

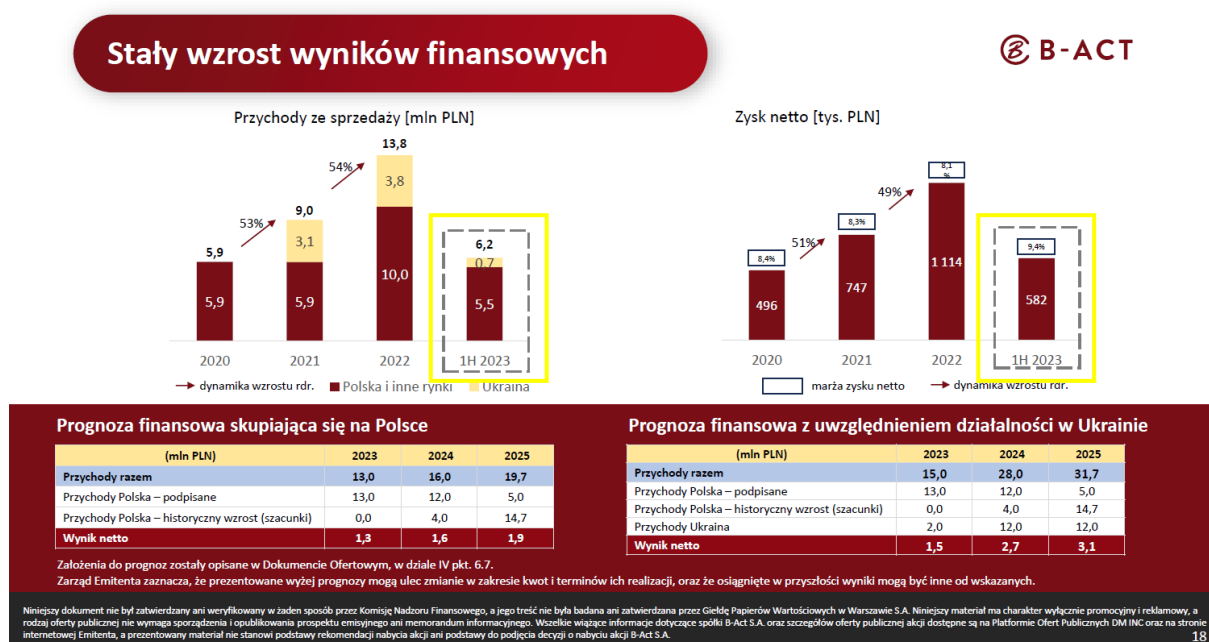
**Wykaz zmian nr 1
z dnia 25 października 2023 r.
do Prezentacji Inwestorskiej spółki B-Act S.A.**

W związku z publikacją Suplementu numer 1 do Dokumentu Ofertowego B-Act Spółka Akcyjna z siedzibą w Bydgoszczy („Oferujący”, „Spółka”, „Emitent”), opublikowanego w dniu 25 października 2023 roku, Prezentacja Inwestorska została odpowiednio zaktualizowana. Wprowadzone w prezentacji zmiany zaznaczono żółtym znacznikiem.

