



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI TREX S.A.
oraz
GRUPY KAPITAŁOWEJ TREX S.A.**

**w roku obrotowym
od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r.**

Kraków, 18 marca 2025 r.

Spis treści

I. Podstawowe informacje o Spółce i Grupie Kapitałowej.....	2
II. Opis organizacji Grupy Kapitałowej.....	5
III. Ważniejsze zdarzenia, wpływające na działalność Spółki i Grupy Kapitałowej, jakie nastąpiły w roku obrotowym, ważniejsze zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym i które mogą wpłynąć na wyniki finansowe oraz przewidywany rozwój Spółki i Grupy Kapitałowej.....	6
IV. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa, majątkowa i kadrowa	10
V. Wskazanie czynników ryzyka i zagrożeń w tym informacje o instrumentach finansowych.....	14
VI. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	23
VII. Informacje o segmentach działalności oraz sezonowości.....	23
VIII. Ochrona środowiska.....	24
IX. Akcje własne.....	24
X. Informacje na temat kluczowych zasobów niematerialnych.....	24
XI. Wyjaśnienie, w jaki sposób model biznesowy Spółki zależy od kluczowych zasobów niematerialnych oraz w jaki sposób zasoby te stanowią źródło tworzenia wartości dla Spółki	24
XII. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego.....	25

I. Podstawowe informacje o Spółce i Grupie Kapitałowej

A. DANE PODSTAWOWE SPÓŁKI

Firma:	Trex Spółka Akcyjna (dawniej Downstream Spółka Akcyjna)
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Kraków
Adres:	ul. Długa 24, lok. 13, 31-146 Kraków
Telefon:	881 525 525
Adres poczty elektronicznej:	biuro@treksa.pl
Adres strony internetowej:	www.treksa.pl
NIP:	6761015337
REGON:	350778346
KRS:	0000142734

Spółka działa na podstawie Statutu oraz odpowiednich przepisów Kodeksu spółek handlowych. Spółka została utworzona na czas nieograniczony.

Trex S.A. („Spółka”, „Emitent”, „Jednostka Dominująca”) jest jednostką dominującą wobec Grosner Sport GmbH z siedzibą w Löcknitz (Niemcy), z którą tworzy Grupę Kapitałową Trex S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”)

B. GŁÓWNY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ

Grupa specjalizuje się w internetowej sprzedaży sprzętu sportowego pod marką TREX SPORT. Produkty są przeznaczone głównie do użytku domowego.

Sprzedaż odbywa się na platformach handlowych. Z punktu widzenia Spółki, przyjęty model jest bezpieczny pod kątem inwestycyjnym, ponieważ nie wymaga on dużych nakładów finansowych w rozwój własnej platformy e-commerce. Dzięki ruchowi generowanemu przez samą platformę marketplace, Spółka ma szansę na szybkie zdobycie klientów oraz wygenerowanie przychodu w krótkim czasie. Pozyskane w ten sposób środki finansowe zostaną zainwestowane w rozwój nowych produktów, własny e-commerce i budowanie świadomości marki.

C. KAPITAŁ ZAKŁADOWY.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2024 r. wynosił 4.687.526,00 zł i składał się z 9.375.052 akcji o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda. W jego skład wchodziły akcje następujących serii:

- I. Liczba akcji na okaziciela serii A: 106.000 sztuk,
- II. Liczba akcji na okaziciela serii B: 267.120 sztuk,

- III. Liczba akcji na okaziciela serii C: 500.320 sztuk,
- IV. Liczba akcji na okaziciela serii D: 299.360 sztuk,
- V. Liczba akcji na okaziciela serii E: 1.183.726 sztuk,
- VI. Liczba akcji na okaziciela serii F1: 1.415.500 sztuk,
- VII. Liczba akcji na okaziciela serii F2: 915.500 sztuk,
- VIII. Liczba akcji na okaziciela serii H: 4.687.526 sztuk.

Zmiany w kapitale zakładowym Spółki po dniu bilansowym:

W dniu 5 grudnia 2024 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, na którym Akcjonariusze podjęli uchwałę sprawie obniżenia wartości nominalnej wszystkich akcji Spółki z kwoty 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) do kwoty 0,25 zł (dwadzieścia pięć groszy) bez zmiany wysokości kapitału zakładowego oraz podział (split) akcji w stosunku 1:2, czyli poprzez proporcjonalne zwiększenie ilości wszystkich akcji Spółki z liczby 9.375.052 (dziewięć milionów trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy pięćdziesiąt dwa) do liczby 18.750.104 (osiemnaście milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy sto cztery), tj. poprzez podział każdej 1 (jednej) akcji Spółki o dotychczasowej wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy), na 2 (dwie) akcje Spółki o nowej wartości nominalnej wynoszącej 0,25 zł (dwadzieścia pięć groszy).

Powyższe zmiany w Statucie Spółki, Sąd zarejestrował w dniu 4 stycznia 2025 r., wobec czego kapitał zakładowy Spółki na dzień sporządzenia raportu wynosi 4.687.526,00 zł i składa się z 18.750.104 akcji o wartości nominalnej 0,25 zł (dwadzieścia pięć groszy) każda. W jego skład wchodzi akcje następujących serii:

- I. Liczba akcji na okaziciela serii A: 212.000 sztuk,
- II. Liczba akcji na okaziciela serii B: 534.240 sztuk,
- III. Liczba akcji na okaziciela serii C: 1.000.640 sztuk,
- IV. Liczba akcji na okaziciela serii D: 598.720 sztuk,
- V. Liczba akcji na okaziciela serii E: 2.367.452 sztuk,
- VI. Liczba akcji na okaziciela serii F1: 2.831.000 sztuk,
- VII. Liczba akcji na okaziciela serii F2: 1.831.000 sztuk,
- VIII. Liczba akcji na okaziciela serii H: 9.375.052 sztuk.

D. STRUKTURA AKCJONARIATU.

Tabela przedstawiająca strukturę akcjonariatu ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień 31 grudnia 2024 r co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta (zgodnie z zawiadomieniami akcjonariuszy z art. 69 Ustawy o ofercie publicznej) przedstawia się następująco:

AKCJONARIUSZ	Ilość akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Ilość głosów
Hegen Invest ASI Sp. z o.o.	6 142 526	65,52%	6 142 526
Artur Górski	625 000	6,67%	625 000
ABS Investment ASI S.A.	496 011	5,29%	496 011
January Ciszewski	471 119	5,03%	471 119
Pozostali	1 640 396	17,49%	1 640 396
SUMA:	9 375 052	100,00%	9 375 052

Po dniu bilansowym, tj. 4 stycznia 2025 r. nastąpiło obniżenie wartości nominalnej wszystkich akcji Spółki z kwoty 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) do kwoty 0,25 zł (dwadzieścia pięć groszy) bez zmiany wysokości kapitału zakładowego oraz podział (split) akcji w stosunku 1:2, czyli poprzez proporcjonalne zwiększenie ilości wszystkich akcji Spółki z liczby 9.375.052 do liczby 18.750.104.

W dniu 30 stycznia 2025 r. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., w związku ze zmianą wartości nominalnej akcji Spółki z 0,50 zł na 0,25 zł, dokonał wymiany (podziału):

- 4.687.526 akcji Spółki, oznaczonych kodem ISIN PLAUXLM00026, w stosunku 1:2, tj. na 9.375.052 akcji Spółki (akcje notowane na rynku NewConnect);
- 4.687.526 akcji Spółki, oznaczonych kodem ISIN PLAUXLM00034, w stosunku 1:2, tj. na 9.375.052 akcji Spółki.

W związku z powyższym, tabela przedstawiająca strukturę akcjonariatu ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta przedstawia się następująco:

AKCJONARIUSZ	Ilość akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Ilość głosów
Hegen Invest ASI Sp. z o.o.	12 285 052	65,52%	12 285 052
Artur Górski	1 250 000	6,67%	1 250 000
ABS Investment ASI S.A.	992 022	5,29%	992 022
January Ciszewski	942 238	5,03%	942 238
Pozostali	3 280 792	17,49%	3 280 792
SUMA:	18 750 104	100,00%	18 750 104

Wykaz powyższego akcjonariatu został przedstawiony w oparciu o otrzymane przez Spółkę zawiadomienia akcjonariuszy w trybie art. 69 ustawy o ofercie, przy czym liczba akcji Akcjonariuszy została przedstawiona w oparciu o ostatnio przekazaną w trybie zawiadomienia liczbę akcji i głosów oraz ich przeliczenia przez Spółkę w stosunku do aktualnej liczby akcji i głosów, w konsekwencji rejestracji w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego podziału (splitu) akcji w stosunku 1:2 Spółki w dniu 4 stycznia 2025 r.

E. ODDZIAŁY, JEDNOSTKI.

Na dzień 31.12.2024 r. Spółka nie posiadała oddziałów ani jednostek.

F. ZARZĄD I RADA NADZORCZA SPÓŁKI.

Zarząd

Zgodnie z § 9 ust. 1 Statutu Spółki Zarząd Spółki składa się z od jednego do trzech Członków, których powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza na wspólną 3-letnią kadencję, którą oblicza się w pełnych latach obrotowych.

