

DOKUMENT INFORMACYJNY



B-ACT S.A.

SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W BYDGOSZCZY

sporządzony na potrzeby wprowadzenia
akcji serii B do obrotu na rynku NewConnect
prowadzonym jako alternatywny system obrotu
przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Niniejszy dokument informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (ryнку podstawowym lub równoległym).

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszego dokumentu informacyjnego nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

DATA SPORZĄDZENIA DOKUMENTU INFORMACYJNEGO: 30 CZERWCA 2025 R.



Autoryzowany Doradca

Oświadczenie Emitenta

	
Nazwa (firma):	B-Act Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Bydgoszcz
Adres:	ul. Ignacego Paderewskiego 24, 85-075 Bydgoszcz, Polska
Numer KRS:	0001000390
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	092927225
NIP:	5542415384
Pocztą e-mail:	hq@b-act.com.pl
Strona www:	www.b-act.com.pl

Emitent jest odpowiedzialny za wszystkie informacje zawarte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym.

W imieniu Emitenta działają:

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

Działając w imieniu Emitenta oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

.....
Adam Białachowski – Prezes Zarządu

.....
Andrzej Zajdziński – Członek Zarządu

Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy NewConnect

Nazwa (firma):	INC S.A.
Kraj:	Polska
Siedziba:	Poznań
Adres:	61-131 Poznań, ul. Abpa A. Baraniaka 6
Numer KRS:	0000028098
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS
REGON:	630316445
NIP:	7781024498
Telefon:	+ 48 (61) 851 86 77
Fax:	+ 48 (61) 851 86 77
Poczta e-mail:	biuro@incsa.pl
Strona www:	www.incsa.pl

Autoryzowany Doradca, na podstawie informacji i danych przekazanych przez Emitenta, brał udział w sporządzaniu całego Dokumentu Informacyjnego.

W imieniu Autoryzowanego Doradcy działa:

- Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu

Działając w imieniu Autoryzowanego Doradcy oświadczam, że Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. Zm.), oraz że według mojej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi przez Emitenta, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie danymi instrumentami.

.....
Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu

Spis treści

1. NAZWA (FIRMA), FORMA PRAWNA, KRAJ SIEDZIBY, SIEDZIBA I ADRES EMITENTA, WRAZ Z NUMERAMI TELEKOMUNIKACYJNYMI, ADRESEM GŁÓWNEJ STRONY INTERNETOWEJ I POCZTY ELEKTRONICZNEJ, IDENTYFIKATOREM WEDŁUG WŁAŚCIWEJ KLASYFIKACJI STATYSTYCZNEJ I NUMEREM WEDŁUG WŁAŚCIWEJ IDENTYFIKACJI PODATKOWEJ	5
2. INFORMACJE CZY DZIAŁALNOŚĆ PROWADZONA PRZEZ EMITENTA WYMAGA POSIADANIA ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY, A W PRZYPADKU ISTNIENIA TAKIEGO WYMAGU – DODATKOWO PRZEDMIOT I NUMER ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY ZE WSKAZANIEM ORGANU, KTÓRY JE WYDAŁ	5
3. LICZBA, RODZAJ, JEDNOSTKOWA WARTOŚĆ NOMINALNA I OZNACZENIE EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, KTÓRE MAJĄ BYĆ PRZEDMIOTEM WPROWADZENIA DO OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE	5
4. INFORMACJE O SUBSKRYPCJI LUB SPRZEDAŻY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM WNIOSKU O WPROWADZENIE, MAJĄCYCH MIEJSCE W OKRESIE OSTATNICH 12 MIESIĘCY POPRZEDZAJĄCYCH DATĘ ZŁOŻENIA WNIOSKU O WPROWADZENIE – W ZAKRESIE OKREŚLONYM W § 4 UST. 1 ZAŁĄCZNIKA Nr 3 DO REGULAMINU ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU	6
5. OKREŚLENIE PODSTAWY PRAWNEJ EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, ZE WSKAZANIEM: ORGANU LUB OSÓB UPRAWNIONYCH DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, DATY I FORMY PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, Z PRZYTOCZENIEM JEJ TREŚCI	7
6. OKREŚLENIE CZY AKCJE ZOSTAŁY OBJĘTE ZA GOTÓWKĘ, ZA WKŁADY PIENIĘŻNE W INNY SPOSÓB, CZY ZA WKŁADY NIEPIENIĘŻNE, WRAZ Z KRÓTKIM OPISEM SPOSOBU ICH POKRYCIA, Z ZASTRZEŻENIEM § 12 PKT 2A) REGULAMINU ASO	11
7. OZNACZENIE DAT, OD KTÓRYCH AKCJE UCZESTNICZĄ W DYWIDENDZIE	11
8. STRESZCZENIE PRAW I OBOWIĄZKÓW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, PRZEWIDZIANYCH ŚWIADCZEŃ DODATKOWYCH NA RZECZ EMITENTA CIĄŻĄCYCH NA NABYWCY, A TAKŻE PRZEWIDZIANYCH W STATUCIE LUB PRZEPISACH PRAWA OBOWIĄZKACH UZYSKANIA PRZEZ NABYWCĘ LUB ZBYWCĘ ODPOWIEDNICH ZEZWOLEŃ LUB OBOWIĄZKU DOKONANIA OKREŚLONYCH ZAWIADOMIEŃ	11
9. OBOWIĄZKI I OGRANICZENIA ZWIĄZANE Z WPROWADZONYMI INSTRUMENTAMI	18
10. WSKAZANIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH EMITENTEM I NADZORUJĄCYCH EMITENTA, AUTORYZOWANEGO DORADCY ORAZ FIRM AUDYTORSKICH BADAJĄCYCH SPRAWOZDANIA FINANSOWE EMITENTA (WRAZ ZE WSKAZANIEM BIEGŁYCH REWIDENTÓW DOKONUJĄCYCH BADANIA)	30
11. PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT POWIĄZAŃ KAPITAŁOWYCH EMITENTA MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA JEGO DZIAŁALNOŚĆ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ JEDNOSTEK NIEWCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ALE BĘDĄCYCH PODMIOTAMI ISTOTNYMI DLA DZIAŁALNOŚCI PROWADZONEJ PRZEZ EMITENTA I POWIĄZANYMI KAPITAŁOWO LUB OSOBOWO Z EMITENTEM, OSOBAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH LUB NADZORCZYCH EMITENTA LUB ZNACZĄCYMI AKCJONARIUSZAMI EMITENTA – Z PODANIEM W STOSUNKU DO KAŻDEJ Z NICH CO NAJMNIEJ: NAZWY (FIRMY) ORAZ FORMY PRAWNEJ, SIEDZIBY I ADRESU, PRZEDMIOTU DZIAŁALNOŚCI, UDZIAŁU EMITENTA, OSÓB WCHODZĄCYCH W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH LUB NADZORCZYCH EMITENTA LUB ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZY EMITENTA, W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM LUB WNIESIONYM WKŁADZIE, JAK RÓWNIEŻ INFORMACJI O PRZYSŁUGUJĄCYCH IM UDZIAŁACH W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW LUB W PRAWACH GŁOSU	31
12. CZYNNIKI RYZYKA	32
13. HISTORIA EMITENTA	43
14. OPIS DZIAŁALNOŚCI EMITENTA	44
15. AKCJONARIUSZE EMITENTA POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% NA WALNYM ZGROMADZENIU	46
16. KAPITAŁ ZAKŁADOWY	46
17. DOKUMENTY KORPORACYJNE EMITENTA UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU	46
18. OŚWIADCZENIE EMITENTA STWIERDZAJĄCE, CZY WEDŁUG NIEGO JEGO AKTYWA OBROTOWE WYSTARCZAJĄ DO POKRYCIA JEGO BIEŻĄCYCH POTRZEB, TO JEST POTRZEB W OKRESIE 12 MIESIĘCY OD DNIA SPORZĄDZENIA DOKUMENTU INFORMACYJNEGO UPROSZCZONEGO, CZY TEŻ NIE, A JEŚLI NIE – WSKAZANIE W JAKI SPOSÓB ZAMIERZA ZAPEWNIĆ POTRZEBNE DODATKOWO AKTYWA OBROTOWE	47
19. INFORMACJE O PRZEWIDYWANYCH ZMIANACH KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W WYNIKU REALIZACJI PRZEZ OBLIGATARIUSZY UPRAWNIENI Z OBLIGACJI ZAMIENNYCH LUB Z OBLIGACJI DAJĄCYCH PIERWSZEŃSTWO DO OBJĘCIA W PRZYSZŁOŚCI NOWYCH EMISJI AKCJI LUB W WYNIKU REALIZACJI UPRAWNIENI PRZEZ POSIADACZY WARRANTÓW SUBSKRYPCYJNYCH, ZE WSKAZANIEM WARTOŚCI	

PRZEWIDYWANEGO WARUNKOWEGO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ TERMINU WYGAŚNIĘCIA PRAW PODMIOTÓW UPRAWNIONYCH DO NABYCIA TYCH AKCJI	47
20. WSKAZANIE LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE - NA PODSTAWIE STATUTU PRZEWIDUJĄCEGO UPOWAŻNIENIE ZARZĄDU DO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, W GRANICACH KAPITAŁU DOCELOWEGO - MOŻE BYĆ PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY, JAK RÓWNIEŻ LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE MOŻE BYĆ JESZCZE PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY W TYM TRYBIE	47
21. WSKAZANIE MIEJSCA UDOSTĘPNIANIA OSTATNIEGO UDOSTĘPNIONEGO DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI PUBLICZNEGO DOKUMENTU INFORMACYJNEGO LUB DOKUMENTU INFORMACYJNEGO DLA TYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH LUB INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH TEGO SAMEGO RODZAJU CO TE INSTRUMENTY FINANSOWE ORAZ OKRESOWYCH RAPORTÓW FINANSOWYCH EMITENTA, OPUBLIKOWANYCH ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI EMITENTA PRZEPISAMI	47
22. ZAŁĄCZNIKI.....	47
23. OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA WARTOŚCI WKŁADÓW NIEPIENIĘŻNYCH WNIESIONYCH W OKRESIE OSTATNICH 2 LAT OBROTOWYCH NA POKRYCIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO EMITENTA LUB JEGO POPRZEDNIKA PRAWNEGO.....	70
24. TREŚĆ UCHWAŁ WALNEGO ZGROMADZENIA W SPRAWIE ZMIAN STATUTU SPÓŁKI NIEZAREJESTROWANYCH JESZCZE PRZEZ SĄD 70	
25. DEFINICJE SKRÓTÓW	75

- 1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres emitenta, wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i poczty elektronicznej, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej i numerem według właściwej identyfikacji podatkowej**

	
Nazwa (firma):	B-Act Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Bydgoszcz
Adres:	ul. Ignacego Paderewskiego 24, 85-075 Bydgoszcz, Polska
Numer KRS:	0001000390
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	092927225
NIP:	5542415384
Pocztą e-mail:	hq@b-act.com.pl
Strona www:	www.b-act.com.pl

- 2. Informacje czy działalność prowadzona przez emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody ze wskazaniem organu, który je wydał**

Działalność prowadzona przez Emitenta nie wymaga zezwolenia, licencji ani zgody.

- 3. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych, które mają być przedmiotem wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie**

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego do obrotu w alternatywnym systemie obrotu wprowadzane jest:

- 5.557.500 (pięć milionów pięćset pięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja;

Akcje nie są uprzywilejowane. Akcje Emitenta nie są akcjami uprzywilejowanymi w rozumieniu art. 351, art. 352 i art. 353 KSH.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu, Statut Emitenta (Par. 10 ust. 9-10) przewiduje uprzywilejowania osobiste akcjonariuszy.

Akcjonariuszowi Władysławowi Kazimierzowi Białachowskiemu, tak długo jak pozostaje akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% (pięć procent) akcji w kapitale zakładowym Spółki, przysługuje prawo powoływania i odwoływania, na podstawie pisemnego oświadczenia skierowanego do Spółki jednego członka Rady Nadzorczej.

Odwołanie może dotyczyć tylko członka Rady Nadzorczej powołanego wcześniej przez Władysława Kazimierza Białachowskiego. Powołanie lub odwołanie może nastąpić dowolną ilość razy w trakcie jednej kadencji Rady Nadzorczej. W przypadku, gdy Władysław Kazimierz Białachowski będzie posiadać mniej niż 5% (pięć procent)

akcji w kapitale zakładowym Spółki, uprawnienie do powoływania i odwoływania członka Rady Nadzorczej przekazywane jest odpowiednio do kompetencji Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariuszowi Aleksandrze Zofii Białachowskiej, tak długo jak pozostaje akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% (pięć procent) akcji w kapitale zakładowym Spółki, przysługuje prawo powoływania i odwoływania, na podstawie pisemnego oświadczenia skierowanego do Spółki jednego członka Rady Nadzorczej.

Odwołanie może dotyczyć tylko członka Rady Nadzorczej powołanego wcześniej przez Aleksandrę Zofię Białachowską. Powołanie lub odwołanie może nastąpić dowolną ilość razy w trakcie jednej kadencji Rady Nadzorczej. W przypadku, gdy Aleksandra Zofia Białachowska będzie posiadać mniej niż 5% (pięć procent) akcji w kapitale zakładowym Spółki, uprawnienie do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej przekazywane jest odpowiednio do kompetencji Walnego Zgromadzenia.

Dnia 30 kwietnia 2025 roku Spółka zawarła umowy Lock-up z:

1. Panem Adamem Białachowskim (Prezesem Zarządu), który zobowiązał się do niezbywania 1.957.500 akcji serii B Spółki przez okres 12 miesięcy od dnia zawarcia umowy,
2. Panem Władysławem Białachowskim (Członkiem Rady Nadzorczej), który zobowiązał się do niezbywania 2.250.000 akcji serii B Spółki przez okres 12 miesięcy od dnia zawarcia umowy,
3. Panią Aleksandrą Białachowską, która zobowiązała się do niezbywania 1.350.000 akcji serii B Spółki przez okres 12 miesięcy od dnia zawarcia umowy.

Zawarte umowy lock-up obejmują łącznie 100% akcji serii B Spółki, które łącznie stanowią 56,75% ogółu akcji Spółki.

Wszystkie zawarte Umowy lock-up obejmują warunkowe zwolnienie z zakazu zbywania akcji w przypadku:

- a) Jeżeli kurs akcji (notowanych na rynku NewConnect lub GPW w przypadku zmiany rynku notowań) przekroczy poziom 5,25 PLN na zamknięciu sesji i poziom ten utrzyma się przez kolejnych 5 dni sesyjnych – zwolnieniu ograniczenia zbywalności ulegnie 50% akcji objętych każdą z Umów lock-up,
- b) Jeżeli kurs akcji (j.w.) przekroczy poziom 7,85 PLN na zamknięciu sesji i poziom ten utrzyma się przez kolejnych 5 dni sesyjnych – zwolnieniu ograniczenia zbywalności ulegną pozostałe akcje objęte każdą z Umów lock-up.

Zawarte Umowy lock-up umożliwiają również wniesienie akcji objętych Umowami do fundacji rodzinnych, pod warunkiem przystąpienia fundacji rodzinnej do Umowy lock-up.

Zawarte Umowy lock-up nie ograniczają zbywalności posiadanych przez strony Umów innych akcji Spółki niż wskazane w Umowach akcje serii B Spółki.

Statut nie wprowadza żadnych ograniczeń w obrocie akcjami Emitenta.

Akcje objęte wnioskiem są tożsame w prawach z akcjami Emitenta już znajdującymi się w obrocie na NewConnect.

4. Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie – w zakresie określonym w § 4 ust. 1 Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

Akcje Serii B

Akcje serii B w liczbie 5.557.500 sztuk o wartości nominalnej i emisyjnej 0,10 PLN zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 12 NWZA Spółki z dnia 15 marca 2023 roku zaprotokołowanej aktem notarialnym Rep. A nr 1038/2023 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego ze środków Spółki poprzez emisję akcji serii B oraz zmiany Statutu Spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zostało dokonane z kapitału zapasowego (na podstawie art. 442 par. 1 KSH) Spółki i przysługiwało dotychczasowym akcjonariuszom w stosunku do ich udziałów w dotychczasowym kapitale zakładowym. Akcje serii B zostały przydzielone Władysławowi Białachowskiemu (Członek Rady Nadzorczej Spółki) w liczbie 2.250.000 sztuk, Aleksandrze

Białachowskiej w liczbie 1.350.000 sztuk (znaczący akcjonariusz Spółki) oraz Adamowi Białachowskiemu (Prezes Zarządu Spółki) w liczbie 1.957.500 sztuk. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez Sąd dnia 29 maja 2023 roku.

Zgodnie z art. 36. Ust. 2b. ustawy o rachunkowości tj. koszty emisji akcji poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych.

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez Sąd dnia 29 maja 2023 roku.

W ciągu 12 miesięcy od dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego nie miały miejsca żadne transakcje na akcjach serii B według najlepszej wiedzy Emitenta.

5. Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych, ze wskazaniem: organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, daty i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści

Akcje serii B powstały w następujący sposób:

Akcje serii B w liczbie 5.557.500 sztuk o wartości nominalnej i emisyjnej 0,10 PLN zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 12 NWZA Spółki z dnia 15 marca 2023 roku zaprotokołowanej aktem notarialnym Rep. A nr 1038/2023 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego ze środków Spółki poprzez emisję akcji serii B oraz zmiany Statutu Spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zostało dokonane z kapitału zapasowego (na podstawie art. 442 par. 1 KSH) B-Act S.A. i przysługiwało dotychczasowym akcjonariuszom w stosunku do ich udziałów w dotychczasowym kapitale zakładowym. Akcje serii B zostały przydzielone Władysławowi Białachowskiemu (Członek Rady Nadzorczej Spółki) w liczbie 2.250.000 sztuk, Aleksandrze Białachowskiej w liczbie 1.350.000 sztuk (znaczący akcjonariusz Spółki) oraz Adamowi Białachowskiemu (Prezes Zarządu Spółki) w liczbie 1.957.500 sztuk. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez Sąd dnia 29 maja 2023 roku.

Ad. 13

W tym miejscu Przewodniczący Walnego Zgromadzenia przedstawił projekt **uchwały numer 12** Zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego ze środków Spółki poprzez emisję akcji serii B oraz zmiany Statutu Spółki, o następującej treści:-----

„Działając na podstawie art. 442 § 1 Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwala co następuje: -----

§ 1

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę 555.750,00-zł (pięćset pięćdziesiąt pięć tysięcy siedemset pięćdziesiąt złotych) **poprzez emisję 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 i cenie emisyjnej 0,10 zł (dziesięć groszy) (zwanym dalej „akcjami serii B”).-----
2. Akcje serii B uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłat zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy kończący się 31.12.2023 r.-----
3. Podwyższenie kapitału zakładowego dokonywane jest **z kapitału zapasowego** Spółki (podwyższenie kapitału zakładowego ze środków Spółki). -----
4. Akcje serii B przysługują akcjonariuszom **w stosunku do ich udziałów w dotychczasowym kapitale zakładowym, tj.:** -----
 - a. akcjonariuszowi Władysławowi Kazimierzowi Białachowskiemu przydzielonych zostaje 2.250.000 (dwa miliony dwieście pięćdziesiąt tysięcy) sztuk akcji serii B, -----
 - b. akcjonariuszowi Aleksandrze Zofii Białachowskiej przydzielonych zostaje 1.350.000 (jeden milion trzysta pięćdziesiąt tysięcy) sztuk akcji serii B, -----
 - c. akcjonariuszowi Adamowi Władysławowi Białachowskiemu przydzielonych zostaje 1.957.500 (jeden milion dziewięćset pięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset) sztuk akcji serii B.-----

§ 2

Walne Zgromadzenie postanawia zmienić § 3 ust. 1 Statutu Spółki, który otrzymuje następujące brzmienie:-----

„§ 3 ust. 1 *Kapitał zakładowy Spółki wynosi 679.250,00-zł (sześćset siedemdziesiąt dziewięć tysięcy dwieście pięćdziesiąt złotych) i dzieli się na:-----*

- a) *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,-----*
- b) *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.”-----*

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia, z mocą obowiązującą od dnia rejestracji zmiany Statutu Spółki przez Sąd Rejestrowy.”-----

i zarządził jawne głosowanie nad nią.-----

Po przeprowadzeniu głosowania Przewodniczący Zgromadzenia ogłosił, że **uchwała numer 12** o głosowanej, wyżej podanej treści została przez akcjonariuszy jednomyślnie podjęta w głosowaniu jawnym, to jest wszystkimi głosami reprezentowanymi na Zgromadzeniu oddanymi **za** uchwałą, przy czym w głosowaniu oddano ważnych 1.235.000 głosów, w tym:-----

- głosów „za” uchwałą: 1.235.000,-----
- głosów „przeciw” uchwale: 0,-----
- głosów wstrzymujących się: 0,-----

a nadto: - nie zgłoszono żadnych sprzeciwów do uchwały, - liczba akcji, z których oddano ważne głosy wynosi 1.235.000, co stanowi 100% kapitału zakładowego Spółki, a to przy braku głosów „przeciw” i „wstrzymujących się”, przy czym żadnych sprzeciwów do tej uchwały nie zgłoszono.-----

Na podstawie oświadczenia KDPW nr 1233/2023 akcje serii B Emitenta zostały zarejestrowane 21 grudnia 2023 roku w KDPW.

KDPW

NR 1233/2023

Krajowy Depozyt
Papierów Wartościowych S.A.
ul. Książęca 4
00-498 Warszawa
T 22 537 93 43
F 22 627 31 11
E kdpw@kdpw.pl
www.kdpw.pl

**OŚWIADCZENIE
KRAJOWEGO DEPOZYTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH S.A.
Z DNIA 18 GRUDNIA 2023 R.**

W odpowiedzi na wniosek EMITENTA, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. zawiera z EMITENTEM umowę o rejestrację w depozycie papierów wartościowych wskazanych poniżej papierów wartościowych:

FIRMA (NAZWA) EMITENTA	„B-ACT” S.A.
KOD EMITENTA	4219

Kod ISIN	PLBCT0000012
Typ i rodzaj	akcje zwykłe na okaziciela
Seria i liczba	B 5.557.500
Jednostkowa wartość nominalna	0,10 PLN
Opłacenie	opłacone w całości
Termin/Tryb rejestracji	21.12.2023 r.

