



**Sprawozdanie Zarządu
z działalności BIOERG Spółka Akcyjna
w 2016 roku**

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O BIOERG SPÓŁKA AKCYJNA

Nazwa (firma)	BIOERG Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	02-803 Warszawa, ul. Bekasów 74
Numer KRS:	0000318399
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	240661514
NIP:	6292382022
Telefon:	+48 22 816 55 60
Fax:	+48 22 816 55 59
Poczta e-mail:	bioerg@bioerg.pl

Przedmiotem działalności Spółki BIOERG S.A. jest działalność inwestycyjna.

W okresie od 01.01.2016 do 31.12.2016 oraz na dzień 31.12.2016 roku Emitent nie posiadał jednostek zależnych. Emitent posiada udziały w jednostce stowarzyszonej - Beta Bio Technology Sp. z o.o. w której posiada 25% udziałów.

Kapitał akcyjny spółki dzieli się na 101 684 540 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Akcjonariat Spółki BIOERG S.A. na 31.12.2016 roku:

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji	% udział
UNITED S.A.	88 708 249	8 870 824,9	87,24%
Pozostali	12 976 291	1 297 629,1	12,76%
Razem	101 684 540	10 168 454,0	100,0%

Skład Zarządu Spółki na dzień 31.12.2016 roku:

Sławomir Karaszewski – Prezes Zarządu

Zmiany w składzie Zarządu w roku 2016

W dniu 29.03.2016 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę, mocą której Pan Robert Groborz został odwołany z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu BIOERG S.A. ze skutkiem na dzień 29.03.2016 roku.

W dniu 29.03.2016 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę, mocą której z dniem 29.03.2016 roku w skład Zarządu powołano Pana Sławomira Karaszewskiego na stanowisko Prezesa Zarządu.

Składy Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31.12.2016 roku:

Moszkiewicz Krzysztof	Członek Rady Nadzorczej
Katarzyna Mielczarek	Członek Rady Nadzorczej
Jerzy Karaszewski	Członek Rady Nadzorczej
Izabela Karaszewska	Członek Rady Nadzorczej
Michał Tymczyszyn	Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w 2016 roku:

W dniu 29.03.2016 roku, ze skutkiem od dnia 29.03.2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały o odwołaniu Członków Rady Nadzorczej: Pana Macieja Błasiaka, Pani Anny Koczur-Purgał, Pana Józefa Tajaka, Pana Leszka Stańczyka i Pani Marii Purgał.

W dniu 29.03.2016 roku, ze skutkiem od dnia 29.03.2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie BIOERG S.A. podjęło uchwały o powołaniu nowych Członków Rady Nadzorczej: Pana Michała Tymczyszyn, Pana Jerzego Karaszewskiego, Pani Katarzyny Mielczarek, Pana Przemysława Marcza oraz Pani Izabeli Karaszewskiej.

W dniu 20.09.2016 roku na mocy uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia odwołano z Rady Nadzorczej Spółki Pana Przemysława Marcza, jednocześnie powołano nowego członka RN w osobie Pana Krzysztofa Moszkiewicza.

II. Zdarzenia wpływające na działalność jednostki do dnia sporządzenia sprawozdania z działalności

W dniu 29.03.2016 roku spółka UNITED S.A. nabyła 5 608 676 (pięć milionów sześćset osiem tysięcy sześćset siedemdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela Emitenta.

W dniu 06.04.2016 roku zawarł umowę pożyczki ze Spółką pod firmą Walton Spencer LLC (dalej: „Pożyczkobiorca”). Umowa pożyczki została zawarta z obowiązkiem spłaty do dnia 6.04.2017 roku. Pożyczka zostaje udzielona Pożyczkobiorcy w wysokości do 5 000 000,00 zł (słownie: pięciu milionów złotych) i płatna w transzach na każde żądanie Pożyczkobiorcy.

Zabezpieczeniem umowy jest weksel własny kaucyjny wystawiony przez Pożyczkobiorcę wraz z deklaracją wekslową. Odsetki zostaną ustalone na podstawie stopy procentowej równej stawce WIBOR dla depozytów 3- miesięcznych wyrażonych w PLN powiększonej o marżę w wysokości 5% p.a. Odsetki są płatne wraz ze spłatą kwoty pożyczki. Zawarta umowa nie zawierała specyficznych warunków odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

W dniu 29.03.2016 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie na którym dokonano zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok 2015, podziału wyniku za rok 2015, udzielono absolutorium Zarządowi oraz Radzie Nadzorczej, odwołano i powołano nowy skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej. Zmiany w składzie Zarządu oraz Rady Nadzorczej opisano w punkcie I sprawozdania.

