



Twoja firma  
**neutralna**  
**klimatycznie**

## **Raport kwartalny** **BeLeaf S.A.**

**za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 marca 2025 r.**

Kraków, 15.05.2025 r.

## **Autoryzowany Doradca**



Raport sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”.

Rolę Autoryzowanego Doradcy dla BeLeaf S.A. pełni Navigator Capital S.A. z siedzibą w Warszawie (00-105), ul. Twarda 18, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000380467.

## Spis treści

1. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu .....	4
2. Podstawowe Informacje o Spółce .....	4
3. Omówienie przyjętych zasad polityki rachunkowości, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości .....	6
4. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za I kwartał 2024 r. ....	8
5. Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność Emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągnięte w danym kwartale ..	13
6. Prognozy wyników finansowych .....	15
7. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Spółki oraz harmonogram ich realizacji ....	15
8. Podejmowane przez Spółkę w okresie objętym raportem inicjatywy nastawione na wprowadzenie innowacyjnych rozwiązań .....	15
9. Opis organizacji grupy kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji .....	15
10. Struktura akcjonariatu Emitenta .....	16
11. Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych przez Spółkę w przeliczeniu na pełne etaty .....	16

## 1. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu

Niniejszy raport kwartalny BeLeaf S.A. za okres od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r. został sporządzony w związku z przepisami Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”.

Spółka prowadzi księgi rachunkowe zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 r. (Dz.U. 2023 poz. 120 z późn. zm.) o rachunkowości obowiązującymi jednostki kontynuujące działalność. Spółka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym. Rachunek przepływów pieniężnych jest sporządzany metodą pośrednią. Walutą sprawozdawczą jest złoty polski (PLN). W sprawozdaniu finansowym Spółka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną. Wynik finansowy Spółki za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny. Poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się stosując rzeczywiście poniesione na ich nabycie ceny, z zachowaniem zasady ostrożności.

W bieżącym okresie sprawozdawczym spółka nie dokonywała zmian zasad (polityki) rachunkowości. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe BeLeaf S.A. za okres od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r. nie podlegało badaniu ani przeglądowi przez podmiot uprawniony do badań sprawozdań finansowych. W skład BeLeaf S.A. nie wchodzi wewnętrznego jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

## 2. Podstawowe Informacje o Spółce

<b>Firma:</b>	BeLeaf Spółka Akcyjna
<b>Kraj siedziby:</b>	Polska
<b>Siedziba i adres:</b>	ul. Opatkowska 10A lok. 9, 30-499 Kraków
<b>Adres poczty elektronicznej:</b>	biuro@beleafsa.pl
<b>Strona internetowa:</b>	www.beleafsa.pl
<b>Sąd rejestrowy:</b>	Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
<b>KRS:</b>	0000293887
<b>REGON:</b>	932633100
<b>NIP:</b>	8951740551

BeLeaf S.A. powstała w wyniku przekształcenia spółki pod firmą Blue Tax Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną na mocy uchwały Zgromadzenia Wspólników w sprawie przekształcenia formy prawnej Blue Tax Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Blue Tax Group spółka akcyjna z dnia 20 listopada 2007 roku.

Następnie na podstawie uchwały nr 4/02/2023 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 22 lutego 2023 roku w sprawie zmiany Statutu Spółki, Blue Tax Group S.A. zmieniła nazwę na BeLeaf Spółka Akcyjna. Zmiana nazwy została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego dnia 13 lipca 2023 roku.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Na dzień 31 marca 2025 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego skład Zarządu Spółki był następujący:

Marcin Ujejski - [Prezes Zarządu](#).

W okresie objętym niniejszym raportem kwartalnym nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Na dzień 31 marca 2025 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego skład Rady Nadzorczej Spółki był następujący:

Sebastian Ujejski - [Przewodniczący Rady Nadzorczej](#),

Joanna Ujejska - [Członek Rady Nadzorczej](#),

Paweł Zyguła - [Członek Rady Nadzorczej](#),

Marek Niedźwiedź - [Członek Rady Nadzorczej](#),

Dariusz Małacha - [Członek Rady Nadzorczej](#).

