



**GRUPA KAPITAŁOWA
TREX S.A.**

**Skonsolidowany raport kwartalny
za I kwartał 2026 r.
(okres od 01.01.2026 r. do 31.03.2026 r.)**

Kraków, 15 maja 2026 r.

Spis treści

I. List Zarządu	2
II. Podstawowe informacje o Spółce i Grupie Kapitałowej	4
III. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.....	7
IV. Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2026 r. ...	13
V. Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I kwartał 2026 r.....	22
VI. Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki	29
VII. Informacja Zarządu na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem podjęto w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie	33
VIII. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości realizacji publikowanych prognoz finansowych na dany rok obrotowy	33
IX. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji	34
X. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych, w przeliczeniu na pełne etaty	36
XI. Oświadczenie Zarządu	36

I. List Zarządu

Szanowni Akcjonariusze,

z satysfakcją przekazuję Państwu raport okresowy Grupy TREX za I kwartał 2026 r., który przyniósł jeszcze lepsze rezultaty niż rekordowy IV kwartał 2025 r. - zarówno pod względem skali sprzedaży, jak i osiągniętej rentowności.

Skonsolidowane przychody Grupy w I kwartale 2026 r. wyniosły 21 259 065,40 zł wobec 11 289 322,83 zł w analogicznym okresie roku poprzedniego. Z kolei wypracowany w tym okresie zysk netto wzrósł do poziomu 2 193 528,24 zł (EBITDA 2 590 238,56 zł) podczas gdy w I kwartale 2025 r. wynosił 485 364,59 zł (EBITDA 811 773,52 zł). Tak znacząca poprawa wyników potwierdza, że realizowany przez nas model rozwoju skutecznie łączy dynamiczne skalowanie sprzedaży z coraz większą efektywnością operacyjną. Na szczególną uwagę zasługuje też wyraźny wzrost rentowności Grupy, który dowodzi, iż rozwój kolejnych kanałów sprzedaży i rynków zagranicznych przekłada się nie tylko na wzrost przychodów, ale również na budowę stabilnych fundamentów finansowych na kolejne lata.

Jak wskazują wyniki, miniony kwartał był dla nas bardzo intensywny. Przede wszystkim realizowaliśmy kluczowe działania strategiczne, które omówiliśmy w opublikowanej w lutym br. strategii rozwoju na lata 2026-27. Strategia ta opiera się na konsekwentnym zwiększaniu dostępności oferty TREX SPORT na najważniejszych platformach marketplace oraz rozwijaniu własnych kanałów sprzedaży. Zaprezentowaliśmy w niej także ambitny plan dalszej ekspansji europejskiej oraz poszerzenia wielokanałowej sprzedaży e-commerce.

W raportowanym okresie mocno poszerzyliśmy działalność na rynkach zagranicznych. Istotnym krokiem było uruchomienie sprzedaży poprzez platformę Decathlon na rynku rumuńskim oraz węgierskim, a także otwarcie sklepów internetowych dedykowanych tym krajom. Równolegle uruchomiliśmy sklepy online skierowane do klientów w Austrii, Holandii i Francji. Działania te wpisują się w przyjętą strategię stopniowego budowania obecności na kolejnych rynkach europejskich, przy zachowaniu kontroli nad ryzykiem operacyjnym oraz efektywnością kosztową.

Rozwój międzynarodowy wymaga jednak odpowiedzialnego podejścia do zarządzania organizacją i procesami operacyjnymi. Jednym z najważniejszych priorytetów w kolejnych kwartałach będzie zatem utrzymanie rentowności Grupy na satysfakcjonującym poziomie, przy intensywnym skalowaniu działalności.

Dużym wyzwaniem pozostaje też utrzymanie wysokiej płynności dostaw oraz efektywnego zarządzania logistyką w warunkach dynamicznego wzrostu liczby obsługiwanych rynków i kanałów sprzedaży. Ten obszar traktujemy jednak nie tylko jako wyzwanie, ale jako potencjał do budowania naszej przewagi konkurencyjnej na rynku. Dlatego mocno rozwijamy procesy operacyjne oraz narzędzia wspierające zarządzanie sprzedażą i dostępnością produktów.

W kolejnych kwartałach będziemy się koncentrować na dalszym zwiększaniu sprzedaży, rozwoju nowych kanałów dystrybucji oraz wzmocnieniu pozycji marek TREX SPORT i TREX E-SPORTS na europejskim rynku e-commerce. Zintensyfikujemy też naszą komunikację z rynkiem kapitałowym, publikując więcej informacji o ważnych wydarzeniach w Grupie i nawiązując dialog z naszymi Inwestorami.

W imieniu Zarządu Grupy dziękuję wszystkim Akcjonariuszom za okazane zaufanie oraz wsparcie w realizacji naszych planów rozwojowych. Dziękuję również Klientom, którzy każdego dnia wybierają produkty oferowane pod markami Grupy TREX. Osiągane wyniki są efektem zaangażowania całego zespołu oraz konsekwentnej pracy nad budową silnej, europejskiej marki.

Z wyrazami szacunku,

Karolina Koczwarą
Prezes Zarządu TREX S.A.

II. Podstawowe informacje o Spółce i Grupie Kapitałowej

A. DANE PODSTAWOWE SPÓŁKI

Firma:	Trex 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.

Sprzedaż realizowana jest zarówno poprzez platformy handlowe jak i własny sklep internetowy. Dzięki zdobytej w krótkim czasie popularności i zbudowanej pozycji rynkowej, Spółka może teraz efektywnie przekierować część ruchu na bardziej korzystny kosztowo kanał sprzedaży, jakim jest własna platforma e-commerce.

Zgodnie z przyjętą strategią Grupy Kapitałowej Spółki na lata 2026-2027, działalność Grupy zostanie skoncentrowana na skalowaniu działalności w wymiarze europejskim.

C. SKŁAD ORGANÓW SPÓŁKI

W okresie sprawozdawczym nie doszło do zmian w składzie organów Spółki.

Zarząd

Skład Zarządu Spółki na dzień 31 marca 2026 r. oraz na dzień sporządzania sprawozdania:

Imię i nazwisko	Funkcja	Termin upływu kadencji
Karolina Koczwarą	Prezes Zarządu	31 grudnia 2026 r.
Łukasz Górski	Członek Zarządu	31 grudnia 2026 r.

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 marca 2026 r. oraz na dzień sporządzania sprawozdania:

Imię i nazwisko	Funkcja	Termin upływu kadencji
Michał Damek	Przewodniczący Rady Nadzorczej	31 grudnia 2028 r.
Edyta Sadowska	Członek Rady Nadzorczej	31 grudnia 2028 r.
Małgorzata Targosz	Członek Rady Nadzorczej	31 grudnia 2028 r.
Jakub Zamojski	Członek Rady Nadzorczej	31 grudnia 2028 r.
Paweł Zań	Członek Rady Nadzorczej	31 grudnia 2028 r.