W związku ze zmianą większościowego udziałowca, wyborem nowej Rady Nadzorczej oraz Zarządu Spółka postanowiła wstrzymać dotychczasową działalność i wdrożyć nową strategię rozwoju na lata 2016-2021 szerzej opisaną w punkcie III sprawozdania.

W ramach nowej strategii rozwoju Emitent nabył za kwotę 12 722 500,00 zł 2 500 udziałów spółki pod firmą Beta Bio Technology Sp. z o.o. stanowiących 25 % kapitału zakładowego tej spółki.

Beta Bio Technology Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Częstochowie została założona przez Panią Dorotę Nazarkiewicz-Zajęc i Pana Tomasza Zajęca dnia 04.10.2013 roku na mocy aktu notarialnego repertorium A nr 3303/2013. Celem działania tej spółki jest prowadzenie prac badawczo-rozwojowych w obszarze beta-glukanu (polisacharydu, jednego ze składników błonnika pokarmowego) oraz jego produkcja na skalę przemysłową. Do chwili obecnej działalność spółki koncentrowała się na prowadzeniu prac badawczo-rozwojowych w obszarze beta-glukanu (samodzielnie i poprzez zlecenie ich wykonania) oraz przygotowaniu do realizacji inwestycji polegającej na wdrożeniu uzyskanych wyników prac B+R poprzez budowę zakładu produkcyjnego beta-glukanu. W związku z faktem, że dotychczas wnioskodawca nie prowadził właściwej działalności operacyjnej (produkcji i sprzedaży beta-glukanu), nie generował on przychodów ze sprzedaży (poza incydentalnymi przychodami ze sprzedaży próbek badawczych). Prowadzone samodzielnie i na zlecenie prace B+R dotyczyły metody wyodrębniania beta-glukanu charakteryzującego się pożądanymi parametrami oraz właściwości i możliwości zastosowania beta-glukanu. Otrzymane wyniki badań w zakresie wyodrębniania beta-glukanu zostały zgłoszone pod nazwą „Sposób wyodrębniania beta-glukanu ze zbóż” dnia 27.10.2014 roku do ochrony patentowej (zgłoszenie patentowe nr P.409942). Pomimo dokonania zgłoszenia patentowego wnioskodawca kontynuował prace badawczo-rozwojowe w obszarze beta-glukanu, m.in. doskonalić metodę jego wyodrębniania. W drugiej połowie października 2015 roku metoda wyodrębniania beta-glukanu została zgłoszona przez spółkę Beta Bio Technology do ochrony patentowej w ramach procedury PCT i otrzymała stosowny wpis w zakresie ochrony patentowej. Równocześnie z prowadzeniem działalności badawczo-rozwojowej Spółka realizowała prace przygotowawcze mające na celu wdrożenie wyników prac B+R i uruchomienie produkcji beta-glukanu na skalę przemysłową. W drugim półroczu 2014 roku Spółka nabyła użytkowanie wieczyste działek nr 2/577, 2/579, 10/87 i 10/175 przy ulicy Koksowej w Częstochowie oraz otrzymała decyzję o warunkach zabudowy dla ww. działek. W dniu 2.03.2015 roku Spółka uzyskała opinię Wydziału Ochrony Środowiska, Rolnictwa i Leśnictwa Urzędu Miasta Częstochowa, że inwestycja polegająca na budowie zakładu produkcyjnego beta-glukanu nie wymaga przeprowadzenia oceny oddziaływania na środowisko. W dniu 30.07.2015 roku zostało wydane przez Prezydenta Miasta Częstochowy pozwolenie na budowę, które uprawomocniło się 14.08.2015 roku

