



## **SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W 2022 ROKU**

**Wrocław, 21.03.2023 r.**

## 1. Podstawowe informacje o Emitencie

### Dane rejestrowe

Firma:	Blue Tax Group Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	ul. Legnicka 33B, 53-672 Wrocław
Adres poczty elektronicznej:	info@bluetax.pl
Strona internetowa:	www.bluetax.pl
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS:	0000293887
REGON:	932633100
NIP:	8951740551

Blue Tax Group 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.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Jednocześnie dnia 22 lutego 2023 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały dotyczące zmian w Statucie Spółki, obejmujące m.in. zmianę nazwy i siedziby Spółki, które to zmiany nie zostały wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Nowe, zmienione, dane Spółki:

Firma: BeLeaf Spółka Akcyjna

Siedziba: Kraków

### Organy Spółki

Na dzień 31 grudnia 2022 r. skład Zarządu Spółki był następujący:

- Pani Malwina Stanisławska – Prezes Zarządu.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarządu z działalności skład Zarządu Spółki był następujący:

- Pan Marcin Ujejski – Prezes Zarządu.

W dniu 9 stycznia 2023 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały w sprawie zmian w Zarządzie. Pani Malwina Stanisławska została odwołana z dniem 13 stycznia 2023 r. z funkcji Członka oraz Prezesa Zarządu, a Pan Marcin Ujejski z dniem 13 stycznia 2023 r. został powołany do Zarządu Spółki jako Członek Zarządu i została mu powierzona funkcja Prezesa Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarządu z działalności skład Rady Nadzorczej Spółki był następujący:

- Pan Sebastian Ujejski – Przewodniczący Rady Nadzorczej (od 22.02.2023 r., wcześniej Członek Rady Nadzorczej);
- Pani Joanna Ujejska – Członek Rady Nadzorczej;
- Pan Paweł Korycki – Członek Rady Nadzorczej;
- Pan Maciej Stępa – Członek Rady Nadzorczej;
- Pan Juliusz Mieloszyński – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 25 listopada 2022 r. Zarząd Emitenta otrzymał natychmiastową rezygnację Pana Mirosława Stanisławskiego z funkcji Przewodniczącego i Członka Rady Nadzorczej Spółki, bez podania przyczyny.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które odbyło się w dniu 21 grudnia 2022 r. podjęło uchwały w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej:

odwołano:

- Panią Gabrielę Stanisławską - Członka Rady Nadzorczej,
- Pana Tomasza Mihułkę - Członka Rady Nadzorczej,
- Pana Mikołaja Stanisławskiego - Członka Rady Nadzorczej, oraz
- Pana Roberta Tkacza - Członka Rady Nadzorczej;

powołano:

- Pana Sebastiana Ujejskiego - Członka Rady Nadzorczej,
- Panią Joannę Ujejską - Członka Rady Nadzorczej,

- Pana Pawła Koryckiego - Członka Rady Nadzorczej,
- Pana Macieja Stępa - Członka Rady Nadzorczej, oraz
- Pana Juliusza Mieloszyńskiego - Członka Rady Nadzorczej.

### Informacje o podstawowych usługach

W roku 2022 Blue Tax Group S.A. działała w branży outsourcingu usług doradczo-finansowych. W ramach swojej działalności oferował swoim Klientom obsługę z zakresu:

- **doradztwa podatkowego**, które obejmowały w szczególności pomoc i wsparcie małych i średnich przedsiębiorstw w wykorzystaniu wszelkich dopuszczalnych przez prawo możliwości optymalizacji i złagodzenia restrykcyjności obowiązków podatkowych, a także minimalizacji ryzyka podatkowego w zakresie wszystkich podatków, włączając zarówno podatki dochodowe jak i pośrednie – ze szczególnym uwzględnieniem podatku od towarów i usług;
- **obsługi rachunkowej**, która obejmowała m.in.:
  - prowadzenie: ksiąg handlowych, podatkowej księgi przychodów i rozchodów, ewidencji podatkowej ryczału ewidencjonowanego, rejestru zakupu i sprzedaży VAT, ewidencji środków trwałych i wyposażenia,
  - doradztwo i nadzór księgowy,
  - sporządzania raportów, analiz i sprawozdań finansowych,
  - sporządzanie deklaracji rozliczeniowych do US,
  - sporządzanie sprawozdań do GUS,
  - reprezentowanie Klienta przed Urzędem Skarbowym oraz innymi instytucjami państwowymi;
- **obsługi kadrowo-płacowej**, która obejmowała m.in.:
  - prowadzenie dokumentacji PFRON,
  - sporządzanie deklaracji rozliczeniowych do ZUS,
  - sporządzanie dodatkowej dokumentacji na potrzeby ZUS,
  - prowadzenia spraw kadrowych,
  - prowadzenie spraw płacowych,
  - reprezentowanie Klienta przed Zakładem Ubezpieczeń Społecznych i innymi instytucjami państwowymi.

Przedstawiona powyżej działalność prowadzona w roku 2022 nie była już kontynuowana po dniu bilansowym ze względu na zmiany w organach statutowych Spółki, jak również zmiany w obrębie akcjonariatu Spółki i przyjęcie nowej strategii przez Zarząd Spółki. Jednocześnie Zarząd Emitenta wskazuje, że plany dotyczące zmiany strategii i dalszego rozwoju działalności Blue Tax Group S.A. zostały szczegółowo przedstawione w punkcie 5 poniżej.

### **Informacja o rynkach zbytu**

W 2022 roku Blue Tax Group S.A. oferowała kompleksowe usługi przedsiębiorstwom z całego kraju, z uwzględnieniem firm zagranicznych, posiadających swoje oddziały na terenie Polski. Klientami Spółki były firmy działające w różnych branżach i w różnych regionach. Z uwagi na lokalizację Spółki, przeważająca liczba obsługiwanych klientów pochodziła z terenu województwa dolnośląskiego.

Jednocześnie biorąc pod uwagę plany dotyczące zmiany strategii i dalszego rozwoju działalności Spółki, nowym Klientem docelowym w nadchodzących latach mają być polskie firmy mające w swojej strategii działania związane z raportowaniem ESG i redukcją śladu węglowego.

### **Wywiązywanie się z zaciągniętych zobowiązań**

Spółka po okresie głębokiej restrukturyzacji ma spłacone wszelkie wymagane zobowiązania. Pozostałe do spłacenia zobowiązania nie stanowią zagrożenia dla kontynuowania działalności przez Spółkę.

## **2. Najważniejsze wydarzenia roku 2022**

W 2022 roku Spółka kontynuowała swoją działalność w zakresie obsługi rachunkowo-podatkowej oraz kadrowo-płacowej małych i średnich przedsiębiorstw. W minionym roku obrotowym nie wystąpiły żadne zdarzenia nadzwyczajne, za wyjątkiem zmiany struktury właścicielskiej podmiotu. W wyniku transakcji zawartych w IV kwartale 2022 roku większościami akcjonariuszem Spółki stał się Pan Marcin Ujejski, który wraz z podmiotem

zależnym – Blue Timber S.A. z siedzibą w Krakowie oraz Panią Joanną Ujejską i Panem Sebastianem Ujejskim posiada obecnie łącznie: 797.994 (słownie: siedemset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt cztery) akcji Spółki, stanowiące 57,00 % udziału w kapitale zakładowym Spółki, uprawniające do wykonywania łącznie 1.051.994 (słownie: jednego miliona pięćdziesięciu jeden tysięcy dziewięćset dziewięćdziesięciu czterech) głosów w Spółce, co stanowi 63,60 % ogólnej liczby głosów w Spółce.

### **3. Inwestycje w roku 2022**

W roku 2022 Spółka Blue Tax Group S.A. nie dokonała inwestycji w urządzenia techniczne i maszyny.

### **4. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju**

W roku 2022 Spółka nie dokonywała działań w obszarze badań i rozwoju.

### **5. Planowany rozwój**

W dniu 18 stycznia 2023 roku Spółka opublikowała raport bieżący ESPI dotyczący przyjęcia ogólnej strategii Blue Tax Group na lata 2023-2027. Głównym celem Spółki w ramach przyjętej strategii ma być 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 na świecie metody redukcji, tj. poprzez inwestycje w plantacje drzew szybkorosnących.