D. STRUKTURA AKCJONARIATU SPÓŁKI

Tabela przedstawiająca strukturę akcjonariatu ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia niniejszego raportu 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	Udział % w ogólnej liczbie głosów
Adam Bębenek*	13 720 596	73,18%	13 720 596	73,18%
Artur Górski	1 250 000	6,67%	1 250 000	6,67%
Trex S.A. (akcje własne)**	332 759	1,77%	332 759	1,77%
Pozostali	3 446 749	18,38%	3 446 749	18,38%
SUMA:	18 750 104	100,00%	18 750 104	100,00%

* pośrednio przez AMD Foundation Fundacja Rodzinna oraz Hegen Invest ASI Sp. z o.o.

** Spółka nie może wykonywać prawa głosu

Wykaz powyższego akcjonariatu został przedstawiony w oparciu o otrzymane przez Spółkę zawiadomienia akcjonariuszy w trybie art. 69 ustawy o ofercie.

E. AKCJE WŁASNE

Na dzień 31 marca 2026 roku Spółka posiadała 312 803 akcji własnych (o wartości nominalnej 78 200,75 zł) co stanowiło 1,67% w kapitale zakładowym Spółki oraz 1,67% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, o wartości bilansowej 612 831,85 zł.

Akcje własne nabywane były w oparciu i zgodnie z przyjętym przez Zarząd Spółki Regulaminem skupu akcji własnych Spółki, opublikowanym raportem ESPI nr 6/2025 r. z dnia 18 sierpnia 2025 roku, w wykonaniu uchwały numer 23/05/2025 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 9 maja 2025 r., upoważniającej Zarząd Spółki do nabycia akcji własnych Spółki.

Od dnia 31 marca 2026 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, Spółka nabyła 19 956 akcji własnych. Obecnie Spółka posiada 332 759 akcji własnych, co stanowi 1,77% w kapitale zakładowym Spółki oraz 1,77% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Średnia cena zakupu wynosi 2,05 zł za akcję.

F. KAPITAŁ ZAKŁADOWY SPÓŁKI

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 marca 2026 r. oraz 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.

G. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Na dzień 31 marca 2026 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu, Trex S.A. jest jednostką bezpośrednio zależną wobec Hegen Invest ASI sp. z o.o., która na dzień bilansowy posiadała 12 276 181 akcji Spółki, stanowiących 65,47% udziału w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu, oraz jest jednostką pośrednio zależną od AMD Foundation Fundacja Rodzinna, która na dzień bilansowy posiadała 894 415 akcji Spółki, stanowiących 4,77% udziału w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu.

Na dzień 31 marca 2026 r. Spółka była jednostką bezpośrednio zależną od Hegen Invest ASI Sp. z o.o.:

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 i na rynku francuskim.

Podstawowe dane podmiotu zależnego:

Firma:	Grosner Sport GmbH
Adres:	Prenzlauer Str. 3d, 17231 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 marca 2026 r. Spółka nie posiadała jednostek współzależnych i stowarzyszonych.

III. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Podstawy prawne:

1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe („Sprawozdanie finansowe”) zostało przygotowane zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości obowiązującymi jednostki (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późn. zm).
2. W zakresie nieobjętym ustawą o rachunkowości Grupa stosuje Krajowe Standardy Rachunkowości.
3. W zakresie nieuregulowanym powyższymi aktami, Grupa stosuje Międzynarodowe Standardy Rachunkowości.
4. W przypadku nieuregulowania istotnych zagadnień występujących w Spółce powyższymi aktami, kierownik jednostki decyduje w formie pisemnej o zastosowanym rozwiązaniu, opisując to rozwiązanie w informacji dodatkowej przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.
 - Sprawozdanie finansowe jest sporządzane na dzień zamknięcia ksiąg rachunkowych oraz na każdy inny dzień bilansowy.
 - Ewidencja kosztów prowadzona jest w układzie rodzajowym.
 - Sprawozdanie finansowe spółki obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych, zestawienie zmian w kapitale własnym i informację dodatkową.

- Grupa sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.
- Dane liczbowe w sprawozdaniu wykazuje się w złotych i groszach.
- W sprawozdaniu finansowym Grupa wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną.
- Wynik finansowy Grupy za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.
- Na koszty działalności operacyjnej składają się wartość zużycia materiałów i energii, amortyzacja, koszty usług obcych, podatki i opłaty, wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia oraz pozostałe koszty rodzajowe.

Na wynik finansowy Grupy wpływają ponadto:

- pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością Grupy w zakresie m.in. zysków i strat ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, aktualizacji wyceny aktywów niefinansowych, utworzenia i rozwiązania rezerw na przyszłe ryzyko, kar, grzywien i odszkodowań, otrzymania lub przekazania darowizn,
- przychody finansowe z tytułu odsetek, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi, operacje na papierach wartościowych,
- koszty finansowe z tytułu odsetek, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi, operacje na papierach wartościowych,
- straty i zyski nadzwyczajne powstałe na skutek trudnych do przewidzenia zdarzeń nie związanych z ogólnym ryzykiem prowadzenia Grupy poza jej działalnością operacyjną.

W celu rzetelnego ustalenia wyniku finansowego Grupa należy dokonać ustalenia przychodu na dzień bilansowy z wykonania niezakończonych usług, a których koszty zostały poniesione do dnia bilansowego.

Do tego typu niezakończonych usług zaliczamy:

- Badanie sprawozdań finansowych,
- Przeglądy sprawozdań finansowych,
- Audyty podatkowe,
- Doradztwo związane z przekształcaniem sprawozdań finansowych na zgodne z wytycznymi MSR,
- Doradztwo podatkowe,

Na każdy dzień bilansowy kierownik projektu jest zobowiązany do ustalenia stopnia zaawansowania danego projektu. Stopień zaawansowania usługi mierzy się zgodnie z art. 34a ust. 2 pkt 2 liczbą przepracowanych godzin bezpośrednich wykonania usługi.

Inwentaryzacja:

Inwentaryzację rzeczowych składników majątku Grupa przeprowadza:

- środki trwałe – raz na 4 lata.

Pozostałe składniki majątku Grupa inwentaryzuje na ostatni dzień każdego roku obrotowego.

Do sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych Grupa zastosowała metodę pośrednią stosując podział na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową, który przedstawia się następująco:

- do działalności operacyjnej Grupy zalicza się transakcje i zdarzenia związane w działalności operacyjnej jako odrębnych pozycji rachunku przepływów pieniężnych, a następnie ich zsumowaniu do kwoty przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej,
- do działalności inwestycyjnej Grupy zalicza się zbycie wartości niematerialnych i prawnych, składników majątku trwałego oraz aktywów finansowych,
- do działalności finansowej zalicza się głównie pozyskiwanie kapitału własnego i kapitałów obcych oraz ich zwrot i obsługę.

Stosując metodę pośrednią w działalności operacyjnej Grupa ustala korekty i zmiany stanu wychodząc od zysku netto.

Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia dla kosztów prac rozwojowych, pomniejszonych o skumulowane odpisy umorzeniowe oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Zasady amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych przedstawiały się następująco:

Dla celów podatkowych przyjmowane były stawki amortyzacyjne wynikające z ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych określającej wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodów.

Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania nieprzekraczającym jednego roku oraz wartości początkowej nie przekraczającej 10 000 tysięcy złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania.