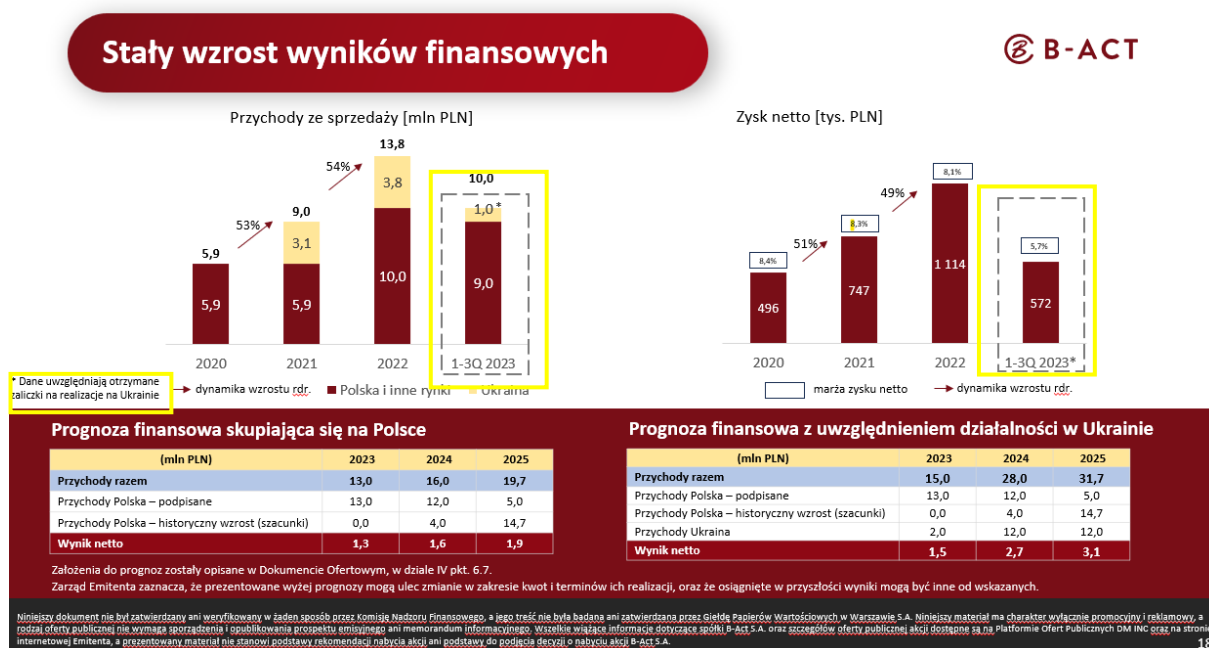
Zmiana nr 1 dotyczy aktualizacji prezentowanych wyników na 1-3 kw. 2023 roku z 1 poł. 2023 r.

Slajd 18

Było:



Jest:



Slajd 19

Było:

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 30.10.2023 r. godz. 23:59 Minimalna wartość zapisu – 2000 zł (1250 akcji)
Transza III (uzupełniająca)	Akcje nieobjęte w ramach Transzy II Od godz. 23:59 dnia 30.10.2023 r. do 02.11.2023 r. do godz. 16:00
Próg dościa 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.

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. Niniejszy materiał ma charakter wyłącznie promocyjny i reklamowy, a rodzaj oferty publicznej nie wymaga sporządzenia i opublikowania prospektu emisyjnego ani memorandum informacyjnego. Wszelkie wiążące informacje dotyczące spółki B-Act S.A. oraz szczegółów oferty publicznej akcji dostępne są na Platformie Ofert Publicznych DM INC oraz na stronie internetowej Emitenta, a prezentowany materiał nie stanowi podstawy rekomendacji nabycia akcji ani podstawy do podjęcia decyzji o nabyciu akcji B-Act S.A.

Jest:

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 dościa 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.

