



**Skutecznie zarządzamy
inwestycjami budowlanymi**

Prezentacja inwestorska, październik 2023 r.

Treść ujednolicona na dzień 25.10.2023 r.

Niniejszy materiał ma charakter wyłącznie promocyjny i reklamowy, a rodzaj oferty publicznej nie wymaga sporządzenia i opublikowania prospektu emisyjnego ani memorandum informacyjnego.

Niniejszy dokument został opracowany wyłącznie w celach informacyjnych, a żaden z zapisów w nim zawartych nie stanowi jakiegokolwiek rekomendacji czy porady inwestycyjnej, prawnej czy podatkowej, ani też nie jest wskazaniem, iż jakakolwiek inwestycja lub strategia jest odpowiednia w indywidualnej sytuacji inwestora. Przedstawione w niniejszym dokumencie opisy nie stanowią również oferty w rozumieniu art. 66 Kodeksu cywilnego, mają one charakter wyłącznie informacyjny.

Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej należy zapoznać się z dokumentem ofertowym sporządzonym na podstawie art. 1 ust. 3 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE („Rozporządzenie 2017/1129”) i art. 37a ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, zamieszczonym na stronie internetowej <https://b-act.com.pl/oferta-publiczna/>, w tym przede wszystkim z zamieszczonymi w nim podstawowymi informacjami o emitencie papierów wartościowych, warunkach i zasadach oferty, ze wskazaniem oferowanych papierów wartościowych, celach emisji, na które mają być przeznaczone środki uzyskane z emisji papieru wartościowego, istotnych czynnikach ryzyka oraz oświadczeniem emitenta o odpowiedzialności za informacje zawarte w tym dokumencie.

Niektóre informacje zawarte w niniejszym materiale nie stanowią faktów historycznych, lecz odnoszą się do przyszłości. Dotyczy to w szczególności informacji w zakresie strategii, rozwoju działalności, prognoz rynkowych, planowanych nakładów inwestycyjnych, przyszłych przychodów lub kosztów. Informacje te należy traktować wyłącznie jako przewidywania wiążące się z ryzykiem i niepewnością, a zatem nie można zapewnić, iż przewidywania te zostaną spełnione. Przedstawione w niniejszym dokumencie treści stanowią własność spółki B-ACT S.A.

Niniejszy dokument nie był zatwierdzany ani weryfikowany w żaden sposób przez Komisję Nadzoru Finansowego, a jego treść nie była badana ani zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.



© B-ACT | **O Spółce**

Kim jesteśmy?



- łączymy doświadczenie w obszarze technicznym, ekonomicznym i prawnym przy realizacji projektów budowlanych. W 2022 r. wygenerowaliśmy prawie 14 mln PLN przychodów i 1,1 mln PLN zysku netto.
- Pracujemy w 120 osobowym zespole przy ponad **35 inwestycjach** na międzynarodowych rynkach.
- Zlecenia publiczne to **85% wykonywanych projektów**, co ogranicza ryzyko kontrahenta.



Firma inżyniersko-konsultingowa

Wspieramy branżę budowlaną w **zarządzaniu projektami i unikaniu sporów**. Pełnimy funkcję **inżyniera kontraktu** oraz **administratora kontraktu** na inwestycjach budowlanych. Wykonujemy też ekspertyzy związane z inwestycjami.



Blisko 30-letnie doświadczenie

Od ponad ćwierć wieku **zarządzamy, doradzamy i nadzorujemy realizację inwestycji budowlanych**



Dywersyfikacja geograficzna

Realizujemy liczne projekty w Polsce, w Ukrainie, krajach bałtyckich, Brazylii i na Bliskim Wschodzie

Nasz zespół



Adam Białachowski – Prezes Zarządu

Ekspert w dziedzinie: zarządzania projektami i kontraktami, optymalizacji przepływów pieniężnych w kontraktach budowlanych, zamówień publicznych, warunków kontraktowych FIDIC, strategii dochodzenia roszczeń i zarządzania relacjami z klientem.

Magister zarządzania Uniwersytetu Harvarda oraz finansów i rachunkowości Akademii Leona Koźmińskiego; licencjat administracji biznesu z Saint Joseph's University w Filadelfii.



Radosław Kozłowski – Dyrektor Techniczny

Ze Spółką związany od 21 lat. Inżynier budownictwa, posiada uprawnienia wykonawcze w zakresie branży konstrukcyjno-budowlanej, niezależny konsultant SIDIR.

Ekspert w zarządzaniu roszczeniami i ryzykami kontraktowymi, analizie zmian kosztów budowlanych, rozliczaniu inwestycji i dokumentacji przetargowej.



Miron Klomfas – Dyrektor Generalny

Posiada ponad 25 letnie doświadczenie w branży. Specjalizuje się szczególnie w przygotowywaniu, realizacji oraz rozliczaniu projektów o znacznych wartościach, opartych na warunkach kontraktowych FIDIC oraz ustawie prawo zamówień publicznych.

Członek Stowarzyszenia Inżynierów Doradców i Rzeczoznawców, gdzie pełni funkcję Rozjemcy z listy SIDIR. Absolwent SGH.



Szymon Baran – Kierownik Zespołu

Ze Spółką związany jest od 12 lat. Kierownik zespołu w B-Act z ponad 15 letnim doświadczeniem w branży.

Posiada tytuł magistra w specjalności inżynieria materiałowa z ochroną środowiska (Uniwersytet Kazimierza Wielkiego w Bydgoszczy).



Jakub Białachowski - Dyrektor działu ds. Administrowania Kontraktami

Posiada ponad 20-letnie doświadczenie w doradztwie inżynierskim oraz w realizacji projektów infrastrukturalnych w oparciu o warunki FIDIC. Jest ekspertem w zakresie rozliczania projektów, zarządzania ryzykiem i roszczeniami. Absolwent SGH



Yuriy Sereda – Dyrektor przedstawicielstwa na Ukrainie

Dyrektor przedstawicielstwa B-Act S.A. na Ukrainie, radca prezydenta Międzynarodowej Gildii Inżynierów Konsultantów, prawnik.