W okresie objętym niniejszym raportem kwartalnym miała miejsce zmiana w składzie Rady Nadzorczej Spółki. Dnia 4 marca 2025 r. do siedziby Spółki wpłynęły oświadczenia o rezygnacji z pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej złożone przez Pana Macieja Stępa oraz Pana Pawła Koryckiego ze skutkiem na dzień 15 marca 2025 roku. Pan Maciej Stępa i Pan Paweł Korycki nie wskazali powodów podjęcia decyzji o rezygnacji. W związku z powyższym, dnia 26 marca 2025 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie uzupełnienia składu Rady Nadzorczej w trybie kooptacji, powołując dwóch nowych członków Rady Nadzorczej Spółki – Pana Marka Niedźwiedzia i Pana Dariusza Małacha, na okres do końca jej obecnej wspólnej kadencji.

### 3. Omówienie przyjętych zasad polityki rachunkowości, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

#### Omówienie przyjętych zasad polityki rachunkowości

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2021 r., poz. 217 z późn. zm.) (dalej „**Ustawa**”).

Poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się z zachowaniem zasady ostrożności.

Rachunek zysków i strat sporządza się w układzie porównawczym.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki nie podlegało badaniu ani przeglądowi biegłego rewidenta.

Wynik finansowy za dany okres obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na rzecz jednostki przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

Zasady wyceny aktywów i pasywów uwzględniają nadrzędne zasady rachunkowości.

Księgi rachunkowe, będące podstawą sporządzenia skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego, prowadzone były w 2025 r. przez zewnętrzny podmiot: Anna Kowalczyk 4YOU, prowadzącą księgi rachunkowe przy użyciu programu Rewizor nexo PRO.

#### Omówienie przyjętych metod wyceny aktywów i pasywów

Wycena aktywów i pasywów:

Aktywa i pasywa wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w następujący sposób:

Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia dla kosztów prac rozwojowych, pomniejszonych o odpisy umorzeniowe oraz o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są metodą liniową.

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia po aktualizacji wyceny składników majątku, pomniejszonych o umorzenie oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość.

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytwarzaniem, pomniejszonych o odpisy aktualizujące ich wartość.

Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania przekraczającym jeden rok przy jednoczesnej wartości poniżej 10.000 zł jednorazowo odpisywane są w ciężar kosztów zużycia materiałów.

Udziały w innych jednostkach lub inne inwestycje wycenia się na dzień bilansowy według ceny nabycia, pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości lub według wartości godziwej. Udziały lub akcje po początkowym ujęciu w cenie nabycia podlegają porównaniu i skorygowaniu do wartości w cenie możliwej do uzyskania przy sprzedaży. Różnicę zalicza się do kosztów operacji finansowych.

Udziały w jednostkach powiązanych wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Inwestycje krótkoterminowe wycenia się według ceny rynkowej albo ceny nabycia zależnie od tego, która z nich jest niższa, a krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek, według wartości godziwej ustalonej na podstawie oceny ich wartości na dzień wyceny.

Inwestycje majątkowe, nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne i inne inwestycje niestanowiące aktywów finansowych zaliczone do aktywów trwałych nieużytkowane przez jednostkę, lecz nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów lub uzyskania z nich przychodów, lub innych pożytków - wycenia się według ceny ich nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

Należności i udzielone pożyczki wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności. Pożyczki udzielone i należności własne, które jednostka przeznacza do sprzedaży w krótkim terminie, zalicza się do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Odpisy aktualizujące wartość należności dokonuje się w wysokości wiarygodnie oszacowanej. Zalicza się je odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym dokonano odpisu aktualizującego.

Jednostka klasyfikuje instrumenty finansowe w dniu ich nabycia lub powstania do następujących kategorii:

- aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności,
- kredyty i pożyczki udzielone przez jednostkę i wierzytelności własne jednostki,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe, z wyjątkiem pozycji zabezpieczanych, wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w wysokości skorygowanej ceny nabycia. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz instrumenty pochodne o charakterze zobowiązań wycenia się w wartości godziwej.