Rada Nadzorcza powołała od dnia 10 sierpnia 2023 r., do funkcji Prezesa Zarządu, na nową trzyletnią kadencję Panią Karolinę Koczwara. Ponadto w dniu 16 września 2024 r. Rada Nadzorcza postanowiła rozszerzyć skład Zarządu Spółki do dwóch osób i powołała, od dnia 16 września 2024 r., do funkcji Członka

Zarządu, Pana Łukasza Górskiego, na okres kadencji wspólny z Prezes Zarządu, tj. do dnia 31 grudnia 2026 r.

Wobec powyższego, skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz na dzień sporządzenia sprawozdania prezentuje się następująco:

- Karolina Koczwarą - Prezes Zarządu,
- Łukasz Górski - Członek Zarządu.

Rada Nadzorcza

Zgodnie z § 15 ust. 1 Statutu Spółki Rada Nadzorcza składa się z 5 osób powoływanych przez Walne Zgromadzenie na wspólną 3-letnią kadencję, którą oblicza się w pełnych latach obrotowych. Obecna kadencja rozpoczęła się 26.07.2021 r.

Podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, które odbyło się w dniu 22 maja 2024 roku odwołano ze składu Rady Nadzorczej Spółki Panią Natalię Zamojską i Pana Tomasza Wykurza. Jednocześnie, w skład Rady Nadzorczej Spółki na okres kadencji upływający z dniem 31 grudnia 2024 r. powołano Panią Małgorzatę Targosz i Pana Michała Damka.

Wobec powyższego, skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2024 r. oraz na dzień sporządzenia sprawozdania prezentuje się następująco:

- Michał Damek - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jakub Zamojski - Członek Rady Nadzorczej,
- Edyta Sadowska - Członek Rady Nadzorczej,
- Paweł Zań - Członek Rady Nadzorczej,
- Małgorzata Targosz - Członek Rady Nadzorczej.

II. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

W dniu 14 grudnia 2023 r. w wyniku rejestracji przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia wartości kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii H oraz objęciem przez Hegen Invest ASI Sp. z o.o. z siedzibą w Zabierzowie (dalej „Hegen”) 4.687.526 akcji serii H Spółki, Hegen przekroczył próg 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Na dzień sporządzenia raportu, Hegen posiada 12 285 052 akcji Spółki (po uwzględnieniu splitu akcji), stanowiących 65,52% udziału w kapitale i głosach na walnym zgromadzeniu Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. Spółka była jednostką zależną od Hegen:

Firma:	Hegen Invest ASI Sp. z o.o.
Adres:	ul. Sportowa 3A, 32-080 Zabierzów
NIP:	7011126607
REGON:	524294160
KRS:	0001015818

W dniu 31 stycznia 2024 roku, Spółka nabyła 100% udziałów w spółce Grosner Sport GmbH z siedzibą w Löcknitz w Niemczech (dalej: Grosner) i tym samym Grosner stała się podmiotem zależnym od Spółki.

Grosner zajmuje się handlem hurtowym i detalicznym wszelkiego rodzaju sprzętu sportowego i fitness, odzieżą, zabawkami i artykułami gospodarstwa domowego, głównie poprzez sprzedaż internetową w krajach niemieckojęzycznych.

Podstawowe dane podmiotu zależnego:

Firma:	Grosner Sport GmbH
Adres:	Prenzlauer Str. 3d, 17321 Löcknitz, Niemcy
Nr rejestru handlowego:	HRB 20481, prowadzony przez Sąd Rejonowy w Neubrandenburgu
Data rejestracji:	26.05.2017 r.
Kapitał zakładowy:	25 000 Euro
Posiadane udziały:	100%

Na dzień 31 grudnia 2024 r. Spółka nie posiadała jednostek współzależnych i stowarzyszonych.

III. Ważniejsze zdarzenia, wpływające na działalność Spółki i Grupy Kapitałowej, jakie nastąpiły w roku obrotowym, ważniejsze zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym i które mogą wpłynąć na wyniki finansowe oraz przewidywany rozwój Spółki i Grupy Kapitałowej

A. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA W 2024 ROKU

W I kwartale 2024 r. zgodnie z przyjętą strategią rozwoju, rozpoczęliśmy działalność operacyjną w sektorze e-commerce. Jednym z kluczowych osiągnięć, jest nasze udane wejście na polski rynek sprzedaży internetowej poprzez portal Allegro. W krótkim czasie od rozpoczęcia działalności, udało nam się osiągnąć pozycję lidera w poszczególnych kategoriach, co stanowi potwierdzenie skuteczności naszej strategii oraz zdolności do efektywnego działania na konkurencyjnym rynku.

Ponadto, podejmując kroki w kierunku międzynarodowego rozwoju, Spółka nabyła 100% udziałów w spółce niemieckiej Grosner Sport GmbH. Ten krok otwiera przed nami nowe perspektywy i możliwości, które z pewnością przyczynią się do dalszego wzrostu i rozwoju Spółki. Z uwagi na to, iż w momencie nabycia tego podmiotu, nie prowadził on aktywnej działalności, niezwłocznie uruchomiono działania przygotowawcze do rozpoczęcia sprzedaży na platformie handlowej Amazon.

W II kwartale 2024 r. prowadziliśmy bardzo intensywne prace mające na celu dalszy wzrost sprzedaży oraz poszerzenie oferty produktowej. Spółka odnotowała znaczący wzrost sprzedaży na rynku polskim, szczególnie na platformie Allegro, która pozostaje jednym z najważniejszych kanałów dystrybucji. Wysoka jakość oferowanych produktów oraz konsekwentna realizacja strategii promocyjnej przyczyniły się do zdobycia zaufania klientów oraz dalszego wzrostu udziału w rynku w kategoriach sprzętu do ćwiczeń siłowych. Działania te pozwoliły na zwiększenie rozpoznawalności marki, co bezpośrednio wpłynęło na dynamiczny wzrost przychodów.

Spółka sukcesywnie rozszerzała swoją ofertę o kolejne produkty w kategoriach sprzętu fitness. Wprowadzanie nowych linii produktowych jest starannie planowane i poprzedzone analizami rynkowymi,

co pozwalało na dostosowanie oferty do oczekiwań klientów oraz aktualnych trendów. Nowe produkty spotykały się z pozytywnym przyjęciem, co potwierdziło słuszność obranej strategii rozwoju.

Kolejnym istotnym krokiem w rozwoju Spółki było rozpoczęcie sprzedaży na rynku niemieckim, wykorzystując platformę Amazon jako kluczowy kanał dystrybucji. Ekspansja na ten rynek stanowi ważny element międzynarodowej strategii rozwoju Spółki, otwierając nowe możliwości wzrostu i umożliwiając dotarcie do szerszego grona klientów w Europie. Pierwsze wyniki sprzedaży są obiecujące i wskazują na duży potencjał dalszego rozwoju na tym rynku.

Ponadto w dniu 22 maja 2024 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, na którym Akcjonariusze podjęli m.in. uchwały w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej i zasad wynagradzania Członków Rady Nadzorczej oraz w sprawie zmian porządkowych w Statucie Spółki.

W III kwartale 2024 r. znaczącym sukcesem marki TREX SPORT było dołączenie do Strefy Marek na Allegro, co umocniło pozycję marki na tej kluczowej platformie e-commerce. Oficjalny sklep marki na Allegro zwiększa jej wiarygodność i prestiż, potwierdzając autentyczność oferowanych produktów.

Na poziomie międzynarodowym Spółka zainicjowała sprzedaż na eBay w Niemczech. Rynek niemiecki jest wymagający dla nowych marek, szczególnie pod względem jakości produktów, obsługi klienta oraz budowania pozytywnych doświadczeń zakupowych. Wymaga to ostrożnych działań i nieustannego dążenia do wysokich standardów, zwłaszcza w obliczu konkurencji ze strony chińskich sprzedawców, którzy często oferują produkty po bardzo niskich cenach. Początkowe wyniki są jednak pozytywne, wskazując na potencjał dalszego wzrostu na tym rynku.

Ponadto w dniu 16 września 2024 r. Rada Nadzorcza podjęła decyzję o rozszerzeniu składu Zarządu Spółki do dwóch osób, powierzając Panu Łukaszowi Górskiemu stanowisko Członka Zarządu. Jego kompetencje będą stanowić istotne wsparcie w realizacji strategii rozwoju Spółki, przyczyniając się do jej dalszego rozwoju.

W III kwartale 2024 roku Spółka zanotowała spadek obrotów, spowodowany problemami logistycznymi wynikającymi z konfliktu na Bliskim Wschodzie. Zakłócenia ruchu na Morzu Czerwonym wymusiły zmianę szlaku dostaw, co wpłynęło na ich terminowość i zwiększyło koszty operacyjne. Rosnące stawki frachtowe dodatkowo obciążły wyniki spółki. Zarząd pracuje nad alternatywnymi rozwiązaniami logistycznymi, aby w przyszłości minimalizować wpływ podobnych zakłóceń.

W IV kwartale 2024 r. uruchomiliśmy własny sklep internetowy, aby zyskać pełną kontrolę nad procesem zakupowym, zredukować zależność od zewnętrznych platform oraz zaoferować klientom spersonalizowaną obsługę. Własny sklep internetowy pozwoli również na budowanie bezpośrednich relacji z klientami, co sprzyja długofalowemu rozwojowi oraz zwiększa lojalność wobec marki.