Specjalizuje się w zarządzaniu inwestycjami budowlanymi i doradztwie projektowym na Ukrainie. Ekspert w zakresie zamówień publicznych według przepisów prawa ukraińskiego.

Wsparcie ekspertów branżowych

nasza Rada Nadzorcza



Peter Murphy - Dyrektor Zarządzający Quantum Global Solutions

Ekspert w dziedzinie inżynierii projektów i zarządzania, co pozwoliło mu poprowadzić jedną z najbardziej dynamicznych i odnoszących sukcesy firm konsultingowych w blisko wschodnim regionie, oferującą szereg komercyjnych, kontraktowych, planistycznych i innowacyjnych usług medialnych dla branży budowlanej. Peter posiada tytuł Bachelor of Science (z wyróżnieniem) w dziedzinie inżynierii lądowej. Absolwent University of London.



Władysław Białachowski – Założyciel B-Act

Wieloletni Rozjemca na Liście Ekspertów i Rozjemców SIDIR. Legitymuje się ponad 45-letnim doświadczeniem w doradztwie i realizacji inwestycji budowlanych w wielokulturowych zespołach w różnych krajach. Specjalizuje się w przygotowywaniu, realizacji oraz rozjemstwach projektów prowadzonych w oparciu o Warunki Kontraktowe FIDIC. Prowadził inwestycje w wielokulturowych zespołach (kontrakty w Iraku, Dubaju, Polsce, Turcji). Od 2004 roku członek Stowarzyszenia Inżynierów Doradców i Rzeczoznawców (SIDIR), gdzie pełni funkcję: niezależnego inżyniera konsultanta w dziedzinie międzynarodowych procedur przetargowych i realizacji inwestycji według FIDIC, Banku Światowego oraz Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju (EBRD); i członka Sądu Koleżeńskiego SIDIR.



Prof. Nadzwyczajny Przemysław Drapała - partner zarządzający kancelarią JDP

Profesor nadzwyczajny, Kierownik Katedry Prawa Cywilnego w Akademii Leona Koźmińskiego w Warszawie, autor ponad 90 publikacji z zakresu prawa cywilnego, handlowego i arbitrażu. Członek Zarządu Sądu Polubownego przy Polsko-Niemieckiej Izbie Przemysłowo-Handlowej, członek ICC Poland, członek DIS, członek Polskiego Stowarzyszenia Sądownictwa Polubownego, przewodniczący Grupy Ekspertkiej ds. Prawa i Legislacji Polskiego Związku Pracodawców Budownictwa (PZPB), członek Rady Zamówień. Absolwent Uniwersytetu Mikołaja Kopernika w Toruniu.



Jan Styliński - Adwokat, prezes Polskiego Związku Pracodawców Budownictwa, v-ce prezes Polskiego Klastra Eksporterów Budownictwa, v-ce przewodniczący Federacji Przedsiębiorców Polskich

Członek Rady Ekspertów ds. Drogowych przy Ministrze Infrastruktury RP, członek zespołu ekspertów Ministra Inwestycji i Rozwoju RP ds. opracowania polityki PPP oraz zmian legislacyjnych w tym zakresie. W 2019 powołany przez Ministra Przedsiębiorczości i Technologii w skład Rady Zamówień Publicznych przy UZP, członek Zespołu Trójstronnego ds. Budownictwa i Gospodarki przy Ministerstwie Rozwoju, Pracy i Technologii, członek Rady Przedsiębiorców przy Rzeczniku MŚP. Aplikacja adwokacką przy ORA Warszawa.



Mariusz Dobrzeński - Prezes Polskiej Izby Inżynierów Budownictwa

Ostatnie dwie kadencje pełnił funkcję przewodniczącego Okręgowej Rady Warmińsko-Mazurskiej Okręgowej Izby Inżynierów Budownictwa. Prezes Zarządu PEKUM powołany od 2005 r. Absolwent Uniwersytetu Warmińsko – Mazurskiego w Olsztynie.



Najważniejsze liczby

67 mln PLN

Backlog na dzień 30 czerwca 2023 r.



>35

Obecnie realizowanych ponad 35 projektów w Polsce, na Ukrainie i w Brazylii.

120

Łącznie zatrudniamy 120 ekspertów, w tym blisko 50 na Ukrainie.

**14
mln PLN**

Blisko 14 mln PLN przychodów w 2022 r. Wzrost 54% rdr.

**107
mln PLN**

Wartość przychodów z obecnie realizowanych i zrealizowanych kontraktów oraz tych, gdzie mamy już podpisane umowy.

Wybrane projekty



Polska



Rozbudowa Opery Nowa
w Bydgoszczy o IV krąg wraz
z infrastrukturą parkingową

Wartość inwestycji: ok. 120 mln PLN



Trasa szybkiego tramwaju od ul.
Kasprzaka do Wilanova w Warszawie

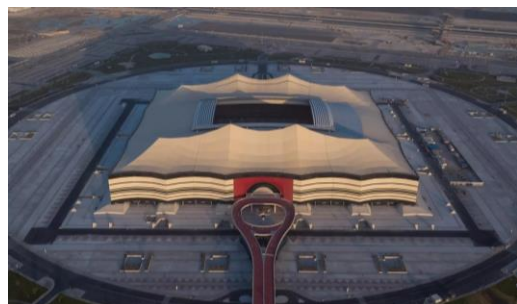
Wartość inwestycji: ok. 930 mln PLN



Budowa wielofunkcyjnego portu
lotniczego wraz ze strażnicą wojskowej
straży pożarnej w Mirosławcu

