



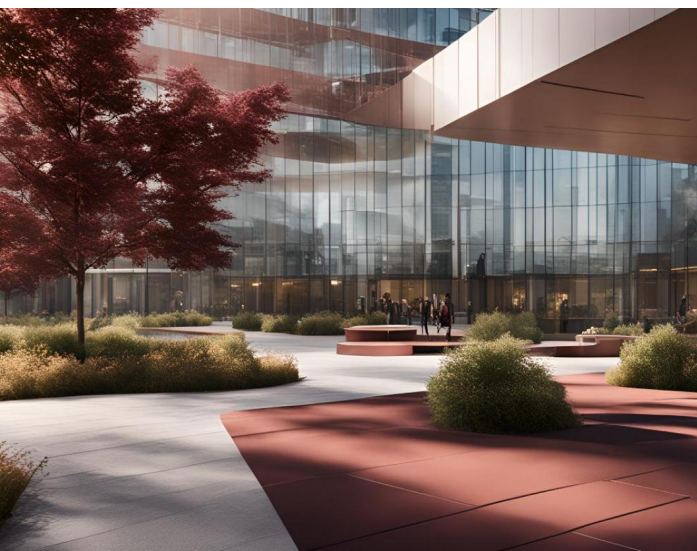
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2025 ROKU DO 31 GRUDNIA 2025 ROKU

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU B-ACT S.A. Z DZIAŁALNOŚCI



SPIS TREŚCI

- I. Informacje podstawowe
- II. Kapitał zakładowy Spółki
- III. Struktura Akcjonariatu
- IV. Organy Spółki
- V. Komentarz dotyczący aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej
- VI. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, które wystąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego
- VII. Przewidywania dotyczące rozwoju jednostki
- VIII. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju
- IX. Informacje o instrumentach finansowych
- X. Informacje o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach)
- XI. Informacje dotyczące nabyciu udziałów (akcji) własnych, a zwłaszcza o celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia
- XII. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony
- XIII. Dane niefinansowe i odpowiedzialność Spółki



Firma:	B-ACT S.A.
Siedziba:	Bydgoszcz, Polska
Adres:	ul. Paderewskiego 24, 85-075 Bydgoszcz
Numer KRS:	0001000390
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy:	979 250,00 zł
REGON:	092927225
NIP:	5542415384
Strona www:	<u>www.b-act.com.pl</u>



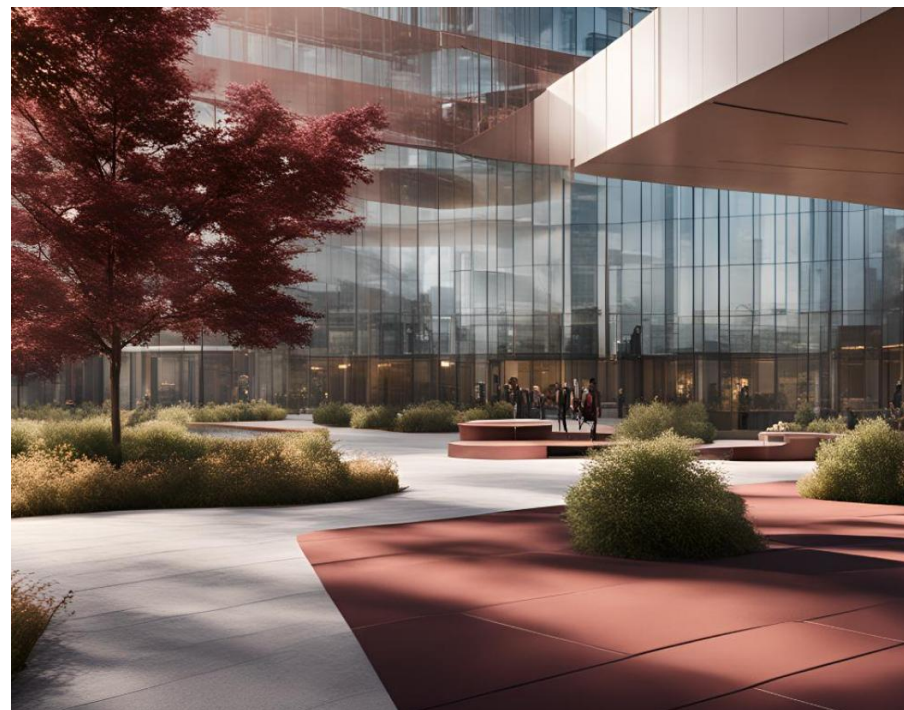
B-ACT Spółka Akcyjna z siedzibą w Bydgoszczy, ul. Paderewskiego 24 , KRS 0001000390, NIP 554 241 53 84, REGON 092927225 (dalej: B-ACT, Spółka lub Jednostka lub Emitent).

B-Act S.A. jest inżynierską firmą konsultingową z polskim kapitałem, posiadającą ponad 30-letnie doświadczenie w zarządzaniu, doradztwie i nadzorze przy realizacji inwestycji budowlanych w Polsce, Ukrainie, Rumunii, krajach nadbałtyckich, Brazylii czy na Bliskim Wschodzie.

Spółka posiada doświadczenie w pełnieniu funkcji Inżyniera kontraktu oraz zapewnia kompleksową obsługę obejmującą reprezentowanie inwestora, doradztwo techniczne, ekonomiczno-finansowe, prawne oraz kontrolowanie przebiegu procesu inwestycyjnego przy zastosowaniu nowoczesnych narzędzi informatycznych. Ponadto jest ekspertem w zakresie międzynarodowych warunków kontraktowych FIDIC (Międzynarodowej Federacji Inżynierów Konsultantów). Spółka należy do związku ZOPI (Związek Ogólnopolskich Projektantów Inżynierów), SIDIR (Stowarzyszenie Inżynierów Doradców i Rzeczoznawców) oraz do PZPB (Polski Związek Pracodawców Budownictwa).

Emitent specjalizuje się w kilku obszarach konsultingu, a w szczególności w konsultingu inżynierskim. Do działań przedsiębiorstwa można zaliczyć: pełnienie funkcji **Inżyniera Kontraktu**, usługi administrowania kontraktem i zarządzania ryzykiem i roszczeniami, wykonywanie ekspertyz w zakresie technicznym, prawnym i ekonomicznym, tworzenie biznesplanów i studiów wykonalności, a także wykonawstwo inwestycji i przeprowadzanie szkoleń z zagadnień procesu inwestycyjnego.

Sprawozdanie Zarządu Spółki obejmuje okres **od 01 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r.** Przyjęty w Spółce rok obrotowy i podatkowy pokrywa się z rokiem kalendarzowym i trwa 12 kolejnych pełnych miesięcy kalendarzowych.



Skutecznie zarządzamy inwestycjami budowlanymi

/ od ponad 30 lat

Pozycja B-Act S.A. na tle rynku

Ranking Builder (PwC), wydanie z 30 stycznia 2026 r.

- **B-Act S.A.** zajmuje **50. miejsce** w rankingu 100 największych firm inżynieryjnych i projektowych w Polsce
- Spółka odnotowała awans o 9 miejsc w porównaniu do poprzedniego roku
- Ranking obejmuje podmioty działające w sektorze usług inżynieryjno-projektowych
- Kryterium klasyfikacji są przychody za 2024 r.