Kod ISIN	PLBCT0000020
Typ i rodzaj	akcje zwykłe na okaziciela
Seria i liczba	C 1.500.000
Jednostkowa wartość nominalna	0,10 PLN
Opłacenie	opłacone w całości
Termin/Tryb rejestracji	21.12.2023 r.

Kod ISIN	PLBCT0000038
Typ i rodzaj	akcje imienne uprzywilejowane

Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (00-498) przy ulicy Książęcej 4, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS 0000081582, NIP 526-10-09-528, wysokość kapitału zakładowego i kapitału wpłaconego - 21.000.000 zł.

KDPW

Seria i liczba	A	1.235.000
Jednostkowa wartość nominalna	0,10 PLN	
Opłacenie	opłacone w całości	
Termin/Tryb rejestracji	21.12.2023 r.	

Pełnomocnik Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.

Krzysztof Ołdak
Dyrektor Działu Operacyjnego

KRZYSZTOF
F OŁDAK

Elektronicznie podpisany
przez KRZYSZTOF OŁDAK
Data: 2023.12.18 11:30:29
+01'00'

6. Określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia, z zastrzeżeniem § 12 pkt 2a) Regulaminu ASO

Akcje serii B pokryte zostały w całości z kapitału zapasowego Spółki.

7. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie

Akcje serii B uczestniczą w dywidendzie poczynwszy od wypłat zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2023 roku.

Dnia 5 czerwca 2025 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta, uchwałą nr 5 zaprotokołowaną aktem notarialnym Rep. A nr 4380/2025, postanowiło podzielić zysk netto wypracowany przez Spółkę w roku obrotowym 2024 w kwocie 1.695.253,85 PLN w następujący sposób: 783.400,00 PLN przeznaczyć na wypłatę dywidendy akcjonariuszom Spółki a pozostałe 911.853,85 PLN przeznaczyć w całości na kapitał zapasowy.

8. Streszczenie praw i obowiązków z instrumentów finansowych, przewidzianych świadczeń dodatkowych na rzecz emitenta ciążących na nabywcy, a także przewidzianych w statucie lub przepisach prawa obowiązkach uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień

Do najistotniejszych praw akcjonariuszy związanych z akcjami należą:

- **prawo głosu** na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 Kodeksu Spółek Handlowych). Statut Spółki nie przewiduje ograniczenia prawa głosu akcjonariusza Spółki mającego ponad jedną dziesiątą ogółu głosów w Spółce. Walne Zgromadzenie Spółki jest organem uprawnionym do podejmowania, w drodze uchwały, decyzji dotyczących spraw w zakresie organizacji i funkcjonowania Spółki.
- **prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (prawo poboru)** – art. 433 Kodeksu Spółek Handlowych – w przypadku nowej emisji, stosownie do art. 433 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów

wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. Natomiast w interesie Spółki, zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części. Podjęcie uchwały wymaga:

- kwalifikowanej większości głosów oddanych za uchwałą w wysokości czterech piątych głosów,
- zamieszczenia informacji o podjęciu uchwały w porządku obrad podanym do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami KSH oraz
- przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii Zarządu uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji bądź sposób jej ustalenia.

- **prawo do dywidendy (prawo do udziału w zysku spółki)**

na podstawie art. 347 Kodeksu spółek handlowych – powyższy przepis statuuje uprawnienie akcjonariuszy Emitenta do udziału w zysku Spółki wykazany w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy. Zgodnie z art. 348 KSH Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala dzień dywidendy na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. Jeżeli uchwała zwyczajnego walnego zgromadzenia nie określa dnia dywidendy, dniem dywidendy jest dzień przypadający pięć dni od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. Dywidendę wypłaca się w terminie określonym w uchwale walnego zgromadzenia, a jeżeli uchwała walnego zgromadzenia nie określa terminu jej wypłaty, dywidenda jest wypłacana w terminie określonym przez radę nadzorczą. Termin wypłaty dywidendy wyznacza się w okresie trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy. Jeżeli walne zgromadzenie ani rada nadzorcza nie określą terminu wypłaty dywidendy, wypłata dywidendy powinna nastąpić niezwłocznie po dniu dywidendy.

Szczegółowo, uprawnienia akcjonariuszy zaprezentowano poniżej.

Uprawnienia o charakterze korporacyjnym

Kodeks Spółek Handlowych

Kodeks spółek handlowych regulując stosunki w spółkach akcyjnych przewiduje dla wspólników (akcjonariuszy) kilka kategorii uprawnień związanych art. z uczestnictwem akcjonariuszy w organach spółek czy też z posiadaniem akcji. Uprawnienia przysługujące akcjonariuszowi dzielą się na uprawnienia o charakterze majątkowym i korporacyjnym.

Uprawnienia korporacyjne (organizacyjne) przysługujące akcjonariuszowi to:

- prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed walnym zgromadzeniem (art. 395§4 Kodeksu spółek handlowych).
- prawo żądania zwołania Walnego Zgromadzenia lub umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia przez akcjonariuszy posiadających przynajmniej 1/20 część kapitału zakładowego: na podstawie art. 400 § 1 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący, co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Emitenta mogą żądać zwołania NWZ Spółki oraz umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia; statut może upoważnić do żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Wyżej wymienione żądanie, należy złożyć na piśmie lub w postaci elektronicznej do Zarządu Emitenta. Stosownie do art. 400 § 3 KSH w przypadku, gdy w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi NWZ nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu Spółki do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania NWZ akcjonariuszy występujących z żądaniem zwołania Walnego Zgromadzenia. Jednocześnie, Akcjonariusze reprezentujący

co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

- prawo do zgłaszania określonych spraw do porządku obrad (art. 401 KSH). Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej.

Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem walnego zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania walnego zgromadzenia.

- Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad (art. 401 § 4 KSH). Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.
- Statut może upoważnić do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia oraz do zgłaszania spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad, akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego (art. 401 § 6 KSH).
- prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu (art. 406¹ Kodeksu spółek handlowych). Z przepisów KSH wynika, że Walne Zgromadzenie spółki publicznej zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, tj. przez system ESPI. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem walnego zgromadzenia. Zasady uczestnictwa w Walnych Zgromadzeniach wynikają z przepisów KSH. Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych. Akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, że dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Listę uprawnionych z akcji na okaziciela do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej spółka ustala na podstawie akcji złożonych w spółce oraz wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych sporządza wykaz na podstawie wykazów przekazywanych nie później niż na dwanaście dni przed datą walnego zgromadzenia przez podmioty uprawnione zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Podstawą sporządzenia wykazów przekazywanych podmiotowi

prowadzącemu depozyt papierów wartościowych są wystawione zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych udostępnia spółce publicznej wykaz, o którym mowa powyżej, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej nie później niż na tydzień przed datą walnego zgromadzenia. Akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu a dniem zakończenia walnego zgromadzenia. Statut może dopuszczać udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

- stosownie do art. 412 § 1 KSH akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu wynikające z zarejestrowanych przez nich akcji osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo do udziału i wykonywania prawa głosu w imieniu akcjonariusza Spółki powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności lub w formie elektronicznej, przy czym kwalifikowany podpis elektroniczny nie jest wymagany,
- prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu, prawo do żądania przesłania nieodpłatnie listy pocztą elektroniczną (art. 407 § 1 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia (art. 407 § 2 Kodeksu spółek handlowych); żądanie takie należy złożyć do Zarządu Spółki. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem,
- prawo do sprawdzenia, na wniosek akcjonariuszy posiadających 1/10 kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, listy obecności uczestników Walnego Zgromadzenia (art. 410 Kodeksu spółek handlowych); Stosownie do § 1 powoływanego przepisu po wyborze przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, niezwłocznie sporządza się listę obecności zawierającą spis osób uczestniczących w Walnym Zgromadzeniu z wymienieniem liczby akcji Emitenta, które każdy z tych uczestników przedstawia oraz służących im głosów. Przewodniczący zobowiązany jest podpisać listę i wyłożyć ją do wglądu podczas obrad Walnego Zgromadzenia. Na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, o których mowa powyżej lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji,
- prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 Kodeksu spółek handlowych). Jeżeli Statut Emitenta lub ustawa nie stanowią inaczej każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu. Statut Spółki nie przewiduje ograniczenia prawa głosu akcjonariusza Spółki mającego ponad jedną dziesiątą ogółu głosów w Spółce. Walne Zgromadzenie Spółki jest organem uprawnionym do podejmowania, w drodze uchwał, decyzji dotyczących spraw w zakresie organizacji i funkcjonowania Spółki,
- prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Art. 385 § 3 KSH przyznaje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Emitenta uprawnienie do wnioskowania o wybór Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Akcjonariusze reprezentujący na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu przez liczbę członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej. Mandaty w Radzie Nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z zasadami podanymi powyżej, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze Emitenta, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami. W przypadku zgłoszenia przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Spółki wniosku o dokonanie wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, postanowienia Statutu przewidujące inny sposób powoływania Rady Nadzorczej nie mają zastosowania w odniesieniu do takiego wyboru Rady Nadzorczej,
- prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo do zaskarżenia uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godzącej w interes Emitenta lub mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariusza w drodze wytoczonego

przeciwko Emitentowi powództwa o uchylenie uchwały (art. 422 Kodeksu spółek handlowych); w takich przypadkach akcjonariusz może wytoczyć przeciwko Spółce powództwo o uchylenie uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenia Spółki. Do wystąpienia z powództwem uprawniony jest akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania swojego sprzeciwu lub został bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu, lub nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jednakże jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad danego Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z art. 424 § 2 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania przez akcjonariusza wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie. Sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy, podczas której akcjonariusz skarżący uchwałą Walnego Zgromadzenia, będzie miał możliwość przedstawienia argumentów przemawiających za zawieszeniem postępowania rejestrowego do czasu rozpatrzenia jego powództwa,

- prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą (art. 425 Kodeksu spółek handlowych), przysługuje akcjonariuszom uprawnionym do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki. Zgodnie z art. 425 § 3 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo takie powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia ogłoszenia uchwały Walnego Zgromadzenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie. Sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy, podczas której akcjonariusz skarżący uchwałą Walnego Zgromadzenia, będzie miał możliwość przedstawienia argumentów przemawiających za zawieszeniem postępowania rejestrowego do czasu rozpatrzenia jego powództwa,
- prawo do żądania udzielenia przez Zarząd, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, informacji dotyczących Emitenta, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia (art. 428 § 1 Kodeksu spółek handlowych). Zarząd Spółki jest zobowiązany do udzielenia informacji żądanej przez akcjonariusza, jednakże zgodnie z art. 428 § 2 KSH Zarząd powinien odmówić udzielenia informacji, gdy:
 - mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce albo spółce z nią powiązana, albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa, lub
 - mogłoby narazić Członka Zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej.

Ponadto zgodnie z art. 428 § 3 KSH w uzasadnionych przypadkach Zarząd może udzielić akcjonariuszowi Spółki żądanej przez niego informacji na piśmie nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zakończenia Walnego Zgromadzenia. Przy uwzględnieniu ograniczeń wynikających z art. 428 § 2 KSH dotyczących odmowy udzielenia informacji, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji dotyczących Emitenta poza Walnym Zgromadzeniem. Informacje podawane poza Walnym Zgromadzeniem wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji, powinny zostać ujawnione przez Zarząd na piśmie w materiałach przekładanych najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu, z zastrzeżeniem, że materiały mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas Walnego Zgromadzenia,

- prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji, o których mowa w art. 428 § 1 Kodeksu spółek handlowych (art. 429 § 1 Kodeksu spółek handlowych) lub o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem na podstawie art. 428 § 4 Kodeksu spółek handlowych (art. 429 § 2 Kodeksu spółek handlowych), Wniosek do sądu rejestrowego, należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia, na którym akcjonariuszowi odmówiono udzielenia żądanych informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem,

- prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi (art. 486 i 487 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, 540 i 561 Kodeksu spółek handlowych).

Dodatkowo, w trybie art. 6 § 4-5 Kodeksu spółek handlowych akcjonariuszowi Emitenta przysługuje także prawo do żądania udzielenia pisemnej informacji przez spółkę handlową będącą również akcjonariuszem Emitenta w przedmiocie pozostawania przez nią w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4) Kodeksu spółek handlowych wobec innej określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej także akcjonariuszem Emitenta. Akcjonariusz Emitenta uprawniony do złożenia żądania, o którym mowa powyżej, może żądać również ujawnienia liczby akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, jakie posiada spółka handlowa, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami.

Ustawa o ofercie publicznej i Ustawa o obrocie

Zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie dokumentem potwierdzającym fakt posiadania uprawnień inkorporowanych w zdematerializowanej akcji na okaziciela jest imienne świadectwo depozytowe, które może być wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi. W takich przypadkach akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje Emitenta nie przysługuje roszczenie o wydanie dokumentu akcji. Zyskują oni natomiast (zgodnie z art. 328 § 6 Kodeksu Spółek Handlowych) uprawnienie do uzyskania imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych. Natomiast roszczenie o wydanie dokumentu akcji zachowują akcjonariusze posiadający akcje Emitenta, które nie zostały zdematerializowane.

Należy dodać, że do zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, o którym mowa w art. 406 § 2 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych, przepis art. 10 ust. 2 ustawy o obrocie stosuje się odpowiednio.

W art. 84 Ustawy o ofercie publicznej przyznane zostało akcjonariuszowi lub akcjonariuszom, posiadającym przynajmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, uprawnienie do złożenia wniosku o podjęcie uchwały w sprawie zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Wedle dyspozycji art. 85 powoływanej ustawy, wobec niepodjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały w przedmiocie realizacji wniosku o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do sądu rejestrowego w terminie 14 dni od dnia powzięcia uchwały.

Uprawnienia o charakterze majątkowym

Do uprawnień majątkowych przysługujących akcjonariuszom należą:

- prawo do dywidendy (prawo do udziału w zysku Spółki) na podst. Art. 347 Kodeksu spółek handlowych – powyższy przepis statuuje uprawnienie akcjonariuszy Emitenta do udziału w zysku Spółki wykazany w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy. Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale walnego zgromadzenia. Jeżeli uchwała walnego zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez radę nadzorczą. Zwyczajne walne zgromadzenie spółki publicznej ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały. Termin wypłaty dywidendy może być wyznaczony w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy. Zasady te należy stosować przy uwzględnieniu terminów określonych w regulacjach KDPW. Zgodnie z art. 395 KSH organem właściwym

do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Z uwagi na fakt, że rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie do końca czerwca.

Informacje dotyczące wypłaty dywidendy ogłaszane będą w formie raportów bieżących.

Statut Emitenta nie zawiera żadnych szczególnych regulacji dotyczących sposobu podziału zysku (w szczególności nie przewiduje w tym zakresie żadnego uprzywilejowania dla niektórych akcji), tym samym stosuje się zasady ogólne opisane powyżej.

Statut Emitenta nie zawiera postanowień odnośnie warunków odbioru dywidendy regulujących kwestię odbioru dywidendy w sposób odmienny od postanowień Kodeksu Spółek Handlowych i regulacji KDPW, w związku z czym w tym zakresie u Emitenta obowiązywać będą warunki odbioru dywidendy ustalone zgodnie z zasadami znajdującymi zastosowanie dla spółek publicznych:

Emitent zobowiązany jest poinformować KDPW (przekazać uchwałę Walnego Zgromadzenia w sprawie ustalenia dywidendy) o wysokości dywidendy, terminie ustalenia („dniu dywidendy” zgodnie z określeniem zawartym w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych) oraz o terminie wypłaty dywidendy (§106 Szczegółowych Zasad Działania KDPW). Termin ustalenia dywidendy i termin wypłaty należy uzgodnić uprzednio z KDPW. Zgodnie z § 106 pkt. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu dywidendy.

Wypłata dywidendy przysługującej akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki publicznej następuje za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW poprzez pozostawienie przez Emitenta do dyspozycji KDPW środków na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym, a następnie rozdzielenie przez KDPW środków otrzymanych od Emitenta na rachunku uczestników KDPW, którzy następnie prześlą jena poszczególne rachunki papierów wartościowych osób uprawnionych do dywidendy (akcjonariuszy). Rachunki te prowadzone są przez poszczególne domy maklerskie.

Termin wypłaty dywidendy zostanie ustalony w taki sposób, aby możliwe było prawidłowe rozliczenie podatku dochodowego od udziału w zyskach osób prawnych.

Ustawa Prawo dewizowe nie przewiduje żadnych ograniczeń w prawach do dywidendy dla posiadaczy akcji będących nierezydentami. Nierezydenci niebędący osobami fizycznymi, mogą, pod warunkiem przedstawienia stosownych dokumentów, na mocy art. umów międzynarodowych o unikaniu podwójnego opodatkowania, skorzystać z możliwości pobrania od nich przez Emitenta, podatku od dywidendy.

Dywidenda oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Polski, uzyskane przez akcjonariusza nierezydenta (osobę fizyczną jak i prawną), podlegają opodatkowaniu zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu, chyba że umowa w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu zawarta przez Polskę z krajem miejsca zamieszkania akcjonariusza będącego osobą fizyczną lub z krajem miejsca siedziby lub zarządu akcjonariusza będącego osobą prawną stanowi inaczej.

Dywidenda pomniejszona zostaje przy jej wypłacie o kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego (z zastosowaniem właściwej stawki), która następnie zostaje przekazana na rachunek właściwego urzędu skarbowego. Zastosowanie właściwej stawki wynikającej ze stosownej umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu lub niepobranie podatku, jest możliwe wyłącznie pod warunkiem udokumentowania miejsca zamieszkania akcjonariusza będącego nierezydentem lub miejsca siedziby zarządu do celów podatkowych, uzyskanym od tego akcjonariusza tzw. Certyfikatem rezydencji, wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej. Certyfikat rezydencji ma służyć ustaleniu przez płatnika (Emitenta) czy ma on prawo zastosować stawkę ustaloną we właściwej umowie międzynarodowej, bądź zwolnienie, czy też potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych.

Jeżeli akcjonariusz będący nierezydentem, wykaże, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia właściwej umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej, będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego.

- prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (prawo poboru) – art. 433 Kodeksu Spółek Handlowych): w przypadku nowej emisji, stosownie do art. 433§1 Kodeksu Spółek Handlowych, akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. Natomiast w interesie Spółki, zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części. Podjęcie uchwały wymaga:
 - kwalifikowanej większości głosów oddanych za uchwałą w wysokości czterech piątych głosów,
 - zamieszczenia informacji o podjęciu uchwały w porządku obrad podanym do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami KSH oraz
 - przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii Zarządu uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji bądź sposób jej ustalenia.
- prawo żądania uzupełnienia liczby likwidatorów Spółki: stosownie do art. 463§1 KSH, o ile inaczej nie uregulowała tego uchwała Walne Zgromadzenia Spółki w przedmiocie likwidacji, likwidatorami spółki akcyjnej są członkowie zarządu. Natomiast Kodeks Spółek Handlowych przewiduje możliwość wnioskowania do sądu rejestrowego właściwego dla spółki przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego spółki o uzupełnienie liczby likwidatorów poprzez ustanowienie jednego lub dwóch likwidatorów. (art. 463 § 2 KSH),
- prawo do uczestniczenia w podziale majątku Emitenta w razie jego likwidacji (art. 474 Kodeksu Spółek Handlowych): w ramach likwidacji spółki akcyjnej likwidatorzy powinni zakończyć interesy bieżące spółki, ściągając jej wierzytelności, wypełnić zobowiązania ciężące na spółce i upłynnić majątek spółki, o czym mowa w art. 468 § 1 KSH. W myśl art. 474 § 1 KSH, po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki może nastąpić podział pomiędzy akcjonariuszy majątku spółki pozostałego po takim zaspokojeniu lub zabezpieczeniu. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, stosownie do art. 474 § 2 KSH, dzieli się pomiędzy akcjonariuszy spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy spółki. Wielkość wpłat na kapitał zakładowy spółki przez danego akcjonariusza ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez niego akcji.

9. Obowiązki i ograniczenia związane z wprowadzonymi Instrumentami

9.1. Ograniczenia umowne

Dnia 30 kwietnia 2025 roku Spółka zawarła umowy Lock-up z:

1. Panem Adamem Białachowskim (Prezesem Zarządu), który zobowiązał się do niezbywania 1.957.500 akcji serii B Spółki przez okres 12 miesięcy od dnia zawarcia umowy,
2. Panem Władysławem Białachowskim (Członkiem Rady Nadzorczej), który zobowiązał się do niezbywania 2.250.000 akcji serii B Spółki przez okres 12 miesięcy od dnia zawarcia umowy,
3. Panią Aleksandrą Białachowską, która zobowiązała się do niezbywania 1.350.000 akcji serii B Spółki przez okres 12 miesięcy od dnia zawarcia umowy.

Zawarte umowy lock-up obejmują łącznie 100% akcji serii B Spółki, które łącznie stanowią 56,75% ogółu akcji Spółki.

Wszystkie zawarte Umowy lock-up obejmują warunkowe zwolnienie z zakazu zbywania akcji w przypadku:

- a) Jeżeli kurs akcji (notowanych na rynku NewConnect lub GPW w przypadku zmiany rynku notowań) przekroczy poziom 5,25 PLN na zamknięciu sesji i poziom ten utrzyma się przez kolejnych 5 dni sesyjnych – zwolnieniu ograniczenia zbywalności ulegnie 50% akcji objętych każdą z Umów lock-up,

b) Jeżeli kurs akcji (j.w.) przekroczy poziom 7,85 PLN na zamknięciu sesji i poziom ten utrzyma się przez kolejnych 5 dni sesyjnych – zwolnieniu ograniczenia zbywalności ulegną pozostałe akcje objęte każdą z Umów lock-up.