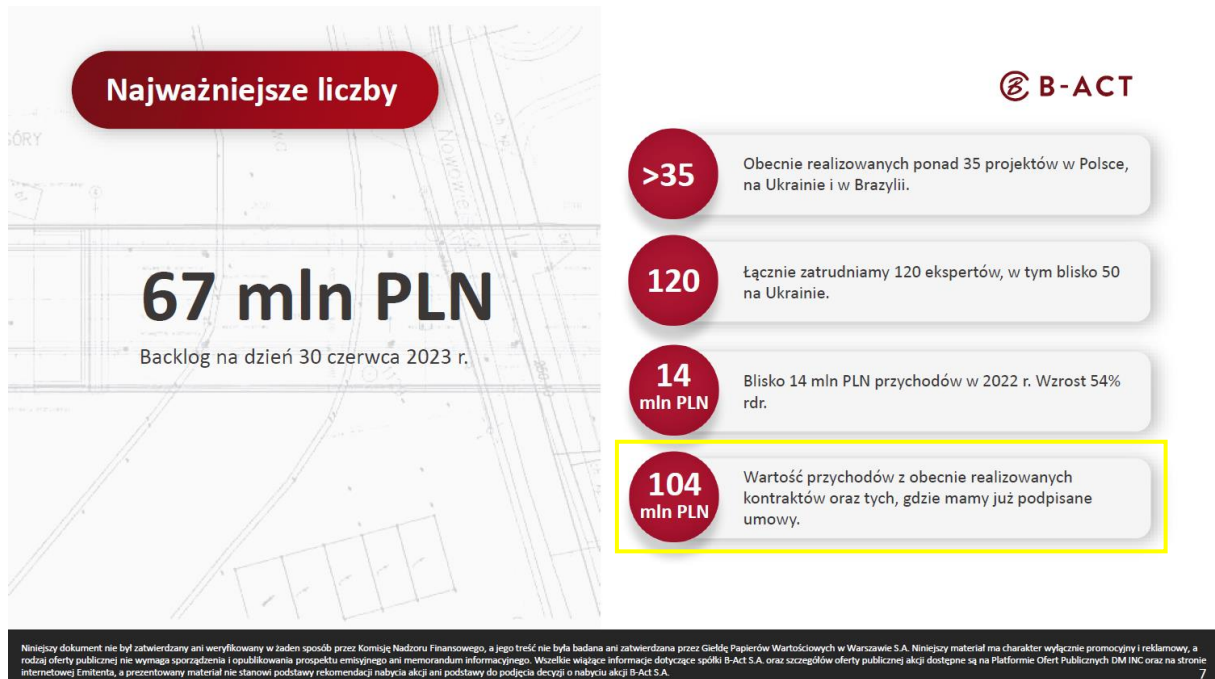
Szczegółowe zasady dystrybucji zostały przedstawione w Dokumencie Ofertowym, w dziele III, pkt. 7.

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. Niniejszy materiał ma charakter wyłącznie promocyjny i reklamowy, a rodzaj oferty publicznej nie wymaga sporządzenia i opublikowania prospektu emisyjnego ani memorandum informacyjnego. Wszelkie wiążące informacje dotyczące spółki B-Act S.A. oraz szczegółów oferty publicznej akcji dostępne są na Platformie Ofert Publicznych DM INC oraz na stronie internetowej Emitenta, a prezentowany materiał nie stanowi podstawy rekomendacji nabycia akcji ani podstawy do podjęcia decyzji o nabyciu akcji B-Act S.A.