Awans o 9 miejsc w rankingu wskazuje na dynamiczny rozwój Spółki oraz wzrost jej udziału w rynku usług inżynieryjno-projektowych w Polsce.

50

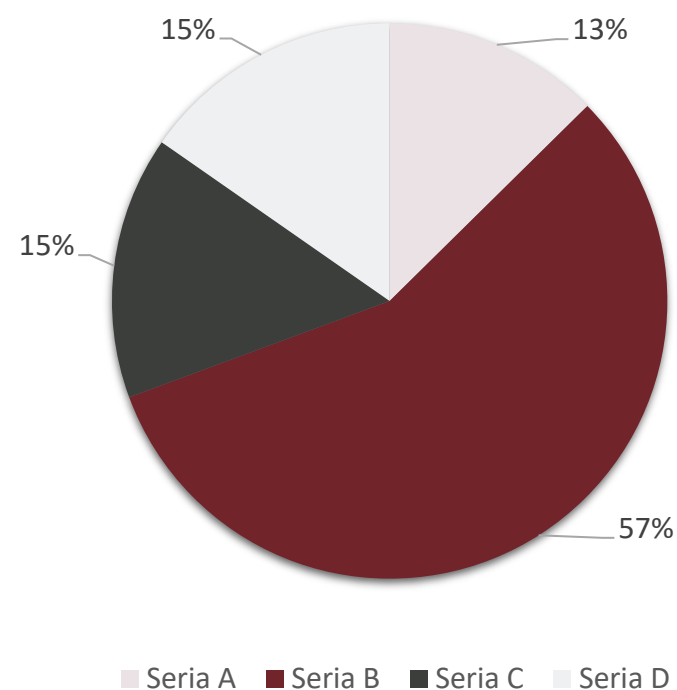
miejsce w Polsce

w sektorze usług inżynieryjnych i projektowych
(ranking Builder / PwC)

Kapitał zakładowy Spółki

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2025 r. wynosi **979 250,00 zł** (dziewięćset siedemdziesiąt dziewięć tysięcy dwieście pięćdziesiąt złotych) i dzielił się na 9.792.500 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym:

- **1.235.000** (jeden milion dwieście trzydzieści pięć tysięcy) akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, akcje są uprzywilejowane w ten sposób, że jedna akcja daje prawo do dwóch głosów,
- **5.557.500** (pięć milionów pięćset pięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- **1.500.000** (jeden milion pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- **1.500.000** (jeden milion pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.



Struktura Akcjonariatu

Akcyonariusz	Liczba posiadanych akcji	Ilość głosów	% w kapitale	% w głosach
Adam Białachowski	6 801 850	8 036 850	69,46%	72,88%
Pozostali	2 990 650	2 990 650	30,54%	27,12%
Razem	9 792 500	11 027 500	100%	100%

Kształtowanie się kursu akcji w ciągu roku obrotowego



Zmiana

1,1900 PLN
(+55,09%)

Minimum

1,8150 PLN

Maksimum

4,0000 PLN

Średni kurs

2,7543 PLN

Źródło: NewConnect, <https://newconnect.pl/spolka?isin=PLBCT0000020>

Organy Spółki

Zarząd

- **Adam Białachowski – Prezes Zarządu**
- **Andrzej Zajdziński – Członek Zarządu**

W raportowanym okresie od dnia 1 stycznia 2025 r. do dnia 31 grudnia 2025 r. nie wystąpiły żadne zmiany w składzie osobowym Zarządu. Również po zakończeniu roku obrotowego 2025, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania z działalności, nie doszło do zmian w składzie Zarządu.

Rada Nadzorcza

- **Władysław Białachowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej**
- **Małgorzata Rogowicz-Angierman – Członek Rady Nadzorczej**
- **Marcin Szerszeń – Członek Rady Nadzorczej**
- **Jan Styliński – Członek Rady Nadzorczej**
- **Radosław Kozłowski – Członek Rady Nadzorczej**
- **Mikołaj Jerzy – Członek Rady Nadzorczej**

W dniu 5 marca 2025 r. do siedziby Spółki wpłynęła od **Pana Marcina Szerszenia** rezygnacja z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 5 marca 2025 r.

W dniu 20 stycznia 2025 r. Spółka otrzymała od Pani Aleksandry Białachowskiej, oświadczenie złożone w wyniku wykonania uprawnienia osobistego Uprawnionego Akcjonariusza, w sprawie powołania **Pana Radosława Kozłowskiego** w skład Rady Nadzorczej Spółki, do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej, na okres trzech lat.

W dniu 04 kwietnia 2025 r. Spółka otrzymała od Pana Władysława, oświadczenie złożone w wyniku wykonania uprawnienia osobistego Uprawnionego Akcjonariusza, w sprawie powołania **Pana Mikołaja Jerzy** w skład Rady Nadzorczej Spółki, do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej, na okres trzech lat.

Organy Spółki

Rada Nadzorcza

- **Władysław Białachowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej**
- **Małgorzata Rogowicz-Angierman – Członek Rady Nadzorczej**
- **Jan Styliński – Członek Rady Nadzorczej**
- **Radosław Kozłowski – Członek Rady Nadzorczej**
- **Mikołaj Jerzy – Członek Rady Nadzorczej**

W dniu 2 lutego 2026 r. do siedziby Spółki wpłynęła od **Pana Władysława Białachowskiego** rezygnacja z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 2 lutego 2026 r.

Rada Nadzorcza – aktualny skład

- **Marcin Maciejewski – Członek Rady Nadzorczej**
- **Małgorzata Rogowicz-Angierman – Członek Rady Nadzorczej**
- **Jan Styliński – Członek Rady Nadzorczej**
- **Radosław Kozłowski – Członek Rady Nadzorczej**
- **Mikołaj Jerzy – Członek Rady Nadzorczej**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 11 marca 2026 roku podjęło uchwałę w sprawie powołania Pana Marcina Maciejewskiego w skład Rady Nadzorczej Spółki.

Kompetencje organów Spółki

Zarząd

▪ Adam Białachowski – Prezes Zarządu

Wiceprezydent FIDIC, 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. Posiada tytuł Licencjacki z zakresu Administracji Biznesu z Saint Joseph’s University w Filadelfii, tytuł Magistra z Zarządzania z Uniwersytetu Harvarda oraz tytuł Magistra z Finansów i Rachunkowości z Akademii Leona Koźmińskiego.

▪ Andrzej Zajdziński – Członek Zarządu

Posiada tytuł magistra inżynierii budownictwa lądowego, uzyskany na Akademii Techniczno-Rolniczej w Bydgoszczy. Ma ponad 35 lat doświadczenia zawodowego w realizacji kluczowych projektów budowlanych na terenie całej Polski, których łączna wartość przekracza miliard złotych. Specjalizuje się w przygotowaniu, realizacji i zarządzaniu projektami budowlanymi, w tym w oparciu o Warunki Kontraktowe FIDIC.

Rada Nadzorcza

▪ Marcin Maciejewski – Członek Rady Nadzorczej

Absolwent Uniwersytetu im. Adama Mickiewicza w Poznaniu, gdzie ukończył prawo. Od roku 2010 jest członkiem Okręgowej Rady Adwokackiej w Poznaniu, a od roku 2013 wykonuje zawód Adwokata.