Wartości niematerialne i prawne umarżane są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia po aktualizacji wyceny składników majątku pomniejszonych o skumulowane umorzenie oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość.

Dla celów podatkowych przyjmowane były stawki amortyzacyjne wynikające z ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych określającej wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodów.

Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania nieprzekraczającym jednego roku oraz wartości początkowej nie przekraczającej 10 000 tysięcy złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania.

Środki trwałe umarżane są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Leasing:

Jednostka w zakresie umów leasingowych stosuje przepisy ustawy o rachunkowości.

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje weryfikacji przedmiotu leasingu finansowego pod kątem utraty wartości. Jeżeli Grupa stwierdzi przesłanki utraty wartości, podejmuje procedury ustalenia wysokości odpisu aktualizującego wartość aktywów. Straty z tytułu utraty wartości ujmowane są niezwłocznie w wyniku finansowym w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

Leasing, przy którym znacząca część ryzyka i pożytków z tytułu własności pozostaje udziałem leasingodawcy (finansującego), stanowi leasing operacyjny. Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego rozliczane są w koszty metodą liniową przez okres leasingu.

Inwestycje długoterminowe wycenia się:

Do wyceny oraz prezentacji w sprawozdaniu finansowym instrumentów finansowych Grupa stosuje przepisy ustawy o rachunkowości.

Udziały w innych jednostkach oraz inwestycje zaliczone do aktywów trwałych (z wyjątkiem inwestycji w nieruchomości i wartości niematerialne i prawne) wycenia się w cenie nabycia, pomniejszone o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne zaliczane do inwestycji Grupa wycenia według zasad określonych dla środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

Inwestycje krótkoterminowe wycenia się według ceny (wartości) rynkowej albo według ceny nabycia lub ceny (wartości) rynkowej, zależnie od tego, która z nich jest niższa.

Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe zaliczane do instrumentów finansowych wycenia się (zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych Dz. U. z 2001 r. Nr 149, poz. 1674). Rozchód aktywów finansowych następuje metodą FIFO (pierwsze przyszło, pierwsze wyszło).

Zapasy:

Zapasy towarów wycenia się według cen zakupu nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Rozchód towarów dokonywany jest wg metody szczegółowej identyfikacji.

Należności wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące - odpisu aktualizacyjnego dokonuje się w 100% wartości należności).

Jednostka nie nalicza odsetek z tytułu nieterminowej zapłaty.

Inwestycje krótkoterminowe wycenia się:

- Środki pieniężne w walucie obcej:

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia po kursie:

- kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta jednostka – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,

- średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień poprzedzający dzień wystawienia faktury.
- rozchodu środków pieniężnych z walutowego rachunku bankowego dokonuje się z zastosowaniem metody „pierwsze przyszło-pierwsze wyszło” (FIFO).

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

- składniki aktywów (z wyłączeniem udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenionych metodą praw własności) – po kursie wg kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień,
- składniki pasywów – po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Środki pieniężne w walucie polskiej wykazuje się w wartości nominalnej.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów - koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych jako nie mające istotnego wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy, nie są rozliczane poprzez czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów tylko są odnoszone bezpośrednio w dacie poniesienia w koszty działalności roku, którego dotyczą. Koszty podlegające aktywowaniu na koncie rozliczeń międzyokresowych rozliczane są proporcjonalnie do upływu czasu w kolejnych okresach sprawozdawczych, których dotyczą (tj. miesięcznie).

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane z zachowaniem zasady ostrożności. Obejmują równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych.

Kapitały (fundusze) własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa, statutu lub umowy spółki.

Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

Rezerwy na zobowiązania tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego.

Utworzone rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Rezerwy wycenia się – wg kwoty najbardziej właściwej szacunkiem nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy.

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem.

Wartość podatkowa aktywów jest to kwota wpływająca na pomniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przypadku uzyskania z nich, w sposób pośredni lub bezpośredni, korzyści ekonomicznych.

Jeżeli uzyskanie korzyści ekonomicznych z tytułu określonych aktywów nie powoduje pomniejszenia podstawy obliczenia podatku dochodowego, to wartość podatkowa aktywów jest ich wartością księgową.

Wartością podatkową pasywów jest ich wartość księgową pomniejszona o kwoty, które w przyszłości pomniejszą podstawę podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w bilansie oddzielnie. Rezerwę i aktywa można kompensować, jeżeli jednostka ma tytuł uprawniający ją do ich jednoczesnego uwzględnienia przy obliczaniu kwoty zobowiązania podatkowego.

Zobowiązania, szczególnie wobec budżetu wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

Fundusze specjalne zostały wycenione – brak.

IV. Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2026 r.

BILANS – AKTYWA		31.03.2026	31.03.2025
A.	AKTYWA TRWAŁE	2 382 639,40	3 008 096,78
I.	Wartości niematerialne i prawne	2 262 108,34	2 997 383,39
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	160 750,04
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	2 262 108,34	2 836 633,35
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	118 815,30	0,00
1.	Wartość firmy - jednostki zależne	118 815,30	0,00
2.	Wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00
1.	Środki trwałe	0,00	0,00
2.	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
IV.	Należności długoterminowe	1 715,76	0,00
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangaż. w kapitale	0,00	0,00
3.	Od pozostałych jednostek	1 715,76	0,00
V.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
1.	Nieruchomości	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
VI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	10 713,39
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	2 713,38
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	8 000,01
B.	AKTYWA OBROTOWE	6 745 972,57	2 352 140,44
I.	Zapasy	1 626 016,26	0,00

1.	Materiały	0,00	0,00
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	0,00	0,00
4.	Towary	0,00	0,00
5.	Zaliczki na dostawy i usługi	1 626 016,26	0,00
II.	Należności krótkoterminowe	1 892 981,52	615 451,51
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Należności od pozostałych jedn. w których jedn. posiada zaangaż. w kapitale	0,00	0,00
3.	Należności od pozostałych jednostek	1 892 981,52	615 451,51
III.	Inwestycje krótkoterminowe	3 213 142,76	1 726 558,10
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 213 142,76	1 726 558,10
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13 832,03	10 130,83
C.	NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	0,00	0,00
D.	UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	612 831,85	0,00
AKTYWA RAZEM		9 741 443,82	5 360 237,22

BILANS - PASywa		31.03.2026	31.03.2025
A.	KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY	7 416 136,81	3 432 305,49
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	4 687 526,00	4 687 526,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	0,00	0,00
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00	0,00
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
	- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
V.	Różnice kursowe z przeliczenia	17 280,90	5 262,78

VI.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	517 801,67	-1 745 847,88
VII.	Zysk (strata) netto	2 193 528,24	485 364,59
VIII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B.	KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI	0,00	0,00
C.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	2 325 307,01	1 927 931,73
I.	Rezerwy na zobowiązania	14 598,12	6 187,99
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	14 598,12	6 187,99
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	2 310 708,89	1 897 983,94
1.	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jedn. posiada zaangaż. w kapitale	0,00	0,00
3.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	2 310 708,89	1 897 983,94
4.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	23 759,80
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	23 759,80
PASYWA RAZEM		9 741 443,82	5 360 237,22

