



TREX S.A.

(dawniej Downstream S.A.)

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI TREX S.A.
w roku obrotowym
od 01.01.2023 r. do 31.12.2023 r.**

Kraków, 18 marca 2024 r.

Spis treści

I. Podstawowe informacje o Spółce.	2
II. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta oraz zmiany po dniu bilansowym.....	4
III. Charakterystyka działalności.....	5
IV. Ważniejsze zdarzenia, wpływające na działalność Spółki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, ważniejsze zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym i które mogą wpłynąć na wyniki finansowe Spółki oraz przewidywany rozwój Spółki.....	5
V. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa, majątkowa i kadrowa.	8
VI. Wskazanie czynników ryzyka i zagrożeń w tym informacje o instrumentach finansowych.....	10
VII. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.	19
VIII. Ochrona środowiska.....	19
IX. Akcje własne.....	19
X. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego.....	20

I. Podstawowe informacje o Spółce.

A. DANE PODSTAWOWE.

Firma:	Trex Spółka Akcyjna (dawniej Downstream Spółka Akcyjna)
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Kraków
Adres:	ul. Grzegórzecka 67d lok. 26, 31-559 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.

Rok obrotowy Spółki pokrywa się z rokiem kalendarzowym. Niniejsze sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki obejmuje rok obrotowy od 01.01.2023 r. do 31.12.2023 r.

Sprawozdanie finansowe za rok 2023 jest sporządzane zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Niniejsze sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki zostało sporządzone zgodnie z art. 49 ustawy o rachunkowości.

B. KAPITAŁ ZAKŁADOWY.

W dniu 22 września 2023 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS, wydał postanowienie w przedmiocie zarejestrowania zmiany w Statucie Spółki uchwalonej przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 15 maja 2023 r., dotyczącej obniżenia kapitału zakładowego Spółki, w drodze umorzenia 500.000 akcji Spółki. Tym samym dokonano umorzenia 500.000 akcji Spółki poprzez obniżenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 2.593.763,00 do kwoty 2.343.763,00 zł.

Ponadto w dniu 14 grudnia 2023 r. Sąd wydał postanowienie w przedmiocie zarejestrowania zmiany w Statucie Spółki uchwalonej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 17 października 2023 r., dotyczącej podwyższenia wartości kapitału zakładowego Spółki z kwoty 2.343.763,00 zł do kwoty 4.687.526,00 zł, tj. o kwotę 2.343.763,00 zł w drodze emisji 4.687.526 akcji zwykłych na okaziciela serii H.

Wobec powyższych zmian, kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2023 r. wynosi 4.687.526,00 zł i składa się z 9.375.052 akcji o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda. W jego skład wchodzi 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.

C. STRUKTURA AKCJONARIATU.

Tabela przedstawiająca strukturę akcjonariatu ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania 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
Pozostali	2 111 515	22,52%	2 111 515
SUMA:	9 375 052	100%	9 375 052

D. ODDZIAŁY, JEDNOSTKI.

Na dzień 31.12.2023 r. Spółka nie posiadała oddziałów ani jednostek.

E. ZARZĄD I RADA NADZORCZA SPÓŁKI.

Zarząd

Zgodnie z § 9 ust. 1 Statutu Spółki Zarząd Spółki składa się z jednego do trzech Członków. Zarząd powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza na wspólną 3-letnią kadencję.

W dniu 9 sierpnia 2023 r. do Spółki wpłynęła rezygnacja z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu przez Pana Michała Damka, ze skutkiem na koniec dnia 9 sierpnia 2023 r. Jednocześnie Rada Nadzorcza powołała od dnia 10 sierpnia 2023 r., do funkcji Prezesa Zarządu, na nową trzyletnią kadencję Panią Karolinę Koczwarę.

Skład Zarządu na dzień 31.12.2023 r. oraz na dzień sporządzania sprawozdania:

Karolina Koczwarę - Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza

Zgodnie z § 15 ust. 1 Statutu Spółki Rada Nadzorcza składa się z 5 do 6 osób powoływanych przez Walne Zgromadzenie na wspólną 3-letnią kadencję. Obecna kadencja rozpoczęła się 26.07.2021 r.