▪ Małgorzata Rogowicz-Angierman – Członek Rady Nadzorczej

Posiada wykształcenie wyższe prawnicze, jest absolwentem Wydziału Prawa Uniwersytetu Warszawskiego. Radca prawny od 1984 roku do 2024 r., rozjemca FIDIC z listy Stowarzyszenia Inżynierów Doradców i Rzeczoznawców w Warszawie, arbiter Sądu Arbitrażowego. W latach 2010- 2013 Prezes Sądu Arbitrażowego w Warszawie przy Stowarzyszeniu Inżynierów Doradców i Rzeczoznawców. Prawnik specjalizujący się w prawie gospodarczym, w tym w kontraktach według wzorów FIDIC.

▪ Mikołaj Jerzy – Członek Rady Nadzorczej

Absolwent VI LO w Bydgoszczy oraz Szkoły Głównej Handlowej jako magister finansów i rachunkowości o specjalności finanse przedsiębiorstw. W latach 2014-2015 pełnił m.in. funkcję członka zarządu Focus Hotels S.A. W styczniu 2024 r. został powołany na członka zarządu Grupy Kapitałowej Immoblie S.A.

▪ Jan Styliński – Członek Rady Nadzorczej

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.

▪ Radosław Kozłowski – Członek Rady Nadzorczej

Absolwent Akademii Techniczno-Rolniczej im. J.J. Śniadeckich w Bydgoszczy, gdzie uzyskał tytuł magistra inżyniera budownictwa, oraz studiów podyplomowych „Zarządzanie finansami dla menedżerów i przedsiębiorców” w Akademii Leona Koźmińskiego w Warszawie. Dysponuje ponad 25- letnim doświadczeniem zawodowym w branży budowlanej, specjalizując się w zarządzaniu realizacją kontraktów, inwestycjami (w tym jako Inżynier Kontraktu) na podstawie warunków FIDIC, a także w zakresie zarządzania ryzykiem, roszczeniami oraz analizą zmian kosztów robót budowlanych.

Komentarz dotyczący aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej

Przychody Spółki w 2025 roku wyniosły **32 968 106,09 zł**, co stanowi wzrost w porównaniu do roku 2024, w którym osiągnęły one poziom 27 888 604,81 zł. Znaczny wzrost przychodów był wynikiem skutecznej realizacji kontraktów oraz efektywnej strategii sprzedażowej, która pozwoliła na zdobycie nowych klientów oraz zwiększenie skali działalności.

W roku obrotowym 2025 wynik netto Spółki zakończył się zyskiem netto w wysokości **1 803 447,82 zł**, co stanowi wzrost w porównaniu z rokiem 2024, kiedy to zysk netto wyniósł 1 695 253,85 zł.

Na koniec omawianego okresu suma bilansowa wyniosła **15 665 306,82 zł**, co oznacza wzrost względem roku poprzedniego (14 291 692,75zł).

Aktywa trwałe Spółki wyniosły 4 334 360,51 PLN, a aktywa obrotowe 11 330 946,31 PLN. Na aktywa trwałe w większości składały się rzeczowe aktywa trwałe, w tym środki trwałe o wartości 3 946 309,72 PLN.

Kapitał własny Spółki na dzień 31 grudnia 2025 roku wyniósł 10 375 799,82 PLN, w tym kapitał podstawowy 979 250,00 PLN, a kapitał zapasowy 7 669 376,57 PLN.

33,0
mln zł

Przychód netto ze sprzedaży w roku 2025

+18,2%

Przychody (zł) - Wzrost przychodów w porównaniu do roku poprzedniego.

Kluczowe wskaźniki finansowe B-Act S.A.

7,3% 2024: 8,4%

Marża na sprzedaży - utrzymanie rentowności przy zwiększonej skali działalności. Zmiana poziomu marży wynikała z większego udziału projektów o charakterze strategicznym, które stanowią podstawę dalszego wzrostu Spółki.

33,8% 2024: 34,3%

Wskaźnik zadłużenia ogólnego - Stabilny poziom zadłużenia – ok. 1/3 aktywów finansowana kapitałem obcym.

+29,3%

Środki pieniężne (zł) - Wzrost poziomu środków pieniężnych na koniec okresu.

11,5% 2024: 11,9%

Wskaźnik ROA - efektywne wykorzystanie majątku do generowania zysku – każdy 1 zł aktywów generuje ok. 0,12 zł zysku netto.

17,4% 2024: 18,1%

Wskaźnik ROE - Wysoka rentowność kapitału własnego, każdy 1 zł kapitału własnego generuje ok. 0,17 zł zysku netto.

4,0 2024: 3,5

Wskaźnik bieżącej płynności osiągnął poziom ok. 4,0, przekraczając wartości uznawane za optymalne. Wynika to przede wszystkim z wysokiego poziomu środków pieniężnych oraz należności, co zapewnia Spółce wysoką zdolność do regulowania zobowiązań krótkoterminowych.

Komentarz dotyczący aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej

Szanowni Państwo,

rok 2025 był dla B-Act S.A. okresem dalszego, stabilnego rozwoju oraz konsekwentnej realizacji przyjętej strategii. Spółka osiągnęła istotny wzrost skali działalności, co znajduje odzwierciedlenie w poziomie przychodów oraz wypracowanym wyniku finansowym. Przychody ze sprzedaży wyniosły ok. 33,0 mln zł, a zysk netto przekroczył 1,8 mln zł.

Miniony rok był również czasem umacniania pozycji Spółki w kluczowych segmentach rynku. W szczególności udało się zbudować solidne fundamenty działalności w obszarze inwestycji wojskowych, co zaowocowało pozyskaniem nowych kontraktów oraz dalszym rozwojem kompetencji w tym wymagającym segmencie. Spółka konsekwentnie rozwija swoją obecność w tym obszarze, widząc w nim istotny potencjał wzrostu w kolejnych latach.

B-Act aktywnie uczestniczy w realizacji ambitnych projektów infrastrukturalnych oraz przygotowuje i składa oferty w strategicznych przedsięwzięciach o znaczeniu krajowym, w tym związanych z rozwojem Centralnego Portu Komunikacyjnego.

Równolegle Spółka kontynuowała rozwój działalności doradczej, wdrażanie innowacyjnych rozwiązań inżynierskich oraz poszerzanie współpracy z partnerami biznesowymi. Istotnym kierunkiem pozostaje także ekspansja zagraniczna.

Patrząc w przyszłość, Zarząd z optymizmem ocenia perspektywy rozwoju Spółki. Konsekwentna realizacja strategii, dywersyfikacja źródeł przychodów oraz zaangażowanie w projekty o wysokiej wartości dodanej powinny przyczynić się do dalszego wzrostu i umacniania pozycji B-Act S.A. na rynku usług inżyniersko-doradczych.

