



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W 2021 ROKU

Wrocław, 08.03.2022 r.

1. Najważniejsze wydarzenia roku 2021

W 2021 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.

2. Inwestycje w roku 2021

W roku 2021 Spółka Blue Tax Group S.A. dokonała inwestycji w urządzenia techniczne i maszyny.

3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W roku 2021 Spółka nie dokonywała działań w obszarze badań i rozwoju.

4. Planowany rozwój

Blue Tax Group S.A. zakłada rozwój przedsiębiorstwa w obecnym przedmiocie działalności tj. na usługach finansowo-podatkowych. Świadczymy profesjonalnie usługi outsourcingowe z zakresu rachunkowości, rozliczeń podatkowych oraz rozliczeń z ZUS. Trzon zespołu stanowią wykwalifikowani, doświadczeni księgowi z długoletnią praktyką w obsłudze księgowej przedsiębiorstw z różnych obszarów działalności gospodarczej.

5. Nabycie udziałów (akcji) własnych

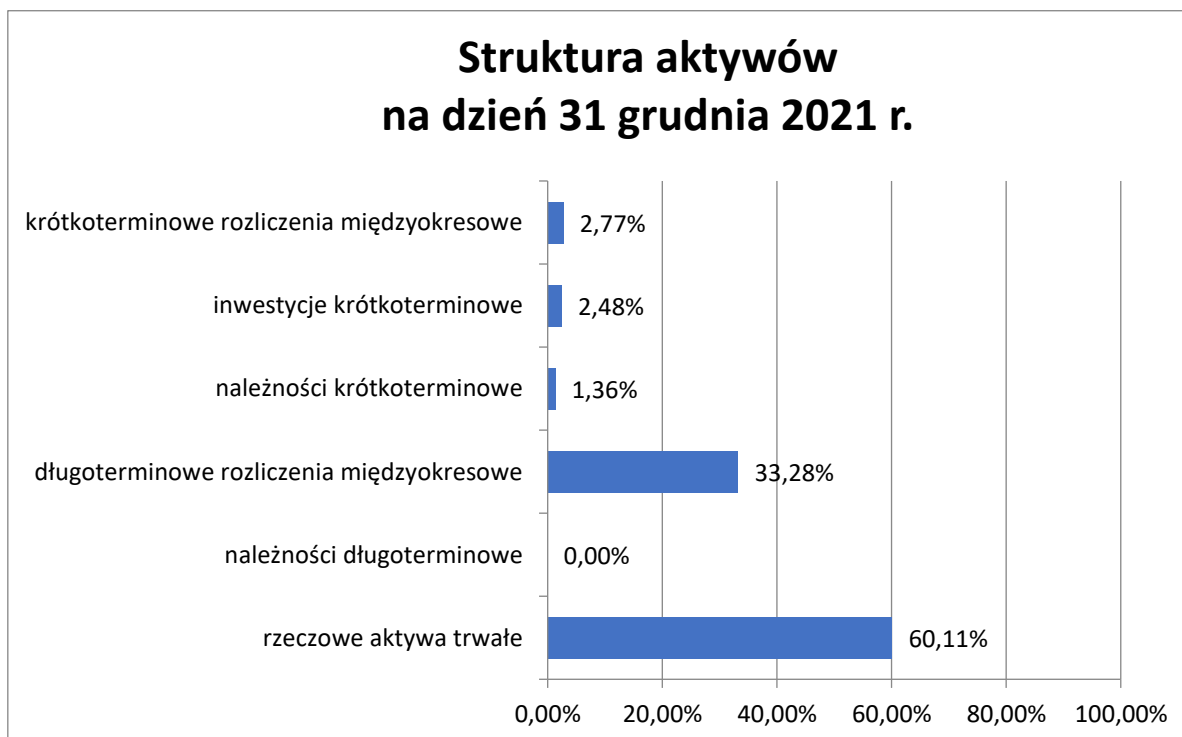
W 2021 roku Spółka nie nabywała udziałów (akcji) własnych.

6. Posiadane przez jednostkę oddziały

Siedziba Blue Tax Group S.A. znajduje się we Wrocławiu. Spółka posiada jeden oddział, który mieści się w Brzegu Dolnym.