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		I kwartał 2026 01.01.2026 -31.03.2026	I kwartał 2025 01.01.2025 -31.03.2025
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	21 259 065,40	11 289 322,83
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	874,40
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie wartość ujemna)	0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	21 259 065,40	11 288 448,43
B.	Koszty działalności operacyjnej	18 713 196,51	10 653 709,53
I.	Amortyzacja	74 575,03	177 133,70
II.	Zużycie materiałów i energii	2,00	1 238 313,05
III.	Usługi obce	6 862 683,60	2 673 807,21
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	406,50	3 742,50
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	150 039,51	141 906,18
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	34 736,59	15 518,73
	- emerytalne	9 337,74	5 976,67
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	1 268,47	18 400,45
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	11 589 484,81	6 384 887,71
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	2 545 868,89	635 613,30
D.	Pozostałe przychody operacyjne	562,28	101,44
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Dotacje	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV.	Inne przychody operacyjne	562,28	101,44
E.	Pozostałe koszty operacyjne	30 767,64	1 074,92
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	30 767,64	1 074,92
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	2 515 663,53	634 639,82

G.	Przychody finansowe	32 091,40	0,93
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
	a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	0,47	0,93
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
V.	Inne	32 090,93	0,00
H.	Koszty finansowe	7 725,08	74 302,54
I.	Odsetki, w tym:	0,00	0,00
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
IV.	Inne	7 725,08	74 302,54
I.	Zysk (strata) ze sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
J.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)	2 540 029,85	560 338,21
K.	Odpis wartości firmy	10 483,70	0,00
I.	Odpis wartości firmy - jednostki zależne	10 483,70	0,00
II.	Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
L.	Odpis ujemnej wartości firmy	0,00	0,00
I.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00
II.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
M.	Zysk (strata) z udziałów w jednostk. podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
N.	Zysk (strata) brutto (J-K+L+/-M)	2 529 546,15	560 338,21

O.	Podatek dochodowy	336 017,91	74 973,62
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
R.	Zyski (straty) mniejszości	0,00	0,00
S.	Zysk (strata) netto (N-O-P+/-R)	2 193 528,24	485 364,59

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH		I kwartał 2026 01.01.2026 -31.03.2026	I kwartał 2025 01.01.2025 -31.03.2025
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	2 193 528,24	485 364,59
II.	Korekty razem	-487 396,96	-274 482,91
1.	Zyski (straty) mniejszości	0,00	0,00
2.	Zyski (straty) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
3.	Amortyzacja	74 575,03	177 133,70
4.	Odpis wartości firmy	10 483,70	0,00
5.	Odpis ujemnej wartości firmy	0,00	0,00
6.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
7.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-0,47	-0,93
8.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
9.	Zmiana stanu rezerw	2 528,68	-39 392,42
10.	Zmiana stanu zapasów	-1 626 016,26	0,00
11.	Zmiana stanu należności	-71 903,75	1 091 108,30
12.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm., z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 102 129,74	-1 497 859,63
13.	Zmiana stanu rozlicz. międzyokresowych	6 381,11	16 094,26
14.	Inne korekty	14 425,26	-21 566,19
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	1 706 131,28	210 881,68
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	0,00	0,00
1.	Zbycie wartości niemater. i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00

3.	Z aktywów finansowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II.	Wydatki	0,00	0,00
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe	0,00	0,00
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0,00	0,00
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	0,47	0,93
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrum. kapitał. oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	0,47	0,93
II.	Wydatki	419 529,46	0,00
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	419 529,46	0,00
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4.	Spląty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8.	Odsetki	0,00	0,00
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-419 528,99	0,93
D.	Przepływy pieniężne netto razem	1 286 602,29	210 882,61
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 286 602,29	210 882,61
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F.	Środki pieniężne na początek okresu	1 926 540,47	1 515 675,49

G.	Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	3 213 142,76	1 726 558,10
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	425 661,15	0,00

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		I kwartał 2026 01.01.2026 -31.03.2026	I kwartał 2025 01.01.2025 -31.03.2025
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	5 208 183,25	2 944 009,42
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunk.	0,00	0,00
	- korekty błędów	0,00	0,00
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	5 208 183,25	2 944 009,42
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	4 687 526,00	4 687 526,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	4 687 526,00	4 687 526,00
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	0,00	0,00
3.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	2 331,30
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	2 931,48
3.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	5 262,78
4.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
4.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
5.	Różnice kursowe z przeliczenia	17 280,90	0,00
6.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	517 801,67	-1 745 847,88
6.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2 263 649,55	0,00
6.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	2 263 649,55	0,00
6.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	2 263 649,55	0,00
6.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	1 745 847,88	1 745 847,88
6.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 745 847,88	1 745 847,88

6.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	1 745 847,88	1 745 847,88
6.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	517 801,67	-1 745 847,88
7.	Wynik netto	2 193 528,24	485 364,59
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	7 416 136,81	3 432 305,49
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	7 416 136,81	3 432 305,49

V. Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I kwartał 2026 r.

BILANS – AKTYWA		31.03.2026	31.03.2025
A.	AKTYWA TRWAŁE	2 371 193,34	2 956 431,74
I.	Wartości niematerialne i prawne	2 262 108,34	2 836 633,35
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	2 262 108,34	2 836 633,35
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00
1.	Środki trwałe	0,00	0,00
2.	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	109 085,00	109 085,00
1.	Nieruchomości	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	109 085,00	109 085,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	10 713,39
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	2 713,38
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	8 000,01
B.	AKTYWA OBROTOWE	4 679 920,57	1 784 180,22
I.	Zapasy	1 626 016,26	0,00
1.	Materiały	0,00	0,00
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	0,00	0,00

4.	Towary	0,00	0,00
5.	Zaliczki na dostawy i usługi	1 626 016,26	0,00
II.	Należności krótkoterminowe	1 140 351,21	1 024 988,99
1.	Należności od jednostek powiązanych	253 780,25	632 186,35
2.	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Należności od pozostałych jednostek	886 570,96	392 802,64
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1 902 581,24	751 738,98
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 902 581,24	751 738,98
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10 971,86	7 452,25
C.	NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	0,00	0,00
D.	UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	612 831,85	0,00
AKTYWA RAZEM		7 663 945,76	4 740 611,96

BILANS - PASywa		31.03.2026	31.03.2025
A.	KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY	6 242 296,48	3 324 829,27
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	4 687 526,00	4 687 526,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	0,00	0,00
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00	0,00
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
	- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	72 159,85	-1 616 097,11
VI.	Zysk (strata) netto	1 482 610,63	253 400,38
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	1 421 649,28	1 415 782,69
I.	Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00

1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 421 649,28	1 392 022,89
1.	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jedn. posiada zaangaż. w kapitale	0,00	0,00
3.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	1 421 649,28	1 392 022,89
4.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	23 759,80
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	23 759,80
PASYWA RAZEM		7 663 945,76	4 740 611,96