Zawarte Umowy lock-up umożliwiają również wniesienie akcji objętych Umowami do fundacji rodzinnych, pod warunkiem przystąpienia fundacji rodzinnej do Umowy lock-up.

Zawarte Umowy lock-up nie ograniczają zbywalności posiadanych przez strony Umów innych akcji Spółki niż wskazane w Umowach akcje serii B Spółki.

9.2. Ograniczenia wynikające ze Statutu Emitenta

Statut nie wprowadza żadnych ograniczeń w obrocie akcjami serii B Emitenta.

9.3. Ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej

Zgodnie z art. 4 pkt. 20 Ustawy o ofercie publicznej, Emitent jest spółką publiczną. Ustawa o ofercie publicznej nakłada na podmioty zbywające i nabywające określone pakiety akcji oraz na podmioty, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ określonej zmianie z innych przyczyn szereg restrykcji i obowiązków odnoszących się do takich czynności i zdarzeń.

W art. 69 Ustawy o ofercie publicznej na podmiot, który osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, albo posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów został nałożony obowiązek dokonania zawiadomienia KNF oraz spółki, o zaistnieniu powyżej opisywanych okoliczności. Obowiązek zawiadamiania powstaje również w przypadku zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej 5% ogólnej liczby głosów oraz ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów. Do realizacji obowiązku tych obowiązków podmiotowi został wyznaczony termin 4 dni roboczych od dnia zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów albo od dnia, w którym dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć.

W myśl art. 69a ustawy o ofercie obowiązki określone w art. 69 spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

- 1) zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;
- 2) pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Ustawa stwierdza także, że obowiązki określone w art. 69 powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia; nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa – w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Wykaz informacji przedstawianych w zawiadomieniu składanym w KNF określony jest w art. 69 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej.

Stosownie do art. 89 Ustawy o ofercie publicznej naruszenie obowiązków opisanych powyżej skutkuje zakazem wykonywania przez akcjonariusza prawa głosu z akcji nabytych z naruszeniem przywołanych powyżej obowiązków. Prawo głosu wykonane wbrew zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia.

Do ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych zalicza się również zakaz obrotu akcjami obciążonymi zastawem do chwili jego wygaśnięcia (art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej), z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871). Do akcji tych stosuje się tryb postępowania określony w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Ograniczenia wynikające z Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji

Poniższe obowiązki dotyczą podmiotów, które:

- a) nie posiadają obywatelstwa państwa członkowskiego – w przypadku osób fizycznych albo
- b) nie posiadają lub nie posiadały od co najmniej dwóch lat od dnia poprzedzającego zgłoszenie siedziby na terytorium państwa członkowskiego – w przypadku podmiotów innych niż osoby fizyczne;

Ustawa z dnia 24 lipca 2015 roku o kontroli niektórych inwestycji (tekst jednolity: Dz. U. z 2020 r., poz. 117 z późn. zm.) wprowadza obowiązek zawiadomienia organu kontroli o zamiarze dokonania transakcji, co do której organ ten może wyrazić sprzeciw.

Zgodnie z brzmieniem art. 12d ust. 1 Ustawy o Kontroli Inwestycji, podmiotami podlegającymi ochronie na gruncie tej ustawy są **art. spółki publiczne w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej, których przychód ze sprzedaży i usług na terytorium RP, których w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych, poprzedzających transakcje na akcjach, stanowił równowartość 10 mln euro.**

Zgodnie z art. 12c ust. 1 Ustawy o Kontroli Inwestycji, ilekroć w przepisach art. 12a-12k Ustawy o Kontroli Inwestycji, tj. w przepisach dotyczących art. spółek publicznych, jest mowa o znaczącym uczestnictwie, rozumie się przez to sytuację umożliwiającą wywieranie wpływu na działalność podmiotu przez:

- a) posiadanie akcji reprezentujących co najmniej 20% ogólnej liczby głosów,
- b) posiadanie udziału w zyskach innego podmiotu wynoszącego co najmniej 20%.

Zgodnie z art. 12c ust. 4 Ustawy o Kontroli Inwestycji, przez nabycie dominacji rozumie się uzyskanie statusu podmiotu dominującego wobec podmiotu objętego ochroną przez:

- a) nabycie akcji lub praw z akcji albo objęcie akcji, lub
- b) zawarcie umowy przewidującej zarządzanie tym podmiotem lub przekazywanie zysku przez ten podmiot.

Z kolei zgodnie z art. 12c ust. 5 Ustawy o Kontroli Inwestycji, przez nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa rozumie się:

- a) uzyskanie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną przez nabycie akcji lub praw z akcji albo objęcie akcji, lub
- b) osiągnięcie lub przekroczenie odpowiednio progu 20% i 40% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym podmiot objęty ochroną, udziału w zyskach podmiotu objętego ochroną w odniesieniu do wartości wszystkich wkładów wniesionych do tej spółki przez nabycie akcji lub praw z akcji albo objęcie akcji, lub
- c) nabycie lub wydzierżawienie od podmiotu objętego ochroną przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części.

Dodatkowo, Ustawa o Kontroli Inwestycji reguluje także przypadek tzw. Nabycia pośredniego. Stosownie do art. 12c ust. 6 Ustawy o Kontroli Inwestycji, przez takie nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji rozumie się również przypadki, gdy:

- a) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot zależny, w tym również na podstawie porozumień zawartych z podmiotem dominującym albo podmiotem zależnym od takiego podmiotu,
- b) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot, którego statut albo inny akt regulujący jego funkcjonowanie zawiera postanowienia dotyczące prawa do jego majątku w razie rozwiązania podmiotu albo innej formy jego ustania, w tym prawa do dysponowania tym majątkiem bez jego nabycia,
- c) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane w imieniu własnym, ale na zlecenie innego podmiotu, w tym w ramach wykonywania umowy o zarządzanie portfelem w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,
- d) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot, z którym inny podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnień do wykonywania prawa głosu, bądź innych uprawnień do udziałów, akcji albo innych praw udziałowych lub praw z udziałów, akcji albo innych praw udziałowych podmiotu objętego ochroną,

- e) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji nad podmiotem objętym ochroną jest dokonywane przez grupę dwóch lub więcej osób, jeżeli chociażby jedną z tych osób jest podmiot, z którym inny podmiot zawarł umowę, dotyczącą nabywania udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną, bądź choćby nabywania udziałów albo akcji lub składników majątku przedsiębiorców z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli przedmiotem tej umowy jest przekazanie uprawnień do wykonywania prawa głosu, bądź innych uprawnień do udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji przedsiębiorców z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej,
- f) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot działający na podstawie pisemnego lub ustnego porozumienia dotyczącego nabywania przez strony takiego porozumienia udziałów albo akcji lub składników majątku podmiotu objętego ochroną lub nabywania udziałów albo akcji lub składników majątku przedsiębiorców z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej.

Zgodnie z art. 12f ust. 1 Ustawy o Kontroli Inwestycji **podmiot zagraniczny**, który zamierza nabyć lub osiągnąć znaczące uczestnictwo albo nabyć dominację, jest obowiązany każdorazowo **złożyć organowi kontroli uprzednie zawiadomienie o zamiarze jego dokonania**, chyba że obowiązek ten spoczywa na innych podmiotach, zgodnie z art. 12f ust. 2-4 Ustawy o Kontroli Inwestycji.

Zawiadomienia dokonuje się co do zasady przed zawarciem jakiejkolwiek umowy rodzącej zobowiązanie do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji bądź przed dokonaniem innej czynności prawnej albo czynności prawnych prowadzących do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji. Ponadto, w przypadku gdy do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji dochodzi w wyniku zawarcia więcej niż jednej umowy lub dokonania innej czynności prawnej, zawiadomienia dokonuje się przed zawarciem ostatniej umowy albo dokonaniem ostatniej czynności prawnej prowadzącej do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji, natomiast jeśli co najmniej dwa podmioty działają w porozumieniu, zawiadomienie składają wszystkie strony porozumienia łącznie. Organ kontroli, w drodze decyzji, zgłasza sprzeciw wobec nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji nad podmiotem objętym ochroną, w tym także w przypadku nabycia pośredniego lub następczego, jeżeli:

- a) podmiot składający zawiadomienie nie uzupełnił w wyznaczonym terminie braków formalnych w zawiadomieniu lub załączanych do zawiadomienia dokumentów lub informacji albo wezwany podmiot nie złożył informacji lub dokumentów na wezwanie organu kontroli, lub
- b) podmiot składający zawiadomienie nie przedstawił dodatkowych pisemnych wyjaśnień w terminie wyznaczonym przez organ kontroli lub
- c) w związku z nabyciem lub osiągnięciem znaczącego uczestnictwa albo nabyciem dominacji istnieje przynajmniej potencjalne zagrożenie dla porządku publicznego lub bezpieczeństwa publicznego Rzeczypospolitej Polskiej lub zdrowia publicznego w Rzeczypospolitej Polskiej – przy uwzględnieniu art. 52 ust. 1 i art. 65 ust. 1 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej oraz art. 4 ust. 2 Traktatu o Unii Europejskiej, lub
- d) brak jest możliwości ustalenia, czy nabywca posiada obywatelstwo państwa członkowskiego – w przypadku osób fizycznych albo posiada lub posiadał od co najmniej dwóch lat od dnia poprzedzającego zgłoszenie siedziby na terytorium państwa członkowskiego – w przypadku podmiotów innych niż osoby fizyczne, lub
- e) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji może mieć negatywny wpływ na projekty i programy leżące w interesie Unii Europejskiej.

Nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji dokonane:

- a) bez złożenia zawiadomienia albo
- b) pomimo wydania decyzji o sprzeciwie,

jest nieważne, chyba że wydano decyzję, o której mowa w art. 12j ust. 3. Ustawy o Kontroli Inwestycji, tj. stwierdzającą dopuszczalność wykonywania praw z udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną, w sposób niewykraczający poza znaczące uczestnictwo, w przypadku osiągnięcia znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną, jeżeli w toku postępowania nie można było stwierdzić, na podstawie jakich czynności podmiot osiągnął znaczące uczestnictwo.

9.4. Obowiązki i odpowiedzialność związane z nabywaniem akcji wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

W art. 13 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów na przedsiębiorców, którzy deklarują zamiar koncentracji, w przypadku, gdy łączny obrót na terytorium Polski przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym, poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 50.000.000 EUR, (1.000.000.000 euro dla łącznego światowego obrotu przedsiębiorców) został nałożony obowiązek zgłoszenia takiego zamiaru Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

Przy badaniu wysokości obrotu brany jest pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji. Wartość EUR podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok zgłoszenia zamiaru koncentracji.

Jak wynika z art. 13 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów obowiązek zgłoszenia dotyczy zamiaru:

- 1) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców,
- 2) przejęcia – poprzez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów, całości lub części majątku lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym albo częścią jednego lub więcej przedsiębiorców przez jednego lub więcej przedsiębiorców,
- 3) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy,
- 4) nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 euro.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji (art. 14 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów):

- a. jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro,
- b. polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:
 - i. instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
 - ii. wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów,
- c. polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem, że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży,
- d. następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego,
- e. przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

- 1) wspólnie łączący się przedsiębiorcy – w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 2) przedsiębiorca przejmujący kontrolę – w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 3) wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy – w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt. 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,

- 4) przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy – w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt. 4 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

W przypadku gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący.

W myśl art. 96 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później, niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia. Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji (art. 97 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Stosownie do art. 18-19 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje, w drodze decyzji, zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Wydając zgodę na dokonanie koncentracji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

- 1) zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 2) wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub kontrolnego jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 3) udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi.

Zgodnie z art. 19 ust. 2 *in fine* oraz ust. 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów określa w decyzji termin spełnienia warunków oraz nakłada na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji tych warunków.

Decyzje w sprawie udzielenia zgody na koncentrację wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia ich wydania koncentracja nie została dokonana.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000 EURO, między innymi, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000 EURO za każdy dzień zwłoki w wykonaniu art. decyzji wydanych art. na podstawie art. 19 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności zbycie akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. W przypadku niewykonania decyzji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 KSH. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy.

9.5. Rozporządzenie Rady Wspólnot Europejskich dotyczące kontroli koncentracji przedsiębiorstw

W zakresie kontroli koncentracji przedsiębiorcy zobowiązani są również do przestrzegania obowiązków wynikających także z przepisów Rozporządzenia Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (dalej w niniejszym pkt: Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji). Rozporządzenie to reguluje tzw. Koncentracje o wymiarze wspólnotowym, dotyczy przedsiębiorstw i powiązanych z nimi podmiotów, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami. Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji obejmuje jedynie takie koncentracje, w wyniku których dochodzi do trwałej zmiany struktury własności w przedsiębiorstwie. W świetle przepisów powoływanego rozporządzenia obowiązku zgłoszenia do Komisji Europejskiej podlegają koncentracje wspólnotowe przed ich ostatecznym dokonaniem, a po: zawarciu odpowiedniej umowy, ogłoszeniu publicznej oferty lub przejęciu większościowego udziału.

Zawiadomienie Komisji Europejskiej może mieć również miejsce w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Zawiadomienie Komisji niezbędne jest do uzyskania zgody na dokonanie takiej koncentracji.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- 1) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 mld EUR,
- 2) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 mln EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada również wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- 1) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500 mln EUR,
- 2) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR,
- 3) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi, co najmniej 25 mln EUR, oraz
- 4) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.
- 5) Na podstawie przepisów Rozporządzenia uznaje się, że koncentracja nie występuje w przypadku, gdy:
- 6) instytucje kredytowe lub inne instytucje finansowe, bądź też firmy ubezpieczeniowe, których normalna działalność obejmuje transakcje dotyczące obrotu papierami wartościowymi, prowadzone na własny rachunek lub na rachunek innych,
- 7) czasowo posiadają papiery wartościowe nabyte w przedsiębiorstwie w celu ich odsprzedaży, pod warunkiem, że nie wykonują one praw głosu w stosunku do tych papierów wartościowych w celu określenia zachowań konkurencyjnych przedsiębiorstwa lub pod warunkiem, że wykonują te prawa wyłącznie w celu przygotowania sprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa lub jego aktywów, bądź tych papierów wartościowych oraz pod warunkiem, że taka sprzedaż następuje w ciągu jednego roku od daty nabycia.

9.6. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w sprawie nadużyć na rynku

Od dnia 3 lipca 2016 r. obrót akcjami Emitenta jako akcjami spółki publicznej podlega ograniczeniom określonym w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku („Rozporządzenie MAR”). Rozporządzenia mają zasięg ogólny, wiążą w całości i są bezpośrednio stosowane na całym obszarze Unii Europejskiej bez konieczności ich implementowania przez poszczególne państwa członkowskie. W odniesieniu do Rozporządzenia MAR oznacza to konieczność stosowania jego przepisów, przy czym przepisy Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz Ustawy o ofercie publicznej w razie ich kolizji z przepisami Rozporządzenia MAR zachowują ważność, lecz zawężony zostaje zakres ich stosowania. Dla uczestników rynku oznacza to konieczność stosowania przepisów Rozporządzenia MAR i pomijania przepisów wyżej wskazanych ustaw oraz wydanych na ich podstawie aktów wykonawczych sprzecznych z Rozporządzeniem MAR. Rozporządzenie MAR ma zastosowanie do:

- 1) instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym;
- 2) instrumentów finansowych, które są przedmiotem obrotu na wielostronnych platformach obrotu („MTF”), zostały dopuszczone do obrotu na MTF lub które są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na MTF;
- 3) instrumentów finansowych, które są przedmiotem obrotu na zorganizowanych platformach obrotu („OTF”);
- 4) instrumentów finansowych nieuwjętych w powyższych punktach, których cena lub wartość zależą od ceny lub wartości instrumentów finansowych, o których mowa w tych literach, lub mają na nie wpływ, w tym art. swapów ryzyka kredytowego lub kontraktów na różnice kursowe.

Na podstawie art. 14 i 15 Rozporządzenia MAR zabrania się każdej osobie:

- 1) wykorzystywania informacji poufnych lub usiłowania wykorzystywania informacji poufnych;
- 2) rekomendowania innej osobie lub nakłaniania jej do wykorzystywania informacji poufnych; lub
- 3) bezprawnego ujawniania informacji poufnych;
- 4) dokonywania manipulacji na rynku lub usiłowania dokonywania manipulacji na rynku.

Zgodnie z art. 7 Rozporządzenia MAR informacja poufna obejmuje następujące rodzaje informacji:

- 1) określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych;
- 2) w przypadku osób odpowiedzialnych za realizację zleceń dotyczących instrumentów finansowych, oznacza to także informacje przekazane przez klienta i związane z jego zleceniami dotyczącymi instrumentów finansowych będącymi w trakcie realizacji, określone w sposób precyzyjny, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych, cenę powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub cenę powiązanych pochodnych instrumentów finansowych.

Ponadto informacje uznaje się za określone w sposób precyzyjny, jeżeli wskazują one na zbiór okoliczności, które istnieją lub można zasadnie oczekiwać, że zaistnieją, lub na zdarzenie, które miało miejsce lub można zasadnie oczekiwać, że będzie miało miejsce, jeżeli informacje te są w wystarczającym stopniu szczegółowe, aby można było wyciągnąć z nich wnioski co do prawdopodobnego wpływu tego szeregu okoliczności lub zdarzenia na ceny instrumentów finansowych lub powiązanych instrumentów pochodnych. W związku z tym w przypadku rozciągniętego w czasie procesu, którego celem lub wynikiem jest zaistnienie szczególnych okoliczności lub szczególnego wydarzenia, za informacje określone w sposób precyzyjny można uznać te przyszłe okoliczności lub to przyszłe wydarzenie, ale także etapy pośrednie tego procesu, związane z zaistnieniem lub spowodowaniem tych przyszłych okoliczności lub tego przyszłego wydarzenia.

Nadto etap pośredni rozciągniętego w czasie procesu jest uznany za informację poufną, jeżeli sam w sobie spełnia kryteria informacji poufnych, o których mowa powyżej.

Jednocześnie art. 7 Rozporządzenia MAR stanowi, że informacje, które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny instrumentów finansowych, instrumentów pochodnych, powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym, oznaczają informacje, których racjonalny inwestor prawdopodobnie wykorzystałby, opierając się na nich w części przy podejmowaniu swych decyzji inwestycyjnych. Zgodnie z art. 8 ust. 1 Rozporządzenia MAR wykorzystywanie informacji poufnej ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnej i wykorzystuje tę informację, nabywając lub zbywając, na własny rachunek lub na rzecz osoby trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, instrumenty finansowe, których informacja ta dotyczy. Wykorzystanie informacji poufnej w formie anulowania lub zmiany zlecenia dotyczącego instrumentu finansowego, którego informacja ta dotyczy, w przypadku, gdy zlecenie złożono przed wejściem danej osoby w posiadanie informacji poufnej, również uznaje się za wykorzystywanie informacji poufnej.

Zgodnie z art. 8 ust. 2 Rozporządzenia MAR udzielanie rekomendacji, aby inna osoba wykorzystała informacje poufne lub nakłanianie innej osoby do wykorzystania informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych oraz:

- 1) udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba nabyła lub zbyła instrumenty finansowe, których informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego nabycia lub zbycia; lub
- 2) udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba anulowała lub zmieniła zlecenie dotyczące instrumentu finansowego, którego informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego anulowania lub zmiany.

Art. 8 Rozporządzenia MAR ma zastosowanie do wszystkich osób będących w posiadaniu informacji poufnych z racji: bycia członkiem organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych emitenta, posiadania udziałów w kapitale emitenta, posiadania dostępu do informacji z tytułu zatrudnienia, wykonywania zawodu lub obowiązków lub zaangażowania w działalność przestępczą oraz do wszystkich osób, które weszły w posiadanie informacji poufnych w okolicznościach innych niż wymienione powyżej, jeżeli osoby te wiedzą lub powinny wiedzieć, że są to informacje poufne. W przypadku osoby prawnej art. 8 Rozporządzenia MAR ma zastosowanie zgodnie z prawem krajowym również do osób fizycznych, które biorą udział w podejmowaniu decyzji o dokonaniu nabycia, zbycia, anulowania lub zmiany zlecenia, na rachunek tej osoby prawnej. Zgodnie z art. 9 ust. 1 Rozporządzenia MAR fakt, że dana osoba prawna jest lub była w posiadaniu informacji poufnych, nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych dokonując na ich podstawie nabycia lub zbycia, jeżeli ta osoba prawna:

- 1) ustanowiła, wdrożyła i utrzymywała odpowiednie i skuteczne rozwiązania i procedury wewnętrzne skutecznie zapewniające, aby ani osoba fizyczna, która podjęła w jej imieniu decyzję o nabyciu lub zbyciu instrumentów finansowych, których dotyczą dane informacje, ani żadna inna osoba fizyczna, która mogła wpływać na podejmowanie tej decyzji, nie była w posiadaniu informacji poufnych; oraz
- 2) nie zachęcała, nie udzielała rekomendacji, nie nakłaniała ani nie wywierała w inny sposób wpływu na osobę fizyczną, która w imieniu osoby prawnej nabyła lub zbyła instrumenty finansowe, których dotyczą dane informacje.