Rzeczowe składniki aktywów obrotowych wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Koszty wytworzenia niezakończonych usług wykonywanych na podstawie długoterminowych umów obejmują koszty poniesione od dnia zawarcia odpowiedniej umowy do dnia bilansowego. Koszty poniesione przed zawarciem umowy związane z realizacją jej przedmiotu, zaliczane są do aktywów, jeżeli pokrycie w przyszłości tych kosztów przychodami uzyskanymi od zamawiającego jest prawdopodobne.

Należności wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynnie dokonywane są, jeżeli koszty poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

Kapitały (fundusze) własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa, statutu lub umowy spółki.

Rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania i wycenia się je na dzień bilansowy w wiarygodnie oszacowanej wartości.

#### 4. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za I kwartał 2025 r.

##### BILANS - AKTYWA sporządzony na dzień 31.03.2025 jednostka obliczeniowa zł

AKTYWA		31.03.2025	31.03.2024
<b>A</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>326 588,18</b>	<b>275 954,65</b>
<b>I</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2	Wartość firmy	0,00	0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
<b>II</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1	Środki trwałe	0,00	0,00
2	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
<b>IV</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>272 472,18</b>	<b>244 385,65</b>
1	Nieruchomości	0,00	0,00
2	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00



3	Długoterminowe aktywa finansowe	272 472,18	244 385,65
4	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
<b>V</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>54 116,00</b>	<b>31 569,00</b>
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	54 116,00	31 569,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>B</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>63 826,53</b>	<b>91 171,27</b>
<b>I</b>	<b>Zapasy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1	Materiały	0,00	0,00
2	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3	Produkty gotowe	0,00	0,00
4	Towary	0,00	0,00
5	Zaliczki na dostawy i usługi	0,00	0,00
<b>II</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>54 888,75</b>	<b>71 822,13</b>
1	Należności od jednostek powiązanych	1 476,00	3 690,00
2	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3	Należności od pozostałych jednostek	53 412,75	68 132,13
<b>III</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>16,00</b>	<b>1 849,14</b>
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	16,00	1 849,14
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>IV</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>8 921,78</b>	<b>17 500,00</b>
<b>C</b>	<b>NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D</b>	<b>UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>390 414,71</b>	<b>367 125,92</b>

## BILANS - PASYWA

sporządzony na dzień 31.03.2025

jednostka obliczeniowa zł

	PASYWA	31.03.2025	31.03.2024
<b>A</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>-958 371,82</b>	<b>-499 217,31</b>
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 400 000,00	1 400 000,00
II	Kapitał (fundusz) zapasowy	0,00	0,00
III	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
V	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2 248 172,90	-1 786 344,45
VI	Zysk (strata) netto	-110 198,92	-112 872,86
VII	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
<b>B</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>1 348 786,53</b>	<b>866 343,23</b>

<b>I</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>43 927,72</b>	<b>48 976,30</b>
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 222,30	784,30
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
3	Pozostałe rezerwy	40 705,42	48 192,00
<b>II</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>1 138 037,36</b>	<b>729 860,37</b>
1	Wobec jednostek powiązanych	1 138 037,36	729 860,37
2	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>160 162,47</b>	<b>84 806,56</b>
1	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	160 162,47	84 806,56
4	Fundusze specjalne	0,00	0,00
<b>IV</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>6 658,98</b>	<b>2 700,00</b>
1	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	6 658,98	2 700,00
	<b>RAZEM PASYWA</b>	<b>390 414,71</b>	<b>367 125,92</b>

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

sporządzony za okres od 01.01.2025 do 31.03.2025

jednostka obliczeniowa zł

Wyszczególnienie		01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2024 - 31.03.2024
<b>A</b>	<b>Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>1 200,00</b>	<b>300,00</b>
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 200,00	300,00
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie/zmniejszenie)	0,00	0,00
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
<b>B</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>91 313,55</b>	<b>103 387,95</b>
I	Amortyzacja	0,00	0,00
II	Zużycie materiałów i energii	1 357,33	0,00
III	Usługi obce	69 140,96	101 320,33
IV	Podatki i opłaty	750,00	190,00
V	Wynagrodzenia	19 749,78	1 590,78
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	315,48	286,84
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	0,00	0,00
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
<b>C</b>	<b>Zysk / strata ze sprzedaży</b>	<b>-90 113,55</b>	<b>-103 087,95</b>