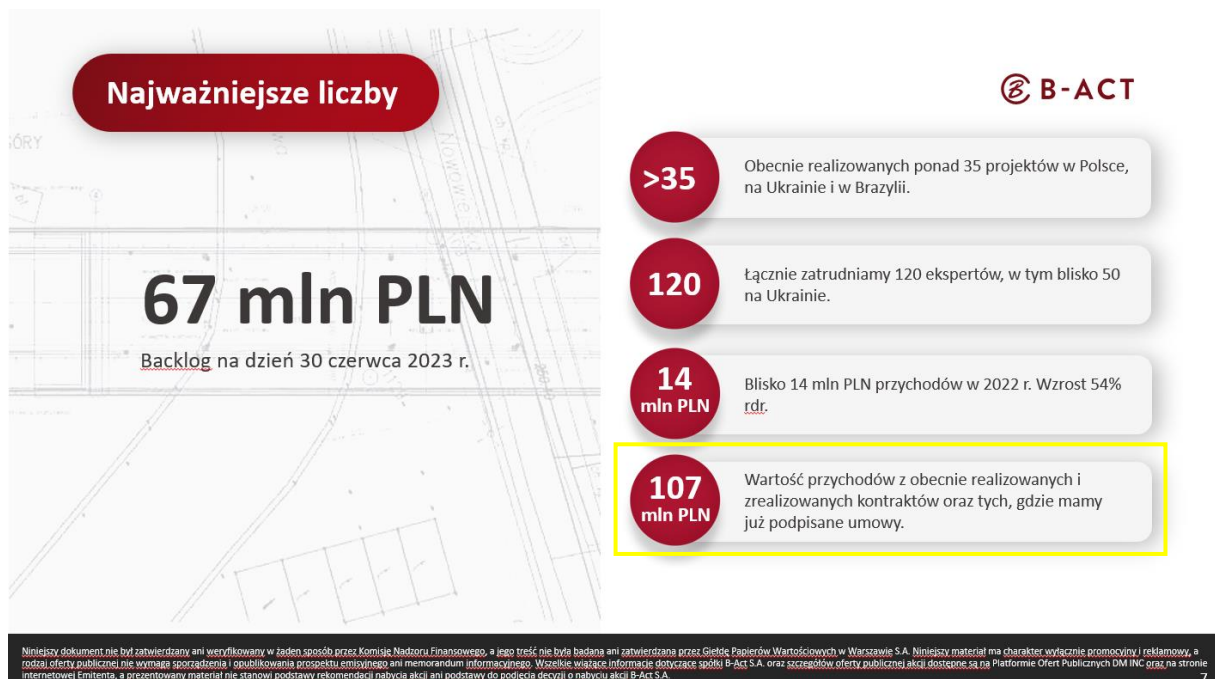
Zmiana nr 3 dotyczy aktualizacji wartości kontaktów z uwagi na podpisane kolejne umowy i zlecenia.

Slajd 7

Było:



Jest:



Było:

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 mln PLN (zakreślenie realizacji większości usług do końca 2024 roku), a także w celu możliwości obsługi swoich klientów stacjonarnie, utworzyła 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 rozstrzeżeń 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 placeniu należności przez klientów może wpłynąć na sytuację finansową Spółki. Spółka mityguje przedmiotowe ryzyko poprzez stałe monitorowanie przepływów finansowych w celu zachowania bieżącej płynności finansowej.

Effektem 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 karami umownymi.

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. Niniejszy materiał ma charakter wyłącznie promocyjny i reklamowy, a rodzaj oferty publicznej nie wymaga sporządzenia i opublikowania prospektu emisyjnego ani memorandum informacyjnego. Wszelkie wiążące informacje dotyczące spółki B-Act S.A. oraz szczegółów oferty publicznej akcji dostępne są na Platformie Ofert Publicznych DM INC oraz na stronie internetowej Emitenta, a prezentowany materiał nie stanowi podstawy rekomendacji nabycia akcji ani podstawy do podjęcia decyzji o nabyciu akcji B-Act S.A. Inwestorzy, którzy zamierzają podjąć decyzje inwestycyjne związane z papierami wartościowymi Spółki, powinni przeanalizować czynniki ryzyka, które zostały szczegółowo opisane w Dokumentacji Informacyjnej. Zszczenie się dowolnego z nich, może mieć negatywny wpływ na działalność prowadzoną przez Spółkę i jej wyniki finansowe. Poniżej zamieszczono wybrane czynniki ryzyka.

22

Jest:

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 (zakreślenie realizacji większości usług do końca 2024 roku), a także w celu możliwości obsługi swoich klientów stacjonarnie, utworzyła 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 rozstrzeżeń 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 placeniu należności przez klientów może wpłynąć na sytuację finansową Spółki. Spółka mityguje przedmiotowe ryzyko poprzez stałe monitorowanie przepływów finansowych w celu zachowania bieżącej płynności finansowej.

Effektem 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 karami umownymi.