Ponadto zgodnie z art. 9 ust. 2 Rozporządzenia MAR sam fakt, że dana osoba jest w posiadaniu informacji poufnych nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych dokonując na ich podstawie nabycia lub zbycia, jeżeli ta osoba:

- 1) jest – w odniesieniu do instrumentu finansowego, którego dotyczą dane informacje – animatorem rynku lub osobą upoważnioną do działania jako kontrahent, a nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych, których dotyczą dane informacje, odbywa się w sposób uprawniony w normalnym trybie sprawowania funkcji animatora rynku lub kontrahenta dla tego instrumentu finansowego; lub
- 2) jest upoważniona do realizacji zleceń w imieniu osób trzecich, a nabycie lub zbycie instrumentów finansowych, których dotyczy zlecenie, odbywa się w celu realizacji takiego zlecenia w sposób

uprawniony w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków tej osoby.

Zgodnie z art. 9 ust. 3 Rozporządzenia MAR, również sam fakt, że dana osoba jest w posiadaniu informacji poufnych, nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych dokonując na ich podstawie nabycia lub zbycia, jeżeli ta osoba zawiera transakcję nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, gdy transakcji tej dokonuje się w celu wykonania zobowiązania, które stało się wymagalne, w dobrej wierze oraz nie w celu obejścia zakazu wykorzystywania informacji poufnych oraz:

- 1) zobowiązanie to wynika ze złożonego zlecenia lub umowy zawartej przed wejściem przez zainteresowaną osobę w posiadanie informacji poufnych; lub
- 2) transakcja jest dokonywana w celu wypełnienia zobowiązania prawnego lub regulacyjnego, które powstało przed wejściem przez zainteresowaną osobę w posiadanie informacji poufnych. Sam fakt, że dana osoba jest w posiadaniu informacji poufnych, nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych, jeżeli osoba ta uzyskała informacje poufne w trakcie dokonywania publicznego przejęcia lub połączenia ze spółką i wykorzystuje te informacje wyłącznie do celu przeprowadzenia tego połączenia lub publicznego przejęcia, pod warunkiem że w momencie zatwierdzenia połączenia lub przyjęcia oferty przez akcjonariuszy tej spółki wszelkie informacje poufne zostały już podane do wiadomości publicznej lub w inny sposób przestały być informacjami poufnymi. Akapit ten nie ma jednak zastosowania do zwiększania posiadania. Sam fakt, że dana osoba wykorzystuje swą wiedzę o własnej decyzji o nabyciu lub zbyciu instrumentów finansowych przy nabyciu lub zbyciu tych instrumentów finansowych, nie stanowi sam w sobie wykorzystania informacji poufnych.

Niezależnie jednak od powyższego można uznać, że naruszenie zakazu wykorzystywania informacji poufnych określonego w art. 14 Rozporządzenia MAR miało miejsce, jeżeli Komisja Nadzoru Finansowego ustali, że powody składania zleceń, dokonywania transakcji lub podejmowania innych zachowań były nieuprawnione.

Zgodnie z art. 10 Rozporządzenia MAR bezprawne ujawnienie informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych i ujawnia te informacje innej osobie, z wyjątkiem przypadków, gdy ujawnienie to odbywa się w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków. Niniejszy akapit ma zastosowanie do każdej osoby fizycznej lub prawnej w sytuacjach i okolicznościach, o których mowa w art. 8 ust. 4 Rozporządzenia MAR. Dalsze ujawnienie rekomendacji lub nakłaniania, o których mowa w art. 8 ust. 2 Rozporządzenia MAR, oznacza bezprawne ujawnianie informacji poufnych zgodnie z opisywanym artykułem, jeżeli osoba ujawniająca rekomendację lub nakłanianie wie lub powinna wiedzieć, że są one oparte na informacjach poufnych. Zgodnie z art. 12 ust. 1 Rozporządzenia MAR manipulacja na rynku obejmuje następujące działania:

- 1) zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne zachowania, które:
 - a) wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, lub co do ich ceny; lub
 - b) utrzymują albo mogą utrzymywać cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych na nienaturalnym lub sztucznym poziomie; chyba że osoba zawierająca transakcję, składająca zlecenie transakcji lub podejmująca każde inne zachowanie dowiedzie, iż dana transakcja, zlecenie lub zachowanie nastąpiły z zasadnych powodów i są zgodne z przyjętymi praktykami rynkowymi ustanowionymi zgodnie z art. 13 Rozporządzenia MAR;
- 2) zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne działania lub zachowania wpływające albo mogące wpływać na cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, związane z użyciem fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstęp;
- 3) rozpowszechnianie za pośrednictwem mediów, w tym Internetu, lub przy użyciu innych środków, informacji, które wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, lub co do ich ceny, lub zapewniają utrzymanie się lub mogą zapewnić utrzymanie się ceny jednego lub kilku instrumentów finansowych na nienaturalnym lub sztucznym poziomie, w tym

rozpowszechnianie plotek, w przypadku gdy osoba rozpowszechniająca te informacje wiedziała lub powinna była wiedzieć, że informacje te były fałszywe lub wprowadzające w błąd;

- 4) przekazywanie fałszywych lub wprowadzających w błąd informacji, jeżeli osoba przekazująca informacje wiedziała lub powinna była wiedzieć, że są one fałszywe i wprowadzające w błąd.

Zgodnie z art. 12 ust. 2 Rozporządzenia MAR za manipulację na rynku uznaje się art. następujące zachowania:

- 1) postępowanie osoby lub osób działających wspólnie, mające na celu utrzymanie dominującej pozycji w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy, które skutkuje albo może skutkować, bezpośrednio lub pośrednio, ustaleniem poziomu cen sprzedaży lub kupna lub stwarza albo może stwarzać nieuczciwe warunki transakcji;
- 2) nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych na otwarciu lub zamknięciu rynku, które skutkuje albo może skutkować wprowadzeniem w błąd inwestorów kierujących się cenami podanymi do wiadomości publicznej, w tym cenami otwarcia i zamknięcia;
- 3) składanie zleceń w systemie obrotu, w tym ich anulowanie lub zmiana, za pomocą wszelkich dostępnych metod handlu, w tym środków elektronicznych, takich jak strategie handlu algorytmicznego i handlu wysokiej częstotliwości, i które wywołuje jeden ze skutków, o których mowa powyżej poprzez:
 - a. zakłócenia lub opóźnienia w funkcjonowaniu transakcji w danym systemie obrotu albo prawdopodobieństwo ich spowodowania;
 - b. utrudnianie innym osobom identyfikacji prawdziwych zleceń w danym systemie obrotu lub prawdopodobieństwo utrudniania tej identyfikacji, w szczególności poprzez składanie zleceń, które skutkują przepełnieniem lub destabilizacją arkusza zleceń; lub
 - c. tworzenie lub prawdopodobieństwo stworzenia fałszywego lub wprowadzającego w błąd sygnału w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy lub jego ceny, w szczególności poprzez składanie zleceń w celu zapoczątkowania lub nasilenia danego trendu;
- 4) wykorzystywanie okazjonalnego lub regularnego dostępu do mediów tradycyjnych lub elektronicznych do wygłaszania opinii na temat instrumentu finansowego (lub pośrednio na temat jego emitenta) po uprzednim zajęciu pozycji na danym instrumencie finansowym, a następnie czerpanie zysku ze skutków opinii wygłaszanych na temat ceny tego instrumentu, bez jednoczesnego podania do publicznej wiadomości istniejącego konfliktu interesów w sposób odpowiedni i skuteczny.

Załącznik I do Rozporządzenia MAR określa niewyczerpujący wykaz okoliczności wskazujących na stosowanie fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstęp oraz niewyczerpujący wykaz okoliczności wskazujących na wprowadzanie w błąd oraz utrzymanie cen. Jeżeli osoba, o której mowa w art. 12 Rozporządzenia MAR, jest osobą prawną, artykuł ten ma zastosowanie zgodnie z prawem krajowym również do osób fizycznych, które biorą udział w podejmowaniu decyzji o prowadzeniu działalności na rachunek tej osoby prawnej.

Na podstawie art. 17 ust. 1 Rozporządzenia MAR Emitent podaje niezwłocznie do wiadomości publicznej informacje poufne bezpośrednio go dotyczące. Spółka zamieszcza i utrzymuje na swojej stronie internetowej wszelkie informacje poufne, które jest zobowiązany podać do wiadomości publicznej, przez okres co najmniej pięciu lat.

Zgodnie z art. 17 ust. 4 Emitent może na własną odpowiedzialność opóźnić podanie do wiadomości publicznej informacji poufnych, pod warunkiem, że spełnione są łącznie następujące warunki:

- 1) niezwłoczne ujawnienie informacji mogłoby naruszyć prawnie uzasadnione interesy emitenta lub uczestnika rynku handlu uprawnieniami do emisji;
- 2) opóźnienie podania do wiadomości informacji prawdopodobnie nie wprowadzi w błąd opinii publicznej;
- 3) emitent lub uczestnik rynku uprawnień do emisji jest w stanie zapewnić poufność takich informacji.

W przypadku rozciągniętego w czasie procesu, który następuje etapami i którego celem lub wynikiem jest zaistnienie szczególnej okoliczności lub szczególnego wydarzenia, emitent może na własną odpowiedzialność opóźnić podanie do wiadomości publicznej informacji poufnych dotyczących tego procesu, z zastrzeżeniem spełnienia powyższych warunków.

Jeżeli ujawnienie informacji poufnych zostało opóźnione i ich poufność nie jest już dłużej gwarantowana, emitent niezwłocznie podaje te informacje poufne do wiadomości publicznej.

Na podstawie art. 19 Rozporządzenia MAR osoby pełniące obowiązki zarządcze (zgodnie z definicją zawartą w art. 3 ust. 1 ppkt. 25 Rozporządzenia MAR) oraz osoby blisko z nimi związane (zgodnie z definicją zawartą w art. 3 ust. 1 ppkt. 26 Rozporządzenia MAR) powiadamiają emitenta o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych tego emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych. Takich powiadomień dokonuje się niezwłocznie i nie później niż w trzy dni robocze po dniu transakcji. Obowiązek ten ma zastosowanie do każdej kolejnej transakcji, gdy zostanie osiągnięta łączna kwota 5.000 EUR w trakcie jednego roku kalendarzowego. Próg w wysokości 5 000 EUR oblicza się poprzez dodanie bez kompensowania pozycji wszystkich transakcji. Powiadomienie o transakcjach zawiera informacje określone w art. 19 ust. 6 Rozporządzenia MAR. Obowiązek powiadomienia wymagają także transakcje wskazane w art. 19 ust. 7 Rozporządzenia MAR.

Zgodnie z art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR osoba pełniąca obowiązki zarządcze u emitenta nie może dokonywać żadnych transakcji na swój rachunek ani na rachunek strony trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, dotyczących akcji lub instrumentów dłużnych emitenta, lub instrumentów pochodnych lub innych związanych z nimi instrumentów finansowych, przez okres zamknięty 30 dni kalendarzowych przed ogłoszeniem śródrocznego raportu finansowego lub sprawozdania na koniec roku rozliczeniowego, które emitent ma obowiązek podać do wiadomości publicznej. Emitent może zezwolić osobie pełniącej u niego obowiązki zarządcze na dokonywanie transakcji na jej rachunek lub na rachunek strony trzeciej w trakcie okresu zamkniętego stosując przepisy określone w art. 19 ust. 12 Rozporządzenia MAR.

10. Wskazanie osób zarządzających emitentem i nadzorujących emitenta, Autoryzowanego Doradcy oraz firm audytorskich badających sprawozdania finansowe emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania)

Zarząd

W skład Zarządu wchodzi:

Adam Białachowski – Prezes Zarządu,
Andrzej Zajdziński – Członek Zarządu

Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

Władysław Białachowski – Członek Rady Nadzorczej,
Jan Styliński – Członek Rady Nadzorczej,
Radosław Kozłowski – Członek Rady Nadzorczej,
Małgorzata Rogowicz Angierman – Członek Rady Nadzorczej,
Mikołaj Jerzy – Członek Rady Nadzorczej.

Firma audytorska badająca sprawozdania finansowe Emitenta

Sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2024 zostało zbadane przez iAudit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Leszno 8/62, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3828, w imieniu której kluczowy biegły rewident Maciej Skórzewski (nr ew.10396) zbadał sprawozdania finansowe.

Autoryzowany doradca

	
Nazwa (firma):	INC S.A.
Kraj:	Polska
Siedziba:	Poznań
Adres:	61-131 Poznań, ul. Abpa A. Baraniaka 6
Numer KRS:	0000028098
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS
Telefon:	+ 48 61 851 86 77
Fax:	+ 48 61 851 86 77
Poczta e-mail:	biuro@incsa.pl
Strona www:	www.incsa.pl

11. Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych emitenta mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem jednostek jego grupy kapitałowej oraz jednostek niewchodzących w skład grupy kapitałowej emitenta, ale będących podmiotami istotnymi dla działalności prowadzonej przez emitenta i powiązanymi kapitałowo lub osobowo z emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta lub znaczącymi akcjonariuszami emitenta – z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej: nazwy (firmy) oraz formy prawnej, siedziby i adresu, przedmiotu działalności, udziału emitenta, osób wchodzących w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta lub znaczących akcjonariuszy emitenta, w kapitale zakładowym lub wniesionym wkładzie, jak również informacji o przysługujących im udziałach w ogólnej liczbie głosów lub w prawach głosu

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Spółka B-Act S.A. nie jest podmiotem dominującym względem innych podmiotów, ani nie wchodzi w skład żadnej grupy kapitałowej.

11.1. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy:

a) emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta,

- Pan Adam Białachowski – Prezes Zarządu jest akcjonariuszem Spółki (2.397.500 akcji, w tym 435.000 akcji imiennych serii A oraz akcje zwykłe na okaziciela serii B i D dających łącznie 24,48% udziału w kapitale zakładowym oraz 25,69% w głosach na WZA). Prezes Zarządu jest synem Pana Władysława Białachowskiego – Członka Rady Nadzorczej i Akcjonariusza Spółki oraz Pani Aleksandry Białachowskiej – Akcjonariusza.
- Pan Władysław Kazimierz Białachowski – członek Rady Nadzorczej Emitenta; akcjonariusz Spółki (2.750.000 akcji, w tym 500.000 akcji imiennych serii A oraz akcje zwykłe na okaziciela serii B dających łącznie 28,08% udziału w kapitale zakładowym oraz 29,47% w głosach na WZA). Pan Władysław Kazimierz Białachowski jest ojcem Prezesa Zarządu.

b) emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta a znaczącymi akcjonariuszami emitenta,

- Pan Adam Białachowski – Prezes Zarządu jest akcjonariuszem Spółki (2.397.500 akcji, w tym 435.000 akcji imiennych serii A oraz akcje zwykłe na okaziciela serii B i D dających łącznie 24,48% udziału w kapitale zakładowym oraz 25,69% w głosach na WZA). Prezes Zarządu jest synem Pana Władysława Białachowskiego – Członka Rady Nadzorczej i Akcjonariusza Spółki oraz Pani Aleksandry Białachowskiej – Akcjonariusza.
- Pani Aleksandra Zofia Białachowska – akcjonariusz Emitenta (1.650.000 akcji, w tym 300.000 akcji imiennych serii A oraz akcje zwykłe na okaziciela serii B dających łącznie 16,85% udziału w kapitale zakładowym oraz 17,68% w głosach na WZA). Pani Aleksandra Zofia Białachowska jest matką Prezesa Zarządu i żoną Władysława Kazimierza Białachowskiego – członka Rady Nadzorczej
- Pan Władysław Kazimierz Białachowski – członek Rady Nadzorczej Emitenta; akcjonariusz Spółki (2.750.000 akcji, w tym 500.000 akcji imiennych serii A oraz akcje zwykłe na okaziciela serii B dających łącznie 28,08% udziału w kapitale zakładowym oraz 29,47% w głosach na WZA). Pan Władysław Kazimierz Białachowski jest ojcem Prezesa Zarządu.

c) emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)

Autoryzowany Doradca nie jest podmiotem dominującym lub zależnym wobec Emitenta. Brak jest jakichkolwiek powiązań majątkowych, organizacyjnych lub osobowych pomiędzy Autoryzowanym Doradcą lub jego współnikami, a Emitentem i głównymi akcjonariuszami Emitenta.

12. Czynniki ryzyka

12.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem i bezpośrednio z działalnością Emitenta

Ryzyko związane z realizacją celów strategicznych Emitenta

Strategicznym celem Emitenta jest dynamiczny rozwój poprzez zwiększenie liczby nowych kontraktów zarówno na rynku krajowym, jak i zagranicznym, w tym w Ukrainie oraz Rumunii. W ramach rozbudowy działalności Spółka otworzyła biuro przedstawicielskie w Kijowie oraz trzy oddziały regionalne w Winnicy, Połtawie i Charkowie. Dodatkowo, w 2024 roku rozpoczęła działalność w Rumunii, nawiązując strategiczną współpracę z Pro Toby & Euro Finance Advisors. W maju 2024 roku Spółka podpisała memorandum o współpracy z kazachską firmą Engineering Services, działającą w sektorze budowlanym, co ma umożliwić jej wejście na rynek środkowoazjatycki.

Realizacja tej strategii wiąże się jednak z ryzykiem, które może wynikać m.in. z pogorszenia koniunktury gospodarczej, eskalacji konfliktu zbrojnego na Ukrainie lub rozszerzenia strefy działań wojennych. W takich okolicznościach może nastąpić ograniczenie inwestycji ze strony firm i instytucji publicznych, co skutkowałoby zmniejszeniem portfela zamówień Emitenta. Ponadto istnieje ryzyko wstrzymania realizacji trwających projektów, co mogłoby negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki, jej płynność oraz poziom zadłużenia. Dodatkowe wyzwania stanowią różnice w regulacjach prawnych obowiązujących w poszczególnych krajach, w których Spółka planuje działalność. W przypadku ewentualnych sporów i roszczeń prawnych mogą one przełożyć się na dodatkowe koszty obsługi prawnej oraz pogorszenie międzynarodowego wizerunku firmy. Działalność zagraniczna niesie również ryzyko wahań kursów walutowych, co może wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta.

Zarząd Spółki podkreśla, że stale monitoruje sytuację geopolityczną i podejmuje aktywne działania w celu pozyskiwania nowych kontraktów zarówno na rynkach zagranicznych, jak i w Polsce. Jednocześnie zaznacza, że nie ma wpływu na rozwój sytuacji wojennej na Ukrainie. Przed rozpoczęciem działalności w nowym kraju Emitent przeprowadza szczegółową analizę lokalnych warunków i dostosowuje do nich swoje strategie operacyjne.

Ryzyko związane z realizacją projektów na terytorium Ukrainy

Jednym z kluczowych kierunków ekspansji zagranicznej Spółki jest Ukraina, gdzie Emitent prowadzi działalność od 2017 roku. W celu dogłębnego poznania tamtejszego rynku oraz zrozumienia potencjalnych zagrożeń, w tym wynikających z trwającego konfliktu zbrojnego, Spółka współpracuje z ukraińskimi specjalistami. W 2019 roku otworzyła przedstawicielstwo w Kijowie, a następnie uruchomiła trzy biura regionalne w Połtawie, Charkowie i Winnicy. Dodatkowo, 16 sierpnia 2023 roku Emitent dołączył do Polsko-Ukraińskiej Izby Gospodarczej, co umożliwi skuteczną promocję interesów firmy na różnych szczeblach administracyjnych, udział w targach, szkoleniach i spotkaniach z kluczowymi decydentami, a także nawiązywanie kontaktów z ukraińskimi instytucjami oraz przedsiębiorstwami.

W 2024 roku B-Act S.A. uzyskała status przedsiębiorstwa o znaczeniu krytycznym dla ukraińskiej gospodarki, co zapewnia stabilność realizacji projektów pomimo trwających działań wojennych. Jednakże, na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu, transfer środków finansowych z rachunków ukraińskich na konta polskie pozostaje niemożliwy z uwagi na obowiązujące w Ukrainie przepisy stanu wojennego. Zgodnie z uchwałą Narodowego Banku Ukrainy nr 18 z 24 lutego 2022 roku, transfery międzynarodowe, w tym na rachunki polskie, są zabronione. Istnieje jednak rejestr podmiotów wyłączonych z tych ograniczeń, do którego Emitent podjął działania formalne w celu uzyskania wpisu. Mimo to Spółka nie może zagwarantować pomyślnego zakończenia tego procesu, choć dysponuje stosownymi poświadczeniami zabezpieczającymi realizację należnych płatności wynikających z zawartych umów. Emitent finansuje działalność na Ukrainie z zaliczek wypłaconych przez kontrahentów, których wartość w 2023 roku wyniosła 2,55 mln PLN, z kolei w 2024 roku 500 tys. PLN.

W związku z powyższym istnieje ryzyko wydłużenia procedur związanych z odblokowaniem środków na ukraińskich rachunkach, co mogłoby wpłynąć na sytuację finansową Spółki. Ponadto eskalacja konfliktu lub jego

rozszerzenie na całe terytorium Ukrainy może całkowicie uniemożliwić transfer środków do Polski. Taka sytuacja mogłaby skutkować długoterminowym zamrożeniem kapitału Emitenta, ograniczając możliwości dalszego rozwoju działalności na rynkach zagranicznych.

Zarząd Spółki deklaruje, że na bieżąco monitoruje decyzje ukraińskich władz w zakresie regulacji dotyczących transferów środków i pozostaje w stałym kontakcie z odpowiednimi instytucjami. Jednocześnie wskazuje, że otrzymane poświadczenia powinny zagwarantować dostęp do zgromadzonych środków. Jednakże Emitent nie ma wpływu na decyzje polityczne ani dalszy przebieg działań wojennych na Ukrainie.

W przypadku przedłużającego się konfliktu zbrojnego lub niekorzystnego rozwoju sytuacji dla Ukrainy, Spółka może nie osiągnąć planowanych przychodów, a jej działalność na tym rynku może zostać znacząco ograniczona lub całkowicie zakończona.