W celu realizacji strategii Zarząd Emitenta planuje podjęcie następujących działań:

- dokonanie niezbędnych zmian w statucie oraz w strukturze Emitenta, przy czym w początkowym okresie rozwoju Spółka planuje zbudować zespół posiłkując się zasobami jednego z głównych akcjonariuszy, tj. Blue Timber S.A. z siedzibą w Krakowie oraz jej

spółki zależnej, tj. Oxygen Forest Poland sp. z o.o. (dalej jako "OFP") z siedzibą w Rdzawie, która już posiada dwie plantacje na łącznym obszarze ok. 10ha;

- przeniesienie wszystkich aktywów OFP do Spółki (planowane nabycie 100% udziałów OFP do końca I kw. 2024 r.) celem zapewnienia Emitentowi możliwości realizacji głównych celów strategii; OFP prowadzi obecnie działania na rzecz komercjalizacji SmartContraktów na drewno redukujących ślad węglowy dla firm przy wykorzystaniu technologii WEB3;
- nabywanie udziałów w przedsiębiorstwach zajmujących się projektami ekologicznymi, a także budowanie własnego działu sprzedaży zielonego marketingu dla firm oraz oferowanie produktów związanych z gospodarką obiegu zamkniętego i produktów zero-emisyjnych, dających możliwość raportowania ESG;
- prowadzenie i zarządzanie portalem do komunikowania rynkowi działań podejmowanych przez poszczególne podmioty w celu uzyskiwania zero-emisyjności i gospodarki obiegu zamkniętego.

W pierwszej fazie strategia realizowana będzie przede wszystkim w oparciu o środki finansowe od głównego akcjonariusza tj. Blue Timber S.A. z siedzibą w Krakowie (pożyczki) oraz środki pochodzące z bieżącej działalności Spółki. Umowa ramowa dotycząca udzielania pożyczek została zawarta pomiędzy Emitentem a Blue Timber S.A. z siedzibą w Krakowie w dniu 24 lutego 2023 roku. Szczegółowe informacje dotyczące przedmiotowej umowy znajdują się w raporcie bieżącym ESPI nr 4/2023 z dnia 24 lutego 2023 roku. Następnie, najpóźniej w IV kwartale 2023 r., Zarząd Spółki planuje podwyższenie kapitału zakładowego Spółki poprzez przeprowadzenie emisji nowych akcji i rozpoczęcie współpracy z inwestorem strategicznym.

Jednocześnie Zarząd Spółki chciałby podkreślić, że podjęcie decyzji o przejęciu kontrolnego pakietu akcji Blue Tax Group S.A. i planowana zmiana dotychczasowej działalności Emitenta podyktowane są chęcią realizacji przedstawionej powyżej strategii w ramach spółki publicznej, z uwagi na jej transparentny charakter.

## **6. Nabycie udziałów (akcji) własnych**

W 2022 roku Spółka nie nabywała udziałów (akcji) własnych.

## 7. Posiadane przez jednostkę oddziały

Spółka Blue Tax Group S.A. nie posiada oddziałów.

W dniu 24 listopada 2022 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę o likwidacji oddziału spółki w Brzegu Dolnym przy ul. Rynek 12/21. W dniu 29 listopada 2022 r. do Spółki wpłynęło postanowienie Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, z dnia 29 listopada 2022 r., o wykreślenie oddziału z Krajowego Rejestru Sądowego.

## 8. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Na dzień 31 grudnia 2022 roku majątek Spółki wyniósł 5.893,33 zł. Struktura majątku została przedstawiona na rys. 1.



**Rysunek 1. Struktura aktywów na dzień 31 grudnia 2022 r.**

*Źródło: opracowanie Blue Tax Group S.A.*

Posiadany majątek został sfinansowany kapitałami obcymi w 100%. W roku 2022 Spółka zanotowała stratę netto w wysokości 20.034,79 zł. Spółka osiągnęła zysk z działalności operacyjnej w wysokości 124.549,05 zł, gdzie w poprzednim roku obrotowym w tym obszarze osiągnęła zysk na poziomie 159.771,19 zł. Na osiągnięty wynik wpływ miały pozycje przedstawione w Tab. 1.