<b>D</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>0,47</b>	<b>30,83</b>
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II	Dotacje	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV	Inne przychody operacyjne	0,47	30,83
<b>E</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>281,73</b>	<b>0,40</b>
I	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III	Inne koszty operacyjne	281,73	0,40
<b>F</b>	<b>Zysk / strata z działalności operacyjnej</b>	<b>-90 394,81</b>	<b>-103 057,52</b>
<b>G</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>6 669,37</b>	<b>5 671,23</b>
I	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
II	Odsetki	6 669,37	5 671,23
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
V	Inne	0,00	0,00
<b>H</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>26 473,48</b>	<b>15 486,57</b>
I	Odsetki	26 460,55	15 000,00
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
IV	Inne	12,93	486,57
<b>I</b>	<b>Zysk / strata brutto</b>	<b>-110 198,92</b>	<b>-112 872,86</b>
<b>J</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>K</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>L</b>	<b>Zysk / strata netto</b>	<b>-110 198,92</b>	<b>-112 872,86</b>

## RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres od 01.01.2025 do 31.03.2025

jednostka obliczeniowa zł

Wyszczególnienie	01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2024 - 31.03.2024
<b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>-110 198,92</b>	<b>-112 872,86</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>82 905,15</b>	<b>-34 332,87</b>
1. Amortyzacja	0,00	0,00
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	19 791,18	0,00
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
7. Zmiana stanu należności	-18 323,13	-28 925,25
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	85 843,53	12 892,38

9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-4 406,43	-18 300,00
10. Inne korekty	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-27 293,77</b>	<b>-147 205,73</b>
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>0,00</b>	<b>5 671,23</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe	0,00	5 671,23
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>0,00</b>	<b>-5 671,23</b>
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>18 000,00</b>	<b>165 000,00</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	18 000,00	165 000,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>0,00</b>	<b>10 649,17</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	10 649,17
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8. Odsetki	0,00	0,00
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>18 000,00</b>	<b>154 350,83</b>
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)</b>	<b>-9 293,77</b>	<b>1 473,87</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>-9 293,77</b>	<b>1 473,87</b>
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POZĄTEK OKRESU</b>	<b>9 309,77</b>	<b>375,27</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D)</b>	<b>16,00</b>	<b>1 849,14</b>

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres od 01.01.2025 do 31.03.2025

jednostka obliczeniowa zł

Wyszczególnienie	01.01.2025 - 31.03.2025	01.01.2024 - 31.03.2024
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>-848 172,90</b>	<b>-386 344,45</b>
I.a Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	-848 172,90	-386 344,45
<b>1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>1 400 000,00</b>	<b>1 400 000,00</b>
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 400 000,00	1 400 000,00
<b>2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
2.1 Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
2.2 Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	0,00	0,00
<b>3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
3.1 Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
3.2 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
<b>4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
4.1 Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
4.2 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
<b>5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-2 248 172,90</b>	<b>-1 786 344,45</b>
5.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
5.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
5.3 Zysk lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.4 Strata z lat ubiegłych na początek okresu	2 248 172,90	1 786 344,45
5.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	2 248 172,90	1 786 344,45
5.6 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	2 248 172,90	1 786 344,45
5.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-2 248 172,90	-1 786 344,45
<b>6. Wynik netto</b>	<b>-110 198,92</b>	<b>-112 872,86</b>
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>-958 371,82</b>	<b>-499 217,31</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>-958 371,82</b>	<b>-499 217,31</b>

## 5. Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność Emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągnięte w danym kwartale

Najważniejsze wydarzenia, które miały miejsce w okresie I kwartału 2025 r.

Dnia 14 lutego 2025 roku Spółka przyjęła i opublikowała aktualizację Ogólnej Strategii wraz z jej rozszerzeniem na lata 2025-2035 (pierwotna wersja Strategii, opublikowana 18 stycznia 2023 roku, zakładała plany Spółki na lata 2023-2027). Jednym z powodów aktualizacji strategii była konieczność jej zmiany w zakresie dalszej współpracy ze spółką Oxygen Forest Poland Sp. z o.o. („OFP”), co z kolei wynikało m.in. z faktu braku uzyskania dofinansowania z NCBiR

przez OFP, odmiennych wizji Zarządów obydwu spółek dotyczących dalszych kierunków rozwoju OFP i BeLeaf S.A., a także niezrealizowanie przez OFP zakładanych wskaźników efektywności.