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

Emitent, działając w branży budowlanej, pozyskuje zlecenia między innymi od podmiotów publicznych. Zgodnie z obowiązującymi przepisami w Polsce, Spółka uczestniczy w przetargach, gdzie spośród zgłoszonych ofert wybierana jest ta najkorzystniejsza dla inwestora publicznego. Kluczowym aspektem oceny jest cena, co bezpośrednio wpływa na rentowność realizowanych projektów. Od 2021 roku większość zamówień w portfelu B-Act S.A. pochodzi z sektora zamówień publicznych.

Istnieje ryzyko, że oferta Emitenta może okazać się mniej konkurencyjna w porównaniu do innych podmiotów działających w sektorze inżynierskim w Polsce. Konkurenci często dysponują większymi zasobami kapitałowymi, szerokim zapleczem pracowniczym i ugruntowaną pozycją na rynku, co może przekładać się na ich przewagę przetargową. W konsekwencji Spółka może być zmuszona do składania ofert z niższą marżą, aby zwiększyć swoje szanse na zdobycie kontraktu, co może obniżyć rentowność projektów i finalne zyski. Dodatkowo, wystąpienie opóźnień lub nałożenie kar umownych zwiększa ryzyko zakończenia inwestycji poniżej progu opłacalności. Niewłaściwa kalkulacja kosztów projektu może prowadzić do realizacji przedsięwzięcia ze stratą. B-Act S.A. realizuje jednocześnie wiele niezależnych zleceń. Zarząd Spółki dostrzega ryzyko związane z nieterminowym wykonaniem prac lub ich niewykonaniem, co mogłoby skutkować nałożeniem kar umownych, utratą zaufania klientów oraz pogorszeniem reputacji firmy. W efekcie mogłoby to utrudnić pozyskiwanie nowych kontraktów. Niemniej jednak, do tej pory Spółka nie doświadczyła materializacji tego ryzyka. Większość realizowanych inwestycji prowadzona jest przez Inżyniera Kontraktu, a każdy projekt ma określony budżet i harmonogram realizacji. Ostateczny termin ukończenia inwestycji zależy od wielu czynników, zarówno tych podlegających kontroli Emitenta, jak i niezależnych od niego.

W celu minimalizacji ryzyka Spółka dokładnie analizuje opłacalność każdego projektu, a w przypadku niskiej rentowności rezygnuje z udziału w przetargu. Ponadto, Zarząd dąży do realizacji kontraktów z zachowaniem najwyższych standardów jakości i terminowości. Jednocześnie należy podkreślić, że nie ma możliwości całkowitego wyeliminowania nieprzewidzianych okoliczności mogących skutkować opóźnieniem lub niewykonaniem zobowiązań.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu działalność Spółki koncentruje się głównie na usługach Inżyniera Kontraktu oraz doradztwie konsultacyjnym. W przypadku spadku zapotrzebowania na te usługi, Emitent dysponuje możliwością dywersyfikacji działalności poprzez realizację innych usług, takich jak wykonawstwo w systemie open book, opracowywanie biznesplanów i studiów wykonalności, sporządzanie ekspertyz techniczno-ekonomicznych oraz organizowanie szkoleń i doradztwa w zakresie warunków kontraktowych FIDIC oraz zarządzania ryzykiem i roszczeniami w sektorze budowlanym.

Ryzyko utraty kluczowych pracowników oraz niepozyskania wykwalifikowanych pracowników

W działalności Emitenta kluczową rolę odgrywa kompetencja kadry zarządzającej oraz zespołu pracowników. Osoby zatrudnione i współpracujące ze Spółką muszą legitymować się wysokimi kwalifikacjami oraz posiadać odpowiednie uprawnienia umożliwiające realizację projektów w branży sanitarnej, drogowej i konstrukcyjno-budowlanej. Do wymaganych kwalifikacji należą m.in.:

- uprawnienia budowlane do projektowania bez ograniczeń w specjalności konstrukcyjno-budowlanej,
- uprawnienia budowlane do kierowania robotami budowlanymi w specjalności instalacyjnej bez ograniczeń, obejmujące sieci, instalacje i urządzenia wodociągowe, kanalizacyjne, ciepłne, wentylacyjne i gazowe,

- uprawnienia budowlane do kierowania robotami budowlanymi w specjalności inżynierskiej drogowej bez ograniczeń.

Dodatkowo, część pracowników pełni funkcję biegłych sądowych w obszarach takich jak procedury FIDIC oraz administrowanie kontraktami.

W związku z tym, potencjalna utrata kluczowych członków zespołu lub kadry kierowniczej mogłaby negatywnie wpłynąć na działalność operacyjną Spółki, jej sytuację finansową oraz wyniki. Odejście doświadczonych specjalistów mogłoby spowodować ubytek cennej wiedzy oraz kompetencji niezbędnych do skutecznego prowadzenia projektów i realizacji strategii biznesowej.

Ryzyko niewypłacalności kontrahentów oraz ryzyko zatorów płatniczych

Emitent realizuje inwestycje budowlane na zlecenie inwestorów, instytucji państwowych oraz podmiotów publicznych, w tym Jednostek Samorządu Terytorialnego. W związku z tym istnieje ryzyko opóźnień w wypłacie należnego wynagrodzenia, a w przypadku współpracy z sektorem prywatnym – potencjalnej niewypłacalności zleceniodawcy.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu sytuacja geopolityczna i gospodarcza nie sprzyja realizacji inwestycji przez kontrahentów Emitenta. Wysokie koszty finansowania zewnętrznego oraz wzrost cen materiałów budowlanych mogą powodować trudności budżetowe zleceniodawców, ograniczając ich zdolność do pokrywania wydatków inwestycyjnych. Szczególnie zagrożone są projekty rozpoczęte przed okresem dekonunktury, które nie uwzględniały pogorszenia się warunków makroekonomicznych. W przypadku braku terminowych płatności na rzecz Emitenta może dojść do pogorszenia jego wyników finansowych, co mogłoby wpłynąć na ograniczenie środków przeznaczonych na realizację celów strategicznych i rozwój zespołu.

Aby zminimalizować to ryzyko, Spółka podejmuje staranne decyzje dotyczące wyboru realizowanych projektów, poprzedzając je szczegółową analizą. Dodatkowo, Emitent stosuje strategię dywersyfikacji portfela kontraktów zarówno pod względem liczby zleceń, jak i ich rozmieszczenia geograficznego. Przed nawiązaniem współpracy Spółka przeprowadza także weryfikację kondycji finansowej swoich partnerów biznesowych.

Ryzyko związane z opóźnieniami w realizacji projektów

Emitent realizuje skomplikowane projekty inwestycyjne, które często wymagają znaczących nakładów finansowych. W związku z tym istnieje ryzyko, że ze względu na specyfikę realizowanych zleceń oraz długie terminy ich wykonania, wynikające zarówno z czynników wewnętrznych, jak i zewnętrznych, wynagrodzenie Spółki może zostać wypłacone z opóźnieniem lub pomniejszone o ewentualne kary umowne. Takie sytuacje mogą negatywnie wpłynąć na kondycję finansową Emitenta oraz relacje z klientami.

Opóźnienia w regulowaniu należności przez kontrahentów mogą prowadzić do zaburzeń płynności finansowej Spółki, co z kolei może skutkować spadkiem przychodów i pogorszeniem wyników finansowych. Ponadto negatywne opinie dotyczące działalności Emitenta oraz utrata zaufania klientów, zarówno obecnych, jak i potencjalnych, mogą wpłynąć na popyt na jego usługi oraz przyszłe przepływy finansowe. Dodatkowo, osłabienie reputacji Spółki jako atrakcyjnego pracodawcy może ograniczyć jej zdolność do pozyskiwania wysoko wykwalifikowanej kadry.

Aby zminimalizować te zagrożenia, Emitent wdrożył systematyczny monitoring przepływów finansowych w celu zapewnienia płynności operacyjnej. Spółka utrzymuje wysokie standardy działalności, stosując regularną ewaluację pracy, rozbudowany system kontroli oraz dywersyfikację portfela zamówień. Dodatkowo zawarte kontrakty są zabezpieczone okresem wypowiedzenia, co daje Spółce czas na dostosowanie się do ewentualnych zmian. Emitent podkreśla, że w dotychczasowej historii działalności nie został obciążony karą umowną.

Ryzyko związane z postępowaniami sądowymi i administracyjnymi

Z dostępnych informacji wynika, że wobec Emitenta nie toczy się żadne postępowanie sądowe ani administracyjne, które mogłoby istotnie wpłynąć na jego działalność. Jednakże, funkcjonowanie Spółki w sektorze usług inżynierskich wiąże się z potencjalnym ryzykiem roszczeń ze strony klientów dotyczących świadczonych usług. Mogą one obejmować opóźnienia w realizacji projektów, nienależyte wykonanie zobowiązań lub rezygnację z określonych funkcji w ramach inwestycji.

W związku z tym istnieje ryzyko powstania sporów wynikających z umów, co może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Spółki, między innymi poprzez konieczność ponoszenia kosztów obsługi prawnej czy

wypłaty ewentualnych odszkodowań w przypadku stwierdzenia uchybień. Dodatkowo, takie sytuacje mogą osłabić reputację Emitenta, co w konsekwencji może utrudnić mu udział w przyszłych przetargach. Zarząd Spółki dąży do minimalizowania tych zagrożeń poprzez rzetelne przestrzeganie warunków zawartych umów oraz podejmowanie działań zmierzających do polubownego rozstrzygnięcia ewentualnych sporów. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu nie występują żadne spory dotyczące postanowień umownych ani realizacji kontraktów pomiędzy Emitentem a jego kontrahentami, a także nie zgłoszono wobec Spółki żadnych roszczeń w tym zakresie.

Ryzyko związane z systemami informatycznymi i zmianami technologicznymi w branży

Emitent świadczy usługi, które w dużej mierze opierają się na wykorzystaniu sprzętu komputerowego oraz infrastruktury informatycznej. B-Act dostrzega możliwość wystąpienia problemów związanych z prawidłowym funkcjonowaniem systemów IT, co może prowadzić do zakłóceń w działalności Spółki lub nawet czasowego wstrzymania jej operacji. Istnieje ryzyko, że niezależna od Emitenta awaria sprzętu komputerowego spowoduje opóźnienia w realizacji usług lub utratę kluczowych danych i informacji dotyczących klientów.

Ponadto, postępująca cyfryzacja procesów oraz dynamiczne zmiany technologiczne w branży budowlanej wymagają od Spółki stałego rozwoju kompetencji i wdrażania innowacyjnych rozwiązań w zakresie inżynierii, budownictwa i analiz. W związku z tym istnieje ryzyko, że konkurencyjne firmy dysponujące większym kapitałem oraz szerszą bazą specjalistów uzyskają przewagę nad B-Act S.A., co może negatywnie wpłynąć na dalszy rozwój, reputację i wyniki finansowe Spółki.

Aby ograniczyć wskazane ryzyko, Emitent korzysta z wysokiej jakości sprzętu o niskiej awaryjności, a także na bieżąco śledzi rozwój technologii w branży, wdrażając nowoczesne rozwiązania, które pozwalają skutecznie odpowiadać na potrzeby klientów.

Ryzyko wzrostu kosztów obcych

Znaczną część kosztów operacyjnych Emitenta stanowią usługi zewnętrzne, które na dzień 31 marca 2025 roku wyniosły 86,2% całkowitych kosztów działalności operacyjnej, obejmując koszty współpracy z wieloma specjalistami na podstawie kontraktów B2B. Spółka jest zatem narażona na ryzyko wzrostu tych kosztów. W związku z powyższym istnieje ryzyko, że w obliczu utrzymującej się niekorzystnej koniunktury gospodarczej oraz wysokiej inflacji konsumenckiej i produkcyjnej, ceny usług świadczonych przez zewnętrznych dostawców mogą wzrosnąć. Te zmiany są niezależne od Emitenta. Realizacja tego ryzyka może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki oraz spowolnić jej rozwój, ponieważ zwiększone koszty działalności operacyjnej mogą wymagać przeznaczenia większej części środków Spółki na ich pokrycie.

Zarząd zauważa, że stawki oferowane przez usługodawców są niezależne od działań Spółki, jednak Emitent stara się prowadzić jak najbardziej efektywne negocjacje dotyczące cen oraz warunków umów, aby obniżyć koszty i zapewnić ich stabilność.

Ryzyko związane z uprawnieniami osobistymi akcjonariuszy

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu, Statut Emitenta (Par. 10 ust. 9-10) przewiduje uprzywilejowania osobiste akcjonariuszy.

Akcjonariuszowi Władysławowi Kazimierzowi Białachowskiemu, tak długo jak pozostaje akcjonariuszem posiadającym akcje Spółki, przysługuje prawo powoływania i odwoływania, na podstawie pisemnego oświadczenia skierowanego do Spółki:

- a) dwóch członków Rady Nadzorczej w przypadku pięcioosobowego składu Rady Nadzorczej,
- b) trzech członków Rady Nadzorczej w przypadku sześćosobowego lub siedmioosobowego składu Rady Nadzorczej.

Odwołanie może dotyczyć tylko członka Rady Nadzorczej powołanego wcześniej przez Władysława Kazimierza Białachowskiego. Powołanie lub odwołanie może nastąpić dowolną ilość razy w trakcie jednej kadencji Rady Nadzorczej. W przypadku, gdy Władysław Kazimierz Białachowski nie będzie posiadał akcji Spółki, uprawnienie do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej przekazywane jest odpowiednio do kompetencji Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariuszowi Aleksandrze Zofii Białachowskiej, tak długo jak pozostaje akcjonariuszem posiadającym akcje Spółki, przysługuje prawo powoływania i odwoływania, na podstawie pisemnego oświadczenia skierowanego do Spółki:

a) jednego członka Rady Nadzorczej w przypadku pięcioosobowego, sześcioosobowego lub siedmioosobowego składu Rady Nadzorczej.

Odwołanie może dotyczyć tylko członka Rady Nadzorczej powołanego wcześniej przez Aleksandrę Zofię Białachowską. Powołanie lub odwołanie może nastąpić dowolną ilość razy w trakcie jednej kadencji Rady Nadzorczej. W przypadku, gdy Aleksandra Zofia Białachowska nie będzie posiadać akcji Spółki, uprawnienie do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej przekazywane jest odpowiednio do kompetencji Walnego Zgromadzenia.

W związku z powyższym, w przypadku skorzystania przez wyżej wskazane osoby z uprzywilejowania osobistego, pozostali akcjonariusze Spółki będą mieli ograniczony wpływ na wybór członków Rady Nadzorczej.

Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu w strukturze akcjonariatu można wyróżnić 3 głównych akcjonariuszy Spółki posiadających łącznie 6.810.000 akcji co daje 69,54% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 72,95% głosów na Walnym Zgromadzeniu. W grupie istotnych akcjonariuszy znajduje się:

	Liczba akcji	Liczba głosów na WZ	% łącznej liczby akcji	% łącznej liczby głosów na WZ
Władysław Białachowski	2.750.000	3.250.000	28,08%	29,47%
Adam Białachowski	2.410.000	2.845.000	24,61%	25,80%
Aleksandra Białachowska	1.650.000	1.950.000	16,85%	17,68%
SUMA	6.810.000	8.045.000	69,54%	72,95%

Źródło: Emitent

Pozostali akcjonariusze posiadają 2.982.500 sztuk akcji, co stanowi 30,46% udział w kapitale zakładowym Spółki i 27,05% głosów na WZA.

Istnieje ryzyko, że interesy głównych akcjonariuszy będą rozbieżne z interesami akcjonariuszy mniejszościowych. W szczególności w zakresie strategii rozwoju Spółki i jej ewentualnej zmiany. Okoliczności te mogą negatywnie wpłynąć na sytuację wewnątrz Spółki oraz jej perspektywy rozwoju jak i wyniki finansowe.

Ryzyko osłabienia koniunktury w branży Emitenta

Emitent działa w branży budowlanej, która w Polsce znajduje się w dojrzałej fazie rozwoju i obejmuje wiele firm o silnej pozycji rynkowej, posiadających szersze portfolio projektów oraz większe zasoby kapitałowe. Funkcjonowanie tej branży zależy jednak od zarówno makroekonomicznych, jak i mikroekonomicznych czynników, takich jak popyt na inwestycje, ceny i dostępność materiałów budowlanych oraz zasoby ludzkie. W związku z tym istnieje ryzyko, że negatywne zmiany w tych obszarach mogą prowadzić do zmniejszenia liczby zleceń lub ograniczenia realizacji inwestycji przez zleceniodawców Emitenta, nawet jeśli zostały one już przydzielone do wykonania. Tego rodzaju sytuacje mogą wpłynąć na niemożność osiągnięcia zaplanowanych wyników finansowych. Emitent minimalizuje to ryzyko poprzez systematyczne rozszerzanie swojej oferty dla nowych oraz dotychczasowych klientów, co pomaga utrzymać dobry wizerunek i dywersyfikować źródła przychodów.

Ryzyko związane z prawem pracy

W 1 kwartale 2025 roku wynagrodzenia stanowiły 8,5% kosztów Emitenta, a powiązane z nimi ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia wyniosły 1,6%, co naraża Spółkę na ryzyko zmian legislacyjnych dotyczących minimalnych wynagrodzeń (płaca minimalna) oraz opodatkowania umów o pracę (jednolity podatek) w przypadku zatrudnienia pracowników na takich umowach w przyszłości. W 1 kwartale 2025 roku liczba pełnych etatów wyniosła 27. Wprowadzenie zmian w zakresie opodatkowania takich umów lub modyfikacji w systemie zabezpieczenia socjalnego może wpłynąć na wzrost kosztów wynagrodzeń. Dodatkowo, regulacje dotyczące zatrudniania obcokrajowców, a ich zaostrenie, mogą zwiększyć ryzyko związane z pozyskiwaniem pracowników. Zarząd Spółki regularnie monitoruje zmiany w przepisach prawa pracy i oferuje pracownikom warunki zatrudnienia oparte na rynkowych stawkach.

12.2. Czynniki ryzyka związane z akcjami

Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje Emitenta

W przypadku nabywania akcji Emitenta należy zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje na rynku kapitałowym jest nieporównywalnie większe od ryzyka związanego z inwestycjami w papiery skarbowe, czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, ze względu na trudną do przewidzenia zmienność kursów akcji zarówno w krótkim, jak i długim terminie.

Ryzyko związane z notowaniami akcji Emitenta na NewConnect – kształtowanie się przyszłego kursu akcji i płynności obrotu

Kurs akcji i płynność akcji spółek notowanych na NewConnect zależy od ilości oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Nie ma żadnej pewności co do przyszłego kształtowania się ceny akcji Emitenta po ich wprowadzeniu do obrotu, ani też płynności akcji Emitenta. Nie można wobec tego zapewnić, że inwestor nabywający akcje będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.

Ryzyko dotyczące potencjalnego wpływu wprowadzenia akcji objętych wnioskiem na potencjalną podaż akcji i kurs Emitenta.

Akcje serii B objęte wnioskiem o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. były obejmowane z dyskontem względem ceny rynkowej akcji Emitenta dopuszczonych do obrotu. Akcje serii B w liczbie 5.557.500 sztuk stanowią 56,75% sumy akcji wszystkich serii Emitenta i były obejmowane po cenie emisyjnej równej 0,10 PLN za każdą akcję o wartości nominalnej 0,10 PLN. Kapitał zakładowy Emitenta dzieli się na akcje serii A, B, C i D z czego akcje serii C i D są przedmiotem obrotu w ASO NewConnect. W związku z powyższym, istnieje ryzyko związane z podażą akcji obejmowanych po cenie niższej niż aktualna cena rynkowa, stanowiących 56,75% wszystkich akcji. Wprowadzenie do obrotu akcji serii B może mieć negatywny wpływ na cenę rynkową akcji Emitenta oraz kształtowanie się kursu akcji B-Act S.A. w przyszłości.

Ryzyko braku wypłaty dywidendy

Zgodnie z artykułem 347 § 1 oraz 2 Kodeksu Spółek Handlowych akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Ponadto zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje. Kodeks Spółek Handlowych w art. 348 § 1 stanowi również, że kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowe lub rezerwy. Co istotne dzień dywidendy w spółce publicznej i spółce niebędącej spółką publiczną, której akcje są zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych, ustala zwyczajne walne zgromadzenie (art. 348 § 3 KSH).

Emitent wypłacił dywidendę za rok obrotowy 2023.

Dnia 5 czerwca 2025 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta, uchwałą nr 5 zaprotokołowaną aktem notarialnym Rep. A nr 4380/2025, postanowiło podzielić zysk netto wypracowany przez Spółkę w roku obrotowym 2024 w kwocie 1.695.253,85 PLN w następujący sposób: 783.400,00 PLN przeznaczyć na wypłatę dywidendy akcjonariuszom Spółki a pozostałe 911.853,85 PLN przeznaczyć w całości na kapitał zapasowy. ZWZA Spółki ustaliło dzień dywidendy na dzień 18 czerwca 2025 roku oraz termin wypłaty dywidendy na dzień 2 lipca 2025 roku.

Ryzyko wahań kursu i ograniczonej płynności obrotu papierami wartościowymi

Cena rynkowa akcji może ulec obniżeniu lub podlegać istotnym wahaniom wywołanym przez szereg czynników, z których większość jest poza kontrolą Spółki i nie są one jednoznacznie związane z działalnością i perspektywami rozwoju Spółki. Do czynników tych należą: ogólne trendy ekonomiczne w Polsce, warunki i

trendy w sektorze rynku funeralnego w Polsce i na innych rynkach europejskich, zmiany w kwartalnych wynikach operacyjnych Spółki, fluktuacje cen giełdowych akcji oraz wolumenów obrotu, potencjalne zmiany w regulacjach mogące mieć wpływ na działalność Spółki, zmiany szacunków finansowych lub rekomendacji wydanych przez analityków papierów wartościowych w odniesieniu do Spółki lub akcji, ogłoszenie przez Spółkę lub jej konkurentów informacji na temat nowych planowanych projektów inwestycyjnych, transakcje nabycia, transakcje joint venture, a także działalność podmiotów dokonujących sprzedaży krótkiej oraz zmiana ograniczeń regulacyjnych w odniesieniu do takiej działalności. Ponadto rynek kapitałowy podlega znacznym fluktuacjom cen, które mogą być niezwiązane lub nieproporcjonalnie wysokie w porównaniu z wynikami z działalności danych spółek. Takie ogólne czynniki rynkowe mogą mieć negatywny wpływ na kurs akcji, niezależnie od wyników działalności Emitenta.