Wartość inwestycji: 84,5 mln PLN

Zagranica



Budowa stadionu Al. Bayt w Katarze

Wartość inwestycji: 770 mln EUR



Prace dla zespołu reaktora
termojądrowego we Francji

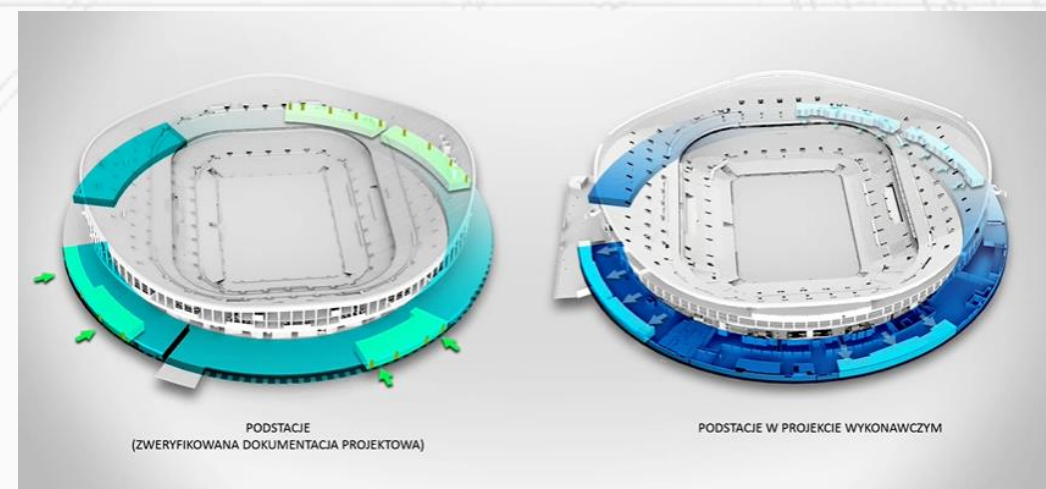
Wartość inwestycji: 4 mld EUR

Wartość inwestycji – całkowita
wartość prac finansowanych przez
inwestora, w ramach której część
stanowi przychód Emitenta.
Wskazana kwota to nie jest wartość
kontraktu Spółki, ani jej przychód.

Wykorzystujemy nowoczesne technologie



- Przygotowujemy filmy multimedialne i interaktywne prezentacje służące do przedstawiania uprawnień do roszczeń budowlanych.
- Takie podejście jest szczególnie przydatne dla wyższej kadry kierowniczej zlecniodawców, którzy nie mają czasu na analizę dużej ilości informacji związanych z wnioskami o roszczenia.
- Jesteśmy jedyną firmą w Polsce, która oferuje tego typu usługi.





B-ACT

**Dywersyfikacja
geograficzna**

Międzynarodowy charakter działalności

Nasz międzynarodowy charakter działalności potwierdzają członkostwa w takich organizacjach, jak:

- **FIDIC** (Międzynarodowa Organizacja Inżynierów Konsultantów.),
- **SIDiR** (Stowarzyszenie Inżynierów Doradców i Rzeczoznawców),
- **ICEG** (Gildia Inżynierów Konsultantów Międzypaństwowych Ukrainy),
- **Harvard Club of Poland**.

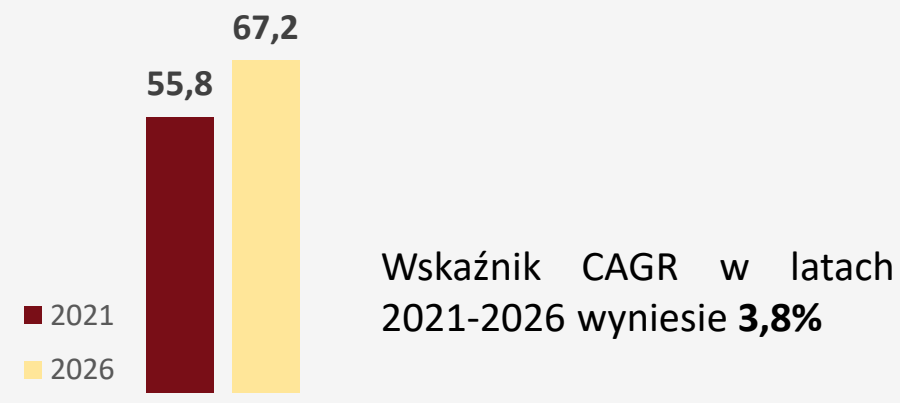
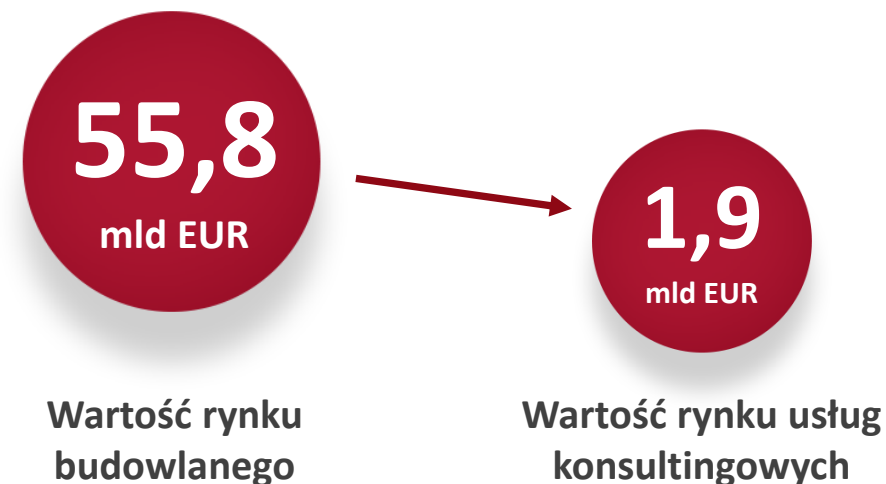
Prowadzimy projekty na całym świecie, a w trzech krajach (poza Polską) mamy również swoje biura (Ukraina, Rumunia, Katar).