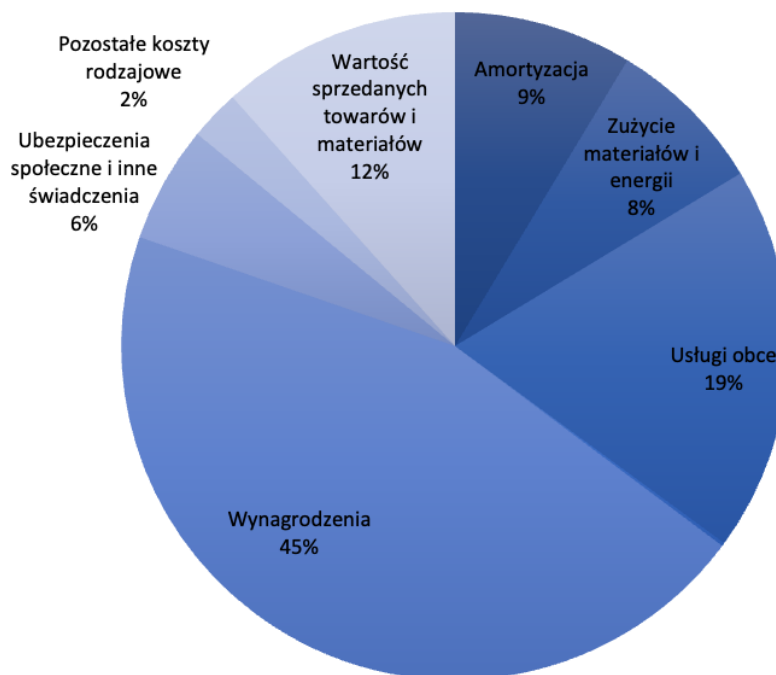


Wyszczególnienie	2021	2022
	PLN	
przychody netto ze sprzedaży produktów	881.588,75	617.858,70
przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	9.900,00	146.341,46
koszty działalności operacyjnej	827.842,55	683.606,44
zysk (strata) ze sprzedaży	63.646,20	80.593,72
zysk (strata) z działalności operacyjnej	159.771,19	124.549,05
zysk (strata) brutto	140.567,84	108.139,21
zysk (strata) netto	120.598,84	-20.034,79

**Tabela 1. Wyszczególnienie pozycji mających znaczący wpływ na osiągnięty zysk**  
*źródło: opracowanie Blue Tax Group S.A.*

Struktura kosztów rodzajowych w okresie od 1 stycznia 2022 do 31 grudnia 2022 roku została przedstawiona na rys. 2.

### Struktura kosztów rodzajowych w okresie od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r.



**Rysunek 2. Struktura kosztów rodzajowych w okresie od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r.**  
*źródło: opracowanie Blue Tax Group S.A.*

Zdaniem Zarządu Spółki przewidywana sytuacja finansowa Emitenta jest obecnie trudna do określenia z uwagi na przeprowadzone niedawno zmiany właścicielskie, zmiany w organach Spółki oraz przyjęcie i rozpoczęcie realizacji nowej strategii. Będzie ona zależała od wielu czynników, w tym m.in. od sposobu implementacji i skuteczności ogłoszonej przez Zarząd Spółki strategii na lata 2023-2027, potencjalnych zmian legislacyjnych, czy kwestii kontynuacji współpracy z inwestorem strategicznym (Blue Timber S.A.), a także możliwości pozyskania dalszego finansowania przez Emitenta. W celu umożliwienia prawidłowej implementacji nowej strategii Emitent zawarł z głównym akcjonariuszem umowę ramową pożyczek zapewniającą Blue Tax Group S.A. środki niezbędne do rozpoczęcia jej realizacji. W opinii Zarząd Spółki prawidłowa realizacja ogłoszonej strategii wpłynie pozytywnie na wyniki finansowe Emitenta, a tym samym zapewni wzrost wartości Spółki dla jej akcjonariuszy i inwestorów.