Ryzyko związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu lub o wykluczeniu akcji Emitenta z obrotu w Alternatywnym systemie obrotu

Zgodnie z § 11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu GPW, jako Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, może zawiesić obrót instrumentami finansowymi:

- na wniosek emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

Zawieszając obrót instrumentami finansowymi Organizator Alternatywnego Systemu może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w § 11 ust. 1 pkt 2) lub 3).

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z właściwych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o Emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia 596/2014, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek emitenta akcji – w przypadku, gdy wykluczenie danych akcji z obrotu następuje w związku z ich dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym,
- na wniosek emitenta pozostałych instrumentów finansowych – z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie,
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu, z zastrzeżeniem innych przepisów niniejszego Regulaminu, Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza lub odpowiednio wycofuje instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- w przypadkach określonych przepisami prawa, w szczególności:
 - w przypadku udzielenia przez Komisję Nadzoru Finansowego zezwolenia na wycofanie akcji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu,

- w przypadku akcji – po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta tych akcji lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości emitenta akcji ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza z obrotu instrumenty finansowe niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia 596/2014, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z § 17b Regulaminu ASO:

- W przypadku gdy w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu zachodzi konieczność dalszego współdziałania emitenta przy wykonywaniu obowiązków informacyjnych z podmiotem uprawnionym do wykonywania zadań Autoryzowanego Doradcy, Organizator Alternatywnego Systemu może zobowiązać emitenta do zawarcia umowy w zakresie określonym w § 18 ust. 2 pkt 3) i 4) Regulaminu ASO. Umowa ta powinna zostać zawarta w terminie 20 dni od dnia podjęcia przez Organizatora Alternatywnego Systemu decyzji w tym zakresie i obowiązywać przez okres co najmniej jednego roku od dnia jej zawarcia.
- W przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym Doradcą przed upływem okresu wskazanego w decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu, emitent zobowiązany jest do zawarcia kolejnej umowy z Autoryzowanym Doradcą w terminie 20 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy. Nowa umowa powinna obowiązywać do końca okresu wskazanego w decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu, z zastrzeżeniem, iż okres jej obowiązywania powinien być przedłużony o okres, w którym emitent nie posiadał prawnie wiążącej umowy z Autoryzowanym Doradcą, do której zawarcia zobowiązany był na podstawie decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu.
- W przypadku nie zawarcia przez emitenta umowy z Autoryzowanym Doradcą lub braku jej wejścia w życie w terminie, o którym mowa w §17b ust. 1, albo w terminie 20 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy, o którym mowa w §17b ust. 2, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi tego emitenta. Jeżeli przed upływem 3 miesięcy od rozpoczęcia zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z Autoryzowanym Doradcą, Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w alternatywnym systemie. Przepisy § 12 ust. 3 i § 12a Regulaminu ASO stosuje się odpowiednio.

Art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi stanowi, że w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, Giełda jako organizator alternatywnego systemu, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, Komisja może zażądać od Giełdy zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 78 ust. 3a Ustawy o obrocie Komisja może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu.

Zgodnie z art. 78 ust. 3b Ustawy o obrocie Komisja uchyla decyzję zawierającą żądanie, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego Giełda jako organizator alternatywnego systemu, wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję Nadzoru Finansowego instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 78 ust. 4a Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi Giełda jako organizator alternatywnego systemu może podjąć decyzję o zawieszeniu lub wykluczeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu, w przypadku gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem, że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. Giełda jako organizator alternatywnego systemu informuje Komisję o podjęciu decyzji o zawieszeniu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu kary upomnienia lub kary pieniężnej.

Zgodnie § 17c ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w „Rozdziale V Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie” Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w szczególności obowiązki określone w § 15a i 15b lub w § 17-17b, Organizator Alternatywnego Systemu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- upomnieć emitenta
- nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł.

Zgodnie § 17c ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu Organizator Alternatywnego Systemu, podejmując decyzję o upomnieniu lub nałożeniu kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu. Zgodnie § 17c ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu w przypadku, gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, bądź nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w niniejszym rozdziale, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie ust. 2, Organizator Alternatywnego Systemu może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 nie może przekraczać 50.000 zł. Stosownie do § 17c ust. 4 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu w przypadku nałożenia kary pieniężnej na podstawie § 17c ust. 3, postanowienia § 17c ust. 2 stosuje się odpowiednio.

Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez KNF i inne organy nadzorcze kar administracyjnych za niewykonywanie lub nieprawidłowe wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

W określonych sytuacjach na Emitenta mogą zostać nałożone sankcje administracyjne. W szczególności Emitent jest potencjalnie narażony na poniższe sankcje.

Zgodnie z art. 10 ust. 5 Ustawy o ofercie publicznej, Emitent lub sprzedający ma obowiązek w ciągu 14 dni licząc od dnia przydziału papierów wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej lub od dnia dopuszczania papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym lub ich wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu, przekazać do Komisji Nadzoru Finansowego zawiadomienie związane z zaistnieniem tych okoliczności. Zgodnie z art. 96 ust. 13 tej ustawy, jeśli emitent lub sprzedający nie dopełni obowiązku wynikającego z art. 10

ust. 5 tej Ustawy lub dopełni go nienależycie, może podlegać karze administracyjnej, tj. karze pieniężnej do wysokości 100.000 zł (sto tysięcy złotych), nakładanej przez KNF.

Zgodnie z art. 30 ust. 2 Rozporządzenia MAR, w przypadku wystąpienia naruszeń określonych w Rozporządzeniu MAR, związanych m.in. z wykorzystywaniem informacji poufnych, manipulacjami i nadużyciami na rynku, podawaniem informacji poufnych do publicznej wiadomości, transakcjami osób pełniących obowiązki zarządcze, listami osób mających dostęp do informacji poufnych, w przypadku osób prawnych, państwa członkowskie zapewniają, zgodnie z prawem krajowym, by właściwe organy miały uprawnienia m.in. do nakładania co najmniej następujących, administracyjnych sankcji pieniężnych:

- w przypadku naruszeń art. 14 i 15 Rozporządzenia MAR – 15.000.000 EUR lub 15 % całkowitych rocznych obrotów osoby prawnej na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.,
- w przypadku naruszeń art. 16 i 17 Rozporządzenia MAR – 2.500.000 EUR lub 2 % całkowitych rocznych obrotów na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r., oraz
- w przypadku naruszeń art. 18, 19 i 20 Rozporządzenia MAR – 1.000.000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.

W dniu 6 maja 2017 r. weszła w życie ustawa z dnia 10 lutego 2017 r. o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw, na podstawie której przepisy prawa polskiego zostały dostosowane do przepisów Rozporządzenia MAR.

Stosownie do art. 96 ust. 1 Ustawy o ofercie, w przypadkach, gdy emitent lub sprzedający nie dopełnia obowiązków wymaganych przepisami prawa, w szczególności obowiązków informacyjnych wynikających z Ustawy o ofercie, KNF może: - wydać decyzję o wykluczeniu, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, a w przypadku gdy papiery wartościowe emitenta są wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu – decyzję o wykluczeniu tych papierów wartościowych z obrotu w tym systemie, albo – nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który jest nakładana kara, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, albo – zastosować obie sankcje łącznie.

Zgodnie z art. 96 ust. 1e Ustawy o ofercie, jeżeli emitent nie wykonuje albo nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 70 pkt 1 Ustawy o ofercie, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu w alternatywnym systemie obrotu albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 5.000.000 zł albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego wskazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeśli przekracza ona 5.000.000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie.

Zgodnie z art. 96 ust. 1i Ustawy o ofercie, jeżeli emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 17 ust. 1 i 4-8 Rozporządzenia MAR, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, a w przypadku, gdy papiery wartościowe emitenta są wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu – decyzję o wykluczeniu tych papierów wartościowych z obrotu w tym systemie, albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 10.364.000 zł lub kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wskazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 10.364.000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszenia obowiązków, o których mowa w powyższym przepisie, zamiast kary, o której mowa w tym przepisie, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

W przypadku stwierdzenia naruszenia obowiązków wymienionych w art. 96 ust. 1i Ustawy o ofercie Komisja może nakazać podmiotowi, który dopuścił się ich naruszenia, zaprzestania ich naruszania, a także zobowiązać

go do podjęcia we wskazanym terminie działań, które mają zapobiec naruszaniu tych przepisów w przyszłości. Środek ten może być stosowany bez względu na zastosowanie innych sankcji określonych w art. 96 ust. 1i Ustawy o ofercie.

Stosownie do art. 174 Ustawy o obrocie, na każdego kto, wbrew zakazowi, o którym mowa w art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR, w czasie trwania okresu zamkniętego, dokonuje transakcji na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej, Komisja może nałożyć, w drodze decyzji, karę pieniężną do wysokości 2.072.800 zł. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku tych naruszeń, zamiast kary, o której mowa powyżej, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Zgodnie z art. 174a Ustawy o obrocie, w przypadku gdy emitent, na wniosek osoby pełniącej obowiązki zarządcze, udzielił zgody na dokonywanie transakcji w trakcie okresu zamkniętego z naruszeniem przepisów prawa, Komisja może nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 4.145.600 zł.

Zgodnie z art. 176 ust. 1 Ustawy o obrocie, w przypadku gdy emitent nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości 4 145 600 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4 145 600 zł. W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszeń, o których mowa w powyższym przepisie, zamiast kary, o której mowa w tym przepisie, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Zgodnie z art. 176a Ustawy o obrocie, w przypadku gdy emitent lub sprzedający nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki wynikające z art. 5 tej ustawy, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł.

Zgodnie z art. 176c Ustawy o obrocie, w przypadku naruszenia przepisów Rozporządzenia MAR m.in. w zakresie wskazanym w art. 176 Ustawy o obrocie, KNF może nakazać podmiotowi, który dopuścił się naruszenia, zaprzestania dalszego naruszania tych przepisów oraz zobowiązać go do podjęcia we wskazanym terminie działań, które mają zapobiegać naruszaniu tych przepisów w przyszłości. Środek ten może być stosowany bez względu na zastosowanie innych sankcji.

W wyniku nałożonych sankcji obrót akcjami Emitenta może zostać w przyszłości utrudniony, a nawet uniemożliwiony, natomiast nałożenie kar pieniężnych może bezpośrednio przełożyć się na wyniki finansowe Emitenta.

Ryzyko związane z rozwiązaniem lub wygaśnięciem umowy z Animatorem Rynku, lub zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie

Zgodnie z § 9 ust. 3 Regulaminu ASO warunkiem notowania instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu jest istnienie ważnego zobowiązania Animatora Rynku, który w umowie o animowanie zobowiązał się do wypełniania w stosunku do tych instrumentów wymogów animowania w zakresie obecności w arkuszu zleceń, minimalnej wartości zleceń i maksymalnego spreadu, jak również dodatkowych warunków animowania.

Zgodnie z § 9 ust. 5 Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu bez konieczności spełnienia warunku, o którym mowa w ust. 3 wskazanym powyżej, w szczególności z uwagi na charakter tych instrumentów finansowych, ich notowanie na rynku regulowanym albo na rynku lub w alternatywnym systemie obrotu innym niż prowadzony przez Organizatora Alternatywnego Systemu.

W przypadku, wskazanym powyżej, Organizator Alternatywnego Systemu może wezwać emitenta do spełnienia warunku, o którym mowa w ust. 3, w terminie 30 dni od tego wezwania, jeżeli uzna to za konieczne dla poprawy płynności obrotu instrumentami finansowymi tego emitenta.

Zgodnie z § 9 ust. 7 i ust. 8, z zastrzeżeniem ust. 5, 10 i 11, w przypadku (i) rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku oraz (ii) zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie obrotu, instrumenty finansowe danego emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu (i) rozwiązania lub wygaśnięcia właściwej umowy z Animatorem Rynku, (ii) zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku – o ile Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

Zgodnie z § 20 Regulaminu ASO Animator Rynku na podstawie umowy zawartej z Organizatorem Alternatywnego Systemu zobowiązany jest do nabywania lub zbywania w ramach swojej działalności instrumentów finansowych na własny rachunek w alternatywnym systemie obrotu w celu wspomaganie płynności obrotu instrumentami finansowymi danego emitenta, na zasadach określonych przez Organizatora Alternatywnego Systemu. Organizator ASO może zawiesić prawo wykonywania przez dany podmiot zadań Animatora Rynku, o ile nie wykonuje on ich zgodnie z przepisami obowiązującymi w alternatywnym systemie obrotu lub umową, o której mowa powyżej.

Zgodnie z §9 ust. 10 Regulaminu ASO akcje zakwalifikowane do segmentu NewConnect Alert notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o dokonanej kwalifikacji – o ile Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

Zgodnie z §9 ust. 11 Regulaminu ASO akcje, które przestały być kwalifikowane do segmentu NewConnect Alert, notowane są w systemie notowań ciągłych – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o zaprzestaniu ich kwalifikowania do tego segmentu – o ile Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym lub jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

Jak wskazuje § 9 ust. 9 z zastrzeżeniem ust. 10 i 11, w przypadku zawarcia nowej umowy z Animatorem Rynku, Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych danego emitenta w systemie notowań ciągłych lub w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego, jednak nie wcześniej niż od dnia wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku.

13. Historia emitenta

Emitent jako podmiot notowany na rynku NewConnect jest inżynierską firmą konsultingową, której założyciele posiadają prawie 30-letnie doświadczenie w zarządzaniu, doradztwie i nadzorze przy realizacji inwestycji budowlanych w Polsce, Ukrainie, Rumunii, krajach nadbałtyckich, Brazylii czy na Bliskim Wschodzie.

Data	Wydarzenie
2001	Dokonanie dnia 21 lutego 2021 roku przez KRS wpisu spółki B-Act sp. z o.o. do rejestru.
2004	B-Act Sp. z o.o. została członkiem wspierającym Stowarzyszenie Inżynierów Doradców i Rzeczoznawców (wyłączny reprezentant FIDIC).
2017	Pozyskanie pierwszego kontraktu na usługi nadzoru w Ukrainie: „Rozwój Granicznej Infrastruktury Drogowej na granicy ukraińsko-polskiej”.
2019	Otwarcie stałego przedstawicielstwa na Ukrainie w Kijowie.
2020	Uzyskanie członkostwa oraz wyróżnienie Spółki przez International Guild of Consulting Engineers za aktywne uczestnictwo w dostosowywaniu ukraińskiego ustawodawstwa w zakresie: urbanistyki do wymogów określonych przez prawodawstwo Unii Europejskiej, promowanie wprowadzenia kodeksu etycznego i uczciwości biznesowej, przyczynienia się do zwiększenia roli i znaczenia standardów FIDIC na Ukrainie. Otwarcie biura regionalnego Spółki na Ukrainie w Połtawie.

2022	Udział w kontrakcie w Brazylii: „Wynajęcie specjalistycznych inżynierskich usług technicznych do pełnienia funkcji Inżyniera Kontraktu zgodnie z warunkami Kontraktu FIDIC dla zaprojektowania i wykonania robót budowlanych Systemu Zaopatrzenia w Wodę miasta Banabuiú - Sertão Central (SAB-SC), część Projektu Malha D'água”. Nawiązanie współpracy Quantum Global Solution Limited z siedzibą w Liverpool, Anglia. Wspomaganie usług roszczeniowych na projektach w Katarze (stadion, infrastruktura). Przekształcenie B-Act sp. z o.o. w spółkę akcyjną na podstawie uchwały nr 3 aktu notarialnego Rep. A nr 4593/2022 z NZW Spółki z dnia 29 września 2022 roku. Spółka została zarejestrowana w KRS dnia 14 listopada 2022 roku pod numerem 0001000390.
2023	Otwarcie biur regionalnych Spółki na Ukrainie w Charkowie oraz Winnicy. Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii B, C (subskrypcja prywatna) oraz D (subskrypcja otwarta).
2024	Otwarcie oddziału w Rumunii w partnerstwie joint venture z rumuńską grupą firm Euro Finance Advisors & Pro Toby. Otrzymanie przez przedstawicielstwo na Ukrainie statusu przedsiębiorstwa krytycznego dla gospodarki Ukrainy. Rozpoczęcie działalności na rynku w Kazachstanie dzięki współpracy z Engineering Services Limited Liability Partnership. Pozyskanie kontraktów o łącznej wartości ponad 50 mln PLN. Debiut na rynku NewConnect (16.04.2024 r.)
2025	Realizacja projektu konsultingowo-inżynierskiego dla Wojska Polskiego. Zawarcie umowy przez przedstawicielstwo Emitenta w Ukrainie na świadczenie usług inżyniersko-konsultingowych w zakresie projektowania i budowy projektów w obwodzie Dniepropietrowskim. Rekomendacja Zarządu dot. wypłaty dywidendy za rok 2024 w wysokości 0,08 PLN. Wstąpienie do ACEC – najstarsze i największe stowarzyszenie biznesowe firm inżynierskich w USA.

Źródło: Emitent

14. Opis działalności emitenta

14.1. Charakterystyka działalności

Emitent został utworzony na podstawie prawa polskiego, w szczególności na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych. B-Act S.A. został utworzony w wyniku przekształcenia spółki B-Act spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bydgoszczy w spółkę B-Act Spółka Akcyjna w dniu 29 września 2022 r. na podstawie uchwały nr 3 aktu notarialnego Rep. A nr 4593/2022 z NZW Spółki, sporządzonego przez Notariusz Dorotę Fabiańczyk - Szajgin, w Kancelarii Notarialnej w Bydgoszczy. B-Act S.A. został wpisany do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 14 listopada 2022 r. przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy

Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0001000390. B-Act Spółka z o.o. (poprzednik prawny Emitenta) został wpisany do KRS dnia 21 lutego 2001 roku.

B-Act S.A. jest inżynierską firmą konsultingową, której założyciele posiadają prawie 30-letnie doświadczenie w zarządzaniu, doradztwie i nadzorze przy realizacji inwestycji budowlanych w Polsce, Ukrainie, Rumunii, krajach nadbałtyckich, Brazylii czy na Bliskim Wschodzie. Spółka w 2024 roku uzyskała status przedsiębiorstwa krytycznego dla gospodarki Ukrainy, co umożliwiło stabilną realizację projektów mimo trwających działań wojennych. Dodatkowo, realizując założenia strategiczne dot. ekspansji zagranicznej, B-Act S.A. otworzyła nowy oddział w Rumunii nawiązując strategiczne partnerstwo z Pro Toby & Euro Finance Advisors, a także w maju 2024 roku rozpoczęła działalność na rynku w Kazachstanie dzięki współpracy z Engineering Services Limited.

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

Spółka w swojej podstawowej działalności operacyjnej wyróżnia trzy główne obszary, w których nieustannie rozwija swoje kompetencje oraz podnosi jakość świadczonych usług. Są to usługi inżyniera kontraktu/inwestora zastępczego, administrowania kontraktem/zarządzania roszczeniami oraz ekspertyzy. Również dzięki uzyskanemu doświadczeniu przy realizacji wielu projektów budowlanych, Zarząd Spółki wytycza strategiczne obszary działalności o najwyższej dochodowości, a także dopasowuje usługi do potrzeb klientów.

B-Act S.A. korzysta z nowoczesnego sposobu realizacji projektów budowlanych – czyli standardów FIDIC oraz amerykańskiego systemu informatycznego zarządzania projektami w chmurze, który zwiększa efektywność i dokładność całego procesu inwestycyjnego. Spółka należy do związku ZOPI (Związek Ogólnopolskich Projektantów Inżynierów), SIDIR (Stowarzyszenie Inżynierów Doradców i Rzeczoznawców), PZPB (Polski Związek Pracodawców Budownictwa) oraz ACEC (American Council of Engineering Companies).

Spółka prowadzi aktywne pozyskiwanie klientów w Polsce oraz za granicą. Szczególnym kierunkiem obranym przez Emitenta jest terytorium Ukrainy, w którym posiada 1 przedstawicielstwo w Kijowie oraz 3 biura regionalne (Charków, Winnica, Połtawa). Dodatkowo, w 2024 roku utworzony został oddział Spółki w Rumunii w mieście Jessy oraz rozpoczęto działalność w Kazachstanie poprzez współpracę z Engineering Services Limited. Co więcej, B-Act realizował w Katarze dwa projekty w zakresie zarządzania roszczeniami oraz udzielał konsultacji budowlanych z zakresu warunków FIDIC przy budowie wodociągu w Brazylii. Poza tym Spółka realizowała kontrakty w Łotwie, Estonii, Litwie, Francji, Rumunii, a także posiada partnerstwa biznesowe w USA i Arabii Saudyjskiej.

Wartość wszystkich zakontraktowanych (zrealizowanych lub będących w trakcie realizacji) i nierozliczonych w pełni projektów wynosi blisko 160,9 mln PLN, z czego do zafakturowania pozostało 80,8 mln PLN według stanu na dzień 17 marca 2025 r.

Spółka zatrudnia lub współpracuje ze specjalistami z różnych obszarów tj. project management, zamówienia publiczne, administracja oraz inżynierów, ekonomistów i prawników. Na dzień 31 marca 2025 roku Spółka zatrudniała 29 osób na podstawie umowy o pracę, 19 na podstawie umowy zlecenia oraz współpracowała z 126 osobami na podstawie kontraktu B2B.

Strategia rozwoju Spółki oparta jest o wieloaspektowy rozwój usług konsultingowych z zakresu inżynierii budowlanej, budowanie świadomości marki u potencjalnych nowych zleceniodawców, a także dalszą ekspansję na rynki zagraniczne.