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		I kwartał 2026 01.01.2026 -31.03.2026	I kwartał 2025 01.01.2025 -31.03.2025
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	17 665 247,77	9 638 825,98
	- od jednostek powiązanych	2 999 835,91	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	874,40
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie wartość ujemna)	0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	17 665 247,77	9 637 951,58
B.	Koszty działalności operacyjnej	15 878 790,68	9 240 144,27
I.	Amortyzacja	74 575,03	166 650,00
II.	Zużycie materiałów i energii	2,00	203,84
III.	Usługi obce	4 093 960,05	2 664 280,29

IV.	Podatki i opłaty, w tym:	406,50	3 742,50
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	98 577,14	77 899,64
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	21 785,16	15 518,73
	- emerytalne	9 337,74	5 976,67
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	0,00	0,00
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	11 589 484,80	6 311 849,27
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	1 786 457,09	398 681,71
D.	Pozostałe przychody operacyjne	562,28	101,44
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Dotacje	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV.	Inne przychody operacyjne	562,28	101,44
E.	Pozostałe koszty operacyjne	482,23	1 074,92
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	482,23	1 074,92
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	1 786 537,14	397 708,23
G.	Przychody finansowe	32 091,40	0,93
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
	a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	0,47	0,93
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00

V.	Inne	32 090,93	0,00
H.	Koszty finansowe	0,00	69 335,16
I.	Odsetki, w tym:	0,00	0,00
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
IV.	Inne	0,00	69 335,16
I.	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	1 818 628,54	328 374,00
J.	Podatek dochodowy	336 017,91	74 973,62
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L.	Zysk (strata) netto (I-J-K)	1 482 610,63	253 400,38

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH		I kwartał 2026 01.01.2026 -31.03.2026	I kwartał 2025 01.01.2025 -31.03.2025
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	1 482 610,63	253 400,38
II.	Korekty razem	-89 353,65	-32 062,13
1.	Amortyzacja	74 575,03	166 650,00
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-0,47	-0,93
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5.	Zmiana stanu rezerw	-9,40	-20 000,00
6.	Zmiana stanu zapasów	-1 626 016,26	0,00
7.	Zmiana stanu należności	695 885,15	554 649,83
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm., z wyjątkiem pożyczek i kredytów	759 789,38	-749 455,29
9.	Zmiana stanu rozlicz. międzyokresowych	6 422,92	16 094,26
10.	Inne korekty	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	1 393 256,98	221 338,25

B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I.	Wpływy	0,00	0,00
1.	Zbycie wartości niemater. i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Z aktywów finansowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II.	Wydatki	0,00	0,00
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe	0,00	0,00
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0,00	0,00
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I.	Wpływy	0,47	0,93
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrum. kapitał. oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	0,47	0,93
II.	Wydatki	419 529,46	0,00
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	419 529,46	0,00
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4.	Splaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8.	Odsetki	0,00	0,00
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-419 528,99	0,93

D.	Przepływy pieniężne netto razem	973 727,99	221 339,18
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	973 727,99	221 339,18
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F.	Środki pieniężne na początek okresu	928 853,25	530 399,80
G.	Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	1 902 581,24	751 738,98
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	164 550,02	0,00

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		I kwartał 2026 01.01.2026 -31.03.2026	I kwartał 2025 01.01.2025 -31.03.2025
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	4 759 685,85	3 071 428,89
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunk.	0,00	0,00
	- korekty błędów	0,00	0,00
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	4 759 685,85	3 071 428,89
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	4 687 526,00	4 687 526,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	4 687 526,00	4 687 526,00
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	0,00	0,00
3.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
3.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
4.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	72 159,85	-1 616 097,11
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 688 256,96	0,00
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 688 256,96	0,00
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	1 688 256,96	0,00
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	1 616 097,11	1 616 097,11

5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 616 097,11	1 616 097,11
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	1 616 097,11	1 616 097,11
5.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	72 159,85	-1 616 097,11
6.	Wynik netto	1 482 610,63	253 400,38
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	6 242 296,48	3 324 829,27
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	6 242 296,48	3 324 829,27

VI. Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki

W I kwartale 2026 roku Grupa Kapitałowa osiągnęła przychody netto ze sprzedaży na poziomie 21 259 065,40 zł, wobec 11 289 322,83 zł rok wcześniej. Wynik ze sprzedaży wyniósł 2 545 868,89 zł, a zysk z działalności operacyjnej ukształtował się na poziomie 2 515 663,53 zł, wobec odpowiednio 635 613,30 zł i 634 639,82 zł w I kwartale 2025 roku. Po uwzględnieniu wyniku na działalności finansowej, odpisu wartości firmy oraz podatku dochodowego, Grupa zakończyła I kwartał 2026 roku zyskiem netto 2 193 528,24 zł, wobec 485 364,59 zł rok wcześniej.

Na poziomie jednostkowym przychody netto ze sprzedaży w I kwartale 2026 r. wyniosły 17 665 247,77 zł, wobec 9 638 825,98 zł rok wcześniej. Zysk ze sprzedaży osiągnął 1 786 457,09 zł (wobec 398 681,71 zł w I kwartale 2025 r.), a wynik operacyjny ukształtował się na poziomie 1 786 537,14 zł wobec 397 708,23 zł rok wcześniej. Z kolei zysk netto zamknął się kwotą 1 482 610,63 zł, wobec 253 400,38 zł w I kwartale 2025 r. Warto podkreślić, że również w I kwartale 2026 r. w kosztach ujmowana była amortyzacja, która obniżała prezentowane wyniki; w samym I kwartale 2026 r. wyniosła ona 74 575,03 zł, wobec 166 650,00 zł w I kwartale 2025 r. Przyjmując podejście EBITDA liczone jako wynik operacyjny powiększony o amortyzację, jednostkowo EBITDA w I kwartale 2026 r. wyniosła 1 861 112,17 zł, wobec 564 358,23 zł rok wcześniej, a skonsolidowana EBITDA odpowiednio 2 590 238,56 zł wobec 811 773,52 zł.

Suma bilansowa Grupy na koniec I kwartału 2026 roku wyniosła 9 741 443,82 zł, wobec 5 360 237,22 zł na dzień 31 marca 2025 r. Aktywa trwałe ukształtowały się na poziomie 2 382 639,40 zł, w tym wartości niematerialne i prawne 2 262 108,34 zł oraz wartość firmy jednostek podporządkowanych 118 815,30 zł. Kapitał własny Grupy wyniósł 7 416 136,81 zł, co oznacza wysoki udział finansowania kapitałem własnym.

Z kolei suma bilansowa Spółki na dzień 31 marca 2026 r. wyniosła 7 663 945,76 zł, wobec 4 740 611,96 zł rok wcześniej. Aktywa trwałe ukształtowały się na poziomie 2 371 193,34 zł (w tym wartości niematerialne i prawne 2 262 108,34 zł). Kapitał własny wyniósł 6 242 296,48 zł, wobec 3 324 829,27 zł na dzień 31 marca 2025 r.