W dniu 4 listopada 2024 r. zawarliśmy z Hegen Europe sp. z o.o. z siedzibą w Zabierzowie umowę przeniesienia praw do czterech znaków towarowych za łączną cenę w wysokości 2.983.000,00 zł netto. Na podstawie umowy nabyliśmy prawa ochronne oraz autorskie prawa majątkowe na wszystkich polach eksploatacji znanych w chwili nabycia praw, do następujących znaków towarowych, wykorzystywanych do prowadzonej działalności:

- ✓ TREX (EUIPO 018866481);
- ✓ TX (EUIPO 018866438);
- ✓ TREX SPORT (EUIPO 018866511);
- ✓ CRUSH LIMITS (EUIPO 018990769).

Płatność ceny nastąpi w trzech transzach, tj. w kwocie 2.169.991,86 zł netto w terminie 30 dni od dnia wystawienia przez sprzedającego faktury, w kwocie 406.504,07 zł netto do dnia 31 maja 2025 r. oraz w kwocie 406.504,07 zł netto do dnia 30 listopada 2025 r.

Nabycie praw do znaków towarowych stanowi bardzo istotny element dla Spółki, albowiem ich wartość zwiększa się w czasie, między innymi powodowana wzrostem sprzedaży przez Spółkę produktów z ich oznaczeniem. Wzrost sprzedaży, będący w interesie Spółki, działa zatem na niekorzyść w zakresie kosztu, który Spółka musiałaby ponieść w momencie nabycia praw do tych znaków. Brak kontroli nad znakami stanowił także istotne ryzyko w kontekście możliwego ich zbycia na rzecz innego podmiotu i konieczności zaprzestania sprzedaży produktów Spółki pod tymi markami.

Ponadto w dniu 5 grudnia 2024 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, na którym Akcjonariusze podjęli uchwałę w sprawie obniżenia wartości nominalnej wszystkich akcji Spółki z kwoty 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) do kwoty 0,25 zł (dwadzieścia pięć groszy) bez zmiany wysokości kapitału zakładowego oraz podział (split) akcji w stosunku 1:2, czyli poprzez proporcjonalne zwiększenie ilości wszystkich akcji Spółki z liczby 9.375.052 (dziewięć milionów trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy pięćdziesiąt dwa) do liczby 18.750.104 (osiemnaście milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy sto cztery), tj. poprzez podział każdej 1 (jednej) akcji Spółki o dotychczasowej wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy), na 2 (dwie) akcje Spółki o nowej wartości nominalnej wynoszącej 0,25 zł (dwadzieścia pięć groszy).

B. ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

- ✓ Z dniem 2 stycznia 2025 r., nastąpiła zmiana adresu Spółki z ul. Grzegórzeckiej 67D/26, 31-559 Kraków na ul. Długa 24, lok. 13, 31-146 Kraków.
- ✓ W dniu 4 stycznia 2025 r. przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS wydał postanowienie w przedmiocie zarejestrowania zmian w Statucie Spółki uchwalonych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 5 grudnia 2024 r. (split akcji).
- ✓ W dniu 15 stycznia 2024 r. Spółka zawarła z BGGM Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisaną na listę firm audytorskich pod nr 3489 dwie umowy, przedmiotem których jest przeprowadzenie badań jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2024 r. i 31 grudnia 2025 r.
- ✓ W dniu 24 stycznia 2025 r. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. podjął decyzję nr 76/2025, mocą której w odpowiedzi na wniosek Spółki, w związku ze zmianą wartości nominalnej akcji Spółki z 0,50 zł na 0,25 zł, dokonał wymiany (podziału) z dniem 30 stycznia 2025 r:
 - 4.687.526 akcji Spółki, oznaczonych kodem ISIN PLAUXLM00026, w stosunku 1:2, tj. na 9.375.052 akcji Spółki (akcje notowane na rynku NewConnect);
 - 4.687.526 akcji Spółki, oznaczonych kodem ISIN PLAUXLM00034, w stosunku 1:2, tj. na 9.375.052 akcji Spółki.
- ✓ W dniu 27 stycznia 2025 r. Zarząd Spółki poinformował, iż w roku obrotowym 2025 raporty okresowe będą publikowane w następujących terminach:
 - jednostkowy i skonsolidowany raport roczny za 2024 rok - w dniu 18.03.2025 roku,
 - skonsolidowany raport za I kwartał 2025 roku - w dniu 15.05.2025 roku,
 - skonsolidowany raport za II kwartał 2025 roku - w dniu 14.08.2025 roku,
 - skonsolidowany raport za III kwartał 2025 roku - w dniu 14.11.2025 roku.

Zarząd wskazał, iż w oparciu o zapisy §5 ust. 2a Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, nie będzie publikował odrębnych raportów kwartalnych jednostkowych i skonsolidowanych,

zamieszczając w skonsolidowanym raporcie kwartalnym informacje, o których mowa w §5 ust. 4.1 pkt 1) – 4) oraz ust. 4.2 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w odniesieniu do Spółki.

Jednocześnie Zarząd poinformował, iż nie będzie publikował raportu za IV kwartał 2024 r., korzystając z uprawnienia wskazanego w §6 ust. 10a. Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

C. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ

Zgodnie z przyjętą strategią Spółki na lata 2024-2025, misją Spółki jest sprzedaż przez Internet sprzętu sportowego wysokiej jakości z ekonomicznej kategorii cenowej pod marką TREX SPORT. Mimo dużego nasycenia i konkurencyjności rynku, Spółka skupi się na budowaniu silnej tożsamości marki, ponieważ to właśnie ona pozwala odróżnić ofertę Spółki od konkurencji i umożliwia zdobycie przewagi w tym sektorze handlowym. Grupa docelowa to przede wszystkim młodzi konsumenci w wieku 18-35 lat, zainteresowani innowacyjnymi trendami, aktywni w mediach społecznościowych, korzystający z nich nie tylko do komunikowania się, ale także do zaspokajania swoich potrzeb konsumpcyjnych.

Główne cele strategiczne Spółki to:

- ✓ wprowadzenie na rynek polski oraz europejski nowej marki oferującej sprzęt sportowy do użytku domowego po konkurencyjnych, niskich cenach;
- ✓ wprowadzanie do oferty różnorodnego asortymentu, odpowiadającego potrzebom klientów;
- ✓ ekspansja na rynki zagraniczne, integracja z popularnymi lokalnymi platformami e-commerce, rozwój sklepów internetowych oraz dostosowanie ich do specyfiki lokalnych rynków;
- ✓ rozwój własnego sklepu e-commerce, który pozwoli uniezależnić się od internetowych platform sprzedażowych;
- ✓ budowanie świadomości marki i zwiększanie jej rozpoznawalności.

Aby osiągnąć założone cele, w pierwszym etapie działania Spółki skupiły się na rozwoju nowej działalności operacyjnej w sektorze e-commerce. Spółka pozyskała strategicznego dostawcę produktów oraz wdrożyła systemy IT, które ułatwiają zarządzanie produktami oraz umożliwiają śledzenie wyników sprzedaży. Kluczowym elementem był wybór partnerów logistycznych, aby odpowiednio zoptymalizować łańcuchy dostaw oraz rozpoczęcie sprzedaży detalicznej na terenie Polski za pośrednictwem portalu internetowego Allegro oraz kolejnych dynamicznie rozwijających się platformach sprzedażowych takich jak Empik czy Decathlon.

Strategia Spółki zakłada dywersyfikację działalności pod względem geograficznym, co zapewni zwiększenie udziału sprzedaży zagranicznej, zwłaszcza na terytorium Unii Europejskiej. Pierwszym krokiem było rozpoczęcie działalności na rynku niemieckim poprzez przejęcie spółki działającej na terenie Niemiec. Początkowo sprzedaż prowadzona będzie za pośrednictwem serwisu Amazon. W kolejnym etapie planowana jest dalsza ekspansja na rynki Europy Zachodniej i rozwój sprzedaży z poziomu rynku niemieckiego. Następny krok to wejście na teren Europy środkowo-wschodniej, obejmującej takie kraje jak Czechy i Słowacja. Spółka planuje pozyskać lub otworzyć spółkę na terenie Czech oraz rozwijać sprzedaż na rynku słowackim z poziomu rynku czeskiego.

Istotnym elementem strategii Spółki będzie zakup rozpoznawalnych znaków towarowych. Spółka planuje również pozyskać bezpośredniego dostawcę produktów na terenie Azji i rozpocząć import towarów.