## **9. Istotne czynniki ryzyka i zagrożenia**

Realizacja przychodów i zysków jest ściśle związana z wieloma czynnikami mającymi na nią wpływ. Do najważniejszych należy zaliczyć ryzyka i zagrożenia wpływające na ilość i jakość realizowanych zleceń z zakresu prowadzonej przez Blue Tax Group S.A. działalności. Opis ryzyka obejmującego Spółkę został przedstawiony poniżej.

### **Ryzyka dotyczące działalności Spółki w roku 2022:**

#### **a. ryzyko związane z prowadzeniem działalności gospodarczej**

Działalność Emitenta obejmuje świadczenie usług doradczych w zakresie: doradztwa gospodarczego, podatkowego i rachunkowości.

Spółka w związku z prowadzeniem opisanej wyżej działalności gospodarczej narażona jest na ryzyko poniesienia odpowiedzialności odszkodowawczej za niewłaściwe świadczenie usług doradczych. Z uwagi na duże znaczenie usług Blue Tax Group S.A. dla jego Klientów istnieje ryzyko, że w przypadku niedochowania należytej zawodowej staranności, Klienci mogą wystąpić przeciwko Spółce na drogę prawną, dochodząc odszkodowań za szkody poniesione na skutek niewłaściwego działania. Ewentualne zasądzenie odszkodowania

miałoby niekorzystny wpływ na wyniki finansowe oraz mogłoby spowodować utratę reputacji jako wiarygodnego podmiotu świadczącego profesjonalne usługi doradcze.

Blue Tax Group S.A. minimalizuje to ryzyko poprzez staranny dobór pracowników, stałe podnoszenie ich kwalifikacji, a także odpowiednie procedury wewnętrzne związane ze świadczeniem i kontrolą procesu usług doradczych.

#### **b. ryzyko związane z konkurencją na rynku usług doradczych**

Rynek usług doradczych w Polsce jest bardzo rozdrobniony i charakteryzuje się wysoką konkurencją pomiędzy działającymi na rynku podmiotami. W związku z powyższym w przypadku podejmowania agresywnych działań rynkowych i prawnych przez konkurentów, Spółka może być zmuszona do podjęcia kroków w celu zapewnienia odpowiedniego poziomu sprzedaży poprzez m.in. obniżenie cen świadczonych usług. Działania tego typu mogą wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych osiąganych przez Spółkę i perspektywy rozwoju.

W celu zabezpieczenia przed tym ryzykiem Spółka świadczy pełen zakres usług w zakresie finansów. Celem Spółki jest zaproponowanie usługi na tyle rozbudowanej, aby nie znajdowała na rynku substytutów. Dzięki temu podmiot nie będzie narażony na cenową walkę z konkurencją.

#### **c. ryzyko osłabienia koniunktury w branży usług doradczych**

Działalność Blue Tax Group S.A. w istotnym stopniu uzależniona jest od bieżącej i przyszłej koniunktury w branży usług doradczych. W związku z powyższym istnieje ryzyko, iż w przypadku pogorszenia koniunktury w tej branży, zainteresowanie usługami świadczonymi przez Emitenta znacznie się obniży, co w konsekwencji może wpłynąć na ograniczenie portfela zamówień Spółki.

Powyższy czynnik ryzyka jest minimalizowany poprzez nastawienie na długoterminową współpracę ze swoimi Klientami i zmniejszenie udziału w przychodach projektów jednorazowych, związanych z jedynie krótkoterminową współpracą w ramach określonego zdarzenia.

#### **d. ryzyko niepozyskania nowych klientów**

Rozwój działalności Spółki w zakresie usług doradczych jest związany z pozyskaniem nowych zleceń, a w szczególności z zawieraniem nowych umów długoterminowych na obsługę podmiotów.

Blue Tax Group S.A. prowadzi aktywny marketing z wykorzystaniem kanałów marketingu bezpośredniego, w celu dotarcia do jak najliczniejszej grupy podmiotów ze swojej grupy docelowej, a także skierowania najbardziej adekwatnej do ich potrzeb oferty usług.