W I kwartale 2026 roku przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej na poziomie skonsolidowanym były dodatnie i wyniosły 1 706 131,28 zł (w I kwartale 2025: 210 881,68 zł). Dodatnia wartość operacyjna w I kwartale 2026 wynikała przede wszystkim z wysokiego wyniku netto oraz wzrostu zobowiązań krótkoterminowych, częściowo kompensowanych przez wzrost zapasów i należności. Na poziomie jednostkowym przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w I kwartale 2026 r. były dodatnie i

ukształtowały się na poziomie 1 393 256,98 zł (wobec 221 338,25 zł w I kwartale 2025 r.), co było konsekwencją przede wszystkim dodatniego wyniku netto oraz zmian w kapitale obrotowym, w szczególności zmian stanu należności, zobowiązań krótkoterminowych i zapasów.

Środki pieniężne na koniec okresu wyniosły 3 213 142,76 zł (skonsolidowane) oraz 1 902 581,24 zł (jednostkowe), utrzymując płynność operacyjną Grupy i Spółki na bezpiecznym poziomie na koniec marca 2026 roku.

Wskaźnik ¹	I kwartał 2026	I kwartał 2025	Zmiana
Rentowność sprzedaży netto	10,32%	4,30%	+6,02 p.p.
Rentowność operacyjna	11,83%	5,62%	+6,21 p.p.
Rentowność kapitału własnego (ROE)	29,58%	14,14%	+15,44 p.p.
Wskaźnik płynności bieżącej	2,92	1,24	+1,68
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	23,87%	35,96%	-12,10 p.p.
Rentowność aktywów (ROA)	22,52%	9,06%	+13,46 p.p.
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego (Debt-to-Equity)	31,35%	56,17%	-24,82 p.p.
Wskaźnik szybkiej płynności (Quick Ratio)	2,22	1,24	+0,98
Kapitał obrotowy netto (Working Capital)	4 435 263,68 zł	454 156,50 zł	+3 981 107,18 zł

Toczący się konflikt zbrojny na Ukrainie oraz trwająca sytuacja polityczno-gospodarcza w regionie Bliskiego Wschodu mogą pośrednio oddziaływać na gospodarkę polską i globalną. Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej ani nie posiada inwestycji w Rosji, na Ukrainie ani w regionie Bliskiego Wschodu, w związku z czym nie jest narażona na bezpośrednie skutki żadnego z tych konfliktów.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki ocenia, że żadna z ww. sytuacji geopolitycznych nie wywołuje istotnego, bezpośredniego wpływu na działalność, sytuację finansową ani przepływy pieniężne Spółki. Do potencjalnych pośrednich skutków, które Spółka bierze pod uwagę w procesie zarządzania ryzykiem, należą w szczególności: wzrost cen surowców i nośników energii, zaburzenia w globalnych łańcuchach dostaw, wzrost presji inflacyjnej oraz wzrost awersji do ryzyka na rynkach finansowych przekładający się na warunki finansowania.

Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje i analizuje wpływ obu sytuacji geopolitycznych na działalność i wyniki finansowe Spółki. W przypadku zidentyfikowania informacji poufnej w rozumieniu art. 7 Rozporządzenia MAR lub istotnej zmiany oceny skutków dla sprawozdań finansowych, Spółka niezwłocznie przekaże stosowny raport za pośrednictwem systemu ESPI.

WAŻNIEJSZE ZDARZENIA W I KWARTALE 2026 ROKU

¹ W oparciu o dane skonsolidowane

- W dniu 18 lutego 2026 r. Zarząd przyjął strategię Grupy Kapitałowej Spółki na lata 2026-2027, skoncentrowaną na skalowaniu działalności w wymiarze europejskim. Szczegóły strategii zostały przedstawione w pkt. IX niniejszego raportu.
- W dniach 19-27 lutego 2026 r., w związku z rozwojem sprzedaży na rynkach europejskich, Spółka uruchomiła sprzedaż produktów Spółki bezpośrednio poprzez dedykowane sklepy internetowe na rynkach: austriackim, francuskim i holenderskim. Sprzedaż realizowana będzie za pośrednictwem niemieckiej spółki zależnej - Grosner Sport GmbH.

Zarząd szacuje, że przychody ze sprzedaży w okresie pierwszych 12 miesięcy od uruchomienia sklepów, wyniosą na rynku austriackim około 500.000 EUR, na rynku francuskim około 750.000 EUR a na rynku holenderskim około 600.000 EUR.

- W dniu 3 marca 2026 r. Spółka zawarła list intencyjny (dalej: "List") z di volio S.A. z siedzibą w Krakowie, Outdoorzy S.A. z siedzibą w Krakowie, HEGEN DISTRIBUTION sp. z o.o. z siedzibą w Zabierzowie, Hegen Česko s.r.o. z siedzibą w Karviná, Czechy, Hegen Deutschland GmbH z siedzibą w Hamburgu, Niemcy oraz Grosner Sport GmbH z siedzibą w Löcknitz, Niemcy (dalej łącznie ze Spółką: "Strony").

Przedmiotem Listu jest ustalenie zasad współpracy w zakresie utworzenia polskiej spółki celowej (dalej: "SPV") oraz zaprojektowania, wdrożenia, uruchomienia i rozwoju nowej platformy sprzedaży internetowej (dalej: "Platforma"). SPV zostanie utworzona w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, a następnie zajmie się tworzeniem Platformy. Szczegółowe zaangażowanie Stron, podział udziałów w SPV, czy też zasady ładu korporacyjnego zostaną uzgodnione na etapie przygotowywania umowy spółki SPV. Strony dopuszczają również możliwość zawarcia dodatkowej umowy inwestycyjnej, a także możliwość przystąpienia w przyszłości do SPV innych podmiotów, w tym inwestorów, partnerów strategicznych, czy też dostawców technologii, w drodze objęcia nowych udziałów lub zbycia udziałów przez Strony.

Strony wstępnie zakładają start Platformy na rynku polskim, niemieckim, czeskim i słowackim z możliwością jej dalszego rozszerzenia terytorialnego.

W ramach Listu ustalono następujące kamienie milowe:

- uzyskanie niezbędnych opinii prawnych, finansowych i technicznych dotyczących przedsięwzięcia do dnia 31 marca 2026 roku;
- uzgodnienie modelu biznesowego, szczegółowych celów (KPI) oraz budżetu przedsięwzięcia do dnia 10 kwietnia 2026 roku;
- uzgodnienie szczegółów założenia SPV do dnia 30 kwietnia 2026 roku; po tym nastąpi rejestracja SPV;
- rozpoczęcie testów, zebranie uwag i walidacja pomysłu biznesowego (MVP) poprzedzająca start pilotażu Platformy do 30 września 2026 roku;
- uruchomienie produkcyjne Platformy do 31 października 2026 roku.

Przez okres 90 dni od dnia podpisania Listu, Strony będą prowadzić negocjacje na zasadzie wyłączności. W tym okresie Strony nie będą podejmować rozmów ani zawierać porozumień dotyczących podobnego przedsięwzięcia, z podmiotami trzecimi.

List ma charakter niewiążący i nie stanowi zobowiązania do utworzenia SPV ani uruchomienia Platformy. Powołanie SPV i zawarcie innych umów docelowych będzie uzależnione od wyników analiz, uzgodnienia budżetu i KPI, zatwierdzeń korporacyjnych Stron oraz podpisania dokumentacji transakcyjnej.