Duży potencjał polskiego rynku

- Ustabilizowana pozycja:
 - obecnie na polskim rynku realizujemy **23 projekty**
 - dynamika wzrostu naszych przychodów w 2022 r. (13,8 mln PLN) wyniosła **65% rdr.**
- Program wzmocnienia krajowej sieci drogowej do 2030 roku:
 - rozwój budownictwa inżynierskiego poprzez budowę infrastruktury drogowej
 - do 2030 r. ma zostać zainwestowane **58,3 mld PLN**
- Krajowy Program Kolejowy:
 - ponad **240 kolejowych projektów inwestycyjnych**
 - w latach 2023-2032 ma zostać zainwestowane **80 mld PLN**
- Transformacja energetyczna:
 - Polska ma osiągnąć zgodność z normami klimatycznymi nałożonymi przez UE wymagającymi 55% redukcji emisji dwutlenku węgla do 2030 r.
 - Szacowany koszt inwestycji niezbędnych do osiągnięcia tego celu wyniesie blisko **528 mld EUR**

 **B-ACT**



Źródło: www.gov.pl;
raport PMR: Rynek budowlany w regionie CEE w trwałym trendzie wzrostowym;
Raport Banku Pekao: Wpływ pakietu Fit for 55 na polską gospodarkę

Silna pozycja na rynku ukraińskim

3,8 mln PLN

Wartość przychodów wygenerowanych na rynku ukraińskim w 2022 r.

44,6 mln PLN

Wartość kontraktów, które są w realizacji oraz tych, gdzie mamy podpisane umowy

28%

Procent rynku ukraińskiego w strukturze przychodów w 2022 r.

B-ACT

6

Wieloletnie doświadczenie

Od sześciu lat jesteśmy obecni na rynku ukraińskim.

Prace rozpoczęliśmy od świadczenia usługi w ramach projektu pt.: "Rozwój Granicznej Infrastruktury Drogowej na granicy ukraińsko-polskiej".



Członkostwo w uznanych organizacjach

Od 2023 r. jesteśmy członkiem Polsko-Ukraińskiej Izby Gospodarczej.

Organizacja mająca na celu bycie centrum wiedzy, wsparcia, inspiracji oraz wymiany doświadczeń i kontaktów, które służą rozwojowi polsko-ukraińskiej współpracy.



Prace przy największych inwestycjach w kraju

Nadzorujemy przygotowania do budowy transgranicznego mostu drogowego na Dniestrze, łączącego Ukrainę z Mołdawią.



Zwiększanie skali działalności

W 2019 r. otworzyliśmy stałe przedstawicielstwo w Kijowie.

W 2021 r. otworzyliśmy biuro w Połtawie, a w 2023 r. kolejne dwa: w Charkowie i Winnicy

Wybrane projekty w Ukrainie



Budowa mostu granicznego przez Dniestr na ukraińsko-mołdawskiej granicy w pobliżu miejscowości Jampil - Koseuts

Wartość inwestycji: 500 mln PLN



Przebudowa drogi H-31 Dnipro – Tsarychanka – Kobeliaky – Reshetylivka

Wartość inwestycji: 376 mln PLN



Usługi doradcze w zakresie poprawy transgranicznej infrastruktury drogowej

Wartość inwestycji: 329 mln PLN

Wartość inwestycji – całkowita wartość prac finansowanych przez inwestora, w ramach której część stanowi przychód Emitenta.
Wskazana kwota to nie jest wartość kontraktu Spółki, ani jej przychód.

Liczne możliwości w projektach odbudowy Ukrainy



411

mld EUR

**Koszt odbudowy
Ukrainy wg Banku
Światowego**

9,5

mld EUR

**Koszt odbudowy Charkowa,
gdzie B-Act ma swoje
przedstawicielstwo**

- Pomimo trwających działań wojennych odbywa się wiele przetargów w ramach projektów związanych z odbudową Ukrainy
- Rekonstrukcja infrastruktury ma duże znaczenie w kontekście zapewnienia dalszych możliwości rozwoju dla osób, które zdecydowały się pozostać na Ukrainie.

Koszty odbudowy Ukrainy (w mld USD) w podziale na sektory



Źródło: Bank Światowy *Ukraine rapid damage and needs assessment*

Bliski Wschód i USA

W 2022 r. zarządzaliśmy roszczeniami przy dwóch projektach w Katarze: budowa stadionu Al. Bayt oraz projekt i budowa alei Ras Bufontas.

- Wartość obu inwestycji wyniosła łącznie **786 mln EUR**.

Plany uczestnictwa w projekcie „Saudi Vision 2030”

- Jeden z największych projektów budowlanych na świecie
- Ma na celu zmniejszenie zależności Arabii Saudyjskiej od ropy naftowej, dywersyfikację jej gospodarki oraz rozwój sektorów usług publicznych
- Szacunkowa wartość to 1,1 biliona USD
- Szacunkowa wartość usług konsultingowych, to 32,5 mld EUR



We wrześniu 2023 r. rozpoczęliśmy współpracę z **Power Engineers**:

- amerykańska firma oferująca kompleksowe usługi inżynierskie, skupiająca się m.in. na rynku OZE
- zatrudnia blisko 4000 osób w ponad 50 biurach na całym świecie.

Współpraca ma obejmować szukanie, budowanie, zarządzanie i wykorzystywanie relacji z przyszłymi klientami w Polsce oraz również na Ukrainie i innych potencjalnych rynkach w Europie.

- Dzięki tej współpracy **chcemy uczestniczyć w nowych projektach**, które będą przede wszystkim związane z **transformacją energetyczną Polski**.