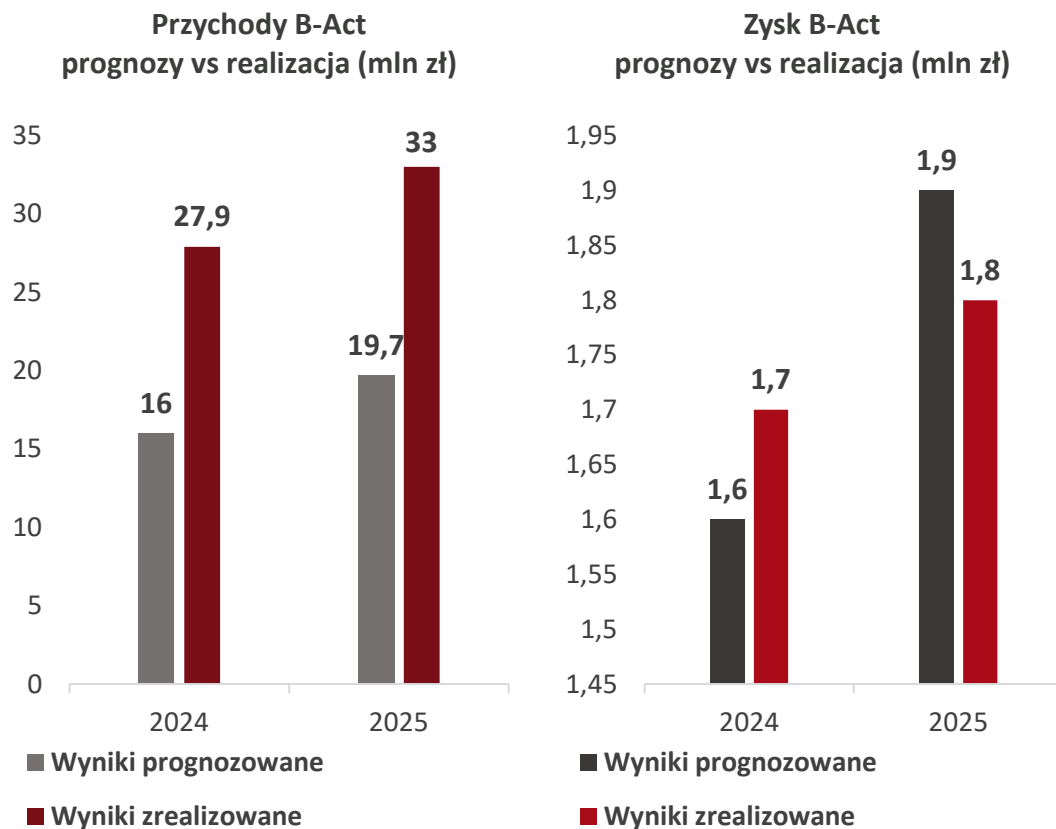
Zarząd składa podziękowania Akcjonariuszom za okazane zaufanie, a także wszystkim Partnerom biznesowym za współpracę w minionym roku. Szczególne podziękowania kierujemy do Pracowników i Współpracowników Spółki, których zaangażowanie i profesjonalizm stanowią fundament dalszego rozwoju B-Act S.A.

Adam Białachowski, Prezes Zarządu B-Act S.A.



 **B-ACT**

Komentarz dotyczący aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej



W 2025 roku Spółka osiągnęła 33,0 mln zł przychodów, co stanowi ok. 167% prognozowanych przychodów, oraz 1,8 mln zł zysku netto (ok. 97% prognozowanego zysku netto).

Prognoza na 2025 rok zakładała 19,7 mln zł przychodów oraz 1,9 mln zł zysku netto. Osiągnięte wyniki potwierdzają istotny wzrost skali działalności Spółki oraz utrzymanie rentowności, pomimo dynamicznie zmieniającego się otoczenia rynkowego.

Niższa dynamika wzrostu zysku netto w relacji do przychodów wynikała z celowego zwiększenia skali działalności oraz zaangażowania Spółki w projekty o charakterze strategicznym, w tym w obszarze inwestycji infrastrukturalnych i wojskowych. Projekty te, choć początkowo cechują się niższą rentownością, stanowią fundament dalszego wzrostu oraz umożliwiają budowę długoterminowych relacji biznesowych.

Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, które wystąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

W 2025 roku B-Act S.A. kontynuowała rozwój działalności operacyjnej, koncentrując się na realizacji projektów infrastrukturalnych, przemysłowych oraz obronnych zarówno na rynku krajowym, jak i zagranicznym. Spółka rozwijała portfel realizowanych kontraktów oraz aktywnie pozyskiwała nowe zlecenia.

Do najważniejszych wydarzeń raportowanego okresu należało zawarcie szeregu istotnych umów wzmacniających pozycję Spółki w sektorze infrastrukturalnym oraz obronnym.

W szczególności Spółka zawarła umowę ze Skarbem Państwa – Rejonowym Zarządem Infrastruktury w Olsztynie, której przedmiotem jest sprawowanie przez Konsorcjum kompleksowego nadzoru inwestorskiego nad robotami budowlano-montażowymi oraz rozliczenie rzeczowo-finansowe i przygotowanie dokumentacji powykonawczej dla inwestycji realizowanych w Bemowie Piskim. Zakres umowy obejmuje w szczególności budowę magazynów wraz z infrastrukturą towarzyszącą, wyburzenie istniejących obiektów oraz wdrożenie systemów zabezpieczeń w obiektach magazynowych.

Istotnym wydarzeniem było również zawarcie umowy ze Stołecznym Zarządem Infrastruktury w Warszawie, której przedmiotem jest pełnienie przez Konsorcjum funkcji Inżyniera Kontraktu nad procesem inwestycyjnym realizowanym w kompleksie wojskowym w Sulejówku. Projekt obejmuje realizację ośmiu zadań inwestycyjnych i stanowi element rozbudowy infrastruktury wojskowej, co wpisuje się w strategiczny kierunek rozwoju Spółki w sektorze obronnym.

Jednocześnie Spółka wzmacniała swoją pozycję międzynarodową poprzez dołączenie do **American Council of Engineering Companies (ACEC)**, co otworzyło nowe możliwości współpracy na rynkach zagranicznych.

W drugim kwartale 2025 roku B-Act S.A. zawarła m.in. umowę z Wojewódzkim Szpitalem Dziecięcym im. J. Brudzińskiego w Bydgoszczy, której przedmiotem było pełnienie funkcji Inżyniera Kontraktu dla inwestycji pn. „Budowa Ośrodka Diagnostyki Narządowej”.

W trzecim kwartale 2025 roku Spółka podpisała kolejne istotne umowy, w tym:

- umowę dotyczącą pełnienia funkcji Inżyniera Kontraktu dla zadania związanego z usunięciem kolizji linii wysokiego napięcia w ramach inwestycji Centralnego Portu Komunikacyjnego,
- umowę z Polską Filharmonią Bałtycką im. Fryderyka Chopina w Gdańsku na świadczenie wielobranżowego doradztwa przy realizacji inwestycji obejmującej przebudowę i rozbudowę obiektu,
- umowę ze Skarbem Państwa – Generalną Dyрекcją Dróg Krajowych i Autostrad na pełnienie nadzoru naukowo-technicznego przy realizacji inwestycji drogowej S7 na odcinku Kiełpin – Trasa Armii Krajowej w Warszawie.

Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, które wystąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

Zawarte w 2025 roku umowy przyczyniły się do zwiększenia skali prowadzonej działalności oraz wzrostu przychodów Spółki w porównaniu do roku poprzedniego. Przychody w 2025 roku wyniosły 33,0 mln zł wobec 27,9 mln zł w roku 2024, co oznacza wzrost o około 18%. Jednocześnie Spółka zwiększyła swoje zaangażowanie w projekty o charakterze strategicznym, w tym związane z infrastrukturą wojskową oraz inwestycjami o znaczeniu krajowym.

