TREX SPORT

SKONSOLIDOWANY

RAPORT KWARTALNY

za **III KWARTAŁ** 2026



RYNEK
NEWCONNECT

OKRES
01.07.2026–30.09.2026

TREX S.A. z siedzibą w Krakowie

KRAKÓW, 13 LISTOPADA 2026 R.

Spis treści

I. List Zarządu ... 2

II. Podstawowe informacje o Spółce i Grupie Kapitałowej ... 3

2.1. Dane podstawowe Spółki ... 3
2.2. Główny przedmiot działalności Spółki i Grupy Kapitałowej ... 3
2.3. Skład organów Spółki ... 3
2.4. Struktura akcjonariatu Spółki ... 4
2.5. Akcje własne ... 4
2.6. Kapitał zakładowy Spółki ... 5
2.7. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta ... 5
2.8. Przyczyny zwolnienia z konsolidacji jednostki zależnej Emitenta ... 7
2.9. Wybrane dane finansowe jednostek zależnych Emitenta, nieobjętych konsolidacją ... 7

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 III kwartał 2026 r. ... 12

4.1. Bilans – aktywa ... 13
4.2. Bilans – pasywa ... 14
4.3. Rachunek zysków i strat ... 15
4.4. Rachunek przepływów pieniężnych ... 17
4.5. Zestawienie zmian w kapitale własnym ... 18

V. Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2026 r. ... 20

5.1. Bilans – aktywa ... 21
5.2. Bilans – pasywa ... 22
5.3. Rachunek zysków i strat ... 23
5.4. Rachunek przepływów pieniężnych ... 24
5.5. Zestawienie zmian w kapitale własnym ... 25

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 ... 26

6.1. Ważniejsze zdarzenia w III kwartale 2026 roku ... 28
6.2. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym ... 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 ... 29

VIII. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości realizacji publikowanych prognoz finansowych na dany rok obrotowy ... 30

IX. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji ... 31

X. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych, w przeliczeniu na pełne etaty ... 33

XI. Oświadczenie Zarządu ... 33

I. List Zarządu

Szanowni Akcjonariusze,

za nami bardzo dobry trzeci kwartał. Grupa TREX zwiększyła przychody o ponad 80% rok do roku, a zysk netto wzrósł ponad pięciokrotnie. Najbardziej cieszy nas to, że wraz ze wzrostem sprzedaży poprawiamy rentowność. Przy coraz większej skali działalności i silnej konkurencji jest to dla nas szczególnie ważne.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły 20 475 942,56 zł wobec 11 359 289,11 zł w analogicznym kwartale ubiegłego roku. Zysk netto zwiększył się do 1 678 961,61 zł z 313 396,37 zł, a EBITDA osiągnęła 2 003 797,91 zł wobec 544 549,63 zł. Po dziewięciu miesiącach 2026 roku przychody Grupy osiągnęły 59 222 775,30 zł, zysk netto wyniósł 5 143 186,74 zł, a EBITDA 6 059 043,32 zł.

Rezultaty te osiągnęliśmy w kwartale wymagającym pod względem logistycznym. Odczuwaliśmy wzrost cen paliw i kosztów dostaw kurierskich, a także wyższe stawki frachtu oraz zakłócenia w łańcuchach dostaw. Jednocześnie mierzyliśmy się z rosnącą presją cenową i intensywnymi działaniami konkurencji.

W tych warunkach szczególne znaczenie ma usprawnianie logistyki. Poszukujemy rozwiązań transportowych i warunków współpracy pozwalających obniżyć koszty przy zachowaniu jakości i terminowości dostaw. Przy rosnącej liczbie zamówień oszczędności w tym obszarze mogą istotnie wpływać na wyniki Grupy. Poprawa rentowności mimo tych wyzwań daje nam szczególny powód do satysfakcji.

We wrześniu rozpoczęliśmy sprzedaż produktów TREX SPORT w Bułgarii poprzez platformę Decathlon. Równolegle z ekspansją na kolejne rynki rozwijamy sprzedaż w krajach, w których jesteśmy już obecni. Poszerzając ofertę i wzmacniając rozpoznawalność marki, chcemy zwiększać korzyści z dotychczasowych inwestycji w uruchomienie sklepów i kanałów dystrybucji.

W październiku, po zakończeniu okresu sprawozdawczego, zarejestrowana została spółka ALSENO sp. z o.o., w której TREX objął 25% udziałów. Wspólnie z partnerami przygotowujemy w jej ramach platformę sprzedaży internetowej, która ma stanowić dodatkowy kanał dotarcia do klientów.