Podczas Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, które odbyło się w dniu 17 października 2023 roku odwołano ze składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Bartłomieja Wilusz i Pana Roberta Samek. Jednocześnie, w skład Rady Nadzorczej Spółki powołano Panią Edytę Sadowską i Pana Pawła Zań.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2023 r. oraz na dzień sporządzania sprawozdania:

Jakub Zamojski	- Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Natalia Zamojska	- Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej,
Tomasz Wykurz	- Członek Rady Nadzorczej,
Edyta Sadowska	- Członek Rady Nadzorczej,
Paweł Zań	- Członek Rady Nadzorczej.

II. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta oraz zmiany po dniu bilansowym

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 6.142.526 akcji Spółki, stanowiących 65,52% udziału w kapitale i głosach na walnym zgromadzeniu Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. Spółka jest jednostką zależną od Hegen.

Dane jednostki dominującej:

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

Po dniu bilansowym tj. 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.

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%

III. Charakterystyka działalności.

W przeszłości Spółka jako Grupa Kapitałowa UHY ECA świadczyła usługi w zakresie audytu, podatków, księgowości, szkoleń oraz doradztwa biznesowego. W momencie sprzedaży przedsiębiorstwa w dniu 21 lipca 2021 r. zaprzestano tej działalności.

W dniu 15 września 2023 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o przyjęciu kierunku rozwoju dla Spółki, poprzez docelowe uruchomienie działalności w sektorze e-commerce, tym samym zaprzestając dotychczasowego poszukiwania podmiotu odpowiedniego dla połączenia ze Spółką.

Na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 17 października 2023 r. Akcjonariusze podjęli uchwały m. in. w sprawie istotnej zmiany przedmiotu działalności, w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z przeznaczeniem na pozyskanie środków pieniężnych dla sfinansowania nowej działalności w Spółce oraz w sprawie zmiany nazwy Spółki na „TREX S.A.”.

Spółka będzie specjalizować się w internetowej sprzedaży sprzętu sportowego pod marką TREX SPORT. Sprzedaż rozpocznie się na platformach handlowych. Z punktu widzenia Spółki, przyjęty model jest bezpieczny pod kątem inwestycyjnym, ponieważ nie będzie wymagał 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.

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

A. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA W 2023 ROKU

- W marcu 2023 r. nastąpiła przedterminowa spłata przez pożyczkobiorców wszystkich udzielonych przez Spółkę pożyczek w kwocie głównej 2 100 000,00 zł wraz z odsetkami. Od dnia 22 marca 2023 r. Spółka nie posiada należności z udzielonych pożyczek.
- Spółka w dniach od 23 marca 2023 r. do 3 kwietnia 2023 r., za pośrednictwem firmy inwestycyjnej, przeprowadziła skup 500.000 akcji własnych w celu ich umorzenia, w zgodzie z uchwałą nr 20/06/2022 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 czerwca 2022 r. Akcjonariusze uczestniczący w skupie złożyli oferty sprzedaży na łączną ilość 4.530.053 akcji Spółki, stanowiących 87,33%

wszystkich akcji Spółki, przy czym zaproszenie Spółki do składania ofert sprzedaży akcji obejmowało nie więcej niż 500.000 akcji. W związku z powyższym zastosowana została proporcjonalna redukcja złożonych ofert, wynosząca średnio około 88,96%. Przy cenie nabycia za jedną akcję w kwocie 5,00 zł, łączny koszt nabycia 500.000 akcji w ramach skupu wyniósł 2.500.000,00 zł.