Zawarte kontrakty, w szczególności w sektorze publicznym, charakteryzują się długim horyzontem realizacji, co wpływa na stabilność przyszłych przychodów Spółki w kolejnych okresach sprawozdawczych. Szczególne znaczenie miały kontrakty realizowane w sektorze obronnym oraz infrastrukturalnym, które stanowią jeden z kluczowych kierunków rozwoju Spółki.

W analizowanym okresie Spółka kontynuowała również realizację wcześniej zawartych kontraktów oraz rozwijała działalność na rynkach zagranicznych, w szczególności w Ukrainie oraz Rumunii.

Po zakończeniu roku obrotowego Emitent zawarł istotną umowę ze Skarbem Państwa – 17. Terenowym Oddziałem Lotniskowym w Gdańsku, której przedmiotem jest pełnienie funkcji Inżyniera Kontraktu przy realizacji inwestycji na lotnisku w Mirosławcu. Umowa ta wpisuje się w rozwój działalności Spółki w sektorze inwestycji wojskowych.

Kluczowe zdarzenia korporacyjne i właścicielskie

W 2025 roku w Spółce miały miejsce istotne zdarzenia korporacyjne związane z działalnością organów Spółki oraz strukturą akcjonariatu.

Rada Nadzorcza w analizowanym okresie podejmowała uchwały dotyczące kluczowych obszarów funkcjonowania Spółki, w tym w szczególności wyraziła zgodę na zaciągnięcie finansowania bankowego w formie kredytu w rachunku bieżącym wraz z ustanowieniem zabezpieczenia hipotecznego, a także na zaciągnięcie kredytu inwestycyjnego oraz nabycie nieruchomości w Giżycku. Ponadto Rada Nadzorcza podjęła decyzję o wyborze podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki za lata 2025–2026. Istotnym zdarzeniem była również zgoda na zwolnienie akcjonariuszy z ograniczeń wynikających z umów lock-up oraz umożliwienie przeniesienia akcji na rzecz Prezesa Zarządu.

Zarząd Spółki, realizując przyjętą politykę dywidendową, zarekomendował podział zysku za rok 2024, który został zatwierdzony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie. W rezultacie w 2025 roku wypłacono dywidendę w łącznej wysokości 783 400,00 zł, co odpowiada 0,08 zł na jedną akcję, przy czym dzień dywidendy ustalono na 18 czerwca 2025 r., a dzień wypłaty na 2 lipca 2025 r.

W analizowanym okresie nastąpiły również istotne zmiany w strukturze akcjonariatu Spółki. W wyniku transakcji przeniesienia akcji (w tym darowizny oraz realizacji uchwał dotyczących zniesienia ograniczeń lock-up), Pan Adam Białachowski zwiększył swój udział do poziomu 69,46% w kapitale zakładowym oraz 72,88% w ogólnej liczbie głosów.

Ekspansja zagraniczna



Działalność w Ukrainie

- B-Act S.A. kontynuowała rozwój działalności na rynku ukraińskim, koncentrując się na projektach związanych z odbudową infrastruktury krytycznej oraz inwestycjami strategicznymi.
- Spółka utrzymuje aktywną obecność operacyjną w Ukrainie, rozwijając współpracę z partnerami międzynarodowymi oraz instytucjami publicznymi.
- W analizowanym okresie realizowano oraz pozyskiwano nowe kontrakty związane z odbudową infrastruktury transportowej, energetycznej oraz obiektów użyteczności publicznej.
- Działalność Spółki obejmuje m.in. usługi inżyniera kontraktu, nadzoru inwestorskiego oraz doradztwa technicznego przy projektach finansowanych ze środków międzynarodowych.
- Ukraina pozostaje jednym z kluczowych kierunków ekspansji zagranicznej Spółki, z istotnym potencjałem dalszego wzrostu w związku z procesem odbudowy kraju. **Obecność Spółki na rynku ukraińskim oraz realizowane projekty umożliwiają jej udział w procesie odbudowy infrastruktury w kolejnych latach.**



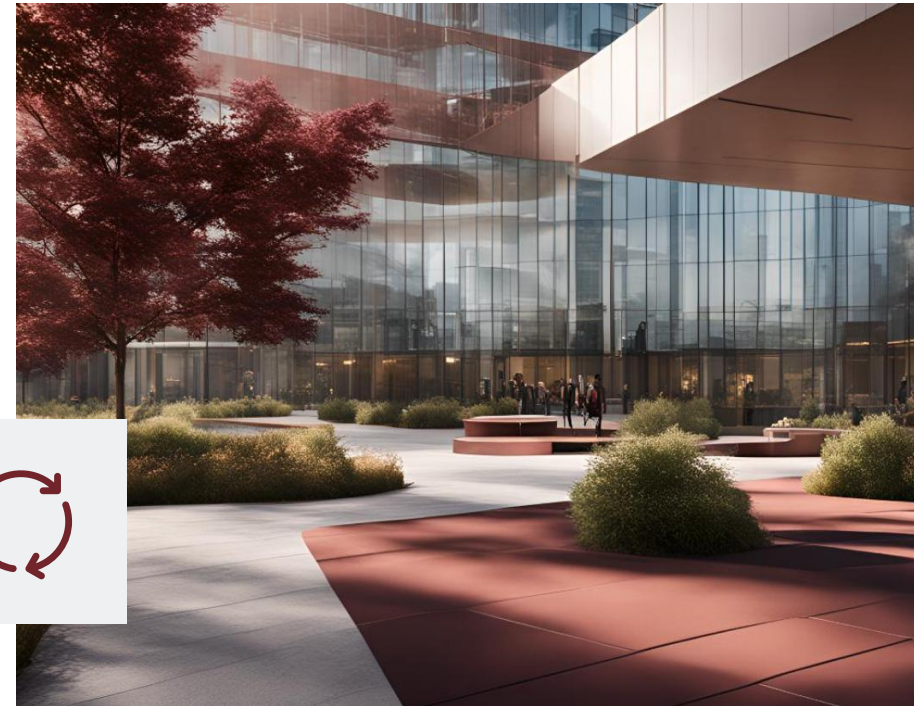
Ekspansja zagraniczna

→ Ekspansja w Rumunii

- B-Act S.A. kontynuuje rozwój działalności w Rumunii, gdzie funkcjonuje oddział Spółki.
- Spółka uczestniczy w postępowaniach przetargowych oraz rozwija współpracę w ramach konsorcjum z Euro Finance Advisors oraz Pro Toby.

→ Ekspansja na nowe rynki

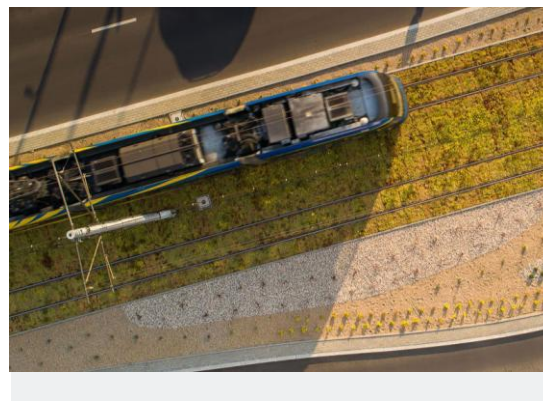
- Spółka prowadzi działania analityczne związane z możliwością wejścia na nowe rynki zagraniczne.
- Analizowane są kierunki ekspansji w kontekście potencjału inwestycyjnego, dostępności finansowania oraz stabilności otoczenia gospodarczego.
- B-Act S.A. koncentruje się na selektywnym wyborze rynków, które oferują największe możliwości rozwoju w obszarze usług inżynierskich i doradczych.