W związku z powyższym, Zarząd Spółki podjął decyzję o zaprzestaniu dalszego finansowania działalności OFP oraz nie bierze pod uwagę połączenia z OFP jako niezbędnego elementu strategii do realizacji wyznaczonych celów. Jednym z ważniejszych kroków przy dotychczasowej współpracy pomiędzy spółkami w ramach realizacji przyjętej strategii, była umowa pożyczki z dnia 5 września 2023 r. na kwotę 230.000,00 zł jako finansowanie działalności OFP. W ocenie Zarządu istnieje ryzyko, że spółka OFP nie będzie zdolna do spłaty udzielonej pożyczki jeśli Zarząd spółki OFP nie podejmie natychmiastowych działań do uregulowania spraw spółki. Zarządy obydwu spółek są obecnie w takcie ustaleń co do sposobu realizacji przyszłych rozliczeń. Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje obecną sytuację OFP w celu podjęcia niezbędnych działań, które będą konieczne dla zabezpieczenia interesów Spółki i jej akcjonariuszy.

Zgodnie z treścią zaktualizowanej i rozszerzonej Strategii głównym celem Spółki jest w dalszym ciągu realizacja projektów proekologicznych związanych z gospodarką obiegu zamkniętego i strategią porozumienia paryskiego dotyczącego uzyskania neutralności klimatycznej przez Polskę do 2050 roku, a w szczególności projektu "MilionDrzewWPolsce", który ma za zadanie umożliwić innym podmiotom redukowanie śladu węglowego za pomocą najprostszej metody redukcji, tj. poprzez sadzenie nowych drzew. Projekt ten, zapoczątkowany przez OFP, będzie nadal kontynuowany, jednak w zmodyfikowanej formie i bez udziału OFP. Spółka planuje podejmować własne inicjatywy w celu dalszej realizacji ww. projektu, a także w kontekście komercjalizacji Lasów Przemysłowych na rzecz redukcji Śladu Węglowego, kierując swoje działania, oprócz rodzimego rynku, przede wszystkim na rynek brytyjski.

Zarząd, kierując się dobrem Spółki oraz jej akcjonariuszy, podejmuje nowe inicjatywy w celu skutecznej realizacji dotychczasowych celów oraz wyznaczania nowych kierunków rozwoju. Kluczowe założenia Spółki, które Zarząd planuje zrealizować w najbliższym roku, obejmują działania związane z certyfikacją plantacji, współpracą z partnerami oferującymi system liczenia śladu węglowego, a także kwestie dotyczące dokapitalizowania dalszych działań Spółki oraz znalezienia partnera strategicznego na rynku brytyjskim.

Ponadto, zgodnie z nowymi założeniami Strategii uwzględniającymi jednak dotychczasowe plany Spółki, w 2025 roku Emitent w dalszym ciągu zamierza finansować swoją działalność operacyjną przede wszystkim z udzielonej przez Blue Timber S.A. pożyczki konwertowanej na akcje BeLeaf S.A. oraz z wpływów bieżących. Zarząd planuje uzyskać pełną rentowność działalności operacyjnej na koniec 2025 roku.

Mając jednak na uwadze dynamikę rynku i zmieniające się otoczenie polityczne, Zarząd planuje swoje kluczowe decyzje podejmować na bieżąco, uwzględniając wieloletni kierunek działania realizujący główny cel Zarządu związany z rozbudową wolumenu powierzchni Lasów Przemysłowych.

Więcej informacji nt. działań w ramach aktualizacji i rozszerzenia dotychczasowej Strategii znajduje się w załączniku do raportu bieżącego ESPI nr 1/2025 z dnia 14 lutego 2025 roku.