W przyszłości Spółka planuje prowadzić prace badawczo-rozwojowe w obszarze właściwości i nowych zastosowań beta-glukanu, w tym np. zamierza przeprowadzić badania kliniczne potwierdzające prozdrowotne działanie beta-glukanu, w wyniku

których zostanie opracowana technologia suplementu diety o innowacyjności w skali światowej. Za swoją działalność badawczo-rozwojową Spółka uzyskała nominację do tytułu Polska Nagroda Innowacyjności 2015 w programie prowadzonym przez Polską Agencję Przedsiębiorczości Sp. z o.o. oraz redakcje Forum Przedsiębiorczości w Dzienniku Gazecie Prawnej i Biznes Plus w Gazecie Wyborczej. Realizacja projektu spowoduje, że Spółka wdroży uzyskane wyniki prac B+R do swojej działalności gospodarczej poprzez budowę zakładu produkcyjnego beta-glukanu. W rezultacie rozpocznie prowadzenie właściwej działalności operacyjnej – produkcję i sprzedaż beta-glukanu (PKD 10.89.Z), co pozwoli na osiąganie przychodów ze sprzedaży i generowanie zysków. Tym samym działalność Spółki polegająca dotychczas na prowadzeniu prac B+R w obszarze beta-glukanu zostanie rozszerzona o jego produkcję na skalę przemysłową zgodnie z opracowaną metodą jego wyodrębniania oraz o jego sprzedaż. Rozpoczęcie budowy planowane jest na drugą połowę 2017 roku. W chwili obecnej trwa postępowanie ofertowe mające wyłonić Generalnego Wykonawcę.

W dniu 08.04.2016 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru. Przedmiotowa uchwała podjęta została w ramach upoważnienia udzielonego Zarządowi spółki na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 15.04.2014 roku oraz zgodnie z § 7 ust. 4 Statutu Spółki Emitenta.

W dniu 11.04.2016 roku Rada Nadzorcza przyjęła tekst jednolity Statutu Spółki uwzględniający zmiany wynikające z uchwały Zarządu w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru.

W dniu 12.04.2016 roku zawarł umowę objęcia akcji ze spółką pod firmą United S.A. z siedzibą w Warszawie, na podstawie której United S.A. objęła 6 375 000 akcji w kapitale zakładowym Spółki po łącznej cenie 2 805 000 złotych. Termin zapłaty ceny został ustalony do dnia 13.04.2016 roku. Umowa nie zawierała postanowień dotyczących zabezpieczenia zapłaty ceny za akcje jak również nie zawierała specyficznych warunków odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

W dniu 12.05.2016 roku Spółka powzięła informacje, iż Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował w dniu 11.05.2016 roku zmiany dotyczące podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. W związku z powyższym kapitał zakładowy Emitenta został podwyższony o kwotę 637 500,00 zł (sześćset trzydzieści siedem tysięcy pięćset złotych) tj. z kwoty 850 000,00 zł (osiemset pięćdziesiąt tysięcy złotych) do kwoty 1 487 000,00 zł (jeden milion czterysta osiemdziesiąt siedem tysięcy pięćset złotych) poprzez emisję 6 375 000 (sześć milionów trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

W dniu 12.05.2016 roku umowy z IDMSA.PL Doradztwo Finansowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie, o pełnienie funkcji autoryzowanego doradcy w związku z wprowadzeniem Akcji serii E do obrotu w alternatywnym systemie obrotu oraz o przygotowanie projektu uproszczonego dokumentu informacyjnego akcji serii E.

W dniu 03.10.2016 roku Emitent otrzymał zawiadomienie w trybie art. 69 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie od spółki pod firmą Profit Investments LLC o zwiększeniu posiadanego pakietu akcji powyżej progu 33 1/3 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W dniu 11.10.2016 roku na stronie internetowej Spółki (www.bioerg.pl) w zakładce Inwestor/Aktualności opublikowane zostało Memorandum Informacyjne dotyczące oferty publicznej akcji serii F.

W dniu 04.11.2016 roku Emitent otrzymał od spółki Delmont Capital LLC nieodwołalną ofertę objęcia 81 424 000 (osiemdziesięciu jeden milionów czterystu dwudziestu czterech tysięcy) akcji serii F, w ramach zapisów nieobjętych zapisami podstawowymi i dodatkowymi, za łączną cenę 8 142 400,00 (osiem milionów sto czterdzieści dwa tysiące czterysta) złotych. Delmont Capital LLC poinformował Emitenta, iż ww. oferta związana jest z posiadaną wobec Emitenta wierzytelnością w kwocie 8 142 400,00 zł.

