



**TREX S.A.**

**(dawniej Downstream S.A.)**

**Jednostkowy  
raport roczny  
za 2024 rok**

**Kraków, 21 marca 2025 r.**

**Spis treści:**

- I. Pismo Zarządu.**
- II. Wybrane jednostkowe dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje z rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2024, w tym przeliczone na euro.**
- III. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności i kompletności jednostkowego sprawozdania finansowego oraz oświadczenie Zarządu w sprawie wyboru firmy audytorskiej do badania jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego.**
- IV. Struktura Grupy Kapitałowej.**
- V. Sprawozdanie ze stosowania zasad ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect 2024”.**
- VI. Jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2024.**
- VII. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2024.**
- VIII. Sprawozdanie firmy audytorskiej z badania jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2024.**

## **I. Pismo Zarządu**

Szanowni Akcjonariusze,

rok 2024 był okresem intensywnego rozwoju, ambitnych wyzwań oraz strategicznych decyzji, które pozwoliły na **udane wejście marki Trex Sport na polski rynek**. Z satysfakcją prezentujemy Państwu raport roczny podsumowujący pierwsze dwanaście miesięcy działalności, które przyniosły dynamiczny wzrost sprzedaży oraz rosnącą rozpoznawalność marki w segmencie sprzętu fitness.

W mijającym roku szczególny nacisk położono na **budowę silnych fundamentów działalności**, rozwój kanałów sprzedaży oraz poszerzenie oferty produktowej. Kluczowym krokiem było **uruchomienie sprzedaży na platformie Allegro**, co pozwoliło na szybkie dotarcie do szerokiego grona klientów. Kolejnym istotnym etapem było **otwarcie oficjalnego sklepu internetowego Trex Sport w Polsce**, co umożliwiło Spółce pełną kontrolę nad procesem sprzedaży oraz dalszą optymalizację obsługi klientów.

### **Dynamiczny rozwój i kluczowe osiągnięcia**

Marka Trex Sport zadebiutowała na polskim rynku w styczniu 2024 roku, a już w pierwszych miesiącach działalności udało się osiągnąć znaczące wyniki sprzedażowe. **Szybkie zdobycie pozycji lidera w wybranych kategoriach sprzętu fitness na Allegro** potwierdziło wysokie zainteresowanie oferowanymi produktami i skuteczność realizowanej strategii.

W ciągu roku konsekwentnie rozwijano ofertę, wprowadzając **nowe linie produktowe** oraz poszerzając asortyment zgodnie z analizą preferencji klientów. W efekcie marka umocniła swoją pozycję jako dostawca wysokiej jakości sprzętu siłowego i fitness, zdobywając zaufanie użytkowników.

Równocześnie podjęto **intensywne działania marketingowe**, które przyczyniły się do wzrostu rozpoznawalności marki. Włączenie Trex Sport do **Strefy Marek na Allegro** w III kwartale 2024 roku stanowiło kolejny istotny krok w budowaniu jej wiarygodności i pozycji na rynku.

Pod względem finansowym Spółka konsekwentnie zwiększała przychody, osiągając **18,6 mln zł po pierwszym roku**, co potwierdza duży potencjał marki oraz skuteczność obranej strategii rozwoju.

### **Wyzwania i podjęte działania**

Pierwszy rok działalności wiązał się również z wyzwaniami. Jednym z nich były **zakłócenia w globalnych łańcuchach dostaw**, które w III kwartale wpłynęły na terminowość dostaw oraz wzrost kosztów operacyjnych. Zakłócenia na Morzu Czerwonym spowodowały wzrost stawek frachtowych, co przełożyło się na wyższe koszty transportu. W odpowiedzi Zarząd podjął działania mające na celu **dywersyfikację szlaków dostaw oraz optymalizację logistyki**, aby w przyszłości minimalizować wpływ podobnych wydarzeń.