- W dniu 15 maja 2023 r. odbyło się Walne Zgromadzenie Spółki, które podjęło uchwały w sprawie umorzenia 500.000 akcji własnych i obniżenia kapitału zakładowego Spółki. Rejestracja przez sąd obniżenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 2.593.763,00 do kwoty 2.343.763,00 zł w drodze umorzenia 500.000 akcji Spółki, nastąpiła w dniu 22 września 2023 r.
- W dniu 9 sierpnia 2023 r. do Spółki wpłynęła rezygnacja z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu przez Pana Michała Damka, ze skutkiem na koniec dnia 9 sierpnia 2023 r. Jednocześnie Rada Nadzorcza powołała od dnia 10 sierpnia 2023 r., do funkcji Prezesa Zarządu, na nową trzyletnią kadencję Panią Karolinę Koczwarę.
- W dniu 15 września 2023 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o przyjęciu kierunku rozwoju dla Spółki, poprzez docelowe uruchomienie działalności w sektorze e-commerce, tym samym zaprzestając dotychczasowego poszukiwania podmiotu odpowiedniego dla połączenia ze Spółką.
- Na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 17 października 2023 r. Akcjonariusze podjęli uchwały m. in. w sprawie istotnej zmiany przedmiotu działalności, w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii H, z przeznaczeniem na pozyskanie środków pieniężnych dla sfinansowania nowej działalności w Spółce oraz w sprawie zmiany nazwy Spółki na „TREX S.A.”.
- W dniu 25 października 2023 r. Spółka zakończyła subskrypcję prywatną 4.687.526 akcji zwykłych na okaziciela serii H. Akcje serii H zostały objęte po cenie emisyjnej 0,50 zł, tj. łącznie za kwotę 2.343.763,00 zł, przez jedną osobę prawną.
- W 14 grudnia 2023 r. 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 17 października 2023 r., dotyczące m. in. zmiany nazwy Spółki oraz podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii H.
- W dniu 28 grudnia 2023 r. Zarząd Spółki przyjął strategię rozwoju Spółki na lata 2024-2025, skoncentrowaną na wprowadzeniu na rynek nowej marki sprzętu sportowego. Szczegóły przyjętej strategii znajdują Państwo w podpunkcie C. poniżej.

B. ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

- W dniu 31 stycznia 2024 r. Spółka zawarła umowę, na podstawie której nabyła 100% udziałów w spółce Grosner Sport GmbH z siedzibą w Löcknitz w Niemczech (dalej: Grosner). Nabycie udziałów Grosner nastąpiło za cenę 25.000,00 EUR. W opinii Zarządu podpisanie Umowy pozwoli na skokowy wzrost sprzedaży oraz na dywersyfikację kanałów sprzedaży, zgodnie z przyjętą strategią Spółki.

Ponadto Zarząd informuje, iż z momentem nabycia udziałów Grosner powstała Grupa Kapitałowa ze Spółką jako podmiotem dominującym i Grosner jako podmiotem zależnym.

- W związku z powstaniem Grupy Kapitałowej oraz objęciem obowiązkiem konsolidacji w trakcie trwania roku obrotowego, harmonogram publikacji raportów okresowych w 2024 roku obrotowym przedstawia się następująco:
 - skonsolidowany raport za I kwartał 2024 roku - w dniu 10.05.2024 roku,
 - skonsolidowany raport za II kwartał 2024 roku - w dniu 12.08.2024 roku,
 - skonsolidowany raport za III kwartał 2024 roku - w dniu 12.11.2024 roku.

Jednostkowy raport roczny za 2023 - w dniu 18.03.2024 roku.

W oparciu o zapisy §5 ust. 2a Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Spółka nie będzie publikowała 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.

C. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI

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 umożliwić zdobycie przewagi w tym sektorze handlowym. Nasza 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.

V. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa, majątkowa i kadrowa.

BILANS	Na dzień 31.12.2023 tys. PLN	% sumy bilansowej	Na dzień 31.12.2022 tys. PLN	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	142,71	6,14	2,23	0,08
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	2,71	0,12	2,23	0,08
Aktywa obrotowe	2 179,78	93,86	2 749,18	99,92
Należności handlowe oraz pozostałe należności	64,37	2,77	23,49	0,85
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	2 185,27	79,42
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 114,28	91,04	539,98	19,63
Rozliczenia międzyokresowe	1,12	0,05	0,00	0,02
Aktywa razem	2 322,49	100,00	2 751,41	100,00
Kapitał (fundusz) własny	2 256,93	97,18	2 702,44	98,22
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	16,20	0,59
Zobowiązania krótkoterminowe	65,56	2,82	32,77	1,19
Razem zobowiązania	65,56	2,82	48,97	1,78
Pasywa razem	2 322,49	100,00	2 751,41	100,00