IV. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa, majątkowa i kadrowa

a) Wybrane skonsolidowane dane finansowe¹

BILANS	Na dzień 31.12.2024 tys. PLN	% sumy bilansowej	Na dzień 31.12.2023 tys. PLN	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	3 191,55	56,19	142,71	6,14
Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe wartości niematerialne	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7,73	0,14	2,71	0,12
Aktywa obrotowe	2 448,59	43,11	2 179,78	93,86
Należności krótkoterminowe	958,74	16,88	64,37	2,77
Należności z tytułu podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Pożyczki udzielone	0,00	0,00	0,00	0,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 515,68	26,68	2 114,28	91,04
Rozliczenia międzyokresowe	14,18	0,25	1,12	0,05
Aktywa razem	5 680,14	100,00	2 322,49	100,00
Kapitał (fundusz) własny	2 944,01	51,83	2 256,93	97,18
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	2 693,88	47,43	55,56	2,39
Razem zobowiązania	2 736,13	48,17	65,56	2,82
Pasywa razem	5 680,14	100,00	2 322,49	100,00

Rachunek zysków i strat	Za okres od 01.01.2024 do 31.12.2024 tys. PLN	Za okres od 01.01.2023 do 31.12.2023 tys. PLN
Przychody netto ze sprzedaży	23 050,72	0,00
Koszty działalności operacyjnej	22 210,25	319,42
Zysk (strata) ze sprzedaży	840,47	-319,42
Pozostałe przychody operacyjne	1,16	0,00
Pozostałe koszty operacyjne	8,51	3,05
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	833,11	-322,47
Przychody finansowe	35,57	16,51
Koszty finansowe	7,05	0,00
Zysk (strata) brutto	823,19	-305,96
Podatek dochodowy	138,45	-16,69
Zysk (strata) netto	684,74	-289,27

¹ w tys. PLN

W roku obrotowym 2024 Grupa Kapitałowa zanotowała dynamiczny rozwój działalności poprzez uruchomienie działalności w sektorze e-commerce oraz nabycie spółki z rynku niemieckiego, czego rezultatem był istotny wzrost skali operacji oraz poprawa wyników finansowych. Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży wyniosły 23 050 717,18 zł, wobec braku przychodów w roku poprzednim (okresem porównawczym są dane jednostkowe). Podstawowym źródłem przychodów była sprzedaż towarów, osiągając wartość 23 049 482,37 zł.

Koszty działalności operacyjnej Grupy za 2024 rok wyniosły 22 210 251,37 zł, głównie za sprawą kosztów usług obcych (6 304 127,98 zł), zakupu towarów oraz kosztów zużycia materiałów i energii (2 349 579,73 zł). Istotne były także koszty wynagrodzeń na poziomie 371 630,18 zł oraz amortyzacji w wysokości 119 716,65 zł.

Grupa osiągnęła zysk ze sprzedaży na poziomie 840 465,81 zł, znacząco poprawiając wynik operacyjny w stosunku do roku poprzedniego, który zakończył się stratą operacyjną. Uwzględniając pozostałe przychody i koszty operacyjne oraz wynik na działalności finansowej, Grupa uzyskała zysk netto w wysokości 684 743,55 zł, wobec straty netto wynoszącej 289 270,28 zł rok wcześniej.

Aktywa Grupy na koniec 2024 roku wzrosły istotnie do 5 680 139,38 zł, w czym kluczową rolę odegrały inwestycje w wartości niematerialne i prawne (3 003 283,35 zł). Istotnie wzrosły również zobowiązania krótkoterminowe do poziomu 2 693 883,63 zł, przede wszystkim ze względu na zobowiązania handlowe i zaciągniętą pożyczkę krótkoterminową (213 650 zł).

Kapitał własny na dzień bilansowy wyniósł 2 944 009,42 zł. Grupa odnotowała także dodatni przepływ pieniężny z działalności operacyjnej, który osiągnął poziom 2 457 906,90 zł. Pomimo znaczących nakładów inwestycyjnych, co spowodowało ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej (-3 092 085,00 zł), Grupa skutecznie zarządza płynnością finansową.

Podsumowując, rok 2024 dla Grupy Kapitałowej był okresem intensywnego wzrostu działalności, umocnienia pozycji rynkowej i stabilizacji finansowej.

b) Wybrane jednostkowe dane finansowe²

BILANS	Na dzień 31.12.2024 tys. PLN	% sumy bilansowej	Na dzień 31.12.2023 tys. PLN	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	3 129,40	59,60	142,71	6,14
Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe wartości niematerialne	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktywa finansowe	109,09	2,08	0,00	0,00
Inne należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17,03	0,32	2,71	0,12
Aktywa obrotowe	2 121,48	40,40	2 179,78	93,86
Należności krótkoterminowe	1 579,64	30,08	64,37	2,77
Należności z tytułu podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Pożyczki udzielone	0,00	0,00	0,00	0,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	530,40	10,10	2 114,28	91,04

² w tys. PLN

Rozliczenia międzyokresowe	11,44	0,22	1,12	0,05
Aktywa razem	5 250,88	100,00	2 322,49	100,00
Kapitał (fundusz) własny	3 071,43	58,49	2 256,93	97,18
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	2 141,48	40,78	55,56	2,39
Razem zobowiązania	2 179,45	41,51	65,56	2,82
Pasywa razem	5 250,88	100,00	2 322,49	100,00

Rachunek zysków i strat	Za okres od 01.01.2024 do 31.12.2024 tys. PLN	Za okres od 01.01.2023 do 31.12.2023 tys. PLN
Przychody netto ze sprzedaży	18 609,70	0,00
Koszty działalności operacyjnej	17 677,92	319,42
Zysk (strata) ze sprzedaży	931,78	-319,42
Pozostałe przychody operacyjne	1,16	0,00
Pozostałe koszty operacyjne	8,51	3,05
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	924,43	-322,47
Przychody finansowe	35,57	16,51
Koszty finansowe	7,06	0,00
Zysk (strata) brutto	952,94	-305,96
Podatek dochodowy	138,45	-16,69
Zysk (strata) netto	814,49	-289,27

W roku obrotowym 2024 Spółka uruchomiła działalność w sektorze e-commerce, co przełożyło się na znaczną poprawę wyników finansowych. Przychody netto wyniosły 18 609 703,38 zł wobec braku sprzedaży w poprzednim roku. Dominującym źródłem przychodów była sprzedaż towarów, która wyniosła 18 608 468,57 zł, przy minimalnym udziale sprzedaży produktów.

Koszty działalności operacyjnej Spółki w analizowanym okresie wzrosły do poziomu 17 677 921,56 zł. Największy udział w strukturze kosztów miały koszty zakupu towarów sprzedanych (11 068 581,98 zł) oraz koszty usług obcych (6 291 244,08 zł). Ponadto Spółka poniosła koszty wynagrodzeń w kwocie 157 768,68 zł oraz koszty amortyzacji wynoszące 119 716,65 zł.

Zysk ze sprzedaży osiągnął poziom 931 781,82 zł, w porównaniu do straty w wysokości 319 420,84 zł w roku poprzednim. Działalność operacyjna przyniosła Spółce dodatkowe przychody operacyjne w wysokości 1 161,73 zł oraz koszty operacyjne na poziomie 8 512,82 zł. Dodatkowo Spółka zanotowała przychody finansowe na poziomie 35 570,37 zł, głównie z odsetek. Koszty finansowe wyniosły 7 056,40 zł. W efekcie Spółka wygenerowała zysk netto na poziomie 814 494,32 zł, co oznacza znaczącą poprawę w stosunku do straty netto wynoszącej 289 270,28 zł rok wcześniej.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2024 roku aktywa Spółki wzrosły do wartości 5 250 880,39 zł, co wynika głównie z inwestycji w wartości niematerialne i prawne, które wycenione są na 3 003 283,35 zł oraz długoterminowych aktywów finansowych (spółka zależna) o wartości 109 085,00 zł. Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły do poziomu 2 141 478,18 zł, głównie w zakresie zobowiązań handlowych.

Spółka odnotowała również dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej na poziomie 1 472 631,21 zł, co świadczy o skutecznej realizacji strategii zarządzania gotówką. Podsumowując, rok 2024 był dla Spółki okresem intensywnego rozwoju i umocnienia pozycji na rynku.

Wskaźniki finansowe:

	Na dzień 31.12.2024 (tys. zł)	Na dzień 31.12.2023 (tys. zł)
Suma bilansowa	5 250,88	2 322,49
Wynik finansowy netto	814,49	-289,27
EBIT (zysk operacyjny)	924,43	-322,47
EBITDA (zysk operacyjny przed amortyzacją)	1 051,50	-319,42

Rentowność

			Na dzień 31.12.2024	Na dzień 31.12.2023
Rentowność majątku	Wynik netto do aktywów	%	15,51	ujemna
Rentowność sprzedaży netto	Wynik netto do sprzedaży produktów i towarów	%	4,38	ujemna
Rentowność sprzedaży brutto	Wynik na sprzedaży do sprzedaży produktów i towarów	%	5,01	ujemna
Rentowność kapitału własnego	Wynik netto do kapitałów własnych	%	26,52	ujemna

Zadłużenie

		Na dzień 31.12.2024	Na dzień 31.12.2023
Ogólny poziom zadłużenia	zobowiązania do majątku	41,51	2,82

Płynność

		Na dzień 31.12.2024	Na dzień 31.12.2023
I stopnia	Majątek obrotowy ogółem do zobowiązań krótkoterminowych	0,97	33,25

II stopnia	Majątek obrotowy ogółem bez zapasów do zobowiązań krótkoterminowych	0,97	33,25
III stopnia	Środki pieniężne i papiery wartościowe przeznaczone do obrotu do zobowiązań krótkoterminowych	0,00	0,00

SYTUACJA KADROWA SPÓŁKI

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Emitent zatrudniał jedną osobę na pełny etat.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Grupa Kapitałowa zatrudniała trzech pracowników na umowę o pracę, co w przeliczeniu na etaty dawało 2 i 1/4 etatu.