Kolejnym wyzwaniem była **konkurencja ze strony międzynarodowych platform e-commerce**, takich jak Temu, które coraz mocniej zaznaczają swoją obecność na polskim rynku. Aby skutecznie konkurować, Spółka postawiła na wysoką jakość obsługi klienta, rozwój własnych kanałów sprzedaży oraz atrakcyjną ofertę produktową.

### **Strategia na przyszłość**

Plany na rok 2025 koncentrują się na dalszej ekspansji w Polsce oraz zwiększeniu udziału w rynku e-commerce. **Kluczowe kierunki rozwoju obejmują:**

- **Dalszy rozwój sklepu internetowego** i budowanie lojalnej bazy klientów poprzez personalizowane promocje oraz programy rabatowe.
- **Rozszerzenie oferty produktowej** o nowe kategorie sprzętu fitness, dostosowane do trendów rynkowych i oczekiwań klientów.
- **Optymalizację procesów logistycznych**, aby zapewnić jeszcze szybszą realizację zamówień i większą efektywność operacyjną.
- **Zwiększenie działań marketingowych** w celu dalszego wzmacniania rozpoznawalności marki oraz budowania długoterminowych relacji z klientami.

### **Podziękowania i optymizm na przyszłość**

Pierwszy rok działalności Trex Sport był okresem intensywnej pracy, przynoszącym jednocześnie satysfakcjonujące rezultaty. Pragniemy serdecznie podziękować wszystkim akcjonariuszom za wsparcie oraz zaufanie, jakim obdarzyli markę od samego początku jej istnienia. Dziękujemy również naszym klientom, którzy wybierają produkty Trex Sport, doceniając ich jakość i funkcjonalność.

Z pełnym optymizmem patrzymy w przyszłość i wierzymy, że kolejne lata przyniosą dalszy dynamiczny rozwój oraz umocnienie pozycji Trex Sport na rynku polskim.

Serdecznie zapraszamy do lektury raportu rocznego oraz do dalszego obserwowania rozwoju Spółki.

**Z wyrazami szacunku,**

**Zarząd Trex S.A.**

**II. Wybrane jednostkowe dane finansowe Spółki, zawierające podstawowe pozycje z jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego, w tym przeliczone na euro**

WYBRANE DANE FINANSOWE	PLN		EURO	
	Za okres od 01.01.2024 do 31.12.2024	Za okres od 01.01.2023 do 31.12.2023	Za okres od 01.01.2024 do 31.12.2024	Za okres od 01.01.2023 do 31.12.2023
Przychody netto ze sprzedaży	18 609 703,38	0,00	4 323 614,93	0,00
Koszty działalności operacyjnej	17 677 921,56	319 420,84	4 107 132,93	70 537,24
Zysk (strata) ze sprzedaży	931 781,82	-319 420,84	216 482,00	-70 537,24
Pozostałe przychody operacyjne	1 161,73	2,52	269,91	0,56
Pozostałe koszty operacyjne	8 512,82	3 054,15	1 977,79	674,44
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	924 430,73	-322 472,47	214 774,11	-71 211,13
Przychody finansowe	35 570,37	16 514,81	8 264,11	3 646,94
Koszty finansowe	7 056,40	0,00	1 639,42	0 00
Zysk (strata) brutto	952 944,70	-305 957,66	221 398,80	-67 564,19
Zysk (strata) netto	814 494,32	-289 270,28	189 232,45	-63 879,14
Przepływy pieniężne netto razem	-1 583 883,60	1 574 306,86	-367 985,60	347 651,90
Aktywa trwałe	3 129 401,70	142 713,38	732 366,42	32 822,76
Wartości niematerialne i prawne	3 003 283,35	140 000,00	702 851,24	32 198,71
Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe	109 085,00	0,00	25 528,90	0,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17 033,35	2 713,38	3 986,27	624,05
Aktywa obrotowe	2 121 478,69	2 179 777,59	496 484,60	501 328,79
Zapasy	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	1 579 638,82	64 373,19	369 679,11	14 805,24
Inwestycje krótkoterminowe	530 399,80	2 114 283,40	124 128,20	486 265,73
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11 440,07	1 121,00	2 677,29	257,82
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00	0,00	0,00
Udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Aktywa razem</b>	<b>5 250 880,39</b>	<b>2 322 490,97</b>	<b>1 228 851,02</b>	<b>534 151,56</b>
Kapitał (fundusz) własny	3 071 428,89	2 256 934,57	718 799,18	519 074,19
Kapitał (fundusz) podstawowy	4 687 526,00	4 687 526,00	1 097 010,53	1 078 087,86
Kapitał (fundusz) zapasowy	0,00	6 696 112,92	0,00	1 540 044,37
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2 430 591,43	-8 837 434,07	-568 825,52	-2 032 528,53
Zysk (strata) netto	814 494,32	-289 270,28	190 614,16	-66 529,50
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 179 451,50	65 556,40	510 051,84	15 077,37
Rezerwy na zobowiązania	20 000,00	10 000,00	4 680,55	2 999,91
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	2 141 478,18	55 556,40	501 165,03	12 777,46
Rozliczenia międzyokresowe	17 973,32	0,00	4 206,25	0,00
<b>Pasywa razem</b>	<b>5 250 880,39</b>	<b>2 322 490,97</b>	<b>1 228 851,02</b>	<b>534 151,56</b>