W nawiązaniu do Uchwały Nr 995/2016 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 28.09.2016 roku w sprawie nałożenia obowiązku sporządzenia analizy sytuacji finansowej, gospodarczej i perspektyw dalszego prowadzenia działalności przez spółkę BIOERG S.A. niniejszym Zarząd spółki BIOERG S.A. (dalej Emitent) opublikował wykonany przez Autoryzowanego Doradcę Salwix Sp. z o.o. dokument zatytułowany „Analiza sytuacji finansowej, gospodarczej i perspektyw dalszego prowadzenia działalności przez spółkę BIOERG S.A.” wraz z niezbędnym załącznikiem. Emitent oświadcza, że treść publikowanego dokumentu nie była przedmiotem badania przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem jej zgodności ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

W dniu 15.11.2016 roku Emitent zawarł z Delmont Capital LLC umowę potrącenia wierzytelności. Przedmiotem umowy jest wzajemne potrącenie wierzytelności przysługujących Delmont Capital LLC wobec Emitenta w wysokości 8 142 400,00 (osiem milionów sto czterdzieści dwa tysiące czterysta) złotych z tytułu zapłaty ceny za nabycie udziałów w spółce Beta Bio Technology sp. z o.o. z wierzytelnością Emitenta wobec Delmont Capital LLC z tytułu zapłaty zobowiązania z tytułu opłacenia wartości emisyjnej obejmowanych akcji serii F w łącznej kwocie 8 142 400,00 (osiem milionów sto czterdzieści dwa tysiące czterysta) złotych. Strony umowy postanowiły dokonać wzajemnego potrącenia wierzytelności Delmont Capital LLC z wierzytelnością Emitenta, wskutek czego wierzytelności te umorzyły się wzajemnie. Potrącenie dokonane zostało w trybie art. 14 § 4 zdanie drugie Kodeksu spółek handlowych. Umowa nie zawiera postanowień dotyczących kar umownych ani zastrzeżeń dotyczących warunków lub terminów.

W dniu 16.11.2016 roku w związku z zakończeniem subskrypcji zamkniętej akcji serii F prowadzonej w trybie oferty publicznej, Zarząd Emitenta podjął uchwałę nr 1/11/2016 w sprawie przydziału akcji serii F na podstawie której dokonano przydziału 86 809 540 (słownie: osiemdziesiąt sześć milionów osiemset dziewięć tysięcy pięćset czterdzieści) akcji inwestorom którzy prawidłowo subskrybowali i opłacili akcje. Szczegółowy raport bieżący dotyczący zakończenia subskrypcji akcji serii F zostanie przekazany w terminie do dwóch tygodni od dnia zakończenia subskrypcji.

W dniu 17.11.2016 roku dokonał dookreślenia kwoty kapitału zakładowego Spółki postanawiając, iż wynosi on 10 168 454,00 zł (dziesięć milionów sto sześćdziesiąt osiem tysięcy czterysta pięćdziesiąt cztery złote). Oświadczenie zostało zaprotokołowane przez notariusza. Oświadczenie zostało złożone stosownie do treści § 4 Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 20.09.2016 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, w drodze subskrypcji zamkniętej oraz zmiany Statutu Spółki.

W dniu 17.11.2016 roku o którym mowa w art. 19 ust. 1 MAR, o transakcjach dokonywanych na akcjach Spółki przez spółkę pod firmą United S.A. mającą status osoby blisko związanej z osobą pełniącą obowiązek zarządcze, tj. z Prezesem Spółki Sławomirem Karaszewskim.

Zarząd Emitenta w dniu 17.11.2016 roku podjął uchwałę nr 02/11/2016 r. w sprawie zmiany adresu siedziby Spółki. Nowy adres siedziby Emitenta to: ul. Bekasów 74, 02 – 803 Warszawa. Uchwała wejdzie w życie z dniem rejestracji zmiany Statutu w zakresie zmiany siedziby Spółki w rejestrze przedsiębiorców KRS stosownie do uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 20.09.2016 roku.

W dniu 6.12.2016 roku Spółka powzięła informację, że Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał w dniu 5.12.2016 roku wpisu zmian statutu związanych z podjętą w 20.09.2016 roku przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą nr 3 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze subskrypcji zamkniętej oraz zmiany Statutu Spółki. W związku z powyższym kapitał zakładowy Emitenta został podwyższony o kwotę 8 680 954,00 zł (osiem milionów sześćset osiemdziesiąt tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt cztery złote) tj. z kwoty 1 487 500,00 zł (słownie: jeden milion czterysta osiemdziesiąt siedem tysięcy pięćset złotych) do kwoty 10 168 454,00 zł (słownie: dziesięć milionów sto sześćdziesiąt osiem tysięcy czterysta pięćdziesiąt cztery złote).