V. Wskazanie czynników ryzyka i zagrożeń w tym informacje o instrumentach finansowych

Grupa Kapitałowa Trex S.A. obecnie nie dysponuje kompleksowym z informatyzowanym systemem zarządzania ryzykiem. Poszczególne rodzaje ryzyk są analizowane odrębnie przez Zarząd Spółki w stosunku do działań, w którym może pojawić się ryzyko.

CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY KAPITAŁOWEJ

➤ **Ryzyko utraty kluczowego dostawcy**

Działalność Spółki jest uzależniona od jednego dostawcy i kontynuacja działalności Spółki jest uzależniona od utrzymania tej współpracy.

➤ **Ryzyko znacznego podwyższenia cen zakupu asortymentu**

Ceny towarów renomowanych producentów mogą ulec zmianie z uwagi na politykę cenową, koszty wytworzenia, wahania kursów walut i inne czynniki. Istnieje ryzyko, że znaczne podwyższenie cen przez głównych dostawców może spowodować zmniejszenie zainteresowania klientów danymi produktami i wpłynąć na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej, co może mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy Kapitałowej.

➤ **Ryzyko sprowadzenia wadliwego towaru**

Z uwagi na sprowadzanie od producentów różnych partii towarów istnieje ryzyko przyjęcia przez Spółkę partii wadliwego towaru, np. na skutek wadliwej linii produkcyjnej. Brak dostrzeżenia wadliwości towarów i ich wprowadzenie do oferty, jak również zwrot wadliwych towarów i konieczność oczekiwania na dostawę towarów wolnych od wad może mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy Kapitałowej.

➤ **Ryzyko reklamacji wadliwego towaru przez klientów**

Istnieje ryzyko, że towary zakupione od dostawców będą miały wady, w tym wady ukryte, co wpłynie na zwiększenie reklamacji składanych przez klientów Grupy Kapitałowej. W przypadku zasadnej reklamacji klient ma prawo żądać naprawy towaru albo wymiany towaru na nowy, żądać obniżenia ceny albo może odstąpić od umowy sprzedaży i dochodzić zwrotu zapłaconej ceny. Ponadto przysługuje mu także odszkodowanie za poniesioną szkodę. Wystąpienie znacznej liczby reklamacji może mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy Kapitałowej.

➤ **Ryzyko zwiększenia udziału zwrotów**

Klienci kupujący online są bardziej skłonni do zwrotu zakupionych produktów. Istnieje ryzyko złej prezentacji produktu lub zmiany nawyków konsumenckich, które w efekcie zwiększy udział zwrotów. Wymusi to na Spółce utrzymanie budżetu do obsługi zwrotów w szybkim czasie. Dodatkowo większa ilość zwrotów wpływa na zwiększenie udziału kosztu reklamy, logistyki i obsługi w generowanym przychodzie Grupy Kapitałowej.

➤ **Ryzyko związane z zarządzaniem asortymentem**

Spółka wprowadza zmiany w oferowanym asortymencie, a tym samym, często dokonuje zamówienia i realizuje zakupów towarów. Rodzi to ryzyko niedopasowania asortymentu do popytu klientów związane np. z aktualnymi trendami konsumenckimi. Istnieje zagrożenie związane z przeszacowaniem lub niedoszacowaniem ilości zakupionych towarów. W przypadku przeszacowania, Spółka może mieć ograniczone możliwości zwrotu towarów lub ich zbytu. Sprzedaż online wymusza ciągły monitoring cen analogicznego asortymentu w sklepach konkurencyjnych. Brak zasobów narzędzi lub niewłaściwe zarządzanie polityką cenową może spowodować spadek konkurencyjności oferty Grupy Kapitałowej. Może to mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy Kapitałowej.

➤ **Ryzyko związane ze wzrostem konkurencji**

Dynamiczny rozwój branży e-commerce zwiększył liczbę konkurentów, a konsumenci stają się coraz bardziej świadomi. Działając w takim otoczeniu konkurencyjnym Spółka może mieć trudności z przyciągnięciem uwagi konsumentów oraz ich utrzymaniem przy marce na dłużej. Mając na uwadze w/w czynniki prawdopodobny jest wzrost wydatków na pozyskanie i utrzymanie konsumenta przy zachowaniu obecnej marży. Może to wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

➤ **Ryzyko związane z wykorzystywanymi technologiami**

Prowadząc sprzedaż internetową, działalność Grupy Kapitałowej opiera się na prawidłowym funkcjonowaniu systemów informatycznych, zwłaszcza infrastruktury internetowej i mobilnej, która z natury jest narażona na różne rodzaje ryzyka operacyjnego. Zdolność do pozyskiwania, utrzymywania i obsługi klientów zależy od niezawodnego działania aplikacji i stron internetowych oraz infrastruktury sieciowej. W ramach prowadzenia działalności, Spółka wykorzystuje szereg systemów informatycznych pochodzących od zewnętrznych dostawców, które odpowiadają za kluczowe procesy wewnętrzne, takie jak operacje magazynowe i finansowe, realizacja płatności za pośrednictwem systemów bankowych oraz operatorów płatniczych, czy składanie zamówień u dostawców. Eksploatacja systemów technologicznych jest kosztowna i złożona, oraz może wiązać się z awariami operacyjnymi, związanymi z występowaniem błędów związanych z oprogramowaniem, awariami systemu, przerwami w dostawie prądu, brakiem ochrony firewall, atakami typu denial-of-service, ransomware lub innego rodzaju atakami, których celem jest infrastruktura IT, wirusami komputerowymi, fizycznymi lub elektronicznymi włamaniami, przeciążeniami spowodowanymi zagęszczeniem ruchem na stronach internetowych lub innymi nieoczekiwanymi zdarzeniami, które mogą mieć wpływ na bezpieczeństwo lub niezakłóconą dostępność aplikacji i strony internetowej. Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyko wystąpienia naruszeń bezpieczeństwa i nieuprawnionego korzystania z aplikacji, stron internetowych, baz danych oraz systemów bezpieczeństwa, co może narazić Spółkę na szkody reputacyjne, grozić roszczeniami cywilnoprawnymi lub sankcjami administracyjnymi. Spółka jest również narażona na ryzyka związane z zewnętrznymi systemami IT wykorzystywanymi przez Spółkę w prowadzonej działalności, w tym systemów kluczowych dla prowadzonej działalności. Również tego typu systemy wiążą się z kosztami po stronie Spółki w zakresie ich pozyskania i eksploatacji oraz narażone są na awarie operacyjne wskazane powyżej. Awary wspomnianych systemów mogą zakłócić najbardziej istotne procesy w Spółce i doprowadzić do konieczności ograniczenia lub zaprzestania prowadzenia działalności na nieokreślony czas. Co więcej,

istnieje ryzyko związane ze zmianami warunków korzystania z zewnętrznych systemów informatycznych wykorzystywanych przez Spółkę, które mogą generować dodatkowe koszty po stronie Spółki.

➤ **Ryzyko związane z utrzymaniem bazy Klientów**

Obsługa klienta, w szczególności łatwość składania zamówień, obsługa reklamacji i zwrotów oraz klarowne zasady w tym zakresie, wpływają na poziom satysfakcji klientów i zadowolenie z zakupów, a co za tym idzie - lojalność klientów. W związku z możliwym wzrostem konkurencyjności na rynku istnieje ryzyko, że wysiłki mające na celu utrzymanie lojalnej bazy klientów, mogą nie być skuteczne, co może skutkować odpływem klientów, poniesieniem istotnych kosztów pozyskania nowych klientów oraz spadkiem dynamiki wzrostów sprzedaży oraz negatywnie odbić się na poziomie generowanych marż. Grupa Kapitałowa stale powiększa swoją ofertę produktową, jednocześnie kładąc nacisk na wygodę zakupów, wprowadzając nowe funkcjonalności, prowadząc najlepszą obsługę Klienta i najszybszą dostawę, pomagając zwiększyć lojalność Klienta.

➤ **Ryzyko związane z wojną na terenie Ukrainy**

W dniu 24 lutego 2022 roku Rosja rozpoczęła działania wojenne na terenie Ukrainy. Zarząd monitoruje sytuację polityczno-gospodarczą związaną z wojną na Ukrainie. Ze względu na fakt, że sytuacja wciąż się zmienia, Zarząd uważa, że nie jest możliwe przedstawienie szacunków ilościowych potencjalnego wpływu tej sytuacji na obecną sytuację Grupy Kapitałowej.

CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM I WTÓRNYM OBROTEM AKCJAMI SPÓŁKI

➤ **Ryzyko niedostatecznej płynności rynku, dużej podaży akcji i wahań cen akcji**

Inwestycje prowadzone w alternatywnym systemie obrotu cechują się znacznie większym ryzykiem niż inwestycje w papiery skarbowe, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych czy inwestycje w papiery wartościowe notowane na rynku podstawowym.

Ceny akcji notowanych w alternatywnym systemie obrotu, zależą od wzajemnych relacji pomiędzy popytem i podażą. Elementy te wynikają przede wszystkim z osiągniętych przez Emitenta wyników finansowych, sytuacji makroekonomicznej, politycznej oraz innych czynników. Należy zaznaczyć, iż wiele czynników wywierających bezpośredni wpływ na ceny papierów wartościowych, są niezależne od sytuacji i działań Emitenta.

Jednocześnie papiery wartościowe notowane w alternatywnym systemie obrotu podlegają znaczącym wahaniom cen oraz cechują się mniejszą płynnością w stosunku do papierów wartościowych notowanych na rynku podstawowym.