#### **e. ryzyko utraty zaufania odbiorców**

W branży usług doradczych, w której działa Blue Tax Group S.A., jednym z najważniejszych elementów jest postrzeganie Spółki przez kontrahentów jako podmiot rzetelny i godny zaufania. Istnieje ryzyko, że opóźnienie w realizacji zleceń, nienależyte (zawinione lub nie) ich wykonanie lub nieodpowiednia obsługa Klientów mogą wiązać się z utratą zaufania kontrahentów wobec Spółki, co może spowodować utratę reputacji oraz zmniejszenie grona zainteresowanych współpracą.

Powyższe jest jednym z najistotniejszych czynników, które mogą spowodować spadek przychodów i wyników finansowych. Blue Tax Group S.A. zabezpiecza się przed przedmiotowym ryzykiem poprzez dokładanie wszelkich starań w celu rzetelnego i terminowego wykonywania zleceń, a także sukcesywnie budując wizerunek jako firmy godnej zaufania i realizującej terminowo zamierzone cele.

#### **f. ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników i kadry zarządzającej**

Działalność prowadzona przez Blue Tax Group S.A. opiera się przede wszystkim na precyzyjności oceny i trafności podejmowanych przez kadrę zarządzającą decyzji. Działalność Spółki jest więc bardzo silnie uzależniona od wiedzy i umiejętności pracujących specjalistów. W związku z powyższym istnieje ryzyko, iż w przypadku utraty któregokolwiek z ekspertów pracujących bądź współpracujących ze Spółką, Blue Tax Group S.A. mogłaby utracić: unikatowy know-how, możliwości realizacji wysokiej jakości usług, zaufanie klientów, a w skrajnym przypadku nawet niektórych spośród swoich klientów, co wpłynęłoby negatywnie na osiągnięte wyniki finansowe oraz pozycję na tle konkurencji.

#### **g. ryzyko upadłości Emitenta**

Ryzyko ogłoszenia upadłości jest nierozdzielnie związane ze ziszczeniem się ryzyka utraty płynności finansowej przez Spółkę. Wniosek o ogłoszenie upadłości może złożyć dłużnik lub każdy jego wierzyciel, w stosunku do dłużnika, który stał się niewypłacalny w rozumieniu art. 11 ustawy Prawa upadłościowego, tj. nie wykonuje swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych lub gdy jego zobowiązania przekroczą wartość jego majątku, nawet wówczas, gdy na bieżąco te zobowiązania wykonuje. Sytuację prawną dłużnika oraz jego wierzycieli, a także postępowanie w sprawie ogłoszenia upadłości, regulują przepisy ustawy Prawa upadłościowego.

W 2022 r. wszelkie zobowiązania zostały regulowane terminowo. Spółka na dzień 31 grudnia 2022 r. nie posiadała zobowiązań przeterminowanych.

#### **h. ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski**

Rozwój Blue Tax Group S.A. jest ściśle skorelowany z ogólną sytuacją gospodarczą Polski, na terenie której zarówno Spółka, jak i jego klienci prowadzą działalność gospodarczą. Do głównych czynników o charakterze ogólnogospodarczym wpływających na działalność tych podmiotów można zaliczyć: poziom PKB Polski, poziom przeciętnego wynagrodzenia, poziom inflacji, poziom inwestycji podmiotów gospodarczych, a także koniunkturę na rynku kapitałowym.

Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek poziomu inwestycji czy spadek koniunktury na rynku kapitałowym, w tym na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, może mieć istotny wpływ na sytuację gospodarczą i finansową Spółki.

#### **i. ryzyko związane z regulacjami prawnymi**

Otoczenie prawne działalności Spółki charakteryzuje się wysoką dynamiką zmian, przede wszystkim w kontekście dostosowywania prawa krajowego do standardów Unii Europejskiej, zmian w Kodeksie spółek handlowych, Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, Ustawie o ofercie publicznej, Regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu i innych przepisach prawa obowiązujących Blue Tax Group S.A. i jego klientów.