W 2024 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 27,9 mln PLN oraz zysk netto w kwocie 1,7 mln PLN. Znaczny wzrost przychodów był wynikiem skutecznej realizacji kontraktów oraz efektywnej strategii

sprzedażowej, która pozwoliła na zdobycie nowych klientów oraz zwiększenie skali działalności. Z kolei w 1 kwartale 2025 roku Spółka osiągnęła łączne przychody w kwocie 8,03 mln PLN oraz osiągnęła stratę netto w wysokości 386,7 tys. PLN, która w przeważającej mierze wynikała z zawarcia nowych kontraktów, które w początkowej fazie realizacji wymagają ponoszenia nakładów finansowych.

Wybrane wskaźniki finansowe	2023*	2024	1Q 2025
marża na sprzedaży	14,6%	8,3%	-4,7%
marża EBITDA	14,7%	9,7%	-3%
marża zysku netto	9,6%	6%	-4,8%
ROE	18,6%	18%	-4,3%
ROA	11,1%	11,9%	-2,8%
wskaźnik bieżącej płynności	2,5	3,5	3,45
wskaźnik zadłużenia ogólnego	0,4	0,34	0,3

Źródło: Emitent

*Przekształcone dane porównawcze z uwagi na zmianę polityki rachunkowości

15. Akcjonariusze emitenta posiadający co najmniej 5% na walnym zgromadzeniu

Według wiedzy Spółki struktura akcjonariatu Emitenta, według stanu na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, przedstawia się następująco:

Imię i nazwisko akcjonariusza	Liczba akcji (w szt.)	Liczba głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
Władysław Kazimierz Białachowski	2.750.000 (w tym 500.000 akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu)	3.250.000	28,08%	29,47%
Aleksandra Zofia Białachowska	1.650.000 (w tym 300.000 akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu)	1.950.000	16,85%	17,68%
Adam Władysław Białachowski	2.410.000 akcji (w tym 435.000 akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu)	2.845.000	24,61%	25,80%
Pozostali	2.982.500	2.982.500	30,46%	27,05%
Razem	9.792.500	11.027.500	100%	100%

Źródło: Emitent

16. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego:

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 979.250,00 zł i dzieli się na:

- 1.235.000 akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja;
- 5.557.500 akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja;
- 1.500.000 akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja;
- 1.500.000 akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja;

17. Dokumenty korporacyjne emitenta udostępnione do wglądu

Statut Emitenta dostępny jest na stronie internetowej Emitenta: <https://b-act.com.pl/relacje-inwestorskie/spolka/> oraz w siedzibie Emitenta. Uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie Emitenta podawane są do publicznej wiadomości w drodze raportów bieżących zamieszczanych na stronie internetowej rynku NewConnect www.newconnect.pl i na stronie Emitenta <https://b-act.com.pl/relacje-inwestorskie/raporty/>.

W siedzibie Emitenta dostępne są protokoły z Walnych Zgromadzeń Emitenta. Zgodnie z art. 421 § 3 KSH akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez Zarząd Spółki odpisów uchwał.

18. Oświadczenie emitenta stwierdzające, czy według niego jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia dokumentu informacyjnego uproszczonego, czy też nie, a jeśli nie – wskazanie w jaki sposób zamierza zapewnić potrzebne dodatkowo aktywa obrotowe

Emitent oświadcza, że według niego jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

19. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji lub w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, ze wskazaniem wartości przewidywanego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw podmiotów uprawnionych do nabycia tych akcji

Emitent nie przewiduje zmian kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji. Emitent nie emitował obligacji zamiennych, ani obligacji z prawem pierwszeństwa.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Emitent nie emitował warrantów subskrypcyjnych.

20. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Statut Spółki nie przewiduje upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

21. Wskazanie miejsca udostępniania ostatniego udostępnionego do publicznej wiadomości publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego dla tych instrumentów finansowych lub instrumentów finansowych tego samego rodzaju co te instrumenty finansowe oraz okresowych raportów finansowych emitenta, opublikowanych zgodnie z obowiązującymi emitenta przepisami

Dokumenty informacyjne Emitenta sporządzone w związku z wprowadzeniem akcji Emitenta do obrotu na NewConnect oraz okresowe raporty finansowe Emitenta, opublikowane zgodnie z obowiązującymi przepisami, dostępne na stronie:

Emitenta:	https://b-act.com.pl/relacje-inwestorskie/
Organizatora alternatywnego systemu obrotu:	www.newconnect.pl

Raporty okresowe Emitenta publikowane są w systemie EBI (Elektroniczna Baza Informacji) na stronach Rynku NewConnect: www.newconnect.pl oraz na stronie Emitenta <https://b-act.com.pl/relacje-inwestorskie/raporty/>.

22. Załączniki

22.1. Statut Emitenta**Tekst jednolity****STATUTU Spółki pod firmą: „B-ACT” SPÓŁKA AKCYJNA**

uwzględniający zmiany wynikające z uchwał Walnego Zgromadzenia z dnia 26 lutego 2024 r.

POSTANOWIENIA OGÓLNE**§ 1**

1. Firma Spółki brzmi: „B-Act” Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać skrótu firmy: „B-Act” S.A.
3. Spółka może używać wyróżniającego ją znaku graficznego.
4. Siedzibą Spółki jest miasto Bydgoszcz.
5. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.
6. Spółka może tworzyć filie, oddziały i biura na terytorium Rzeczypospolitej i poza jej granicami.
7. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.
8. Założycielami Spółki są przystępujący do niej wspólnicy przekształcanej spółki pod firmą: „B-Act” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bydgoszczy.

PRZEDSIĘBIORSTWO SPÓŁKI**§ 2**

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:
 - 1) PKD 41 - roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków,
 - 2) PKD 41.10.Z – realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków,
 - 3) PKD 42 – roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej,
 - 4) PKD 42.11.Z – roboty związane z budową dróg i autostrad,
 - 5) PKD 42.12.Z – roboty związane z budową dróg szynowych i kolei podziemnej,
 - 6) PKD 42.13.Z – roboty związane z budową mostów i tuneli,
 - 7) PKD 42.21.Z – roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych,

- 8) PKD 42.22.Z – roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych,
- 9) PKD 42.91.Z – roboty związane z budową obiektów inżynierii wodnej,
- 10) PKD 42.99.Z – roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- 11) PKD 43.2 – wykonywanie instalacji elektrycznych, wodno-kanalizacyjnych i pozostałych instalacji budowlanych,
- 12) PKD 43.3 – wykonywanie robót budowlanych wykończeniowych,
- 13) PKD 43.11.Z – rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych,
- 14) PKD 43.12.Z – przygotowanie terenu pod budowę,
- 15) PKD 47.41.Z – sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- 16) PKD 47.42.Z – sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- 17) PKD 47.59.Z – sprzedaż detaliczna mebli, sprzętu oświetleniowego i pozostałych artykułów użytku domowego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- 18) PKD 58.11.Z – wydawanie książek,
- 19) PKD 58.12.Z – wydawanie wykazów oraz list (np. adresowych, telefonicznych),
- 20) PKD 58.13.Z – wydawanie gazet,
- 21) PKD 58.14.Z – wydawanie czasopism i pozostałych periodyków,
- 22) PKD 58.19.Z – pozostała działalność wydawnicza,
- 23) PKD 58.29.Z – działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania,
- 24) PKD 62.01.Z – działalność związana z oprogramowaniem,
- 25) PKD 62.02.Z – działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,

- 26) PKD 62.03.Z – działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,
- 27) PKD 62.09.Z – pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- 28) PKD 63.11.Z – przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,
- 29) PKD 63.12.Z – działalność portali internetowych,
- 30) PKD 66.11.Z – zarządzanie rynkami finansowymi,
- 31) PKD 66.12.Z – działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych,
- 32) PKD 66.19.Z – pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- 33) PKD 68.10.Z – kupno i sprzedaż nieruchomości na własnych rachunek,
- 34) PKD 68.20.Z – wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- 35) PKD 68.32.Z – zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie,
- 36) PKD 70.21.Z – stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja,
- 37) PKD 70.22.Z – pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- 38) PKD 71.11.Z – działalność w zakresie architektury,
- 39) PKD 71.12.Z – działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne,
- 40) PKD 73.12.A – pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i telewizji,
- 41) PKD 73.12.B – pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych,
- 42) PKD 73.12.C – pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet),
- 43) PKD 73.12.D – pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach,



- 44) PKD 73.20.Z – badanie rynku i opinii publicznej,
 - 45) PKD 74.30.Z – działalność związana z tłumaczeniami,
 - 46) PKD 74.90.Z – pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
 - 47) PKD 77.33.Z – wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery,
 - 48) PKD 78.10.Z – działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników,
 - 49) PKD 78.30.Z – pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników,
 - 50) PKD 81.10.Z – działalność pomocnicza związana z utrzymaniem porządku w budynkach,
 - 51) PKD 82.11.Z – działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura,
 - 52) PKD 82.19.Z – wykonywanie fotokopii, przygotowywanie dokumentów i pozostała specjalistyczna działalność wspomagająca prowadzenie biura,
 - 53) PKD 82.99.Z – pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana,
 - 54) PKD 85.60.Z – działalność wspomagająca edukację.
2. W przypadku, gdy którykolwiek z rodzajów przedmiotu działalności wymienionych powyżej wymaga odrębnego zezwolenia lub koncesji Spółka podejmie tę działalność po uzyskaniu takiego zezwolenia lub koncesji.
3. Istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki nie wymaga wykupu akcji, o którym mowa w art. 416-417 Kodeksu spółek handlowych w przypadku gdy uchwała zostanie powzięta większością 2/3 (dwie trzecie) głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

KAPITAŁ ZAKŁADOWY I AKCJE

§ 3



1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 979.250,00 zł (dziewięćset siedemdziesiąt dziewięć tysięcy dwieście pięćdziesiąt złotych) i dzieli się na:
 - a) 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,
 - b) 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,
 - c) 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
 - d) 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.
2. Spółka może podwyższyć kapitał zakładowy w drodze emisji nowych akcji imiennych i na okaziciela wydawanych za wkłady pieniężne albo za wkłady niepieniężne, albo w drodze podwyższenia wartości nominalnej wszystkich wyemitowanych już akcji. Na zasadach wynikających z Kodeksu spółek handlowych kapitał zakładowy może być podwyższony ze środków Spółki. Akcje wydawane za wkłady pieniężne powinny być opłacone w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.
3. Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje i obligacje z prawem pierwszeństwa.
4. Wyłącza się możliwość zamiany akcji na okaziciela na akcje imienne.

§ 4

1. Akcje mogą być umarzane po ich uprzednim nabyciu przez Spółkę za zgodą akcjonariusza (umorzenie dobrowolne).
2. Umorzenie dobrowolne akcji Spółki może nastąpić za wynagrodzeniem lub bez wynagrodzenia.
3. Umorzenie akcji jest możliwe jedynie na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

4. Uchwała Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o umorzeniu akcji powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia, sposób obniżenia kapitału zakładowego oraz kwoty przeznaczone na nabycie akcji w celu umorzenia i źródła finansowania.
5. Uchwała o umorzeniu akcji może być poprzedzona porozumieniem zawartym przez Zarząd Spółki z akcjonariuszem, którego akcje mają być umorzone. W porozumieniu zostanie ustalona liczba akcji, które będą podlegać umorzeniu oraz cena, za jaką akcje zostaną nabyte. Skuteczność porozumienia będzie uzależniona od podjęcia uchwały przez Walne Zgromadzenie.
6. Umorzenie akcji następuje z chwilą obniżenia kapitału zakładowego.

ORGANY SPÓŁKI

§ 5

Organami Spółki są:

1. Zarząd,
2. Rada Nadzorcza,
3. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Zarząd

§ 6

1. Zarząd Spółki liczy od 1 (jednego) do 5 (pięciu) członków.
2. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza.
3. Członkowie Zarządu pierwszej kadencji powołani zostaną przez Założycieli Spółki i w każdym czasie mogą zostać odwołani przed upływem kadencji uchwałą Rady Nadzorczej.
4. W stosunkach z członkami Zarządu, w tym przy zawieraniu umów, Spółkę reprezentuje członek Rady Nadzorczej przez nią wskazany albo pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.
5. Kadencja Zarządu trwa 3 (trzy) lata.
6. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie

finansowe za ostatni rok obrotowy pełnienia funkcji oraz w innych przypadkach określonych w Kodeksie spółek handlowych.

7. Członkowie Zarządu mogą być powoływani ponownie na dalsze kadencje.

§ 7

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i ją reprezentuje.
2. Działalnością Zarządu kieruje Prezes Zarządu.
3. Zasady funkcjonowania Zarządu Spółki określa Regulamin uchwalony przez Radę Nadzorczą.
4. Wyłącza się obowiązek informowania Rady Nadzorczej przez Zarząd w zakresie informacji określonych w art. 380¹ § 1 i 2 Kodeksu Spółek Handlowych.

§ 8

1. W przypadku Zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch Członków Zarządu albo jednego Członka Zarządu łącznie z prokurentem.
2. W razie dokonania czynności z naruszeniem ust. 1 powyżej, Członek Zarządu może zostać pociągnięty do odpowiedzialności przez Spółkę.

§ 9

Członek Zarządu nie może zajmować się bez zgody Rady Nadzorczej interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej, bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez Członka Zarządu co najmniej 10% (dziesięć procent) udziałów albo akcji bądź prawa do powołania co najmniej jednego członka zarządu.

Rada Nadzorcza

§ 10

1. Rada Nadzorcza jest stałym organem nadzoru nad działalnością Spółki.
2. Rada Nadzorcza działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych i Statutu Spółki, które określają w szczególności jej skład i kompetencje, oraz na podstawie Regulaminu uchwalanego przez

- Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, określającego organizację i sposób wykonywania czynności przez Radę.
3. Rada składa się z od 3 (trzech) do 7 (siedmiu) członków. W przypadku uzyskania statusu spółki publicznej Rada Nadzorcza Spółki będzie się składać z od 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków.
 4. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 3 (trzy) lata.
 5. Członkowie Rady Nadzorczej pierwszej kadencji zostaną powołani przez Założycieli Spółki.
 6. Mandaty członków Rady wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni rok obrotowy pełnienia funkcji oraz w innych przypadkach określonych w Kodeksie spółek handlowych.
 7. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być powoływani ponownie na dalsze kadencje.
 8. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, z zastrzeżeniem postanowień ust. 9-10 poniżej.
 9. Akcjonariuszowi Władysławowi Kazimierzowi Białachowskiemu, tak długo jak pozostaje akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% (pięć procent) akcji w kapitale zakładowym Spółki, przysługuje prawo powoływania i odwoływania, na podstawie pisemnego oświadczenia skierowanego do Spółki jednego członka Rady Nadzorczej.
Odwołanie może dotyczyć tylko członka Rady Nadzorczej powołanego wcześniej przez Władysława Kazimierza Białachowskiego. Powołanie lub odwołanie może nastąpić dowolną ilość razy w trakcie jednej kadencji Rady Nadzorczej. W przypadku, gdy Władysław Kazimierz Białachowski będzie posiadać mniej niż 5% (pięć procent) akcji w kapitale zakładowym Spółki, uprawnienie do powoływania i odwoływania członka Rady Nadzorczej przekazywane jest odpowiednio do kompetencji Walnego Zgromadzenia.
 10. Akcjonariuszowi Aleksandrze Zofii Białachowskiej, tak długo jak pozostaje akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% (pięć procent) akcji w kapitale zakładowym Spółki, przysługuje prawo powoływania i odwoływania, na podstawie pisemnego oświadczenia skierowanego do Spółki jednego członka Rady Nadzorczej.

Odwołanie może dotyczyć tylko członka Rady Nadzorczej powołanego wcześniej przez Aleksandrę Zofię Białachowską. Powołanie lub odwołanie może nastąpić dowolną ilość razy w trakcie jednej kadencji Rady Nadzorczej. W przypadku, gdy Aleksandra Zofia Białachowska będzie posiadać mniej niż 5% (pięć procent) akcji w kapitale zakładowym Spółki, uprawnienie do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej przekazywane jest odpowiednio do kompetencji Walnego Zgromadzenia.

11. Pozostałych członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.
12. Jeżeli w terminie 30 dni od dnia wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej powołanego przez uprawnionego akcjonariusza na podstawie uprawnienia osobistego, o którym mowa w ust. 9 lub 10, uprawniony akcjonariusz nie powoła nowego członka Rady Nadzorczej na podstawie uprawnienia osobistego, o którym mowa w ust. 9 lub 10, uprawnienie do jego powołania przechodzi na Walne Zgromadzenie.

§ 11

1. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście i w sposób łączny.
2. Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie ustalone na dany rok przez Walne Zgromadzenie.

§ 12

1. Rada sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Każdy członek Rady powinien przede wszystkim mieć na względzie interes Spółki.
2. Do kompetencji Rady należy:
 - a) wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki; przy wyborze biegłego rewidenta Rada powinna uwzględniać, czy istnieją okoliczności ograniczające jego niezależność przy wykonywaniu zadań; zmiana biegłego rewidenta powinna nastąpić co najmniej raz na pięć lat, przy czym przez zmianę biegłego rewidenta rozumie się również zmianę osoby dokonującej badania; ponadto w dłuższym okresie

Spółka nie powinna korzystać z usług tego samego podmiotu dokonującego badania;

- b) powoływanie i odwoływanie Zarządu Spółki;
- c) zawieranie umów z Członkami Zarządu;
- d) wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, a także spółdzielczych własnościowych praw do lokali lub miejsc postojowych;
- e) reprezentowanie Spółki w sporach z Członkami Zarządu;
- f) ustalanie wynagrodzenia dla Członków Zarządu;
- g) zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich Członków Zarządu Spółki;
- h) delegowanie członków Rady do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu niemogących sprawować swoich funkcji;
- i) uchwalanie regulaminu Zarządu Spółki;
- j) składanie do Zarządu Spółki wniosków o zwołanie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy;
- k) zwoływanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w przypadku, gdy Zarząd Spółki nie zwoła go w terminie;
- l) zwoływanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.

§ 13

1. Posiedzenia Rady odbywają się w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż raz w każdym kwartale roku obrotowego.
2. Posiedzenia Rady odbywają się w siedzibie Spółki, chyba że w piśmie zwołującym posiedzenie Rady zostanie wskazane inne miejsce.
3. Posiedzenie Rady może także odbyć się bez formalnego zwołania, o którym mowa powyżej, jeżeli wszyscy członkowie Rady wyrażą na to zgodę oraz żaden z nich nie zgłosi sprzeciwu co do porządku obrad posiedzenia.
4. Posiedzeniom Rady przewodniczy Przewodniczący Rady, a w przypadku jego nieobecności przewodniczącego posiedzenia wybiera Rada.

5. Rada jest zdolna do podejmowania uchwał, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy członkowie zostali zaproszeni. Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że Statut albo Regulamin Rady Nadzorczej stanowią inaczej. W przypadku równej liczby głosów, decydujący jest głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
6. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały i mogli nad nią głosować.
7. Członkowie Rady mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

§ 14

1. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego.
3. Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia wniosku.

§ 15

Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy odbywają się w siedzibie Spółki, w Warszawie lub w Bydgoszczy.

§ 16

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zapadają bezwzględną większością głosów, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych lub niniejszy Statut nie stanowią inaczej.
2. W przypadku przewidzianym w art. 397 Kodeksu spółek handlowych do uchwały o rozwiązaniu Spółki wymagana jest większość 3/4 (trzech czwartych) głosów oddanych.

3. Głosowanie na Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się na wniosek choćby jednego z obecnych uprawnionych do głosowania.

§ 17

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub w wypadku jego nieobecności inny członek Rady, po czym spośród osób uprawnionych do głosowania wybiera się przewodniczącego. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.

§ 18

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy należy:
- a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
 - b) powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty,
 - c) udzielenie członkom organów spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
 - d) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzone przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
 - e) zbycie przedsiębiorstwa Spółki, a także wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki oraz ustanowienie na nim prawa użytkowania,
 - f) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, a także zmniejszenie lub umorzenie kapitału zakładowego,
 - g) rozwiązanie Spółki,
 - h) wyrażanie zgody na zamianę akcji imiennych na akcje na okaziciela albo odwrotnie;
 - i) uchwalenie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia,
 - j) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie ich wynagrodzenia,
 - k) uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej,

- l) rozpatrywanie i rozstrzyganie wniosków przedstawionych przez Radę Nadzorczą lub Zarząd,
 - m) inne sprawy przewidziane przez Kodeks spółek handlowych lub niniejszy Statut.
2. Do nabycia lub zbycia nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, a także spółdzielczych własnościowych praw do lokali lub miejsc postojowych nie jest wymagana uchwała Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.
3. Upoważnia się Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy do podjęcia uchwały określającej maksymalny łączny koszt wynagrodzenia wszystkich doradców Rady Nadzorczej, który Spółka może ponieść w trakcie roku obrotowego. Walne Zgromadzenie może podjąć przedmiotową uchwałę przed rozpoczęciem danego roku obrotowego lub w jego trakcie. W przypadku podjęcia uchwały w trakcie trwania roku obrotowego maksymalny łączny koszt wynagrodzenia wszystkich doradców Rady Nadzorczej nie może być niższy niż już faktycznie poniesiony do dnia podjęcia uchwały przez Walne Zgromadzenie.

RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

§ 19

- 1. Rokiem obrachunkowym jest rok kalendarzowy.
- 2. Pierwszy rok obrotowy kończy się dnia 31 (trzydziestego pierwszego) grudnia 2022 (dwa tysiące dwudziestego drugiego) roku.

§ 20

Spółka tworzy:

- a) kapitał zakładowy,
- b) kapitał zapasowy,
- c) inne fundusze i kapitały dopuszczalne lub wymagane prawem.