Tym samym mogą występować trudności w sprzedaży dużej ilości akcji w krótkim okresie, co może powodować dodatkowo znaczne obniżenie cen akcji będących przedmiotem obrotu, a nawet czasami brak możliwości ich sprzedaży.

Istnieje ryzyko, iż osoba nabywająca akcje, nie będzie mogła ich zbyć w dowolnym, wybranym przez siebie terminie lub ilości oraz po satysfakcjonującej cenie inwestycyjnej.

Istnieje również ryzyko, że na skutek szeregu czynników, cena akcji będzie niższa niż ich cena emisyjna. Na tą sytuację mogą mieć wpływ w szczególności:

- pogorszenie sytuacji na rynku,
- zmiany wyników operacyjnych Emitenta,
- poziom inflacji,
- zmiany czynników ekonomicznych krajowych i międzynarodowych,

- sytuacja na światowych rynkach kapitałowych.

Alternatywny system obrotu jest platformą przeznaczoną przede wszystkim dla młodych spółek o wysokim potencjale wzrostu, oferujących innowacyjne produkty, usługi lub procesy biznesowe. Ze względu na specyfikę rynku, a w szczególności stosunkowo niskie kapitalizacje notowanych spółek i mniejszą niż w przypadku rynku regulowanego liczbę aktywnych inwestorów, istnieje ryzyko, że akcje Emitenta będą charakteryzowały się niższą płynnością, niż by to miało miejsce na rynku podstawowym.

Inwestor przed podjęciem decyzji o nabyciu instrumentów finansowych Spółki, musi brać pod uwagę ryzyko związane z trudnościami w sprzedaży dużej liczby akcji w krótkim okresie czasu, co może powodować dodatkowo obniżenie cen akcji będących przedmiotem obrotu.

➤ **Ryzyko związane z zawieszeniem notowań, wykluczeniem instrumentów finansowych Emitenta z obrotu w alternatywnym systemie obrotu**

Zgodnie z § 11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 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 Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. jako organizator alternatywnego systemu może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Giełdy jako 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) Regulaminu ASO.

W przypadkach określonych przepisami prawa, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu 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 Alternatywnego Systemu Obrotu, Giełda jako organizator alternatywnego systemu, 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 Alternatywnego Systemu Obrotu, Giełda jako 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,
- w przypadku dłużnych instrumentów finansowych – po uprawomocnieniu się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania lub postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego emitenta dłużnych instrumentów finansowych ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu oraz do czasu takiego wykluczenia, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Giełda jako 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 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w przypadku gdy w ocenie Giełdy jako organizatora alternatywnego systemu obrotu zachodzi konieczność dalszego współdziałania emitenta przy wykonywaniu obowiązków informacyjnych z podmiotem uprawnionym do wykonywania zadań Autoryzowanego Doradcy, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu może zobowiązać emitenta do zawarcia umowy w zakresie określonym w § 18 ust. 2 pkt 3) i 4) Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu. Umowa ta powinna zostać zawarta w terminie 20 dni roboczych od dnia podjęcia przez Giełdę jako organizatora alternatywnego systemu obrotu decyzji w tym zakresie i obowiązywać przez okres co najmniej jednego roku od dnia jej zawarcia.

Zgodnie z § 17b ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym Doradcą przed upływem okresu wskazanego w decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu podjętej na podstawie § 17b ust. 1 (treść powyżej), 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, o której mowa w § 17b ust. 1 (treść powyżej).

Zgodnie z § 17b ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu w przypadku niezawarcia 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 Alternatywnego Systemu Obrotu stosuje się odpowiednio.

Art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi stanowi, że w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w ASO albo na OTF lub jest zagrożony interes inwestorów, firma inwestycyjna prowadząca ASO lub OTF, na żądanie Komisji, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym ASO lub na tym OTF 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 ASO lub OTF lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym ASO lub na tym OTF, lub naruszenia interesów inwestorów, Komisja może zażądać od firmy inwestycyjnej prowadzącej ASO lub OTF zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 78 ust. 3a, W żądaniu, o którym mowa w art. 78 ust. 3, Komisja może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w art. 78 ust. 3.

Zgodnie z art. 78 ust. 3b, Komisja uchyla decyzję zawierającą żądanie, o którym mowa w art. 78 ust. 3, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub OTF lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym ASO lub na tym OTF, lub naruszenia interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 na żądanie Komisji firma inwestycyjna prowadząca ASO lub OTF wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu ASO lub OTF lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym ASO lub na tym OTF lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 78 ust. 4a firma inwestycyjna prowadząca ASO lub OTF 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 ASO lub OTF informuje Komisję o podjęciu decyzji o zawieszeniu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

Zgodnie z art. 78 ust. 4b w przypadkach, o których mowa w art. 78 ust. 3 i 4, Komisja może zażądać od firmy inwestycyjnej prowadzącej ASO lub OTF zawieszenia lub wykluczenia z obrotu instrumentów pochodnych powiązanych z papierami wartościowymi lub instrumentami finansowymi niebędącymi papierami wartościowymi, o ile jest to konieczne dla osiągnięcia celów zawieszenia lub wykluczenia z

obrotu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi stanowiących instrument bazowy tego instrumentu pochodnego.

Zgodnie z art. 78 ust. 4c firma inwestycyjna prowadząca ASO lub OTF, która zawiesiła lub wykluczyła z obrotu w tym systemie instrument finansowy, odpowiednio zawiesza lub wyklucza z obrotu powiązane z nim instrumenty pochodne, w przypadku gdy jest to konieczne do osiągnięcia celów zawieszenia lub wykluczenia bazowego instrumentu finansowego.

Zgodnie z art. 78 ust. 4d w przypadku zawieszenia lub wykluczenia z obrotu w ASO lub na OTF na podstawie art. 78 ust. 4a lub 4c Komisja występuje do spółek prowadzących rynek regulowany, innych podmiotów prowadzących ASO, innych podmiotów prowadzących OTF oraz podmiotów systematycznie internalizujących transakcje z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, organizujących obrót tymi samymi instrumentami finansowymi lub powiązanymi z nimi instrumentami pochodnymi, z żądaniem zawieszenia lub wykluczenia z obrotu tego instrumentu finansowego lub powiązanego z nim instrumentu pochodnego, w przypadku gdy takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu związane jest z podejrzeniem wykorzystania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku, ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej lub podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym zgodnie z przepisami art. 7 i art. 17 rozporządzenia 596/2014, chyba że takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z art. 78 ust. 4e w przypadku otrzymania od właściwego organu nadzoru innego państwa członkowskiego sprawującego w tym państwie nadzór nad ASO lub OTF informacji o wystąpieniu przez ten organ z żądaniem zawieszenia lub wykluczenia z obrotu określonego instrumentu finansowego lub powiązanego z nim instrumentu pochodnego Komisja występuje do spółek prowadzących rynek regulowany, podmiotów prowadzących ASO, podmiotów prowadzących OTF oraz podmiotów systematycznie internalizujących transakcje z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, organizujących obrót tymi samymi instrumentami finansowymi lub powiązanymi z nimi instrumentami pochodnymi, z żądaniem zawieszenia lub wykluczenia z obrotu tego instrumentu finansowego lub powiązanego z nim instrumentu pochodnego, jeżeli takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku, ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej lub podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym zgodnie z przepisami art. 7 i art. 17 rozporządzenia 596/2014, chyba że takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z art. 78 ust. 4f Komisja podaje niezwłocznie do publicznej wiadomości informację o wystąpieniu przez Komisję z żądaniem, o którym mowa w art. 78 ust. 3, 4, 4b i 4d, oraz przekazuje ją Europejskiemu Urzędowi Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych i właściwym organom nadzoru innych państw członkowskich, sprawującym w tych państwach nadzór nad rynkami regulowanymi, ASO lub OTF. W przypadku gdy Komisja nie zgłosiła żądania, o którym mowa w ust. 4e, przekazuje Europejskiemu Urzędowi Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych oraz właściwym organom nadzoru innych państw członkowskich, sprawującym w tych państwach nadzór nad rynkami regulowanymi, ASO lub OTF informację o niezgłoszeniu żądania wraz z wyjaśnieniami. Komisja przekazuje do publicznej wiadomości informację o niezgłoszeniu żądania na podstawie art. 78 ust. 4e.

➤ **Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia kary upomnienia lub kary pieniężnej**

Zgodnie z § 9 ust. 3 i nast. Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, z zastrzeżeniem postanowień tego Regulaminu, 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 - określonych w Załączniku Nr 6b do Regulaminu ASO.

Giełda, jako organizator alternatywnego systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu bez konieczności spełnienia warunku, o którym mowa w § 9 ust. 3 Regulaminu ASO, 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 Giełdę, jako organizatora alternatywnego systemu. W tym przypadku Giełda, jako organizator alternatywnego systemu może wezwać emitenta do spełnienia warunku, o którym mowa w § 9 ust. 3 Regulaminu ASO, tj. do zawarcia umowy z Animatorem Rynku 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 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem § 9 ust. 5, 10 i 11 Regulaminu ASO, w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, instrumenty finansowe danego emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu rozwiązania lub wygaśnięcia właściwej umowy - o ile Giełda jako 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. 8 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem § 9 ust. 5, 10 i 11 Regulaminu ASO, w przypadku 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 zawieszenia tego prawa - o ile Giełda jako 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. 9 regulaminu ASO, z zastrzeżeniem § 9 ust. 10 i 11 Regulaminu ASO, w przypadku zawarcia nowej umowy z Animatorem Rynku, Giełda jako 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.