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. Niniejszy materiał ma charakter wyłącznie promocyjny i reklamowy, a rodzaj oferty publicznej nie wymaga sporządzenia i opublikowania prospektu emisyjnego ani memorandum informacyjnego. Wszelkie wiążące informacje dotyczące spółki B-Act S.A. oraz szczegółów oferty publicznej akcji dostępne są na Platformie Ofert Publicznych DM INC oraz na stronie internetowej Emitenta, a prezentowany materiał nie stanowi podstawy rekomendacji nabycia akcji ani podstawy do podjęcia decyzji o nabyciu akcji B-Act S.A. Inwestorzy, którzy zamierzają podjąć decyzje inwestycyjne związane z papierami wartościowymi Spółki, powinni przeanalizować czynniki ryzyka, które zostały szczegółowo opisane w Dokumentacji Informacyjnej. Zszczenie się dowolnego z nich, może mieć negatywny wpływ na działalność prowadzoną przez Spółkę i jej wyniki finansowe. Poniżej zamieszczono wybrane czynniki ryzyka.

22

Było:



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 przedłużenia 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 zaostrzenie konfliktu może całkowicie uniemożliwić przepływ środków na rachunki polskie. Sytuacja ta może doprowadzić do długoterminowego zamrożenia środków Emitenta, które mogłyby 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 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 umożliwił realizację dużych inwestycji krajowych w Polsce jest Krajowy Plan Odbudowy i Zwiększenia 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 z 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 rozporządzeniem 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 niezaleźności 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.

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. Niniejszy materiał ma charakter wyłącznie promocyjny i reklamowy, a rodzaj oferty publicznej nie wymaga sporządzenia i opublikowania prospektu emisyjnego ani memorandum informacyjnego. Wszelkie wiążące informacje dotyczące spółki B-Act S.A. oraz szczegółów oferty publicznej akcji dostępne są na Platformie Ofert Publicznych DM INC oraz na stronie internetowej Emitenta, a prezentowany materiał nie stanowi podstawy rekomendacji nabycia akcji ani podstawy do podjęcia decyzji o nabyciu akcji B-Act S.A. Inwestorzy, którzy zamierzają podjąć decyzje inwestycyjne związane z papierami wartościowymi Spółki, powinni przeanalizować czynniki ryzyka, które zostały szczegółowo opisane w Dokumentacie Informacyjnym. Zszczenie się dowolnego z nich, może mieć negatywny wpływ na działalność prowadzoną przez Spółkę i jej wyniki finansowe. Poniżej zamieszczono wybrane czynniki ryzyka.

23

Jest:



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 przedłużenia 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 zaostrzenie konfliktu może całkowicie uniemożliwić przepływ środków na rachunki polskie. Sytuacja ta może doprowadzić do długoterminowego zamrożenia środków Emitenta, które mogłyby 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 umożliwił realizację dużych inwestycji krajowych w Polsce jest Krajowy Plan Odbudowy i Zwiększenia 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 z 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 rozporządzeniem 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 niezaleźności 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.

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. Niniejszy materiał ma charakter wyłącznie promocyjny i reklamowy, a rodzaj oferty publicznej nie wymaga sporządzenia i opublikowania prospektu emisyjnego ani memorandum informacyjnego. Wszelkie wiążące informacje dotyczące spółki B-Act S.A. oraz szczegółów oferty publicznej akcji dostępne są na Platformie Ofert Publicznych DM INC oraz na stronie internetowej Emitenta, a prezentowany materiał nie stanowi podstawy rekomendacji nabycia akcji ani podstawy do podjęcia decyzji o nabyciu akcji B-Act S.A. Inwestorzy, którzy zamierzają podjąć decyzje inwestycyjne związane z papierami wartościowymi Spółki, powinni przeanalizować czynniki ryzyka, które zostały szczegółowo opisane w Dokumentacie Informacyjnym. Zszczenie się dowolnego z nich, może mieć negatywny wpływ na działalność prowadzoną przez Spółkę i jej wyniki finansowe. Poniżej zamieszczono wybrane czynniki ryzyka.

23