7. Aktualna sytuacja finansowa

Na dzień 31 grudnia 2021 roku majątek Spółki wyniósł 396.795,24 zł. Struktura majątku została przedstawiona na rys. 1.



Rysunek 1 Struktura aktywów na dzień 31 grudnia 2021 r.

źródło: opracowanie Blue Tax Group S.A.

Posiadany majątek został sfinansowany kapitałami obcymi w 100%. W roku 2021 zysk netto wyniósł 120.598,84 zł. Spółka osiągnęła zysk z działalności operacyjnej w wysokości 63.646,20 zł, gdzie w poprzednim roku obrotowym w tym obszarze osiągnęła zysk na poziomie 10.961,42 zł. Na osiągnięty wynik wpływ miały pozycje przedstawione w Tab. 1.

Wyszczególnienie	2020	2021
	PLN	
przychody netto ze sprzedaży produktów	805.714,57	881.588,75
przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	45.019,92	9.900,00
koszty działalności operacyjnej	839.773,07	827.842,55
zysk (strata) ze sprzedaży	10.961,42	63.646,20
zysk (strata) z działalności operacyjnej	79.231,06	159.771,19
zysk (strata) brutto	39.436,61	140.567,84
zysk (strata) netto	14.570,61	120.598,84

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 2021 do 31 grudnia 2021 roku została przedstawiona na rys.2.



Rysunek 2 Struktura kosztów rodzajowych w okresie od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r.
źródło: opracowanie Blue Tax Group S.A.

8. Istotne czynniki ryzyka i zagrożenia

Realizacja przychodów i zysków jest ściśle związana z wieloma czynnikami, mającymi wpływ na jej działalność. 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.

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 miałyby 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 może 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 któregośkolwiek 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 osiąganе 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 Prawo upadłościowe i naprawcze, 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 Prawo upadłościowe.

W 2021 r. wszelkie zobowiązania zostały regulowane terminowo. Spółka na dzień 31 grudnia 2021 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 ograniczania 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 § 17c ust. 1 Regulaminu, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta w alternatywnym systemie, jeżeli ten nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki informacyjne emitentów instrumentów

finansowych w alternatywnym systemie, w szczególności obowiązki określone w §15a, §15b, §17-17b Regulaminu.

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, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem,
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- w przypadkach określonych przepisami prawa,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- po uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z §17c ust. 1 Regulaminu, Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć z obrotu w alternatywnym systemie instrumenty finansowe emitenta, jeżeli ten nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki informacyjne emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie, w szczególności obowiązki określone w §15a, §15b, §17-17b.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, na żądanie Komisji, firma inwestycyjna organizująca 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.

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 nienależyście 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 i 97 Ustawy o ofercie publicznej oraz z art. 169 – 174 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).

9. 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.

10. Istotne dla oceny wskaźniki, zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego oraz zatrudnienia

Istotne wskaźniki zostały przedstawione w Tab. 2.

Wskaźniki	31.12.2020	31.12.2021
rentowość sprzedaży (ROS)	1,7%	13,5%
rentowność działalności operacyjnej	8,5%	16,2%
rentowność aktywów (ROA)	2,6%	30,4%
zadłużenie ogólne	1,34	1,25
pokrycie aktywów trwałych kapitałami stałymi	0,73	0,44
dywidenda na 1 akcję	0,00	0,00

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

W 2021 r. przeciętne średnie zatrudnienie wyniosło:

- 4,26 osób w przeliczeniu na osoby,
- 3,83 osób w przeliczeniu na etaty.

Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego nie dotyczą Spółki.

11. Informacje dodatkowe

a. informacje o podstawowych usługach

Blue Tax Group S.A. działa w branży outsourcingu usług doradczo-finansowych. W ramach swojej działalności oferuje swoim Klientom obsługę z zakresu:

- **doradztwa podatkowego**, które obejmuje 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 obejmuje 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 Skarbowych oraz innymi instytucjami państwowymi;
- **obsługi kadrowo-płacowej**, która obejmuje 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.

b. informacja o rynkach zbytu

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

c. wywiązywanie się z zaciągniętych zobowiązań

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

Malwina Stanisławska – Prezes Zarządu Blue Tax Group S.A.