§ 21

- 1. Na kapitał zapasowy przelewa się co najmniej 8 % (osiem procent) zysku za dany rok obrotowy.
- 2. Odpisu na kapitał zapasowy można zaniechać, gdy stan tego kapitału będzie równy 1/3 (jednej trzeciej) kapitału zakładowego.

3. O użyciu kapitału zapasowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, jednak część kapitału zapasowego – w wysokości 1/3 (jednej trzeciej) kapitału zakładowego może być wykorzystana jedynie na pokrycie strat bilansowych.

§ 22

Zysk powstały po dokonaniu obowiązkowych odpisów przeznaczony jest na:

- pokrycie strat za lata ubiegłe,
- dywidendę dla akcjonariuszy, w wysokości określonej corocznie przez Walne Zgromadzenie,
- inne cele stosownie do uchwał Walnego Zgromadzenia.

§ 23

1. Wypłata dywidendy dokonywana jest w terminach ustalonych przez Walne Zgromadzenie.
2. Walne Zgromadzenie określa dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy.
3. Zarząd może wypłacać zaliczki na poczet dywidendy w zakresie określonym w Kodeksie spółek handlowych.

POSTANOWIENIA KOŃCOWE**§ 24**

(usunięty).



22.2. Odpis z KRS

Strona 1 z 8

Wydruk informacji pobranej w trybie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, posiada moc dokumentu wydawanego przez Centralną Informację, nie wymaga podpisu i pieczęci.

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 30.06.2025 godz. 08:55:09

Numer KRS: 0001000390**Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		14.11.2022		
Ostatni wpis	Numer wpisu	23	Data dokonania wpisu	05.06.2025
	Sygnatura aktu	RDF/727674/25/127		
	Oznaczenie sądu	SYSTEM		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 092927225, NIP: 5542415384
3.Firma, pod którą spółka działa	"B-ACT" SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. KUJAWSKO-POMORSKIE, powiat BYDGOSZCZ, gmina BYDGOSZCZ, miejsc. BYDGOSZCZ
2.Adres	ul. IGNACEGO PADEREWSKIEGO, nr 24, lok. ---, miejsc. BYDGOSZCZ, kod 85-075, poczta BYDGOSZCZ, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	HQ@B-ACT.COM.PL
4.Adres strony internetowej	WWW.B-ACT.COM.PL
5. Adres do doręczeń elektronicznych wpisany do Bazy Adresów Elektronicznych	-----

Rubryka 3 - Oddziały		
1	1.Firma oddziału	"B-ACT" SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ W JASSY
	2.Siedziba	kraj RUMUNIA, woj. ---, powiat ---, gmina ---, miejsc. JASSY
	3.Adres	ul. STEFAN CEL MARE SI SFANT, nr 4, lok. BLOK A16, miejsc. JASSY, kod ---, poczta ---, kraj

	RUMUNIA
4.Nr w rejestrze, Nazwa rejestru	J2024029822005, OFICIUL NATIONAL AL REGISTRULUI COMERTULUI

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	29.09.2022 W KANCELARII NOTARIALNEJ W BYDGOSZCZY PRZY ULICY ŚNIADECKICH 4/4 PRZED NOTARIUSZ DOROTĄ FABIAŃCZYK - SZAJGIN, REP. A 4593/2022
	2	15.03.2023 R. W KANCELARII NOTARIALNEJ BYDGOSZCZY PRZED NOTARIUSZ DOROTĄ FABIAŃCZYK - SZAJGIN, REP. A NR 1038/2023, UCHWAŁA NR 12 ZMIENIONO: § 3 UST. 1, § 10 UST. 8 STATUTU SPÓŁKI DODANO: § 10 UST. 9-11, § 7 UST. 4, § 18 UST. 3 STATUTU SPÓŁKI
	3	15.03.2023 R. W KANCELARII NOTARIALNEJ W BYDGOSZCZY PRZED NOTARIUSZ DOROTĄ FABIAŃCZYK - SZAJGIN, REP. A NR 1038/2023, UCHWAŁA NR 13 ZMIENIONO: § 3 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI 26.05.2023 R. W KANCELARII NOTARIALNEJ W BYDGOSZCZY PRZED NOTARIUSZ DOROTĄ FABIAŃCZYK - SZAJGIN, REP. A NR 1921/2023 DOOKREŚLONO WYSOKOŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO I ZMIENIONO § 3 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI - UCHWAŁA ZARZĄDU
	4	10.08.2023 R. W KANCELARII NOTARIALNEJ W BYDGOSZCZY PRZED NOTARIUSZ DOROTĄ FABIAŃCZYK - SZAJGIN, REP. A NR 2781/2023: DODANO: W § 3 UST. 4 ORAZ W § 10 UST. 12 STATUTU SPÓŁKI, ZMIENIONO: § 13 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI, USUNIĘTO: § 24 STATUTU SPÓŁKI
	5	10.08.2023 R. W KANCELARII NOTARIALNEJ W BYDGOSZCZY PRZED NOTARIUSZ DOROTĄ FABIAŃCZYK - SZAJGIN, REP. A NR 2781/2023 ZMIENIONO: § 3 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI 15.11.2023 R. W KANCELARII NOTARIALNEJ W BYDGOSZCZY PRZED NOTARIUSZ DOROTĄ FABIAŃCZYK - SZAJGIN, REP. A NR 4478/2023 DOOKREŚLONO WYSOKOŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO I ZMIENIONO § 3 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI - UCHWAŁA ZARZĄDU
	6	26.02.2024 R., NOTARIUSZ BARTŁOMIEJ RAKOCA, KANCELARIA NOTARIALNA W BYDGOSZCZY, REP. A NR 4992/2024, ZMIENIONO: § 10 UST. 9-10 STATUTU SPÓŁKI

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5.Czy obligatariusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	29.09.2022, PRZEKSZTAŁCENIE SPÓŁKI Z O.O. W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ NA PODSTAWIE UCHWAŁY NR 3 NADZWYCAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW "B-ACT" SP. Z O.O. Z SIEDZIBĄ W BYDGOSZCZY, AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY PRZED NOTARIUSZ DOROTĄ FABIAŃCZYK - SZAJGIN, KANCELARIA NOTARIALNA W BYDGOSZCZY PRZY UL. ŚNIADECKICH 4/4 REP. A 4593/2022
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o	-----

zgody na dokonanie koncentracji		
Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka		
1	1.Nazwa lub firma	"B-ACT" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	POLSKA, KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze albo ewidencji	0000001471
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr albo organu prowadzącego ewidencję	-----
	5.Numer REGON	092927225
	6.Numer NIP	5542415384

Rubryka 7 - Dane jedyne go akcjonariusza		
1	6.Czy wspólnik posiada całość akcji spółki?	NIE

Rubryka 8 - Kapitał spółki		
1.Wysokość kapitału zakładowego		979 250,00 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego		-----
3.Liczba akcji wszystkich emisji		9792500
4.Wartość nominalna akcji		0,10 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego		979 250,00 ZŁ
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego		-----
7.Wartość nominalna podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku zamiany obligacji kapitałowych na akcje		-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu		
1.Określenie wartości akcji objętych za aport	1	-----

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	1235000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	1235000. AKCJE SERII A SĄ UPRIWILEJOWANE W TEN SPOSÓB, ŻE JEDNA AKCJA DAJE PRAWO DO DWÓCH GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	5557500
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

	akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	1500000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	1500000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych	
Brak wpisów	

Rubryka 11	
1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE

Rubryka 12 - Wzmianka o uczestnictwie w grupie spółek	
Brak wpisów	

Rubryka 13 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji kapitałowych	
Brak wpisów	

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu		W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI W IMIENIU SPÓŁKI WYMAGANE JEST WSPÓŁDZIAŁANIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ALBO JEDNEGO CZŁONKA ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM
Podrubryka 1		
Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	BIAŁACHOWSKI
	2.Imiona	ADAM WŁADYSŁAW
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	85052701673, -----
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie	PREZES ZARZĄDU

	reprezentującym	
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	ZAJDZIŃSKI
	2.Imiona	ANDRZEJ
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	60021605491, -----
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1	
	Dane osób wchodzących w skład organu	
	1	1.Nazwisko
		2.Imiona
		3.Numer PESEL lub data urodzenia
	2	1.Nazwisko
		2.Imiona
		3.Numer PESEL lub data urodzenia
	3	1.Nazwisko
		2.Imiona
		3.Numer PESEL lub data urodzenia
	4	1.Nazwisko
		2.Imiona
		3.Numer PESEL lub data urodzenia
	5	1.Nazwisko
		2.Imiona
		3.Numer PESEL lub data urodzenia

Rubryka 3 - Prokurenci		
1	1.Nazwisko	GAŁGAŃSKA
	2.Imiona	ELŻBIETA ANNA
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	73010401745, -----
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA Z INNYM PROKURENTEM
2	1.Nazwisko	KUBIAK

3	2.Imiona	ANDRZEJ KRZYSZTOF
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	84060502379, -----
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA Z INNYM PROKURENTEM
	1.Nazwisko	ROZBORSKYI
	2.Imiona	BOHDAN
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	98061410997, -----
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA Z INNYM PROKURENTEM

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności			
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	71, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE INŻYNIERII I ZWIĄZANE Z NIĄ DORADZTWO TECHNICZNE	
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	41, , , ROBOTY BUDOWLANE ZWIĄZANE ZE WZNOSZENIEM BUDYNKÓW	
	2	41, 10, Z, REALIZACJA PROJEKTÓW BUDOWLANYCH ZWIĄZANYCH ZE WZNOSZENIEM BUDYNKÓW	
	3	43, 12, Z, PRZYGOTOWANIE TERENU POD BUDOWĘ	
	4	62, 02, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DORADZTWEW W ZAKRESIE INFORMATYKI	
	5	66, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH	
	6	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA	
	7	71, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE ARCHITEKTURY	
	8	74, 90, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, GDZIE INDEKS NIESKLASYFIKOWANA	
	9	82, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z ADMINISTRACYJNĄ OBSŁUGĄ BIURA	

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	15.03.2023	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	2	29.05.2024	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	3	05.06.2025	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	2	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	3	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	2	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	3	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	2	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	3	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
--	--	--	--

Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy	
1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2022

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów
Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów
Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów
Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych, o postępowaniu naprawczym, o przymusowej restrukturyzacji lub o objęciu spółki akcyjnej restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją
Brak wpisów
Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów
Rubryka 9 - Informacje o przyjęciu do akt rejestrowych dokumentów dotyczących przekształcenia, połączenia lub podziału transgranicznego
Brak wpisów
data sporządzenia wydruku 30.06.2025 adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: prs.ms.gov.pl

23. Opinia biegłego rewidenta z badania wartości wkładów niepieniężnych wniesionych w okresie ostatnich 2 lat obrotowych na pokrycie kapitału zakładowego emitenta lub jego poprzednika prawnego

W okresie ostatnich dwóch lat obrotowych nie zostały wniesione wkłady niepieniężne na pokrycie kapitału zakładowego Emitenta lub jego poprzednika prawnego.

24. Treść uchwał Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian Statutu spółki niezarejestrowanych jeszcze przez Sąd

Dnia 5 czerwca 2025 roku na podstawie uchwały nr 15 ZWZA Spółki zaprotokołowanej aktem notarialnym Rep. A nr 4380/2025 zmieniono Statut Spółki poprzez dostosowanie jego treści do Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD 2025).

UCHWAŁA NR 15

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Spółki “B-ACT” spółka akcyjna z siedzibą w Bydgoszczy

z dnia 05 czerwca 2025 roku

w sprawie zmiany Statutu Spółki – zmiana przedmiotu działalności (PKD)

Działając na podstawie art. 430 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwala co następuje: -----

§ 1

W związku z wejściem w życie nowej Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD 2025), dostosowuje się treść § 2 ust. 1 Statutu Spółki do nowo obowiązującej PKD 2025, w związku z czym § 2 ust. 1 Statutu Spółki otrzymuje nowe następujące brzmienie: -----

„§ 2 ust. 1 -----

Przedmiotem działalności Spółki jest: -----

- 1) PKD 41 – Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych, -----
- 2) PKD 68.12.A – Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków mieszkalnych, -----
- 3) PKD 68.12.B – Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków niemieszkalnych, -----
- 4) PKD 68.12.C – Realizacja pozostałych projektów budowlanych, -----
- 5) PKD 42 – Roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej, -----
- 6) PKD 42.11.Z – Roboty związane z budową dróg i autostrad, -----
- 7) PKD 43.50.Z – Roboty budowlane specjalistyczne w zakresie inżynierii lądowej i wodnej, -----
- 8) PKD 42.12.Z – Roboty związane z budową dróg szynowych i kolei podziemnej, -----
- 9) PKD 42.13.Z – Roboty związane z budową mostów i tuneli, -----
- 10) PKD 42.21.Z – Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych, -----
- 11) PKD 42.22.Z – Roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych, -----
- 12) PKD 42.91.Z – Roboty związane z budową obiektów inżynierii wodnej, -----
- 13) PKD 42.99.Z – Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane, -----
- 14) PKD 43.2 – Wykonywanie instalacji elektrycznych, wodno-kanalizacyjnych i pozostałych instalacji budowlanych, -----
- 15) PKD 43.3 – Wykonywanie robót budowlanych wykończeniowych, -----
- 16) PKD 43.11.Z – Rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych, -----
- 17) PKD 43.12.Z – Przygotowywanie terenu pod budowę, -----
- 18) PKD 47.40.Z – Sprzedaż detaliczna narzędzi technologii informacyjnej i komunikacyjnej, -----
- 19) PKD 47.92.Z – Pośrednictwo w sprzedaży detalicznej wyspecjalizowanej, -----
- 20) PKD 47.52.Z – Sprzedaż detaliczna drobnych wyrobów metalowych, materiałów budowlanych, farb i szkła, -----
- 21) PKD 47.55.Z – Sprzedaż detaliczna mebli, sprzętu oświetleniowego, artykułów stołowych oraz pozostałych artykułów użytku domowego, -----

- 22) PKD 58.11.Z – Wydawanie książek, -----
- 23) PKD 58.19.Z – Pozostała działalność wydawnicza, z wyłączeniem w zakresie oprogramowania, -----
- 24) PKD 58.12.Z – Wydawanie gazet, -----
- 25) PKD 58.13.Z – Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków, -----
- 26) PKD 58.29.Z – Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania, -----
- 27) PKD 62.10.A – Działalność w zakresie programowania gier komputerowych, -----
- 28) PKD 62.10.B – Pozostała działalność w zakresie programowania, -----
- 29) PKD 62.20.A – Działalność w zakresie cyberbezpieczeństwa, -----
- 30) PKD 62.20.B – Pozostała działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki oraz zarządzaniem urządzeniami informatycznymi, -----
- 31) PKD 62.90.Z – Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych, -----
- 32) PKD 60.20.Z – Nadawanie programów telewizyjnych, -----
- 33) PKD 60.39.Z – Pozostała działalność związana z dystrybucją treści,
- 34) PKD 63.10.A – Działalność w zakresie kolokacji centrów danych oraz przetwarzanie w chmurze, -----
- 35) PKD 63.10.B – Działalność usługowa w zakresie DNS, -----
- 36) PKD 63.10.C – Działalność w zakresie serwerów sieci dostarczania treści (content delivery network), -----
- 37) PKD 63.10.D – Pozostała działalność usługowa w zakresie infrastruktury obliczeniowej, przetwarzania danych, zarządzania stronami internetowymi (hosting) i działalności powiązane, -----
- 38) PKD 66.11.Z – Zarządzanie rynkami finansowymi, -----
- 39) PKD 66.12.Z – Działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych, -----
- 40) PKD 66.19.Z – Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych, -----
- 41) PKD 66.30.Z – Działalność związana z zarządzaniem funduszami, -----
- 42) PKD 68.11.Z – Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek, -----
- 43) PKD 68.20.Z – Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- 44) PKD 68.32.B – Działalność związana z zarządzaniem nieruchomościami wykonywanym na zlecenie, -----

- 45) PKD 68.32.C – Pozostała działalność związana z obsługą rynku nieruchomości wykonywana na zlecenie, gdzie indziej niesklasyfikowana, -----
- 46) PKD 73.30.A – Działalność lobbingowa, -----
- 47) PKD 73.30.B – Działalność w zakresie public relations i komunikacji, -----
- 48) PKD 70.20.Z – Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i pozostałe doradztwo w zakresie zarządzania, -----
- 49) PKD 71.11.Z – Działalność w zakresie architektury, -----
- 50) PKD 71.12.A – Działalność w zakresie geodezji i kartografii, -----
- 51) PKD 71.12.B – Pozostała działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne, -----
- 52) PKD 73.12.Z – Reklama poprzez środki masowego przekazu, -----
- 53) PKD 73.20.Z – Badanie rynku i opinii publicznej, -----
- 54) PKD 74.30.Z – Działalność związana z tłumaczeniami, -----
- 55) PKD 74.91.Z – Działalność rzeczników patentowych i działalność marketingowa, -----
- 56) PKD 74.99.Z – Wszelka pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana, -----
- 57) PKD 77.33.Z – Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych oraz komputerów, ----
- 58) PKD 78.10.Z – Działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników, -----
- 59) PKD 78.20.Z – Działalność agencji pracy tymczasowej i pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników, -----
- 60) PKD 81.10.Z – Działalność pomocnicza związana z utrzymaniem porządku w budynkach,
- 61) PKD 82.10.Z – Działalność związana z administracyjną obsługą biura, włączając działalność wspomagającą, -----
- 62) PKD 82.99.B – Działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana, -----
- 63) PKD 85.69.Z – Działalność wspomagająca edukację, gdzie indziej niesklasyfikowana.” ---

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia, z mocą obowiązującą od dnia rejestracji zmiany Statutu Spółki przez sąd rejestrowy. -----

Po przeliczeniu oddanych głosów Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że w głosowaniu jawnym brało udział 2 604 850 akcji, na ogólną liczbę akcji 9 792 500, z których oddano 3 039 850 ważnych głosów, co stanowi 26,60 % kapitału zakładowego, w tym:-----
3 039 850 głosów za podjęciem uchwały,-----
0 głosów przeciw,-----
0 głosów wstrzymujących się,-----
Nikt nie zgłosił sprzeciwu.-----
Przewodniczący stwierdził, że uchwała została podjęta. -----

Na podstawie uchwały nr 16 tożsamego aktu notarialnego zmieniono par. 8 ust. 1 Statutu Spółki.

UCHWAŁA NR 16

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Spółki “B-ACT” spółka akcyjna z siedzibą w Bydgoszczy

z dnia 05 czerwca 2025 roku

w sprawie zmiany Statutu Spółki – zmiana § 8 ust. 1 Statutu Spółki

Działając na podstawie art. 430 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwała co następuje: -----

§ 1

Zmienia się Statut Spółki w ten sposób, że uchyla się dotychczasową treść § 8 ust. 1 i otrzymuje on nowe, następujące brzmienie: -----

„§ 8 ust. 1 -----

W przypadku Zarządu wieloosobowego Spółkę reprezentuje Prezes Zarządu samodzielnie, bądź dwóch Członków Zarządu działających łącznie albo jeden Członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.” -----

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia, z mocą obowiązującą od dnia rejestracji zmiany Statutu Spółki przez sąd rejestrowy. -----

Po przeliczeniu oddanych głosów Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że w głosowaniu jawnym brało udział 2 604 850 akcji, na ogólną liczbę akcji 9 792 500, z których oddano 3 039 850 ważnych głosów, co stanowi 26,60 % kapitału zakładowego, w tym:-----
3 039 850 głosów za podjęciem uchwały,-----
0 głosów przeciw,-----

25. Definicje skrótów

Dokument Informacyjny, Dokument	Niniejszy Dokument Informacyjny Spółki
Giełda, GPW, Giełda Papierów Wartościowych	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
KDPW, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks spółek handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz. U. z 2013 r. poz. 1030, z późn. zm.)
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
MSR/MSSF	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości/ Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
NBP	Narodowy Bank Polski
NewConnect	Alternatywny System Obrotu w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect
NWZ, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy B-Act Spółka Akcyjna z siedzibą w Bydgoszczy
Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (t.j. Dz.U. z 2019 r. poz. 900, z późn. zm.)
PLN, zł, złoty	złoty — jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
PSR	Polskie Standardy Rachunkowości wg Ustawy o rachunkowości
Rada Giełdy	Rada Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
Regulamin ASO, Regulamin NewConnect	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu, uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
Rozporządzenie MAR	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku
Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129	Rozporządzenie 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 uchylenia dyrektywy 2003/71/WE
Spółka, Emitent, B-Act	B-Act Spółka Akcyjna z siedzibą w Bydgoszczy
Statut, Statut Emitenta, Statut Spółki	Statut B-Act Spółka Akcyjna z siedzibą w Bydgoszczy
Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (t.j. Dz.U. z 2019 r. poz. 1500, z późn. zm.)
Ustawa o obrocie, Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz.U. z 2020 r. poz. 89 poz. 94, z późn. zm.)
Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (t.j. (Dz.U. z 2020 r. poz. 1076, z późn. zm.)
Ustawa o ofercie, Ustawa o ofercie publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz.U. z 2020 r. poz. 2080, z późn. zm.)

Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (t.j. (Dz.U. z 2019 r. poz. 1387, z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (t.j. Dz.U. z 2019 r. poz. 865, z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (t.j. Dz.U. z 2020 r. poz. 815, z późn. zm.)
Ustawa o podatku od spadków i darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (t.j. Dz.U. z 2019 r. poz. 1813)
Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz.U. z 2019 r. poz. 351 z późn. zm.)
VAT	Podatek od towarów i usług
WZ, WZA, Walne Zgromadzenie, Walne Zgromadzenie Spółki	Walne Zgromadzenie B-Act Spółka Akcyjna z siedzibą w Bydgoszczy
Zarząd Giełdy	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta	Zarząd B-Act Spółka Akcyjna z siedzibą w Bydgoszczy