Źródło: Dokument Ofertowy Emitenta



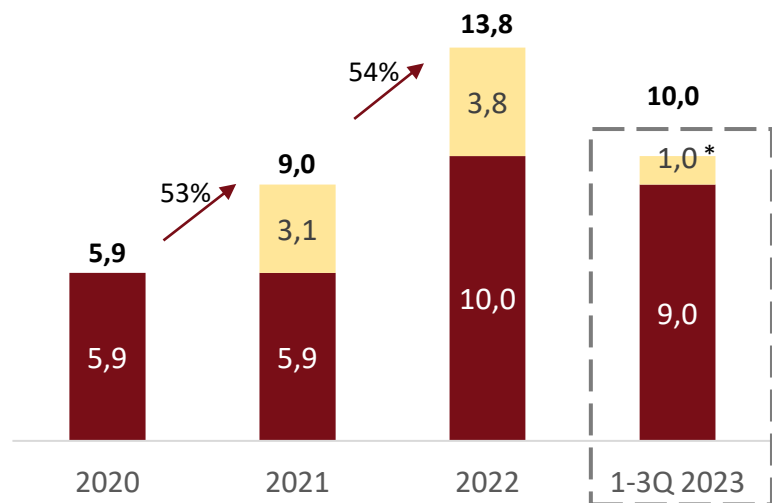
© B-ACT

Dane finansowe oraz
parametry oferty
publicznej

Stały wzrost wyników finansowych



Przychody ze sprzedaży [mln PLN]



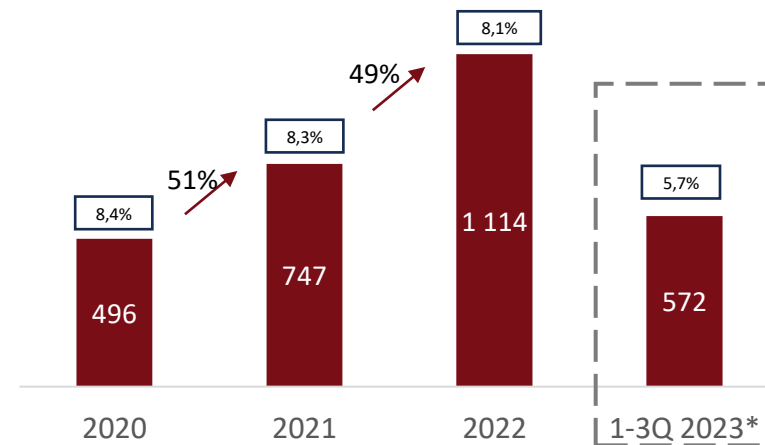
* Dane uwzględniają otrzymane zaliczki na realizację na Ukrainie

→ dynamika wzrostu rdr.

■ Polska i inne rynki

■ Ukraina

Zysk netto [tys. PLN]



□ marża zysku netto

→ dynamika wzrostu rdr.

Prognoza finansowa skupiająca się na Polsce

(mln PLN)	2023	2024	2025
Przychody razem	13,0	16,0	19,7
Przychody Polska – podpisane	13,0	12,0	5,0
Przychody Polska – historyczny wzrost (szacunki)	0,0	4,0	14,7
Wynik netto	1,3	1,6	1,9

Założenia do prognoz zostały opisane w Dokumencie Ofertowym, w dziale IV pkt. 6.7.

Zarząd Emitenta zaznacza, że prezentowane wyżej prognozy mogą ulec zmianie w zakresie kwot i terminów ich realizacji, oraz że osiągnięte w przyszłości wyniki mogą być inne od wskazanych.

Prognoza finansowa z uwzględnieniem działalności w Ukrainie

(mln PLN)	2023	2024	2025
Przychody razem	15,0	28,0	31,7
Przychody Polska – podpisane	13,0	12,0	5,0
Przychody Polska – historyczny wzrost (szacunki)	0,0	4,0	14,7
Przychody Ukraina	2,0	12,0	12,0
Wynik netto	1,5	2,7	3,1

Podstawowe parametry oferty



Liczba i seria akcji objętych ofertą publiczną	Nie mniej niż 1.200.000 i nie więcej niż 1.500.000 akcji serii D
Cena emisyjna	1,60 zł
Wycena Spółki pre-money na podstawie ceny emisyjnej	13.268.000 zł
Transza I (Dużych Inwestorów)	W I Transzy – do 1.300.000 akcji serii D Od 09.10 do 16.10.2023 r. godz. 10:00 Minimalna wartość zapisu - 20.000 zł (12.500 akcji)
Transza II (Małych Inwestorów)	W II Transzy – do 1.500.000 akcji serii D Od 16.10 godz. 10:00 do 09.11.2023 r. godz. 16:00 Minimalna wartość zapisu – 2000 zł (1250 akcji)
Próg dojścia emisji do skutku	1,92 mln zł w ofercie – 1.200.000 akcji serii D
Miejsce dokonywania zapisów	Platforma Ofert Publicznych Domu Maklerskiego INC prowadzona pod adresem platforma.dminc.pl
Cele emisyjne	Do 2,4 mln PLN na obsługę bieżącego backlogu oraz poszerzanie go o projekty realizowane do 2027 r.

O pierwszeństwie przydziału decyduje kolejność wpłat, a w przypadku braku możliwości jednoznacznego ustalenia tej kolejności Emitent zastrzega sobie możliwość podjęcia decyzji w sposób uznaniowy.

Szczegółowe zasady dystrybucji zostały przedstawione w Dokumencie Ofertowym, w dziele III, pkt. 7.

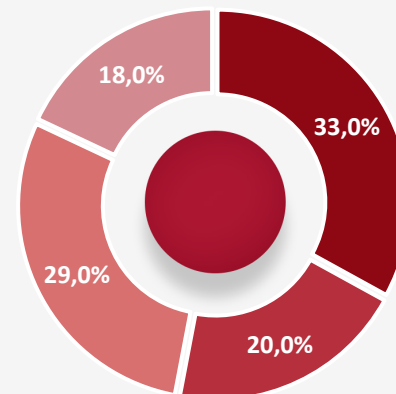
Akcjonariat



Wnioskiem o wprowadzenie do obrotu na rynku NewConnect będą objęte akcje serii C i D.