Rachunek zysków i strat	Za okres od 01.01.2023 do 31.12.2023 tys. PLN	Za okres od 01.01.2022 do 31.12.2022 tys. PLN
Przychody netto ze sprzedaży	0,00	1,60
Koszty działalności operacyjnej	319,42	168,21
Zysk (strata) ze sprzedaży	-319,42	-166,61
Pozostałe przychody operacyjne	0,00	0,00
Pozostałe koszty operacyjne	3,05	0,00
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-322,47	-166,60
Przychody finansowe	16,51	93,97
Koszty finansowe	0,00	0,06
Zysk (strata) brutto	-305,96	-72,69
Podatek dochodowy	-16,69	16,76
Zysk (strata) netto	-289,27	-89,46

Wskaźniki finansowe:

	Na dzień 31.12.2023 (tys. zł)	Na dzień 31.12.2022 (tys. zł)
Suma bilansowa	2 322,49	2 751,41
Wynik finansowy netto	-289,27	-89,46
EBIT (zysk operacyjny)	-322,47	-1 666,04
EBITDA (zysk operacyjny przed amortyzacją)	-319,42	-166,61

Rentowność

			Na dzień 31.12.2023	Na dzień 31.12.2022
Rentowność majątku	Wynik netto do aktywów	%	ujemna	ujemna
Rentowność sprzedaży netto	Wynik netto do sprzedaży produktów i towarów	%	ujemna	ujemna
Rentowność sprzedaży brutto	Wynik na sprzedaży do sprzedaży produktów i towarów	%	ujemna	ujemna
Rentowność kapitału własnego	Wynik netto do kapitałów własnych	%	ujemna	ujemna

Zadłużenie

		Na dzień 31.12.2023	Na dzień 31.12.2022
Ogólny poziom zadłużenia	zobowiązania do majątku	2,82	1,78

Płynność

		Na dzień 31.12.2023	Na dzień 31.12.2022
I stopnia	Majątek obrotowy ogółem do zobowiązań krótkoterminowych	33,25	83,90
II stopnia	Majątek obrotowy ogółem bez zapasów do zobowiązań krótkoterminowych	33,25	83,90
III stopnia	Środki pieniężne i papiery wartościowe przeznaczone do obrotu do zobowiązań krótkoterminowych	0,00	66,69

SYTUACJA KADROWA SPÓŁKI

Na dzień 31 grudnia 2023 r. Spółka zatrudniała jedną osobę na pełny etat i jedną na 1/32 etatu.

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

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

CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI

➤ **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 Spółki, co może mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Spółki.

➤ **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 Spółki.

➤ **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 Spółki. 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 Spółki.

➤ **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 Spółki.

➤ **Ryzyko związane z zarządzaniem asortymentem**

Spółka wprowadza zmiany w oferowanym asortymencie, a tym samym, często dokonuje zamówienia i realizuje zakupy 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 analogicznych asortymentów w sklepach konkurencyjnych. Brak zasobów narzędzi lub niewłaściwe

zarządzanie polityką cenową może spowodować spadek konkurencyjności oferty Spółki. Może to mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Spółki.

➤ **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 Spółki.

➤ **Ryzyko związane z wykorzystywanymi technologiami**

Prowadząc sprzedaż internetową, działalność Spółki 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. Spółka jest narażona na ryzyko wystąpienia naruszeń bezpieczeństwa i nieuprawnionego korzystania z aplikacji, stron internetowych, baz danych oraz systemów bezpieczeństwa, co może narazić Emitenta na szkody reputacyjne, grozić roszczeniami cywilnoprawnymi lub sankcjami administracyjnymi. Emitent jest również narażony na ryzyka związane z zewnętrznymi systemami IT wykorzystywanymi przez Emitenta w prowadzonej działalności, w tym systemów kluczowych dla prowadzonej działalności. Również tego typu systemy wiążą się z kosztami po stronie Emitenta w zakresie ich pozyskania i eksploatacji oraz narażone są na awarie operacyjne wskazane powyżej. Awarie 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 Emitenta, które mogą generować dodatkowe koszty po stronie Emitenta.

➤ **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. Spółka 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 Spółki.

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 nienależycie 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 nienależyte 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.