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EURO w następujący sposób:

1. Pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz rachunku z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca, który dla 2023 roku wyniósł 4,5284 PLN/EUR, a dla 2024 roku wyniósł 4,3042 PLN/EUR,
2. Pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy, który wyniósł: na 31.12.2023 roku 4,3480 PLN/EUR, na 31.12.2024 roku 4,2730 PLN/EUR.

### **III. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności i kompletności jednostkowego sprawozdania finansowego oraz oświadczenie Zarządu w sprawie wyboru firmy audytorskiej do badania jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego**

Kraków, dn. 21 marca 2025 r.

#### **OŚWIADCZENIE**

Działając w imieniu TREX S.A. z siedzibą w Krakowie oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy, jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2024 i dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że dane te odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy. Ponadto oświadczamy, że sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2024 zawiera prawdziwy obraz jej sytuacji, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Karolina Koczwara  
Prezes Zarządu

Łukasz Górski  
Członek Zarządu

Kraków, dn. 21 marca 2025 r.

#### **OŚWIADCZENIE**

Działając w imieniu TREX S.A. z siedzibą w Krakowie oświadczamy, że wybór firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego Spółki został dokonany zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej oraz, że firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

Karolina Koczwara  
Prezes Zarządu

Łukasz Górski  
Członek Zarządu

### **IV. Struktura 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 31 grudnia 2024 r. Hegen posiadał 6.142.526 akcji Spółki (na dzień sporządzenia niniejszego raportu jest to 12.285.052 akcji uwzględniając split akcji), stanowiących 65,52% udziału w kapitale i głosach na walnym zgromadzeniu Spółki.

Podstawowe dane Hegen:

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

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

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

#### **V. Sprawozdanie ze stosowania zasad ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect 2024”**

Sprawozdanie ze stosowania zasad ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect 2024” jest częścią Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej.

**VI. Jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2024**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2024 zbadane przez firmę audytorską zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi znajduje się w osobnym pliku, załączonym do niniejszego raportu.

**VII. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2024**

Sprawozdanie zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej znajduje się w osobnym pliku, załączonym do niniejszego raportu.

**VIII. Sprawozdanie firmy audytorskiej z badania jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2024**

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta znajduje się w osobnym pliku, załączonym do niniejszego raportu.

Kraków, dnia 21 marca 2025 r.

Zarząd Spółki:

Karolina Koczwara  
Prezes Zarządu

Łukasz Górski  
Członek Zarządu