W związku z prowadzoną polityką legislacyjną niejednokrotnie pojawiają się wątpliwości interpretacyjne danych zmian. Niejednoznaczność przepisów może rodzić ryzyko nałożenia kar administracyjnych lub finansowych w przypadku przyjęcia niewłaściwej wykładni

prawnej. Ponadto zmiany w przepisach prawnych skutkujące w szczególności spowodowaniem ograniczenia w prowadzeniu obecnej działalności gospodarczej lub wprowadzeniem możliwości koncesjonowania działalności Spółki, mogą w sposób istotny wpłynąć na prowadzoną przez Emitenta działalność gospodarczą.

W celu minimalizacji powyższego ryzyka Spółka na bieżąco dostosowuje przepisy wewnętrzne do zmieniających się przepisów prawa i monitoruje zmieniające się przepisy oraz śledzi ich interpretacje.

#### **j. ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych**

Blue Tax Group S.A., podobnie jak wszystkie inne podmioty gospodarcze, jest narażona na nieprecyzyjne zapisy w uregulowaniach prawno-podatkowych, które mogą spowodować rozbieżności interpretacyjne, w szczególności w odniesieniu do operacji związanych z podatkiem dochodowym oraz podatkiem VAT.

W związku z powyższym istnieje ryzyko, iż mimo stosowania przez Spółkę obowiązujących przepisów podatkowych, interpretacja odpowiedniego dla Emitenta Urzędu Skarbowego może różnić się od przyjętej, co w konsekwencji może wpłynąć na nałożenie na Spółkę kary finansowej, która może doprowadzić do sporu z organami podatkowymi.

#### **k. ryzyko związane z notowaniami akcji Emitenta na rynku NewConnect**

Kurs 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 Blue Tax Group S.A.

#### **l. ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami Emitenta na rynku NewConnect**

Zgodnie z §11 Regulaminu Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi:

1. na wniosek emitenta,
2. jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
3. jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

Niezależnie od powyższego, w przypadkach określonych przepisami prawa, Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

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 lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, Komisja może zażądać od firmy inwestycyjnej prowadzącej alternatywny system obrotu zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 78 ust. 4a Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, firma inwestycyjna prowadząca alternatywny system obrotu 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. Firma inwestycyjna prowadząca alternatywny system obrotu informuje Komisję o podjęciu decyzji o zawieszeniu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

Nie ma jednak podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Blue Tax Group S.A., a ryzyko to dotyczy wszystkich akcji notowanych na rynku NewConnect.

### **m. ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu na rynku NewConnect akcji Emitenta**

Zgodnie z §12 Regulaminu, Organizator ASO 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.

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.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, na żądanie Komisji firma inwestycyjna prowadząca alternatywny system obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję 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, firma inwestycyjna prowadząca alternatywny system obrotu 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. Firma inwestycyjna prowadząca alternatywny system obrotu informuje Komisję o podjęciu decyzji o zawieszeniu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości.



Obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich akcji notowanych na NewConnect.

**n. ryzyko związane z możliwością nałożenia przez GPW na Emitenta kar finansowych**

Zgodnie z §17c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki istniejące w alternatywnym systemie obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może nałożyć na Spółkę karę pieniężną.

**o. ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta przez Komisję Nadzoru Finansowego kar administracyjnych**

Spółka posiada status spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w związku z czym Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć kary administracyjne na Blue Tax Group S.A. za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie publicznej, Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Wspomniane sankcje wynikają z art. 96, 96a, 96b oraz 97 ust. 1, art. 97 ust. 1a i art. 97 ust. 1b Ustawy o ofercie publicznej oraz z art. 174a, a także art. 176 oraz art. 176a – 176n Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. W przypadku nałożenia takiej kary, obrót instrumentami finansowymi Emitenta może stać się utrudniony.

Obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich spółek posiadających status spółki publicznej (w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi).