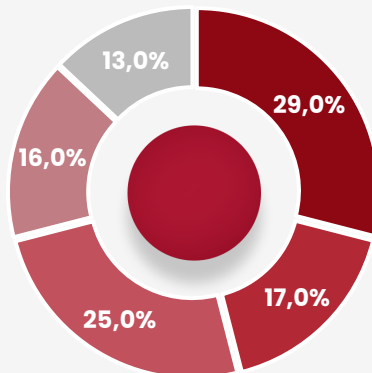
Akcjonariat przed ofertą

- Władysław Białachowski
- Aleksandra Białachowska
- Adam Białachowski
- Akcjonariusze serii C



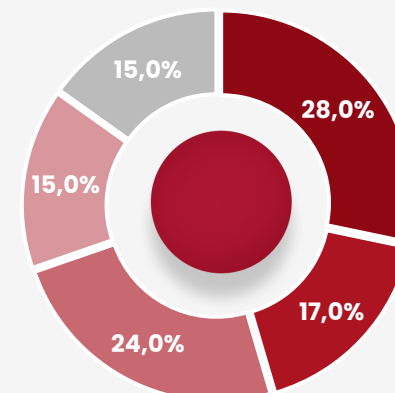
Akcjonariat po ofercie – próg dojścia do skutku

- Władysław Białachowski
- Aleksandra Białachowska
- Adam Białachowski
- Akcjonariusze serii C
- Akcjonariusze serii D



Akcjonariat po ofercie – objęcie wszystkich akcji serii D

- Władysław Białachowski
- Aleksandra Białachowska
- Adam Białachowski
- Akcjonariusze serii C
- Akcjonariusze serii D



Cele do realizacji



Rozwój działalności w Polsce

Dzięki realizacji wielu kontraktów, dostrzega obszary w których najlepiej wykorzystuje potencjał swojego zespołu. B-Act skupi się na projektach kolejowych, hydrotechnicznych oraz energetycznych.



Poszerzenie specjalistycznej kadry technicznej oraz marketingowej

Planujemy poszerzenie kadry w celu zwiększenia jakości i szybkości realizowanych usług.

Chcemy powiększyć grono naszych odbiorców poprzez wdrożenie działań marketingowych na szerszą skalę



Rozwój działalności na Ukrainie

W związku z wysokim potencjałem branży budowlanej w Ukrainie, a także nieuniknioną potrzebą odbudowy tego kraju, planujemy zwiększać swój udział na tym rynku.



Udział w coraz większych i bardziej skomplikowanych projektach

Posiadając zaplecze wysokiej klasy specjalistów oraz rozwijając swój zespół o nowe osoby, będziemy zdolni do realizowania projektów wymagających większego zaangażowania osobowego jak i technicznego



Rozszerzenie działalności na Bliskim Wschodzie

Szczególną rolę w ekspansji na rynki bliskowschodnie pokładamy w programie „Saudi Vision 2030”. Szacujemy, że wartość usług konsultingowych w ramach wskazanego programu wyniesie 32,5 mld EUR.



Wykorzystanie nowych technologii, w tym sztucznej inteligencji w podstawowych usługach

Wdrożenie sztucznej inteligencji do generowania korespondencji kontraktowej czy narracji roszczeniowych

Wybrane czynniki ryzyka



Ryzyko związane z realizacją celów strategicznych Emitenta

Głównym celem strategicznym Emitenta jest zwiększanie ilości nowych kontraktów. Dzięki ekspansji na rynek ukraiński, Spółka pozyskała kontrakty o łącznej wartości potencjalnych przychodów dla Emitenta w wysokości 44,5 mln PLN (zakończenie realizacji większości usług do końca 2024 roku), a także w celu możliwości obsługi swoich klientów stacjonarnie, otworzyła przedstawicielstwo w Kijowie oraz 3 biura regionalne (Winnica, Połtawa, Charków).

Dodatkowym kierunkiem rozwoju Spółki ma być uczestnictwo w projekcie Saudi Vision 2030, który ma na celu zmniejszenie zależności Arabii Saudyjskiej od ropy naftowej, dywersyfikację jej gospodarki oraz rozwój sektorów usług publicznych tj. zdrowie, edukacja, infrastruktura, rekreacja i turystyka.

Rozwój na wielu kierunkach i obszarach działalności operacyjnej wymagać będzie dodatkowych środków finansowych. Działania te mają być zrealizowane dzięki emisji akcji serii D w przedziale od 1.920.000 PLN do 2.400.000 PLN. W przypadku niepozyskania wymaganej przez Spółkę wartości środków, Emitent skupi się na realizowaniu i pozyskiwaniu kontraktów na dotychczasowym obszarze działalności.

W związku z opisywaną powyżej strategią Emitenta, istnieje ryzyko niezrealizowania jednego lub wszystkich wymienionych wyżej celów. Może to być spowodowane nagłym pogorszeniem się koniunktury gospodarczej, zaostreniem się konfliktu zbrojnego na Ukrainie czy rozszerzeniem terytorium konfliktu. W takiej sytuacji możliwe jest znaczące obniżenie popytu inwestycyjnego przedsiębiorstw i podmiotów publicznych, a co za tym idzie spadek przyszłego backlogu projektowego Emitenta. Nie można również wykluczyć zatrzymania prac nad dotychczasowymi projektami co może negatywnie wpłynąć na wynik finansowy B-Act S.A., jego płynność oraz zadłużenie. Dodatkowym aspektem potęgującym opisywany czynnik ryzyka są odrębne regulacje prawne w każdym kraju, w którym Emitent planuje rozpocząć lub poszerzać ekspansję. W przypadku wystąpienia ewentualnych roszczeń i sporów prawnych, nie można wykluczyć obniżenia wyniku finansowego Spółki ze względu na konieczność wykorzystania obsługi prawnej, a także spadku międzynarodowej reputacji Emitenta. Prowadzenie działalności na terytorium innego kraju generuje również występowanie różnic kursowych mogących mieć negatywny wpływ na wynik finansowy Spółki.

Zarząd Spółki wskazuje, że na bieżąco monitoruje sytuację geopolityczną oraz aktywnie działa w celu pozyskiwania nowych kontraktów zagranicą jak i w Polsce. Jednocześnie zaznacza, że nie posiada bezpośredniego wpływu na rozwój działań wojennych na Ukrainie ani na wybór podmiotów mających realizować kontrakty w programie Saudi Vision 2030. Dodatkowo, przed rozpoczęciem działalności w innym kraju, Spółka zapoznaje się z panującymi tam przepisami i dostosowuje do nich swoje działania.

Ustalony przez Spółkę minimalny próg realizacji emisji akcji serii D na poziomie 80% maksymalnej wartości emisji wynosi 1.920.000 PLN co umożliwia realizację celu emisyjnego. Takie działanie Emitenta ogranicza ryzyko inwestycyjne dla inwestorów.