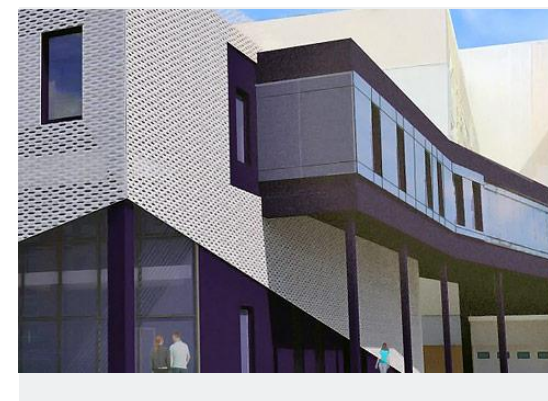
Nowe projekty



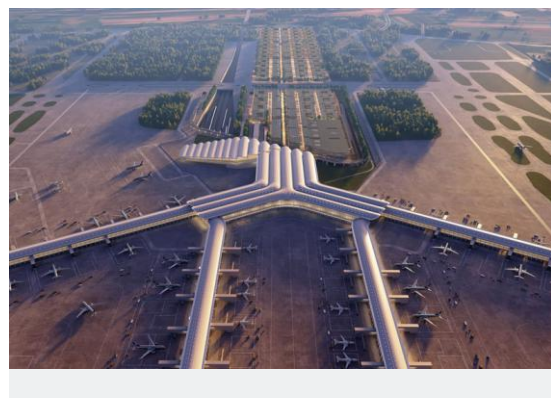
Inżynier Kontraktu - Wybrane zadania w ramach przebudowy obiektów wojskowych w Sulejówku i Bemowie Piskim



Inżynier Kontraktu - Budowa nowej zajezdni tramwajowo-autobusowej, modernizacji torowisk tramwajowych, budowy nowych linii tramwajowych w Toruniu



Inżynier Kontraktu - Budowa Ośrodka Diagnostyki Narządowej Wojewódzkiego Szpitala Dziecięcego im. J. Brudzińskiego w Bydgoszczy



Inżynier Kontraktu - Usunięcie kolizji linii wysokiego napięcia 110 oraz 220 kV przy budowie Centralnego Portu Komunikacyjnego



Pełnienie nadzoru naukowo-technicznego z elementami kontroli Inwestorskiej dla inwestycji polegającej na budowie drogi ekspresowej S7 na odcinku Kiełpin – Trasa Armii Krajowej w Warszawie



Wielobranżowe doradztwo - Przebudowa oraz rozbudowa budynku dawnej Nastawni na Salę koncertową z zapleczem administracyjno-technicznym dla Polskiej Filharmonii Bałtyckiej w Gdańsku wraz ze Strefą Kultury

Przewidywania dotyczące rozwoju jednostki

Wzrost znaczenia sektora obronnego

- W 2026 r. planowane wydatki to ok. 201 mld zł (ok. 4,8% PKB)
- Polska ponad dwukrotnie zwiększyła wydatki na obronność – z ok. 2% do ponad 4% PKB
- Dynamiczny wzrost inwestycji w infrastrukturę wojskową, magazynową, lotniskową i logistyczną.

Centralny Port Komunikacyjny (CPK)

- Program CPK pozostaje jednym z kluczowych projektów infrastrukturalnych w Polsce.
- Zaktualizowany Program Wieloletni przewiduje nakłady na poziomie ok. 131,7 mld zł.
- Projekt obejmuje budowę lotniska oraz rozwój sieci kolei dużych prędkości.
- Realizacja programu będzie generować długoterminowy popyt na usługi inżynieryjne i doradcze.

Spółka jest zaangażowana w projekty związane z programem Centralnego Portu Komunikacyjnego, świadczy usługi na rzecz CPK oraz uczestniczy w kolejnych postępowaniach. Jednocześnie rozwija współpracę z partnerami zagranicznymi, tworząc międzynarodowe konsorcja dla realizacji dużych projektów infrastrukturalnych.



Przewidywania dotyczące rozwoju jednostki



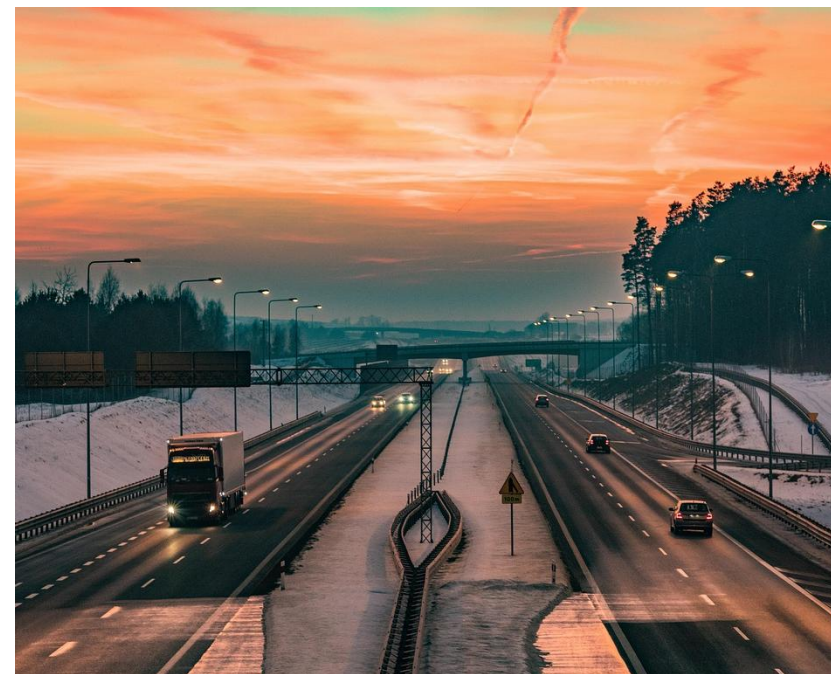
Mobilność wojskowa i infrastruktura dual-use (UE)

Znaczący, długoterminowy wzrost rynku infrastruktury o podwójnym zastosowaniu (cywilno-wojskowym), kluczowego dla działalności Spółki.

- UE rozwija koncepcję tzw. „wojskowego Schengen” – swobodnego przemieszczania wojsk i sprzętu.
- Budżet UE na mobilność wojskową:
 - 2021–2027: ok. 1,7 mld euro
 - 2028–2034 (plan): ok. 17–17,6 mld euro
- Zidentyfikowano ok. 500 projektów infrastrukturalnych w Europie.
- Całkowite potrzeby inwestycyjne szacowane są na ponad 100 mld euro.
- Środki kierowane będą na modernizację dróg, mostów, linii kolejowych, portów i lotnisk.