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 Giełda jako 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 Giełda jako organizator alternatywnego systemu nie postanowi o ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym lub jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

Zgodnie z § 9 ust. 12 regulaminu ASO, w przypadku, gdy zmiana systemu notowań wynika z odrębnej decyzji Giełdy jako organizatora alternatywnego systemu decyzja w tej sprawie powinna zostać opublikowana na stronie internetowej Giełdy jako organizatora alternatywnego systemu obrotu co najmniej na 2 dni robocze przed dniem jej wejścia w życie.

Zgodnie z § 17b ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, przypadku niezawarcia 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 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 Alternatywnego Systemu Obrotu stosuje się odpowiednio.

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 określone w Rozdziale V Regulaminu ASO, w szczególności obowiązki określone w § 15a – 15c lub w § 17 - 17b, Giełda jako 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.

Giełda, jako organizator Alternatywnego Systemu, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub 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.

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 Rozdziale V Regulaminu ASO, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2 Regulaminu ASO, Giełda, jako organizator alternatywnego systemu może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 pkt 2) Regulaminu ASO nie może przekraczać 50.000 zł.

➤ **Ryzyko dotyczące możliwości nakładania na Emitenta kar administracyjnych przez Komisję Nadzoru Finansowego za niewykonanie obowiązków wynikających z przepisów prawa**

Zgodnie z art. 10 ust. 5 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005 r. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.), Emitent ma obowiązek w ciągu 14 dni licząc od dnia przydziału akcji, a w przypadku niedokonywania przydziału akcji – od dnia ich wydania lub dopuszczenia akcji do obrotu na rynku regulowanym lub ich wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu, przekazać do Komisji zawiadomienie związane ze spełnieniem się niniejszych faktów.

Zgodnie z art. 96 ust. 13 tej ustawy, jeśli emitent nie dopełni obowiązku wynikającego z art. 10 ust. 5 tej ustawy, będzie podlegał karze pieniężnej do wysokości 100.000 zł (sto tysięcy złotych), nakładanej przez KNF.

Ponadto KNF może nałożyć na emitenta inne kary administracyjne za niewykonanie obowiązków wynikających z powołanej powyżej Ustawy o ofercie publicznej oraz Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.).

Zgodnie z art. 30 Rozporządzenia w sprawie nadużyć na rynku, Komisja Nadzoru Finansowego posiada uprawnienia do stosowania odpowiednich sankcji administracyjnych i innych środków administracyjnych w związku m.in. z naruszeniami o których mowa w art. 14 i 15, art. 16 ust. 1 i 2, art. 17 ust. 1, 2, 4, 5 i 8, art. 18 ust. 1–6, art. 19 ust. 1, 2, 3, 5, 6, 7 i 11 oraz art. 20 ust. 1 Rozporządzenia w sprawie nadużyć na rynku (wykorzystywanie i bezprawne ujawnianie informacji poufnych, manipulacje na rynku, nadużycia na rynku, przekazywanie informacji poufnych do publicznej wiadomości, listy osób mające dostęp do informacji poufnych, transakcje wykonywane przez osoby pełniące obowiązki zarządcze, rekomendacje inwestycyjne i statystyki).

Zgodnie z ust. 2 tego artykułu, państwa członkowskie zapewniają, zgodnie z prawem krajowym, by w razie wystąpienia naruszeń, o których mowa w art. 30 ust. 1 akapit pierwszy lit. a), właściwe organy miały uprawnienia do nakładania m.in. następujących sankcji administracyjnych:

- a) w przypadku osoby fizycznej – maksymalnych administracyjnych sankcji pieniężnych w wysokości co najmniej:
 - (i). w przypadku naruszeń art. 14 i 15 – 5 000 000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.;
 - (ii). w przypadku naruszeń art. 16 i 17 – 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.; oraz
 - (iii). w przypadku naruszeń art. 18, 19 i 20 – 500 000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.; oraz
- b) w przypadku osoby prawnej – maksymalnych administracyjnych sankcji pieniężnych w wysokości co najmniej:
 - (i). w przypadku naruszeń art. 14 i 15 – 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.;
 - (ii). w przypadku naruszeń art. 16 i 17 – 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 – 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.

VI. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W okresie objętym sprawozdaniem, Zarząd podejmował intensywne działania mające na celu rozwój Grupy Kapitałowej, ze szczególnym naciskiem na wdrażanie innowacyjnych rozwiązań, które mają na celu wzmocnienie konkurencyjności firmy oraz poprawę efektywności operacyjnej.

W omawianym okresie Spółka intensywnie pracowała nad rozwojem nowych produktów, które są odpowiedzią na zmieniające się potrzeby rynku. Wprowadzono kilka innowacyjnych rozwiązań, które znacząco poszerzyły ofertę produktową firmy, otwierając jednocześnie nowe segmenty rynku. Zarząd kontynuował także współpracę z partnerami zewnętrznymi, co umożliwiło szybsze wdrażanie nowych technologii.

W ramach działań nastawionych na poprawę efektywności operacyjnej, Zarząd Spółki zainicjował szereg projektów optymalizacyjnych. Analiza procesów wewnętrznych doprowadziła do identyfikacji kluczowych obszarów wymagających usprawnień, co pozwoliło na redukcję kosztów oraz skrócenie czasu realizacji zamówień. Wprowadzono również innowacyjne metody zarządzania projektami, które usprawniły realizację bieżących zadań.

VII. Informacje o segmentach działalności oraz sezonowości.

Grupa specjalizuje się w internetowej sprzedaży sprzętu sportowego pod marką TREX SPORT. Produkty są przeznaczone głównie do użytku domowego.

W sprzedaży sprzętu fitness występuje pewna sezonowość, jednak ze względu na rosnącą popularność zdrowego stylu życia oraz zwiększone zainteresowanie aktywnością fizyczną, popyt na tego rodzaju produkty utrzymuje się na stabilnym poziomie przez większą część roku. Okresowe spadki sprzedaży obserwowane są głównie w miesiącach letnich, od czerwca do września, kiedy konsumenci częściej wybierają aktywność na świeżym powietrzu zamiast treningów domowych.

VIII. Ochrona środowiska.

Spółka nie prowadzi działalności, której charakter nakładałby na Spółkę szczególne obowiązki dotyczące warunków korzystania ze środowiska naturalnego.

IX. Akcje własne.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. Spółka nie posiada akcji własnych.

X. Informacje na temat kluczowych zasobów niematerialnych

Własność intelektualna i marka

Znaki towarowe – Trex, Trex Sport, TX i Crush Limits

Prawa autorskie – treści marketingowe, opisy produktów, materiały reklamowe.

Unikalne wzornictwo i design produktów – charakterystyczny wygląd sprzętu.

Baza zdjęć i materiałów promocyjnych – profesjonalne zdjęcia i filmy produktowe.

Technologia i know-how e-commerce

Platforma e-commerce – własny sklep internetowy oraz systemy integracji z marketplace'ami.
System ERP.

XI. Wyjaśnienie, w jaki sposób model biznesowy Spółki zależy od kluczowych zasobów niematerialnych oraz w jaki sposób zasoby te stanowią źródło tworzenia wartości dla Spółki

Model biznesowy Trex S.A. opiera się na sprzedaży sprzętu sportowego marki Trex Sport w kanale e-commerce. Kluczowe zasoby niematerialne, takie jak własność intelektualna, know-how, relacje z klientami i partnerami biznesowymi, a także technologie e-commerce, stanowią fundament działalności Spółki i bezpośrednio wpływają na jej konkurencyjność oraz zdolność do generowania wartości.

1. Własność intelektualna jako czynnik budujący rozpoznawalność i przewagę rynkową

Znaki towarowe oraz unikalne rozwiązania w zakresie projektowania i funkcjonalności produktów stanowią istotny element strategii rynkowej Trex S.A. Marka Trex Sport jest rozpoznawalna wśród klientów poszukujących sprzętu sportowego do użytku domowego, co przekłada się na lojalność klientów oraz wzrost udziału w rynku.

2. E-commerce i technologia jako podstawa modelu sprzedaży

Sprzedaż produktów odbywa się wyłącznie online, co oznacza, że kompetencje w zakresie e-commerce oraz technologie wspierające sprzedaż i obsługę klienta odgrywają kluczową rolę w działalności Spółki. Algorytmy rekomendacji, narzędzia do analityki danych oraz optymalizacja procesów logistycznych pozwalają na skuteczniejsze dotarcie do klientów i zwiększenie konwersji sprzedaży.

3. Relacje z klientami i strategia marketingowa jako źródło wartości

Dane o preferencjach zakupowych klientów oraz skuteczność kampanii marketingowych są istotnym zasobem niematerialnym, który wpływa na długoterminową wartość Spółki. Trex S.A. inwestuje w strategię budowania relacji z klientami, w tym automatyzację działań remarketingowych, programy lojalnościowe oraz optymalizację ścieżki zakupowej, co przekłada się na wyższą sprzedaż i większe zaangażowanie użytkowników.