Ryzyko związane z opóźnieniami w realizacji projektów

Emitent realizuje złożone przedsięwzięcia inwestycyjne, które często wymagają dużych nakładów finansowych. Istnieje zatem ryzyko, że ze względu na specyficzne warunki wykonywania zleceń oferowanych przez Emitenta oraz na możliwe długi okres realizacji zamówień, która może wynikać z czynników wewnętrznych jak i zewnętrznych, Spółka otrzyma swoje wynagrodzenie z opóźnieniem lub po potrąceniu kar umownych. Takie zdarzenia mogą negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta oraz zaufanie jej klientów.

Opóźnienia bądź zmiany w płaceniu należności przez klientów może wpłynąć na sytuację finansową Spółki. Spółka mityguje przedmiotowe ryzyko poprzez stałe monitorowanie przepływów finansowych w celu zachowania bieżącej płynności finansowej.

Efektom utraty zaufania odbiorców może być zmniejszenie przychodów ze wykonywanych usług, a w konsekwencji pogorszenie wyniku finansowego. Negatywne opinie na temat działalności, jak i utrata zaufania potencjalnych oraz dotychczasowych klientów mogłyby niekorzystnie przełożyć się na przyszły poziom popytu na usługi Emitenta oraz wynikające z tego tytułu przepływy finansowe. Dodatkowo, ucierpieć może jego pozycja jako dobrego pracodawcy, co spowoduje między innymi ograniczenie dostępności do wykwalifikowanej kadry pracowniczej.

Emitent dokłada wszelkich starań, by utrzymywać najwyższe standardy podczas wszystkich swoich działań poprzez między innymi stałą ewaluację pracy, rozbudowany system kontroli i dywersyfikację portfela zamówień.

Zawarte kontrakty przez Spółkę w przypadku utraty swoich klientów są zabezpieczone okresem wypowiedzenia.

Spółka wskazuje, że w dotychczasowej historii działalności nie została obciążona karą umownymi.

Wybrane czynniki ryzyka



Ryzyko związane z realizacją projektów na terytorium Ukrainy

Głównym celem ekspansji zagranicznej Spółki jest Ukraina, w której Emitent prowadzi działalność od 2017 roku. W celu dokładnego poznania rynku ukraińskiego oraz występujących zagrożeń, w tym związanych z toczącą się na jej niektórych obszarach wojną, Spółka współpracuje ze specjalistami ukraińskimi oraz otworzyła w 2019 roku przedstawicielstwo w Kijowie, a w kolejnych latach 3 biura regionalne: w Połtawie, Charkowie oraz Winnicy. Ponadto dnia 16 sierpnia 2023 roku Emitent wstąpił do Polsko-Ukraińskiej Izby Gospodarczej, która pozwala między innymi na skuteczną promocję interesów firmy na szczeblu centralnym i regionalnym, uczestnictwo w targach, szkoleniach, spotkaniach z decydentami z obydwu krajów, wsparcie w kontaktach z ukraińskimi organami władzy i organizacjami gospodarczymi, a także daje możliwość współpracy i networkingu z innymi członkami Izby. Realizacja projektów budowlanych w opisywanym kraju opiera się głównie na umowach mających na celu naprawę oraz rozwój infrastruktury ukraińskiej dotkniętej działaniami wojennymi. Początkowo Spółka realizowała projekty objęte gwarancją Banku Gospodarstwa Krajowego. W 2022 roku z tytułu opisywanych kontraktów objętych gwarancją Spółka uzyskała przychód w wysokości 1.100.644,40 PLN.

Obecnie Spółka za zrealizowane zlecenia na Ukrainie otrzymuje wynagrodzenie na rachunek ukraiński prowadzony w walucie UAH, a realizowane kontrakty nie są objęte gwarancją BGK. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu wypłata środków z rachunku ukraińskiego na rachunek polski jest niemożliwa ze względu na obowiązujące przepisy na Ukrainie w czasie wojny. W obecnej sytuacji zbrojnej inwazji Federacji Rosyjskiej na Ukrainę, przepisy o stanie wojennym zabraniają transferów pieniężnych na rachunki zagraniczne w tym polskie (uchwała Narodowego Banku Ukrainy nr 18 z dnia 24 lutego 2022 roku „W sprawie funkcjonowania systemu bankowego w okresie stanu wojennego”). Istnieje jednak rejestr podmiotów, które nie podlegają pod opisywane obostrzenia. Emitent podjął działania formalne mające na celu wpisanie do rejestru podmiotów zwolnionych z obostrzeń i odblokowanie środków z rachunków ukraińskich. Jednakże Emitent nie może zagwarantować, iż zostanie wpisany do rejestru, niemniej jednak posiada on stosowne poświadczenia do każdej zawartej umowy gwarantujące wypłatę środków.

W związku z powyższym, istnieje ryzyko przedłużania się czynności mających na celu odblokowanie środków z rachunków ukraińskich, co może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Spółki. Dodatkowo, ewentualne rozszerzenie działań wojennych na całe terytorium Ukrainy bądź znaczące zaostreżenie konfliktu może całkowicie uniemożliwić przepływ środków na rachunki polskie. Sytuacja ta może doprowadzić do długoterminowego zamrożenia środków Emitenta, które mógłby przeznaczyć na dalszy rozwój przedsiębiorstwa w ramach realizacji projektów innych krajach.

Zarząd Spółki zaznacza, że na bieżąco monitoruje sytuację i postanowienia rządu ukraińskiego w zakresie transferu środków oraz wskazuje, że dzięki otrzymanym poświadczeniom środki te trafią do Spółki. Jednakże Emitent nie ma wpływu na postanowienia polityczne ani na rozwój sytuacji wojennej na Ukrainie.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Spółka posiada zawarte kontrakty na Ukrainie o wartości potencjalnego przychodu dla Emitenta w wysokości 44,5 mln PLN. Przy czym na moment sporządzenia niniejszego Dokumentu kontrakty te nie są realizowane i czekają na zakończenie lub ograniczenie skali konfliktu we wskazanym kraju. Istnieje ryzyko, że w przypadku przedłużającego się konfliktu lub porażki strony ukraińskiej Emitent nie zrealizuje wskazanych przychodów, a jego działalność na Ukrainie ulegnie ograniczeniu lub zakończeniu.