Spółka posiada doświadczenie w realizacji projektów dla sektora obronnego, w tym w zakresie nadzoru nad inwestycjami infrastrukturalnymi, co pozwala na aktywne uczestnictwo w projektach związanych z rozwojem infrastruktury o podwójnym zastosowaniu.

Zawarte umowy w sektorze wojskowym oraz rozwijane kompetencje w tym obszarze umożliwiają Spółce udział w projektach finansowanych ze środków krajowych i unijnych.



Przewidywania dotyczące rozwoju jednostki

Rosnące znaczenie inwestycji prywatnych

Spółka zakłada zwiększanie udziału projektów prywatnych kosztem publicznych (obecnie ok. 70% publiczne)

Rynek inwestycji budowlanych w Polsce wchodzi w fazę wzrostu, wspieraną przez:

- środki z KPO
- spadek stóp procentowych
- rosnącą aktywność inwestorów prywatnych

Prognozowane nakłady na inwestycje infrastrukturalne w Polsce:

- nawet ~200 mld zł rocznie (2025–2030)

Rola B-Act

Spółka wspiera inwestorów prywatnych na każdym etapie:

- przygotowanie inwestycji
- zarządzanie kontraktem
- nadzór i kontrola kosztów

Kompetencje obejmują połączenie wiedzy technicznej, prawnej i finansowej, co jest kluczowe w złożonych projektach.



Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

→ Wdrażanie sztucznej inteligencji

W 2025 roku Spółka kontynuowała działania związane z wdrażaniem nowoczesnych technologii, w tym rozwiązań opartych na sztucznej inteligencji, w podstawowej działalności operacyjnej.

Prowadzone prace koncentrowały się na wykorzystaniu narzędzi AI do automatyzacji procesów wewnętrznych, w szczególności w zakresie przygotowywania korespondencji kontraktowej oraz opracowywania narracji roszczeniowych.

Wdrażane rozwiązania mają na celu zwiększenie efektywności operacyjnej, skrócenie czasu przygotowania dokumentacji oraz poprawę jakości obsługi projektów realizowanych przez Spółkę.

Spółka planuje dalszy rozwój i skalowanie wdrażanych rozwiązań technologicznych w kolejnych okresach.



Informacje o instrumentach finansowych w zakresie:

a) ryzyka: zmiany cen kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka;

Spółka korzysta z kredytu bankowego jako jednego z głównych instrumentów finansowych wspierających działalność operacyjną. Celem wykorzystania tych instrumentów jest zapewnienie płynności finansowej oraz optymalne zarządzanie kapitałem obrotowym.

Do ryzyk finansowych, na które narażona jest Spółka, należą:

- Ryzyko płynności – związane z koniecznością zapewnienia środków na terminową spłatę zobowiązań. Na dzień bilansowy wskaźniki płynności finansowej Spółki pozostają na bezpiecznym poziomie, a bieżące zobowiązania są regulowane terminowo.
- Ryzyko stopy procentowej – wynikające z oprocentowania zaciągniętego kredytu. Spółka monitoruje sytuację rynkową oraz decyzje instytucji finansowych dotyczące poziomu stóp procentowych, analizując ich wpływ na koszty finansowe.

b) przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.

Spółka nie prowadzi rachunkowości zabezpieczeń i w związku z tym nie wykorzystuje instrumentów finansowych do zarządzania ryzykiem w tym obszarze.

Stosowanie zasad ładu korporacyjnego

W roku obrotowym 2025 Spółka stosowała zasady ładu korporacyjnego określone w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na NewConnect”. Szczegółowe informacje dotyczące zakresu stosowania poszczególnych zasad, wraz z komentarzem Spółki, zostały przedstawione w odrębnej części raportu rocznego.

Spółka realizuje obowiązki informacyjne oraz zapewnia transparentność działalności, w szczególności poprzez publikację raportów bieżących i okresowych oraz udostępnianie informacji na stronie internetowej.

Informacje o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach)

Spółka ma swoją siedzibę w Bydgoszczy, przy ul. Paderewskiego 24, 85-075 Bydgoszcz. Prowadzi również działalność za granicą poprzez swoje oddziały:

- Oddział w Ukrainie (stałe przedstawicielstwo) – ul. Shymanovskoho 2/1, biuro 422, Kijów 02125, Ukraina
- Oddział w Rumunii – ul. Șoseaua Ștefan cel Mare și Sfânt, Nr. 4, Bl. A16, biuro 22, Jassy 700497, Rumunia

Informacje dotyczące nabycia udziałów (akcji) własnych, a zwłaszcza o celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia

Spółka w 2025 r. nie nabywała akcji własnych.

Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony

Ryzyko związane z realizacją celów strategicznych Emitenta

B-Act S.A. dąży do zwiększenia liczby kontraktów na rynkach polskim i ukraińskim oraz ekspansji zagranicznej. Istnieje ryzyko, że nie wszystkie cele zostaną osiągnięte z powodu czynników makroekonomicznych, eskalacji konfliktu na Ukrainie czy różnic prawnych między krajami. Dodatkowo, działalność międzynarodowa wiąże się z ryzykiem kursowym oraz potencjalnymi sporami prawnymi, co może wpłynąć na wynik finansowy Spółki. **Spółka ogranicza to ryzyko poprzez dywersyfikację rynków działalności, rozwój współpracy międzynarodowej oraz selektywny dobór projektów o stabilnym finansowaniu.**

Ryzyko związane z postępowaniem przetargowym i ewentualnymi sankcjami w ramach realizacji usług

Działalność B-Act S.A. w dużej mierze opiera się na zamówieniach publicznych, w których kluczowym kryterium wyboru ofert jest cena. Wysoka konkurencja rynkowa oraz nacisk na minimalizację kosztów mogą ograniczyć marżowość kontraktów, a ewentualne opóźnienia w realizacji projektów mogą skutkować karami umownymi. W opinii Zarządu, w prowadzonej przez Spółkę działalności istnieje ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń, jednakże wskazane ryzyko nie zmaterializowało się w dotychczasowej działalności Spółki. **Spółka ogranicza to ryzyko poprzez szczegółową analizę ofert, kontrolę harmonogramów realizacji oraz bieżący nadzór nad jakością świadczonych usług.**

Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony

Ryzyko utraty kluczowych pracowników oraz niepozyskania wykwalifikowanych pracowników

Działalność Spółki wymaga wysokokwalifikowanej kadry inżynierskiej, posiadającej uprawnienia budowlane oraz doświadczenie w zarządzaniu kontraktami w ramach FIDIC. Utrata kluczowych pracowników mogłaby wpłynąć na zdolność realizacyjną projektów i ograniczyć konkurencyjność B-Act S.A. na rynku. Problemem może być również pozyskanie nowych specjalistów, co w dłuższej perspektywie mogłoby spowolnić rozwój Spółki. **Spółka ogranicza to ryzyko poprzez utrzymywanie konkurencyjnych warunków współpracy, rozwój kompetencji zespołu oraz budowę długoterminowych relacji z kluczowymi specjalistami.**

Ryzyko niewypłacalności kontrahentów oraz ryzyko zatorów płatniczych

Emitent współpracuje zarówno z podmiotami publicznymi, jak i prywatnymi, co wiąże się z ryzykiem opóźnień w płatnościach lub niewypłacalności zleciodawców. Wysoki koszt kapitału i rosnące obciążenia budżetowe mogą wpłynąć na kondycję finansową kontrahentów, co może skutkować ograniczoną płynnością finansową Spółki oraz utrudnieniami w realizacji nowych inwestycji. **Spółka ogranicza to ryzyko poprzez współpracę z podmiotami o stabilnej sytuacji finansowej, monitorowanie należności oraz dywersyfikację portfela klientów.**