**Ryzyka dotyczące planowanej działalności Spółki:**

Zarząd Emitenta informuje, że w dniu 18 stycznia 2023 roku opublikował raport bieżący ESPI o przyjęciu strategii na lata 2023-2027, której głównym założeniem jest realizacja przez Spółkę 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 redukowaniu śladu węglowego za pomocą najprostszej metody redukcji, tj. poprzez sadzenie nowych drzew. Następnie, w dniu 22 lutego 2023 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w sprawie zmian w statucie obejmującą m.in. zmianę nazwy firmy oraz siedziby Spółki, które to zmiany nie zostały wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania. Kolejnym krokiem planowanym w celu realizacji ww. strategii jest podjęcie przez najbliższe Walne Zgromadzenie uchwały w przedmiocie zmiany statutu w zakresie istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki, która to uchwała również wymagać będzie wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Biorąc pod uwagę powyższe plany, Zarząd Emitenta przekazuje dodatkowo poniżej listę zidentyfikowanych czynników ryzyka, które mogą mieć wpływ na przyszłą planowaną działalność Spółki:

1. Zmiany legislacyjne wpływające na zasadność redukcji śladu węglowego za pomocą inwestycji w plantacje drzew;
2. Brak popytu na usługi redukcji śladu węglowego oferowane przez Spółkę;
3. Zmiany w dyrektywach porozumienia paryskiego w sprawie wytycznych dotyczących zasad redukcji śladu węglowego;
4. Ryzyko utraty płynności finansowej;
5. Ryzyko utraty inwestora strategicznego w postaci Blue Timber S.A.;
6. Ryzyko legislacyjne blokujące możliwość zakładania plantacji gatunków Paulowni.

## **10. Instrumenty finansowe**

### **a. ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej**

#### **ryzyko zmiany cen**

Ryzyko zmiany cen dotyczy głównie posiadanych akcji notowanych w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect.

#### **ryzyko kredytowe**

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Spółkę strat finansowych na skutek niewypełnienia przez kontrahenta, będącego stroną instrumentu finansowego, swoich

kontraktowych zobowiązań. Ryzyko kredytowe jest głównie związane z należnościami od klientów oraz inwestycjami finansowymi. Spółka minimalizuje ryzyko monitorując na bieżąco stan należności od poszczególnych kontrahentów.

#### **ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych**

Spółka na bieżąco monitoruje ryzyka związane z możliwością zakłóceń przepływów pieniężnych. W celu jego minimalizacji, Zarząd prognozuje przepływy z działalności operacyjnej.

#### **b. ryzyko utraty płynności finansowej**

Funkcjonowanie każdej jednostki na rynku wiąże się z ryzykiem utraty płynności finansowej, czyli brakiem możliwości spłaty zobowiązań w momencie ich wymagalności. Spółka na bieżąco reguluje swoje zobowiązania. W przypadku braku możliwości regulowania zobowiązań terminowo, Spółka dopuszcza możliwość w pierwszej kolejności zawierania z wierzycielami stosownych porozumień.

#### **c. przyjęte cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym**

Jednostka nie prowadzi polityki zarządzania ryzykiem finansowym.

### **11. Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności oraz kluczowe niefinansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością jednostki oraz informacje dotyczące zagadnień pracowniczych i środowiska naturalnego**

Istotne wskaźniki zostały przedstawione w Tab. 2.

<b>Wskaźniki</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>
rentowość sprzedaży (ROS)	13,5%	<0%
rentowność działalności operacyjnej	16,2%	15,3%
rentowność aktywów (ROA)	30,4%	<0%
zadłużenie ogólne	1,25	21,55
pokrycie aktywów trwałych kapitałami stałymi	0,44	-28,46
dywidenda na 1 akcję	0,00	0,00

**Tabela 2 Wskaźniki finansowe**  
*źródło: opracowanie Blue Tax Group S.A.*

W 2022 r. przeciętne średnie zatrudnienie wyniosło:

- 2,75 osób w przeliczeniu na etaty.

Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego nie dotyczą Spółki.

## **12. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego**

W roku 2022 Spółka stosowała zasady ładu korporacyjnego, a oświadczenie o stosowanych zasadach ładu korporacyjnego zostało zamieszczone w treści Raportu rocznego Spółki za 2022 r.

***Marcin Ujejski – Prezes Zarządu Blue Tax Group S.A.***