VII. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

Nie dotyczy.

VIII. Ochrona środowiska.

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

IX. Akcje własne.

Spółka w dniach od 23 marca 2023 r. do 3 kwietnia 2023 r., za pośrednictwem firmy inwestycyjnej, przeprowadziła skup 500.000 akcji własnych w celu ich umorzenia, w zgodzie z uchwałą nr 20/06/2022 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 czerwca 2022 r.

O głosowanie nad ww. uchwałą zawnioskował akcjonariusz reprezentujący co najmniej 1/20 kapitału zakładowego, tj. Pan January Ciszewski. Zgodnie z jego uzasadnieniem, z publikowanych przez Spółkę raportów okresowych wynikało, iż posiada ona nadwyżki finansowe, przy jednoczesnym braku zapotrzebowania dla ich wykorzystania, z uwagi na nieprowadzenie działalności operacyjnej i wyznaczenie sobie celu w postaci połączenia z innym, funkcjonującym na rynku podmiotem. Z tego względu uważał on, iż zasadne jest przeznaczenie tych środków finansowych dla obecnych akcjonariuszy Spółki - w formie skupu akcji własnych.

Akcjonariusze uczestniczący w skupie złożyli oferty sprzedaży na łączną ilość 4.530.053 akcji Spółki, stanowiących 87,33% wszystkich akcji Spółki, przy czym zaproszenie Spółki do składania ofert sprzedaży akcji obejmowało nie więcej niż 500.000 akcji, stanowiących nie więcej niż ok. 9,64% kapitału zakładowego Spółki. W związku z powyższym zastosowana została proporcjonalna redukcja złożonych ofert, wynosząca średnio około 88,96%. Przy cenie nabycia za jedną akcję w kwocie 5,00 zł, łączny koszt nabycia 500.000 akcji w ramach skupu wyniósł 2.500.000,00 zł.

W dniu 15 maja 2023 r. odbyło się Walne Zgromadzenie Spółki, które podjęło uchwały w sprawie umorzenia 500.000 akcji własnych o łącznej wartości nominalnej 250 000,00 zł i obniżenia kapitału zakładowego Spółki. Rejestracja przez sąd obniżenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 2.593.763,00 do kwoty 2.343.763,00 zł w drodze umorzenia 500.000 akcji Spółki, nastąpiła w dniu 22 września 2023 r.

Tym samym na dzień 31 grudnia 2023 r. Spółka nie posiada akcji własnych.

X. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego.

Sprawozdanie ze stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect” w roku 2023.

Nr	Treść zasady	Realizacja zasady przez Emitenta w 2023 r.	Wyjaśnienie
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka, korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiając transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK, z wyłączeniem transmisji obrad Walnego Zgromadzenia przez Internet, rejestracji video przebiegu obrad oraz upublicznianiem takiej video rejestracji	Wszystkie istotne informacje dotyczące zwołania i przebiegu Walnego Zgromadzenia Emitent publikuje w formie raportów bieżących oraz umieszcza na swojej stronie internetowej – zatem akcjonariusze niebiorący udziału osobiście w walnym zgromadzeniu oraz inni zainteresowani inwestorzy mają możliwość zapoznania się ze sprawami poruszonymi na walnym zgromadzeniu. Koszty związane z infrastrukturą techniczną umożliwiającą transmisję obrad walnego zgromadzenia przez Internet Emitent uznaje za niewspółmierne do ewentualnych korzyści z tego wynikających.
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw Spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	
3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	TAK	
3.1.	podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	TAK	
3.2.	opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje największe przychodów,	TAK	
3.3.	opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK	
3.4.	życiorysy zawodowe członków organów Spółki.	TAK	

3.5.	powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki	TAK	
3.6.	dokumenty korporacyjne Spółki.	TAK	
3.7.	zarys planów strategicznych Spółki.	TAK	
3.8.	opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku, gdy emitent publikuje prognozy).	NIE	Emitent nie publikuje prognoz, w 2023 r. również ich nie wskazywał. W przypadku ich publikacji stosowna informacja będzie zamieszczona na stronie internetowej Emitenta.
3.9.	strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	
3.10.	dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakt z mediami.	TAK	
3.11.	(skreślony)		
3.12.	opublikowane raporty bieżące i okresowe	TAK	
3.13.	kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych.	TAK	
3.14.	Informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczone w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	
3.15.	(skreślony)		