Ryzyko związane z opóźnieniami w realizacji projektów

Długoterminowe projekty realizowane przez Spółkę są narażone na ryzyko opóźnień wynikających z nieprzewidzianych czynników, takich jak zmiany regulacyjne, problemy logistyczne czy niekorzystne warunki pogodowe. Opóźnienia mogą skutkować naliczeniem kar umownych oraz utratą zaufania klientów, co w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na przyszłe kontrakty oraz wizerunek Spółki na rynku. **Spółka ogranicza to ryzyko poprzez bieżący monitoring realizacji projektów, zarządzanie ryzykiem kontraktowym oraz stosowanie sprawdzonych procedur nadzorczych.**

Ryzyko spowolnienia tempa rozwoju Emitenta

Dynamika wzrostu Spółki uzależniona jest od skuteczności ekspansji na rynki zagraniczne oraz pozyskiwania nowych kontraktów. W przypadku ograniczonego dostępu do nowych zleceń, np. w wyniku eskalacji konfliktu na Ukrainie, tempo rozwoju Emitenta może ulec spowolnieniu. Taka sytuacja może prowadzić do ograniczenia pozycji rynkowej oraz zmniejszenia wartości portfela zamówień. **Spółka ogranicza to ryzyko poprzez aktywne pozyskiwanie nowych kontraktów, rozwój działalności zagranicznej oraz dywersyfikację źródeł przychodów.**

Ryzyko związane z realizacją projektów na terytorium Ukrainy

Emitent od 2017 roku prowadzi działalność na Ukrainie, jednak obowiązujące tam przepisy w okresie wojennym ograniczają transfer środków na rachunki zagraniczne, co może prowadzić do zatorów płatniczych. Dalsza eskalacja konfliktu może prowadzić do wstrzymania realizacji kontraktów i negatywnie wpłynąć na kondycję finansową Emitenta. **Spółka ogranicza to ryzyko poprzez bieżące monitorowanie sytuacji geopolitycznej, dostosowywanie zakresu działalności oraz współpracę z partnerami lokalnymi i międzynarodowymi.**

Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony

Ryzyko związane z sytuacją geopolityczną na Ukrainie

W wyniku zaistniałego konfliktu zbrojnego zachwiane zostały wszystkie sektory gospodarki. Z uwagi na prowadzenie działalności gospodarczej w regionie Europy Środkowowschodniej istnieje ryzyko znacznego pogorszenia się sytuacji geopolitycznej w tym regionie. B-Act S.A. posiada 1 przedstawicielstwo na terytorium Ukrainy w Kijowie oraz 3 biura regionalne (Winnica, Charków, Połtawa). Spółka posiada zawiązane i realizowane kontrakty na Ukrainie, które w znaczącym stopniu stanowią źródło przyszłych przychodów. **Spółka ogranicza to ryzyko poprzez dywersyfikację rynków działalności oraz stopniowe zwiększanie udziału projektów realizowanych w stabilniejszych regionach.**

Ryzyko wzrostu kosztów obcych

Znaczącą część kosztów operacyjnych Emitenta stanowią usługi obce, na które składają się koszty związane ze współpracą z wieloma specjalistami na podstawie kontraktu B2B. Spółka jest zatem szczególnie podatna na ryzyko wzrostu ww. kosztów. W związku z powyższym istnieje ryzyko, że w związku z utrzymującą się negatywną koniunkturą gospodarczą i utrzymywaniem się wysokiej inflacji konsumenckiej jak i producenckiej, w przyszłości nastąpi dalszy wzrost cen usług podmiotów, z których usług korzysta Emitent. Działania te są niezależne od Emitenta. Ziszczenie się wskazanego czynnika ryzyka może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki, a także spowolnić jej rozwój ze względu na wykorzystywanie środków Spółki do pokrywania kosztów działalności operacyjnej. **Spółka ogranicza to ryzyko poprzez optymalizację kosztów, negocjacje warunków współpracy oraz dostosowanie struktury projektów do aktualnych warunków rynkowych.**

Ryzyko walutowe

Spółka ze względu na prowadzenie działalności na rynkach zagranicznych otrzymuje wynagrodzenie w walutach obcych oraz rozlicza się w nich z niektórymi podwykonawcami. Dodatkowo środki uzyskane z realizacji kontraktów na Ukrainie trafiają na konto ukraińskie w walucie UAH i EUR. W związku z tym, istotnym ryzykiem z punktu widzenia przyszłych przepływów finansowych są zmiany kursu pary walutowej EUR/PLN i UAH/PLN. Istnieje ryzyko, że w przypadku dużych wahań ich kursu, koszty z zawieranych transakcji mogą znacznie różnić się od zakładanych. **Spółka ogranicza to ryzyko poprzez bieżący monitoring kursów walutowych oraz dopasowanie struktury przychodów i kosztów do walut rozliczeniowych.**

Ryzyko związane z występowaniem zdarzeń losowych

Emitent narażony jest na wystąpienie zdarzeń nadzwyczajnych obejmujących między innymi awarie wewnętrzne (np. sieci komputerowych, awarie sprzętowe), awarie zewnętrzne (np. sieci elektrycznej, sieci Internet) oraz nieprzewidziane zmiany w środowisku naturalnym, społecznym i politycznym lub epidemie i związane z tymi zdarzeniami komplikacje lub kryzysy na rynku finansowym. Wszystkie powyższe zdarzenia mogą w negatywny sposób wpłynąć na efektywności realizacji projektów przez Emitenta, kadry pracowniczej oraz sytuacji finansowej. Emitent może zostać pociągnięty do odpowiedzialności z tytułu nienależytego wykonania oferowanych usług. **Spółka ogranicza to ryzyko poprzez stosowanie procedur bezpieczeństwa, dywersyfikację projektów oraz zapewnienie ciągłości działania w kluczowych obszarach.**

Dane niefinansowe i odpowiedzialność Spółki

→ Obszar pracowniczy

- Zatrudnienie specjalistów z zakresu inżynierii oraz zarządzania projektami
- Wynagrodzenie oparte na modelu rynkowym, powiązane z doświadczeniem i zakresem odpowiedzialności
- Możliwość udziału w projektach infrastrukturalnych o dużej skali
- Rozwój kompetencji poprzez realizację złożonych projektów

→ Obszar środowiskowy

- Udział w nadzorze nad realizacją inwestycji infrastrukturalnych
- Uwzględnianie wymagań środowiskowych i regulacyjnych w prowadzonych projektach
- Wspieranie rozwiązań ograniczających wpływ inwestycji na środowisko (np. optymalizacja projektów, efektywność materiałowa)
- Udział w projektach infrastrukturalnych realizowanych zgodnie z wymaganiami środowiskowymi, w tym związanych z modernizacją infrastruktury transportowej i energetycznej





Kontakt



B-Act S.A.

ul. Paderewskiego 24
85-075, Bydgoszcz

52 321 25 49

marketing@b-act.com.pl

hq@b-act.com.pl