W dniu 24.01.2017 roku, do siedziby Spółki wpłynęły dwie podpisane umowy zawarte pomiędzy Emitentem a Best Capital sp. z o.o. dotyczące świadczenia usług Autoryzowanego Doradcy. Pierwsza umowa została zawarta w celu wykonania przez Autoryzowanego Doradcę obowiązków wynikających z treści ust. 12 pkt. 1), 2) oraz 3) Załącznika Nr 5 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w związku z zamiarem wprowadzenia akcji serii E i F do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect. Na mocy drugiej umowy Autoryzowany Doradca będzie współdziałał z Emitentem w wypełnianiu obowiązków informacyjnych oraz doradzał w zakresie dotyczącym funkcjonowania instrumentów finansowych Emitenta w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect.

III. Przewidywany rozwój Spółki

W związku ze zmianą większościowego udziałowca, wyborem nowej Rady Nadzorczej oraz Zarządu Spółka postanowiła wstrzymać dotychczasową działalność i wdrożyć nową strategię rozwoju na lata 2016-2021. W ramach nowej strategii Emitent zamierza zająć się inwestycjami w dziedzinie biotechnologii obejmującymi przemysł spożywczy, farmaceutyczny, kosmetyczny i energetyczny.

Główne obszary działania Emitenta w ramach nowej strategii będą obejmowały:

1. wyszukiwanie innowacyjnych i unikalnych produktów i technologii,
2. zapewnienie wsparcia na etapie badań i rozwoju,
3. wsparcie ochrony patentowej,
4. doprowadzenie do fazy przedprodukcyjnej (testów),
5. zapewnienie finansowanie niezbędnego do rozpoczęcia produkcji,
6. zapewnienie wsparcia organizacyjnego i marketingowego,
7. pełną komercjalizację projektu poprzez wprowadzenie go na rynek i sprzedaż.

Emitent w zakresie oceny potencjału poszczególnych inwestycji i projektów zamierza współpracować z ośrodkami naukowymi zarówno w Polsce jak i na świecie.

W planach Spółki jest angażowanie się w projekty, które nie są jeszcze dostępne na rynku, co ma pozwolić na zbudowanie przewagi konkurencyjnej i zwiększyć szanse na odniesienie sukcesu. Środki na realizację strategii Spółka zamierza pozyskiwać od swoich

akcjonariuszy w ramach nowych emisji akcji, z emisji obligacji, kredytów i pożyczek. Ponadto Spółka zamierza również korzystać z dofinansowania z Unii Europejskiej w ramach przewidzianych funduszy wspierających oraz z grantów od polskich i międzynarodowych organizacji zajmujących się wspieraniem i rozwojem nowoczesnych technologii. Głównym kryterium wyboru projektów inwestycyjnych będzie możliwa do osiągnięcia stopa zwrotu z inwestycji.

Realizację strategii przez Spółkę ma doprowadzić do zwiększenia wartości Spółki.

W związku ze stanowiskiem Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego w sprawie identyfikacji przez spółki publiczne oraz inne podmioty czy ich działalność wymaga rejestracji lub zezwolenia KNF na podstawie ustawy z dnia 31 marca 2016 r. o zmianie ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz niektórych innych ustaw pragniemy zwrócić, w chwili obecnej Emitent jest w trakcie analizy tychże przepisów pod kątem prowadzonej obecnie działalności operacyjnej oraz przyjętej strategii. Po zakończeniu analizy Emitent podejmie właściwe kroki zmierzające do dostosowania obecnej działalności oraz strategii do obecnie obowiązujących przepisów. O wyniku analizy i związanych z tym dalszych krokach Emitent poinformuje zgodnie z regulacjami przyjętymi w Alternatywnym Systemie Obrotu.

IV. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka nie prowadzi działalności w zakresie badań i rozwoju. Informacje o osiągnięciach w zakresie w zakresie badań i rozwoju spółki stowarzyszonej zaprezentowano w punkcie II sprawozdania.

V. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Wyniki BIOERG S.A. w 2016 roku

Pozycja	2016	2015
Zysk ze sprzedaży	-7,0	-41,6
Amortyzacja	-5,9	-23,8
Zysk brutto	232,9	42,8
Zysk netto	174,3	34,2
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	101,6	347,3
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-3 321,2	-989,5
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	3 425,9	0,0
Kapitał (fundusz) własny	13 099,3	1 444,8
Kapitał (fundusz) podstawowy	10 168,5	850,0
Należności długoterminowe	0,0	0,0
Należności krótkoterminowe	39,9	618,9
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	483,3	68,7
Zobowiązania długoterminowe	0,0	0,0
Zobowiązania krótkoterminowe	145,4	426,4
Aktywa	13 250,7	1 884,1

Przedstawione dane wskazują na znaczącą poprawę wyników Spółki – poprawie uległa płynność, rentowność. Należy zwrócić uwagę na fakt, iż zobowiązania Spółki znajdują się na

bardzo bezpiecznym poziomie. Spółka posiada wystarczające kapitały własne. W roku 2017 Spółka przewiduje wypracowanie dodatniego wyniku finansowego oraz zwiększenia posiadanych aktywów finansowych.

VI. Akcje własne

Spółka nie posiada akcji własnych.

VII. Posiadane oddziały (zakłady)

Spółka nie posiada oddziałów/zakładów.

VIII. Ryzyka związane z działalnością jednostki

Ryzyko związane z opracowaniem i wdrożeniem nowej strategii rozwoju

W dniu 29.03.2016 roku dotychczasowy podmiot dominujący Emitenta tj. ERG S.A. zbył na rzecz United S.A. 5 608 676 (słownie: pięć milionów sześćset osiem tysięcy sześćset siedemdziesiąt sześć) Akcji Emitenta stanowiących około 66% udziału w kapitale zakładowym oraz dokonana została zmiana Prezesa Zarządu, którym został Pan Sławomir Karaszewski. W związku z powyższymi zmianami w dniu 15.07.2016 roku opublikowana została nowa strategia rozwoju Emitenta. Istnieje ryzyko, że nie uda się w pełni wdrożyć opracowanej, nowej strategii rozwoju lub jej wdrożenie ulegnie wydłużeniu lub nie uda się pozyskać dalszych środków finansowych na jej realizację. W konsekwencji może to spowodować trudności

w realizacji celów strategicznych oraz nie pozwoli na uzyskanie zakładanego tempa wzrostu wyników finansowych. Przyszłe wyniki finansowe Emitenta zależą będą od pomyślnego wdrożenia strategii dalszego rozwoju. Zarząd Emitenta podkreśla, że przy tworzeniu strategii dalszego rozwoju uwzględniono wskazane ryzyko i podjęto działania mające na celu jego minimalizację.

Ryzyko związane z otoczeniem prawnym

Otoczenie prawne w Polsce uznawane jest za mało stabilne, co spowodowane jest częstymi zmianami przepisów prawa dotyczącego prowadzenia działalności gospodarczej. Do najczęściej aktualizowanych zaliczamy przede wszystkim przepisy prawa cywilnego, podatkowego, administracyjnego i handlowego. Przepisom brakuje jednoznacznej interpretacji, a licznym zmianom towarzyszą kosztowne procesy ich monitorowania, a następnie adaptacji przedsiębiorstw do nowych warunków. Nieoczekiwane zmiany przepisów prawnych niosą za sobą ryzyko negatywnego wpływu na wyniki i rozwój działalności Emitenta.

Ryzyko zmian w przepisach podatkowych

Przepisy podatkowe w Polsce ulegają częstym zmianom, ponadto nadal są w fazie dostosowywania do przepisów Unii Europejskiej. Wciąż brak ich precyzyjnej interpretacji, a działania organów skarbowych jak i decyzje sądów są niejednolite. Istnieje ryzyko, że organy podatkowe przyjmą odmienną interpretację prawa podatkowego niż Emitent, w takim przypadku Spółka może być zmuszona do poniesienia dodatkowych kosztów w postaci niezaplanowanych podatków i ewentualnych kar, a w efekcie może nastąpić pogorszenie osiągniętych wyników i perspektyw rozwoju.

Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w nowe podmioty

Zgodnie ze strategią dalszego rozwoju, Emitent dokonywał będzie inwestycji m.in. w spółki prowadzące działalność w sektorze biotechnologii, których działalność obarczona jest wyższym poziomem ryzyka. Istnieje ryzyko, że spółki w które Emitent zainwestuje nie będą osiągały oczekiwanych wyników finansowych lub w skrajnym przypadku będą zmuszone do zaprzestania działalności, co oznaczać może utratę całości zainwestowanych środków finansowych. Przed dokonaniem inwestycji Emitent przeprowadzał będzie dogłębne analizy danej spółki oraz perspektyw jej rozwoju w celu ograniczenia znaczenia tego czynnika ryzyka.

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą

Na funkcjonowanie Emitenta oraz spółek w które Emitent zainwestuje środki finansowe wpływ ma ogólnogospodarcza sytuacja w Polsce i na świecie, wyrażająca się w poziomie wskaźników makroekonomicznych. Zalicza się do nich m.in.: poziom i dynamikę wzrostu PKB, poziom stóp procentowych, wysokość dochodów gospodarstw domowych, stopę bezrobocia, poziom nakładów inwestycyjnych w gospodarce oraz politykę gospodarczą i fiskalną. Pogorszenie sytuacji makroekonomicznej może mieć bowiem znaczący wpływ na pogorszenie się wyników finansowych Emitenta oraz spółek w które Emitent zainwestuje środki finansowe, co może przełożyć się negatywnie na wycenę akcji Emitenta.

Ryzyko związane z nowymi regulacjami w zakresie obowiązków informacyjnych

Z dniem 3.07.2016 roku zaczęły obowiązywać nowe regulacje w zakresie obowiązków informacyjnych wynikające m.in. z rozporządzenia MAR, które obejmują również spółki notowane na rynku NewConnect. Istnieje ryzyko, że w przypadku niedopełnienia obowiązujących obecnie przepisów w zakresie obowiązków informacyjnych zostanie nałożona na Emitenta kara finansowa, która może mieć istotne, negatywne znaczenie dla osiąganych wyników finansowych i prowadzonej działalności.

Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Emitent wskazuje, że na dzień publikacji sprawozdania finansowego znaczącym akcjonariuszem Emitenta jest spółka United S.A. Liczba głosów posiadanych przez spółkę United S.A. powoduje, że ma ona istotny wpływ na decyzje podejmowane na WZ. Istnieje ryzyko, że podmioty dysponujące przeważającą liczbą głosów na WZ Emitenta, będą w stanie w decydujący sposób kształtować strategię i bieżące funkcjonowanie Spółki. Akcjonariusze mniejszościowi mogą nie być w stanie w sposób efektywny wpływać na uchwały podejmowane na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, a tym samym nie będą mieli realnego udziału w podejmowaniu strategicznych decyzji dotyczących działalności Spółki. Nie ma gwarancji, że decyzje podjęte przez znaczących akcjonariuszy będą zgodne z interesem akcjonariuszy mniejszościowych.

Zwrócić należy również uwagę, że przepisy Kodeksu spółek handlowych, jak i przepisy Ustawy o ofercie należyte zabezpieczają interesy akcjonariuszy mniejszościowych. Każdemu z akcjonariuszy Emitenta obecnemu na Walnym Zgromadzeniu, który głosował przeciwko danej uchwale i zgłosił sprzeciw do protokołu lub akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu albo nieobecnemu na Walnym Zgromadzeniu z powodu wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia przysługuje prawo zaskarżenia uchwał podjętych niezgodnie z przepisami prawa lub sprzecznych ze statutem Emitenta lub dobrymi obyczajami. To samo uprawnienie przysługuje akcjonariuszom

nieobecny na Walnym Zgromadzeniu w stosunku do uchwał, które zostały podjęte pomimo, iż nie były objęte porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia.

Ryzyko utraty kluczowych członków kierownictwa oraz pracowników

Duży wpływ na działalność Emitenta wywiera doświadczenie, umiejętności oraz jakość pracy kadry zarządzającej. Prezesem Zarządu Emitenta jest obecnie Pan Sławomir Karaszewski, posiadający bogate doświadczenie w obszarze zarządzania podmiotami gospodarczymi w tym spółkami publicznymi. Spółka korzysta także z doświadczenia i wiedzy członków Rady Nadzorczej oraz doradców zewnętrznych. Emitent nie może zapewnić, że ewentualna rezygnacja Pana Sławomira Karaszewskiego bądź któregośkolwiek z członków Rady Nadzorczej lub też doradców zewnętrznych nie będzie mieć negatywnych konsekwencji na ciągłość działalności, strategię, sytuację finansową i wyniki operacyjne Spółki.