W związku z zawarciem umowy ramowej pożyczek (dalej „Umowa Ramowa”) z podmiotem dominującym Blue Timber S.A. dnia 24 lutego 2023 r. na łączną maksymalną kwotę wynoszącą 1.000.000,00 PLN, następnie aneksowanej dnia 29 lutego 2024 r. w zakresie m.in. zwiększenia całkowitej kwoty pożyczek do 3.000.000,00 PLN z opcją konwersji na akcje po cenie 3,00 PLN każda, Emitent informuje, że na dzień 31 marca 2025 roku całkowita kwota udzielonych pożyczek zgodnie z Umową Ramową wyniosła 1.018.000,00 PLN, a na dzień publikacji niniejszego raportu – 1.081.000,00 PLN. Uzyskane pożyczki zostały przeznaczone na rozwój działalności Spółki i związane z tym wydatki kapitałowe oraz operacyjne. Szczegółowe informacje na temat zawartej Umowy Ramowej znajdują się w raporcie bieżącym ESPI nr 4/2023 z dnia 24 lutego 2023 roku, a informacje dotyczące zawartego aneksu znajdują się w raporcie bieżącym ESPI nr 1/2024 z dnia 29 lutego 2024 roku.

Najważniejsze wydarzenia, które miały miejsce w okresie pomiędzy zakończeniem I kwartału 2025 r., a dniem publikacji niniejszego raportu kwartalnego.

W okresie pomiędzy zakończeniem I kwartału 2025 r. a dniem publikacji niniejszego raportu kwartalnego nie miały miejsca wydarzenia istotnie wpływające na sytuację Emitenta.

## **6. Prognozy wyników finansowych**

Spółka nie publikuje prognoz finansowych.

## **7. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Spółki oraz harmonogram ich realizacji**

Nie dotyczy. Dokument Informacyjny Emitenta nie zawierał informacji, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

## **8. Podejmowane przez Spółkę w okresie objętym raportem inicjatywy nastawione na wprowadzenie innowacyjnych rozwiązań**

W okresie objętym niniejszym raportem Zarząd Emitenta nie podejmował nowych inicjatyw nastawionych na wprowadzenie innowacyjnych rozwiązań.

## **9. Opis organizacji grupy kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji**

Nie dotyczy. W I kwartale 2025 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego Spółka odpowiednio nie tworzyła i nie tworzy grupy kapitałowej w rozumieniu

obowiązujących Emitenta przepisów o rachunkowości, a także nie posiadała i nie posiada żadnych udziałów w jakichkolwiek jednostkach zależnych.

## 10. Struktura akcjonariatu Emitenta

Struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia raportu:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1.	Blue Timber S.A.*	631 631	45,12%	885 631	53,54%
2.	Marcin Ujejski*	33 378	2,38 %	33 378	2,02%
3.	Joanna Ujejska*	14 391	1,03%	14 391	0,87%
4.	Sebastian Ujejski*	53 502	3,82%	53 502	3,23%
5.	Krystyna Jankowska	165 000	11,79%	165 000	9,98%
6.	Dariusz Małacha i Tatiana Małacha	83 295	5,95%	83 295	5,04%
7.	Pozostali akcjonariusze	418 803	29,91%	418 803	25,32%
<b>RAZEM</b>		<b>1 400 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 654 000</b>	<b>100,00%</b>

\* Blue Timber S.A. jest podmiotem zależnym wobec Pana Marcina Ujejskiego, Prezesa Zarządu Emitenta, który wraz ze swoją małżonką Joanną Ujejską i bratem Sebastianem Ujejskim posiadają łącznie 732 902 akcji Spółki stanowiących 52,35% udziału w kapitale zakładowym Spółki, które uprawniają do wykonywania 986 902 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, co stanowi 59,67% ogólnej liczby głosów w Spółce.

W I kwartale 2025 r. miała miejsce zmiana w strukturze akcjonariatu Spółki. Szczegółowe informacje znajdują się w raporcie bieżącym ESPI nr 2/2025 z dnia 26 marca 2025 r.

## 11. Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych przez Spółkę w przeliczeniu na pełne etaty

Na dzień 31 marca 2025 r. liczba osób zatrudnionych w Spółce, w przeliczeniu na pełne etaty w rozumieniu Ustawy Kodeksu Pracy, wynosiła 1/8 osoby.