Zarząd Spółki ocenia, iż stworzenie Platformy w ramach SPV może mieć istotny pozytywny wpływ na przyszłe wyniki finansowe i pozycję rynkową Spółki, w szczególności w zakresie sprzedaży internetowej na rynkach zagranicznych.

- W dniu 18 marca 2026 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie przyjęcia prognozy wybranych skonsolidowanych wyników finansowych Grupy Kapitałowej Spółki na lata obrotowe 2026 i 2027. Szczegóły prognozy zostały przedstawione w pkt. VIII niniejszego raportu.
- W dniu 26 marca 2026 r. Spółka zawarła ze spółką AUTORYZOWANI.PL P.S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy. Mocą zawartej umowy, AUTORYZOWANI.PL P.S.A. świadczyć będzie na rzecz Spółki usługi Autoryzowanego Doradcy, których celem jest wprowadzenie akcji serii H Spółki do alternatywnego systemu obrotu na rynek NewConnect.
- W dniach 30-31 marca 2026 r. uruchomiono sprzedaż produktów Spółki na rynku węgierskim oraz rumuńskim, poprzez platformę Decathlon. Sprzedaż realizowana będzie bezpośrednio przez Spółkę. Zarząd szacuje, że przychody ze sprzedaży w okresie pierwszych 12 miesięcy od uruchomienia na rynku węgierskim wyniosą około 1.260.000,00 zł, natomiast na rynku rumuńskim około 630.000,00 zł.

Istotne zdarzenia po dniu bilansowym:

- W dniach 22-23 kwietnia 2026 r. uruchomiono kolejny kanał sprzedaży produktów Spółki na rynku węgierskim oraz rumuńskim, w postaci dedykowanego sklepu internetowego. Sprzedaż za pośrednictwem sklepu internetowego realizowana będzie bezpośrednio przez Spółkę.

Zarząd szacuje, że przychody ze sprzedaży poprzez sklep internetowy Spółki w okresie pierwszych 12 miesięcy od jego uruchomienia wyniosą na rynku węgierskim około 500.000,00 zł, a na rynku rumuńskim około 750.000,00 zł.

Powyższe szacunki dotyczą wyłącznie sprzedaży realizowanej poprzez własne sklepy internetowe Spółki i nie zastępują wcześniej komunikowanych szacunków odnoszących się do sprzedaży produktów Spółki na rynkach węgierskim i rumuńskim poprzez platformę Decathlon.

- w dniu 30 kwietnia 2026 r. złożony został do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wniosek o wprowadzenie akcji zwykłych na okaziciela serii H Spółki do obrotu na rynku NewConnect. Wnioskiem objęto 9.375.052 akcji zwykłych na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 0,25 zł każda akcja, stanowiących 50,00% wszystkich akcji Spółki.

VII. Informacja Zarządu na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem podjęto w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie

W okresie objętym raportem Zarząd kontynuował działania mające na celu rozwój Spółki, ze szczególnym uwzględnieniem wdrażania innowacyjnych rozwiązań wzmacniających konkurencyjność oraz efektywność operacyjną.

Spółka skoncentrowała się na rozwoju innowacyjnych rozwiązań produktowych, dostosowując ofertę do zmieniających się potrzeb rynku oraz oczekiwań klientów.

Zarząd intensywnie rozwijał także działania marketingowe oraz techniki produkcji materiałów wizualnych, wspierając efektywność sprzedaży online.

W ramach usprawnień operacyjnych podjęto działania optymalizujące procesy logistyczne i zarządzanie zasobami magazynowymi, co przyczyniło się do poprawy efektywności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

VIII. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości realizacji publikowanych prognoz finansowych na dany rok obrotowy

W dniu 18 marca 2026 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie przyjęcia prognozy wybranych skonsolidowanych wyników finansowych Grupy Kapitałowej Spółki na lata obrotowe 2026 i 2027. Prognoza obejmuje następujące dane finansowe za rok obrotowy, który zakończy się 31 grudnia 2026 r.:

- skonsolidowane przychody ze sprzedaży w kwocie 76.000.000,00 zł;
- skonsolidowana EBITDA w kwocie 4.900.000,00 zł;

oraz za rok obrotowy, który zakończy się 31 grudnia 2027 r.:

- skonsolidowane przychody ze sprzedaży w kwocie 114.000.000,00 zł;
- skonsolidowana EBITDA w kwocie 8.300.000,00 zł.

Prognoza sporządzona została w oparciu o dane finansowe dostępne po dwóch miesiącach 2026 r. oraz aktualną ocenę otoczenia rynkowego i planów rozwojowych Grupy Kapitałowej Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Zarząd Spółki podtrzymuje opublikowaną prognozę i nie identyfikuje okoliczności wskazujących na zagrożenie jej realizacji. Jednocześnie Zarząd wskazuje, że możliwość realizacji prognozy będzie podlegała bieżącej ocenie, w szczególności w oparciu o osiągnięte wyniki finansowe, poziom sprzedaży na poszczególnych rynkach, poziom marż oraz zmiany otoczenia rynkowego i kosztowego.

Pozycja	Prognoza na 2026 r.	Wykonanie po I kwartale 2026 r.	Stopień realizacji
Skonsolidowane przychody ze sprzedaży	76.000.000,00 zł	21.259.065,40 zł	27,97%
Skonsolidowana EBITDA	4.900.000,00 zł	2.590.238,56 zł	52,86%

W przypadku stwierdzenia istotnego odchylenia rzeczywistych wyników od wartości objętych prognozą lub wystąpienia okoliczności mogących mieć istotny wpływ na możliwość jej realizacji, Spółka przekaże stosowną informację w trybie właściwych raportów bieżących lub okresowych.

IX. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji

Zgodnie z przyjętą strategią Spółki, lata 2026-2027 dla Grupy TREX S.A. to nowy etap rozwoju - etap skalowania działalności w wymiarze europejskim oraz ambicję zbudowania jednej z najbardziej dostępnych marek sprzętu sportowego w europejskim e-commerce. Punktem wyjścia tej ambicji jest konsekwentne skupienie na kliencie i jego rzeczywistych zachowaniach zakupowych.

Zachowania zakupowe konsumentów wskazują, że platformy marketplace stanowią dziś główny punkt rozpoczęcia ścieżki zakupowej, a decyzje zakupowe podejmowane są po porównaniu ofert na wielu platformach jednocześnie. Grupa TREX odpowiada na te zmiany strategią maksymalnej dostępności oferty tam, gdzie klienci faktycznie dokonują zakupów.

Główne cele strategiczne Spółki to:

1) Ambicja wzrostu i skala europejska

Europejski rynek e-commerce pozostaje silnie sfragmentaryzowany, a klienci w poszczególnych krajach korzystają z różnych, lokalnie dominujących platform sprzedażowych. Grupa TREX nie zakłada budowania popytu poprzez przenoszenie klientów do jednego, centralnego kanału. Strategia opiera się na odwrotnym założeniu - to oferta Grupy ma być dostępna tam, gdzie klienci faktycznie rozpoczynają i finalizują proces zakupowy.