Ryzyko związane z pozyskiwaniem środków finansowych

Realizacja strategii rozwoju Emitenta wymagała będzie dodatkowych nakładów finansowych, które Emitent zamierza pozyskać m.in. od dotychczasowych akcjonariuszy m.in. w drodze emisji nowych akcji, a także z emisji obligacji, kredytów i pożyczek. Wystąpienie trudności w pozyskaniu finansowania, wydłużenie tego procesu w przyszłości, jak i ograniczenie alternatywnych źródeł zdobycia funduszy może spowodować spowolnienie rozwoju Spółki, niewykorzystanie pojawiających się okazji inwestycyjnych, zahamowanie procesu wdrażania nowej strategii rozwoju co w konsekwencji może negatywnie przełożyć się na osiągnięte wyniki finansowe. Emitent zamierza dostosowywać wdrażanie strategii rozwoju i realizowanie inwestycji do aktualnej sytuacji finansowej i możliwości pozyskania dodatkowych środków finansowych.

Ryzyko związane z inwestycją w spółkę Beta Bio Technology Sp. z o.o.

W dniu 22.07.2016 roku Emitent nabył za kwotę 12 722 500,00 zł 2 500 udziałów spółki pod firmą Beta Bio Technology Sp. z o.o. stanowiących 25% kapitału zakładowego tej spółki. Transakcja ta zawarta została po wyrażeniu na nią zgody przez radę Nadzorczą Emitenta w dniu 20.07.2016 roku. Nabycie udziałów w tej spółce stanowi inwestycję portfelową o zakładanej wysokiej stopie zwrotu z inwestycji i wpisuje się w nową strategię rozwoju Emitenta. Spółka Beta Bio Technology Sp. z o.o. jest posiadaczem innowacyjnej technologii produkcji beta-glukanu mającego szerokie zastosowanie m.in. w przemyśle spożywczym, kosmetycznym oraz farmaceutycznym. Spółka jest obecnie na etapie wdrażania uzyskanych wyników prac B+R do swojej działalności gospodarczej poprzez budowę zakładu produkcyjnego beta-glukanu, co w rezultacie pozwoli na rozpoczęcie prowadzenia właściwej działalności operacyjnej – produkcję i sprzedaż beta-glukanu i osiągnięcie zakładanych, wysokich przychodów ze sprzedaży oraz zysku netto.

Istnieje ryzyko, że spółka nie będzie w stanie rozpocząć prowadzenia właściwej działalności operacyjnej albo rozpoczęcie działalności ulegnie opóźnieniu, co spowoduje generowanie strat przez tą spółkę. Ponadto istnieje ryzyko, że osiągnięte wyniki z realizowanej działalności przez tą spółkę będą gorsze niż zakładane przez Emitenta, co obniżyć będzie wartość nabytych udziałów i uniemożliwi Emitentowi wyjście z tej inwestycji z zadowalającą stopą zwrotu lub w skrajnej sytuacji osiągnięcie straty lub całkowitą stratę zainwestowanych środków. Biorąc pod uwagę dobre perspektywy jakie stoją przed tą spółką oraz brak konkurencji, w ocenie Emitenta ryzyko to jest ograniczone.

IX. Informacja o instrumentach finansowych oraz o przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Zarząd stosuje politykę kredytową, zgodnie z którą ekspozycja na ryzyko kredytowe jest monitorowana na bieżąco. Ocena wiarygodności kredytowej jest przeprowadzana w stosunku do wszystkich klientów wymagających kredytowania powyżej określonej kwoty. Spółka nie wymaga zabezpieczenia majątkowego od swoich klientów w stosunku do aktywów finansowych.

Na dzień bilansowy nie występowała znacząca koncentracja ryzyka kredytowego. Wartość bilansowa każdego aktywa finansowego, przedstawia maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe.

X. Przestrzeganie zasad ładu korporacyjnego

Informacja na temat stosowania przez BIOERG Spółkę Akcyjną zasad ładu korporacyjnego zawarta została w odrębnym dokumencie.



Sławomir Karaszewski
Prezes Zarządu

Warszawa, 30.05.2017 roku