4. Relacje z dostawcami i logistyka jako fundament efektywnej dystrybucji

Efektywna współpraca z dostawcami oraz sprawnie funkcjonująca logistyka są kluczowymi czynnikami umożliwiającymi utrzymanie płynności operacyjnej i konkurencyjności Spółki. Automatyzacja procesów logistycznych oraz integracja z operatorami kurierskimi pozwala na optymalizację czasu realizacji zamówień i kosztów dostaw. Stabilne relacje z dostawcami umożliwiają także elastyczne zarządzanie zapasami, zapewniając ciągłość sprzedaży i utrzymanie wysokiego poziomu obsługi klienta.

XII. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego.

Spółka przyjmuje model biznesowy i strategię biznesową, które powinny brać pod uwagę oczekiwania akcjonariuszy oraz wychodzić naprzeciw potrzebom interesariuszy, w tym także – w zakresie odpowiednim do rodzaju oraz skali prowadzonej działalności - uwzględniać kwestie ESG.

Spółka prowadzi przejrzystą i rzetelną politykę informacyjną oraz dba o systematyczną, należyłą komunikację z inwestorami i analitykami.

Rada Nadzorcza i Zarząd mają decydujące znaczenie dla prawidłowego funkcjonowania Spółki, jej długoterminowego rozwoju, osiągania strategicznych celów i uzyskiwania satysfakcjonujących wyników. Mając na uwadze dbałość o najwyższe standardy w zakresie zarządzania Spółką i sprawowania nad nią nadzoru, osoby podejmujące decyzje w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej dążą do zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych organów, między innymi pod względem wykształcenia, specjalistycznej wiedzy, doświadczenia zawodowego i płci, tak by w skład zarządu i rady nadzorczej powoływane były osoby posiadające kwalifikacje, kompetencje i doświadczenie niezbędne do prawidłowego wywiązywania się przez te organy z ich obowiązków i zadań.

Zachowując niezależność opinii i osądów, członkowie zarządu i członkowie rady nadzorczej powinni działać w interesie Spółki.

Skuteczne, odpowiednie do wielkości Spółki i rodzaju oraz skali prowadzonej działalności rozwiązania w zakresie kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, nadzoru zgodności działalności z prawem oraz audytu wewnętrznego stanowią nieodzowne narzędzia faktycznego sprawowania nadzoru nad Spółką.

W roku 2024 Spółka przestrzegała części zasad ładu korporacyjnego, opisanych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect 2024”:

Treść zasady	Stosowanie zasady TAK/NIE	Komentarz Spółki
1. Oprócz realizowania obowiązków informacyjnych określonych we właściwych przepisach prawa i regulacjach alternatywnego systemu obrotu spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oraz niezwłocznie aktualizuje:		
1.1. podstawowe informacje o spółce, opis jej działalności, a także informację na temat posiadanych spółek zależnych i przedmiocie ich działalności;	TAK	
1.2. krótki opis modelu biznesowego oraz przyjętej strategii biznesowej, z uwzględnieniem zawartych w strategii obszarów z zakresu ESG;	TAK	
1.3. datę wprowadzenia akcji spółki do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect (datę debiutu) oraz wszystkie wcześniejsze nazwy spółki, jeżeli od daty debiutu firma spółki uległa zmianie;	TAK	
1.4. skład zarządu i rady nadzorczej spółki oraz życiorysy zawodowe osób wchodzących w skład tych organów;	TAK	
1.5. informacje o spełnianiu przez każdego z członków rady nadzorczej kryteriów niezależności, o których mowa w pkt 3, w tym o rzeczywistych i istotnych powiązaniach z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki;	NIE	Z uwagi na brak posiadania takich informacji. Spółka będzie dążyć do stosowania tej zasady.
1.6. dokumenty korporacyjne spółki;	TAK	
1.7. udostępniane interesariuszom materiały informacyjne na temat spółki, przyjętej strategii i jej realizacji;	TAK	
1.8. wybrane dane finansowe i opublikowane prognozy;	TAK	Dane finansowe zawarte są w raportach okresowych zamieszczanych na stronie internetowej Spółki.
1.9. aktualną strukturę akcjonariatu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce;	TAK	
1.10. dokumenty informacyjne spółki, prospekty wraz z suplementami oraz inne dokumenty będące podstawą oferty publicznej akcji lub wprowadzenia akcji do alternatywnego systemu obrotu;	TAK	
1.11. raporty bieżące i okresowe opublikowane przez spółkę w ciągu ostatnich 5 lat;	TAK	
1.12. kalendarium publikacji raportów finansowych, publicznie dostępnych spotkań z inwestorami, analitykami i mediami oraz innych wydarzeń istotnych z punktu widzenia inwestorów;	TAK	
1.13. sekcję pytań zadawanych spółce zarówno przez akcjonariuszy, jak i osoby niebędące akcjonariuszami, wraz z odpowiedziami udzielonymi przez spółkę;	TAK	
1.14. informację na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy;	TAK	
1.15. opublikowane w ostatnim raporcie rocznym oświadczenie o stosowaniu przez spółkę zasad ładu korporacyjnego zawartych w niniejszym dokumencie;	TAK	Informacja ta jest częścią zamieszczonego na stronie internetowej raportu rocznego.
1.16. dane kontaktowe do osób odpowiedzialnych w spółce za komunikację z inwestorami, ze wskazaniem dedykowanego adresu e-mail lub numeru telefonu.	TAK	
2. Zakres aktywności zawodowej osób wchodzących w skład zarządu lub rady nadzorczej powinien zapewnić sprawne i wydajne zarządzanie spółką oraz sprawowanie efektywnego nadzoru w zakresie realizacji celów strategicznych i osiągniętych wyników.	TAK	

3. Co najmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności wymienione w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, a także wykazywać się brakiem rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.	NIE	Spółka nie analizowała do tej pory niezależności kandydatów do Rady Nadzorczej. Spółka będzie dążyć do stosowania tej zasady w przyszłości.
4. Członek zarządu lub rady nadzorczej powinien unikać podejmowania aktywności zawodowej lub pozazawodowej, która mogłaby prowadzić do powstawania konfliktu interesów lub wpływać negatywnie na jego reputację jako członka organu spółki. O zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania członek zarządu lub rady nadzorczej niezwłocznie informuje pozostałych członków właściwego organu spółki oraz nie bierze udziału w dyskusji i głosowaniu nad uchwałą w sprawie, w której w stosunku do jego osoby może wystąpić konflikt interesów.	TAK	
5. Spółka zapewnia rozwiązania w zakresie kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, w tym ryzykiem dotyczącym sporządzania sprawozdań finansowych, oraz w zakresie nadzoru zgodności działalności z prawem, a także funkcję audytu wewnętrznego. Rozwiązania przyjęte przez spółkę w tym zakresie powinny być dostosowane do wielkości spółki oraz rodzaju i skali prowadzonej działalności, jak również do poziomu ryzyka związanego z jej prowadzeniem.	TAK	Z uwagi na płaską strukturę organizacyjną w konsekwencji niewielkiego zatrudnienia w Spółce, czynności te sprawują osoby powołane do organów zarządzających i nadzorczych Spółki, wspierający się zewnętrznymi doradcami i audytorami.
6. Rada nadzorcza w ramach przysługujących jej uprawnień monitoruje proces sporządzania sprawozdań finansowych. W tym celu rada nadzorcza co najmniej zapoznaje się z harmonogramem prac koniecznych dla sporządzenia sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami i omawia ten harmonogram z zarządem spółki, a także utrzymuje komunikację z biegłym rewidentem wybranym do badania sprawozdania finansowego.	TAK	
7. Rada nadzorcza zapoznaje się z porządkiem obrad walnego zgromadzenia oraz opiniuje materiały, które mają być przedstawione przez spółkę walnemu zgromadzeniu.	TAK	
8. Zarząd spółki, zwołując walne zgromadzenie, dokonuje wyboru terminu, miejsca i formy walnego zgromadzenia tak, by umożliwić udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy.	TAK	
9. W przypadku otrzymania przez zarząd informacji o zwołaniu walnego zgromadzenia na podstawie art. 399 § 2 - 4 Kodeksu spółek handlowych zarząd niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku zwołania walnego zgromadzenia na podstawie upoważnienia wydanego przez sąd rejestrowy zgodnie z art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	
10. Członkowie zarządu i rady nadzorczej uczestniczą w obradach walnego zgromadzenia, w miejscu obrad lub za pośrednictwem środków dwustronnej komunikacji elektronicznej w czasie rzeczywistym, w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznych odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11. Żaden akcjonariusz nie powinien być uprzywilejowany w stosunku do pozostałych akcjonariuszy w zakresie transakcji zawieranych przez spółkę z akcjonariuszami lub podmiotami z nimi powiązanymi.	TAK	
12. Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem z nim powiązanym zarząd zwraca się do rady nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję. Rada nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki.	TAK	

zwracając uwagę, aby interesy różnych grup akcjonariuszy nie przeważały nad interesem spółki. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki, które są objęte konsolidacją. W przypadku gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki.		
13. W przypadku zgłoszenia przez inwestora żądania udzielenia informacji na temat spółki, spółka udziela odpowiedzi nie później niż w terminie 14 dni.	TAK	
14. W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK	

Zarząd TREX S.A.:

Karolina Koczwara

Prezes Zarządu

Łukasz Górski

Członek Zarządu