W praktyce oznacza to systematyczne budowanie obecności na wszystkich liczących się platformach marketplace w Europie - zarówno międzynarodowych, jak i lokalnych - oraz konsekwentne obniżanie barier wejścia dla klienta końcowego. Skala tej obecności będzie jednym z kluczowych czynników wzrostu rozpoznawalności marki TREX SPORT oraz jej postrzegania jako wiarygodnego, europejskiego dostawcy sprzętu sportowego.

W pierwszej kolejności ekspansja obejmie rynki o wysokiej dynamice wzrostu e-commerce w szczególności Rumunię i Węgry, a także Czechy i Słowację.

Równolegle kontynuowany będzie rozwój obecności na rynkach Europy Zachodniej, ze szczególnym uwzględnieniem Francji i Holandii, gdzie Grupa TREX posiada już operacyjne doświadczenie w sprzedaży marketplace.

W kolejnym etapie planowane jest wejście na rynki o dużej skali i wysokim potencjale wolumenowym - Włochy i Hiszpanię - w pierwszej fazie w oparciu o wiodące platformy marketplace.

Uzupełnieniem ekspansji będą kraje bałtyckie: Litwa, Łotwa i Estonia, traktowane jako rynki o wysokiej akceptacji zakupów transgranicznych i korzystnym profilu kosztowym.

Sekwencja wejścia na poszczególne rynki będzie każdorazowo weryfikowana w oparciu o wyniki sprzedażowe, dostępność towaru oraz zdolności logistyczne Grupy.

2) Rozwój oferty jako dźwignia skali

Ambicje ekspansji geograficznej Grupy TREX wspierane są przez konsekwentnie realizowaną strategię produktową. W latach 2026-2027 oferta będzie rozwijana w dwóch komplementarnych wymiarach: pogłębiania kluczowych kategorii oraz rozszerzania asortymentu o nowe, powiązane segmenty.

W kluczowych kategoriach sprzętu do domowych treningów Grupa planuje stopniowe zwiększanie liczby wariantów produktowych, obejmujących różne poziomy cenowe i funkcjonalne. Celem jest dotarcie

zarówno do klientów rozpoczynających swoją przygodę z treningiem, jak i do bardziej wymagających użytkowników, przy zachowaniu spójnego pozycjonowania opartego na najlepszym stosunku jakości do ceny.

Równolegle rozwijane będą nowe, komplementarne kategorie sprzętu fitness i wellness, odpowiadające na zmieniające się potrzeby konsumentów. Elastyczny model zaopatrzenia oraz doświadczenie w pracy z rynkiem azjatyckim umożliwiają Grupie TREX szybkie testowanie nowych produktów i efektywne wprowadzanie ich na rynek w skali międzynarodowej.

3) Technologia jako fundament skalowania

Skala ekspansji planowana przez Grupę TREX wymaga zaawansowanego podejścia do zarządzania sprzedażą i marżą. Strategia na lata 2026-2027 zakłada wykorzystanie technologii jako kluczowego narzędzia umożliwiającego precyzyjne podejmowanie decyzji w środowisku wysokiej konkurencji i dużej zmienności cenowej. Rozwijane środowisko technologiczne Grupy integruje dane sprzedażowe ze wszystkich obsługiwanych rynków i platform marketplace, umożliwiając dynamiczne zarządzanie ceną, prognozowanie popytu oraz automatyzację procesów operacyjnych.

Rozwijane narzędzia analityczne umożliwią bieżące monitorowanie marży brutto i kontrybucyjnej, co pozwoli na podejmowanie decyzji opartych na rentowności, a nie wyłącznie na wolumenie sprzedaży. Analiza marż stanowić będzie podstawę do selektywnego skalowania najlepiej performujących rynków, kategorii i produktów.

Zyski generowane w okresie obowiązywania strategii będą konsekwentnie reinwestowane w rozwój technologii, poszerzanie oferty produktowej oraz budowę coraz bardziej efektywnego łańcucha dostaw.

Grupa TREX znajduje się na początku długiej drogi wzrostu, której kierunek jest jasno określony - budowa silnej, rozpoznawalnej europejskiej marki obecnej tam, gdzie są jej klienci, przy zachowaniu dyscypliny finansowej i koncentracji na długoterminowej wartości dla akcjonariuszy.

Celem nie jest agresywne konkurowanie najniższą ceną, lecz osiągnięcie optymalnej równowagi pomiędzy konkurencyjnością oferty a ochroną marży, przy jednoczesnym zachowaniu wysokiej dostępności produktów. Tak rozumiana rola technologii pozwala Grupie TREX skalować działalność w sposób kontrolowany, powtarzalny i odporny na presję cenową, tworząc trwałe podstawy do dalszego wzrostu po 2027 roku.

4) Komunikacja z rynkiem

Grupa TREX S.A. przywiązuje istotną wagę do transparentnej i uporządkowanej komunikacji z rynkiem kapitałowym oraz interesariuszami. W horyzoncie realizacji strategii na lata 2026-2027 komunikacja ta będzie prowadzona w sposób spójny z przyjętą sekwencją ekspansji oraz kluczowymi kamieniami milowymi rozwoju Grupy.

W dniu 18 marca 2026 r. została opublikowana prognoza finansowa Grupy TREX S.A. na lata 2026–2027, obejmująca wybrane kluczowe wskaźniki finansowe. Niezależnie od powyższego, każdorazowe ogłoszenie wejścia na nowy rynek lub uruchomienia nowego kanału dystrybucji będzie zawierało informację o prognozowanych przychodach w horyzoncie 12 miesięcy od dnia rozpoczęcia sprzedaży w danym kanale.

Tak zdefiniowane podejście do komunikacji z rynkiem ma na celu zapewnienie przejrzystości działań Grupy, umożliwienie interesariuszom bieżącej oceny postępów w realizacji strategii oraz wzmocnienie zaufania do długoterminowego planu rozwoju.

X. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych, w przeliczeniu na pełne etaty

Stan zatrudnienia w Spółce w okresie od 1 stycznia 2026 r. do 31 marca 2026 r. w przeliczeniu na pełny wymiar czasu pracy, na podstawie art. 2 pkt 13 Rozporządzenia Komisji (WE) nr 800/2008 oraz art. 5 Załącznika 1 do tego rozporządzenia, wynosił 3 w etatach i 3 w osobach zatrudnionych.

Stan zatrudnienia w Grupie Kapitałowej w okresie od 1 stycznia 2026 r. do 31 marca 2026 r. w przeliczeniu na pełny wymiar czasu pracy, na podstawie art. 2 pkt 13 Rozporządzenia Komisji (WE) nr 800/2008 oraz art. 5 Załącznika 1 do tego rozporządzenia, wynosił 4,25 w etatach i 5 w osobach zatrudnionych.

XI. Oświadczenie Zarządu

Zarząd Trex S.A. oświadcza, że wedle jego posiadanej wiedzy skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia 2026 roku do 31 marca 2026 roku sporządzone zostały zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Polsce i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz Grupy Kapitałowej.

Karolina Koczwara
Prezes Zarządu

Łukasz Górski
Członek Zarządu