3.16.	pytania dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	TAK	O umieszczeniu poszczególnych kwestii w protokołach Walnego Zgromadzenia decyduje wybrany przez Walne Zgromadzenie Przewodniczący, kierując się przepisami prawa oraz uzasadnionymi żądaniem akcjonariuszy.
3.17.	informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	W 2023 r. nie doszło do odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu zgromadzenia. O zmianach porządku obrad walnych zgromadzeń i powodach tych zmian Emitent na bieżąco informował stosownymi raportami.
3.18.	informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK	
3.19.	Informacje na temat podmiotu, z którym Spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy.	TAK	
3.20.	Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta.	TAK	
3.21.	Dokument informacyjny (prospekt emisyjny) Spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy.	NIE DOTYCZY	Spółka nie publikowała dokumentu informacyjnego lub prospektu emisyjnego w ciągu ostatnich 12 miesięcy.
3.22.	(skreślony)	-	
3.23	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	TAK	

4.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	Emitent prowadzi stronę w języku polskim, w tym samym języku Emitent publikuje raporty bieżące i okresowe.
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej Spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą się na stronie www.GPWInfoStrefa.pl .	NIE	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową zawierającą moduł relacji inwestorskich stworzony zgodnie z rekomendacjami GPW. Strona ta jest na bieżąco aktualizowana, a wszelkie informacje i raporty zawierające treści istotne z punktu widzenia inwestorów indywidualnych oraz innych akcjonariuszy są na niej zamieszczane niezwłocznie i z zachowaniem należytej staranności. W opinii zarządu Spółki informacje przekazywane za pośrednictwem strony internetowej w sposób wystarczający i kompletny zapewniają inwestorom możliwość dokonywania bieżącej oceny rozwoju Spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakt z Autoryzowanym Doradcą.	TAK	
7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadomi o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	TAK	
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK	

<p>9.</p> <p>9.1.</p>	<p>Emitent przekazuje w raporcie rocznym: informacje na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,</p>	<p>TAK</p>	
<p>9.2.</p>	<p>informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie</p>	<p>NIE</p>	<p>Ze względu na poufność informacji.</p>
<p>10.</p>	<p>Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia</p>	<p>TAK</p>	
<p>11.</p>	<p>Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami</p>	<p>NIE</p>	<p>Jeżeli zaistnieje to o datach takich spotkań Spółka informować będzie za pośrednictwem własnej strony internetowej.</p>
<p>12.</p>	<p>Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.</p>	<p>TAK</p>	<p>W 2023 r. nie było takiego zdarzenia</p>
<p>13.</p>	<p>Uchwała walnego zgromadzenia powinna zapewnić zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.</p>	<p>TAK</p>	
<p>13a.</p>	<p>W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w</p>	<p>TAK</p>	<p>W 2023 r. nie było takiego wydarzenia.</p>

	przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.		
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK	
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	W 2023 r. Emitent nie wypłacał dywidendy warunkowej.
16.	<p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> • informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, • zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, • informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, • kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego. 	NIE	Z dniem 04.10.2019 roku Spółka zaprzestała publikacji raportów miesięcznych. Zaprzestanie publikacji raportów miesięcznych przez Spółkę spowodowane jest podjęciem przez Zarząd rewizji zasadności publikowania wstępnych, niezaudytowanych wyników finansowych w okresach miesięcznych. Wznowienie publikacji raportów miesięcznych będzie możliwe w sytuacji uznania ponownie przez Zarząd, iż konieczne jest zwiększenie częstotliwości publikacji takich danych. Na dzień dzisiejszy za właściwe zostały uznane okresy kwartalne oraz roczne.
16a.	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w	TAK	W 2023 r. nie było takiego zdarzenia.

	<p>Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.</p>		
<p>17.</p>	<p>(skreślony)</p>	<p>-</p>	<p>-</p>

Zarząd TREX S.A.:

Karolina Koczwara

Prezes Zarządu