Ryzyko związane z funduszami KPO oraz dotacjami unijnymi

Przedsięwzięcia inwestycyjne podmiotów publicznych często realizowane są przy pomocy środków zewnętrznych m.in. dotacji z programów Unii Europejskiej. Jednym z programów, który umożliwi realizację dużych inwestycji krajowych w Polsce jest Krajowy Plan Odbudowy i Zwiększania Odporności (KPO), składający się z 54 inwestycji i 48 reform. Łączna kwota jaką może otrzymać Polska to ponad 158 mld PLN (106,9 mld PLN w postaci dotacji i 51,6 mld PLN w formie preferencyjnych pożyczek). Środki te w 42,7% mają być przeznaczone na cele klimatyczne oraz w 21,3% na transformację cyfrową. W tym przypadku stopień pokrycia kosztów poszczególnych inwestycji wynosi 100%. Jednym ze znaczących beneficjentów opisywanego programu według stanu na dzień 28 sierpnia 2023 roku jest spółka PKP PLK S.A. (klient Emitenta), która korzysta z usług wielu podmiotów do realizowania inwestycji. Jednym z nich jest B-Act S.A., który na dzień sporządzenia Dokumentu zakończył realizację dwóch kontraktów związanych z inwestycjami kolejowymi o łącznej wartości przychodu dla Emitenta w wysokości 12 mln PLN (kontrakty z PKP PLK S.A.). Na dzień 30 czerwca 2023 roku do zafakturowania pozostało Spółce około 2,7 mln PLN.

W związku z realizacją inwestycji dzięki kapitałom zewnętrznym, istnieje ryzyko ustanowienia przez odpowiednie organy Unii Europejskiej ograniczeń związanych z wypłatą lub rozporządzaniem otrzymanymi środkami, ze względu na krajowe działania będące w ich opinii niezgodne z prawem europejskim. Przykładem takich działań było zamrożenie wypłaty środków KPO w 2022 roku w związku ze stwierdzeniem przez Trybunał Sprawiedliwości UE istotnych uchybień w niezależności polskiego sądownictwa. W przypadku zaistnienia wskazanych ograniczeń istnieje wysokie zagrożenie realizacji kolejnych inwestycji w związku z podwyższonym ryzykiem politycznym oraz finansowania inwestycji. W odniesieniu do Emitenta, działania te mogą znacząco obniżyć wartość przyszłego backlogu, a także obniżyć wynik finansowy jak i jego prognozy.

Spółka wskazuje, że na bieżąco monitoruje wydarzenia polityczne oraz realizację przez Polskę kolejnych etapów KPO. Jednakże Emitent nie posiada bezpośredniego wpływu na opisywane wydarzenia.

Wybrane dane finansowe



Pozycja Bilansu (Dane w PLN)	Na dzień 31 grudnia 2021 r.	Na dzień 31 grudnia 2022 r.	Na dzień 30 czerwca 2023 r.
Aktywa trwałe, w tym:	1.161.478,93	1.113.492,78	1.177.306,09
Rzeczowe aktywa trwałe	1.078.249,14	1.055.139,63	1.119.095,27
Aktywa obrotowe, w tym:	3.178.725,54	5.373.292,41	6.278.349,47
Zapasy (zaliczki na towary i usługi)	307.428,18	191.136,13	476.666,73
Należności krótkoterminowe	1.573.780,29	4.160.380,86	4.203.774,59
Krótkoterminowe aktywa finansowe (w tym środki pieniężne)	1.127.424,83	879.466,11	1.417.922,72
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	169.092,24	142.309,31	179.985,43
Suma bilansowa	4.340.204,47	6.486.785,19	7.455.655,56
Kapitał (fundusz) własny, w tym:	2.215.081,16	3.277.456,82	3.764.366,68
Kapitał (fundusz) podstawowy	123.500,00	123.500,00	679.250,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	1.321.234,79	2.068.614,23	2.496.372,10
Zysk (strata) netto	747.379,44	1.113.869,87	581.817,66
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	2.125.123,31	3.209.328,37	3.691.288,88
Zobowiązania krótkoterminowe	2.009.330,11	3.125.552,01	3.631.012,84

Pozycja RZiS (dane w PLN)	2021 r.	2022 r.	1 półrocze 2023 r.
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	9.002.701,41	13.832.792,12	6.200.957,95
Przychody ze sprzedaży produktów	9.021.888,68	13.975.151,31	5.900.810,18
Koszty działalności operacyjnej, w tym:	7.978.562,09	12.146.294,82	5.403.681,41
Amortyzacja	90,70	39.230,24	50.084,13
Zużycie materiałów i energii	265.909,59	430.697,30	175.551,49
Usługi obce	4.025.860,26	5.862.854,08	3.545.991,61
Podatki i opłaty	11.853,60	7.232,75	11.047,45
Wynagrodzenia	1.779.221,29	2.746.011,62	1.234.002,76
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	297.178,35	420.900,50	221.065,79
Pozostałe koszty rodzajowe	1.598.448,30	2.639.368,33	165.938,18
Zysk (strata) ze sprzedaży	1.024.139,32	1.686.497,30	797.276,54
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1.020.468,66	1.567.106,71	773.435,73
Wynik brutto	959.514,44	1.439.943,87	737.100,66
Wynik netto	747.379,44	1.113.869,87	581.817,66



Zapraszamy do kontaktu

adamb@b-act.com.pl | +48 (52) 321 25 49

**ul. Ignacego Paderewskiego 24
85-075 Bydgoszcz, Polska**

**KRS: 0001000390
REGON: 092927225
NIP: 5542415384**

**Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII
Wydział Gospodarczy Krajowego
Rejestru Sądowego**