Naszą ambicją jest zbudowanie silnej pozycji TREX SPORT na europejskim rynku sprzętu sportowego. W kolejnych okresach priorytetem będzie zwiększanie sprzedaży na już otwartych rynkach oraz rozwój oferty. Zbudowana obecność zagraniczna daje nam szerokie możliwości wzrostu, a naszym zadaniem jest przełożyć je na dalszy wzrost zysków i wartości Grupy dla Akcjonariuszy.

Dziękuję zespołowi i partnerom biznesowym za zaangażowanie, Klientom za wybór produktów TREX SPORT, a Akcjonariuszom za zaufanie.

Zapraszam Państwa do lektury raportu okresowego.

Z wyrazami szacunku,

Karolina Koczwara
Prezes Zarządu TREX S.A.

II. Podstawowe informacje o Spółce i Grupie Kapitałowej

2.1. Dane podstawowe Spółki

TREX SPÓŁKA AKCYJNA

Siedziba	Kraków
Adres	ul. Długa 24 lok. 13, 31-146 Kraków
Telefon	881 525 525
Adres poczty elektronicznej	biuro@trexsa.pl
Adres strony internetowej	www.trexsa.pl
NIP	6761015337
REGON	350778346
KRS	0000142734

Tabela nr 1. Dane identyfikacyjne i kontaktowe Trex S.A.

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) oraz TREX SPORT s.r.o. z siedzibą w Petrovice u Karviné (Czechy), z którymi tworzy Grupę Kapitałową Trex S.A. („Grupa", „Grupa Kapitałowa").

2.2. 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 własne sklepy internetowe. 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.

W dniu 30 września 2026 r. Spółka rozpoczęła pilotażowy zakup towarów na własny stan magazynowy. Przyjęty model stanowi uzupełnienie dotychczasowych zasad zaopatrzenia, zgodnie z którymi towary nabywane były od dostawcy co do zasady w związku ze złożeniem zamówienia przez klienta końcowego. Celem pilotażu jest poprawa marży oraz zabezpieczenie dostępności towarów przed okresem wzmożonej sprzedaży w IV kwartale roku. Kontynuacja zakupu towarów na własny stan magazynowy oraz zwiększanie skali tych zakupów są uzależnione od pozyskania przez Spółkę zewnętrznego finansowania.

2.3. Skład organów Spółki

W okresie sprawozdawczym doszło do zmiany w składzie Zarządu: w dniu 3 września 2026 r. rezygnację z członkostwa w Zarządzie złożył Pan Łukasz Górski. Skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

ZARZĄD

Skład Zarządu Spółki na dzień 30 września 2026 r. oraz na dzień sporządzania sprawozdania:

Imię i nazwisko	Funkcja	Kadencja do
Karolina Koczwara	Prezes Zarządu	31.12.2026

Tabela nr 2. Skład Zarządu Trex S.A. i okres kadencji.

RADA NADZORCZA

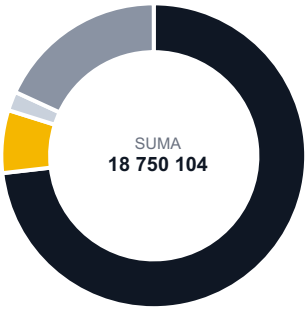
Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 września 2026 r. oraz na dzień sporządzania sprawozdania:

Imię i nazwisko	Funkcja	Kadencja do
Michał Damek	Przewodniczący Rady Nadzorczej	31.12.2028
Edyta Sadowska	Członek Rady Nadzorczej	31.12.2028
Małgorzata Targosz	Członek Rady Nadzorczej	31.12.2028
Jakub Zamojski	Członek Rady Nadzorczej	31.12.2028
Paweł Zań	Członek Rady Nadzorczej	31.12.2028

Tabela nr 3. Skład Rady Nadzorczej Trex S.A. i okres kadencji.

2.4. Struktura akcjonariatu Spółki

Tabela przedstawiająca strukturę akcjonariatu ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania 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
Adam Bębenek*	13 720 596	**73,18%**	13 720 596
Artur Górski	1 250 000	**6,67%**	1 250 000
Trex S.A. (akcje własne)**	380 687	**2,03%**	380 687
Pozostali	3 398 821	**18,13%**	3 398 821
SUMA	**18 750 104**	**100,00%**	**18 750 104**

Tabela nr 4. Struktura akcjonariatu Trex S.A. – liczba akcji, udział w kapitale zakładowym i liczba głosów.

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

** Spółka nie może wykonywać prawa głosu z akcji własnych.

Wykaz powyższego akcjonariatu został przedstawiony w oparciu o otrzymane przez Spółkę zawiadomienia akcjonariuszy w trybie art. 69 ustawy o ofercie. Liczba akcji własnych uwzględnia transakcje nabycia dokonane do dnia przekazania niniejszego raportu. Różnica pomiędzy sumą udziałów procentowych a 100% wynika z zaokrągleń.

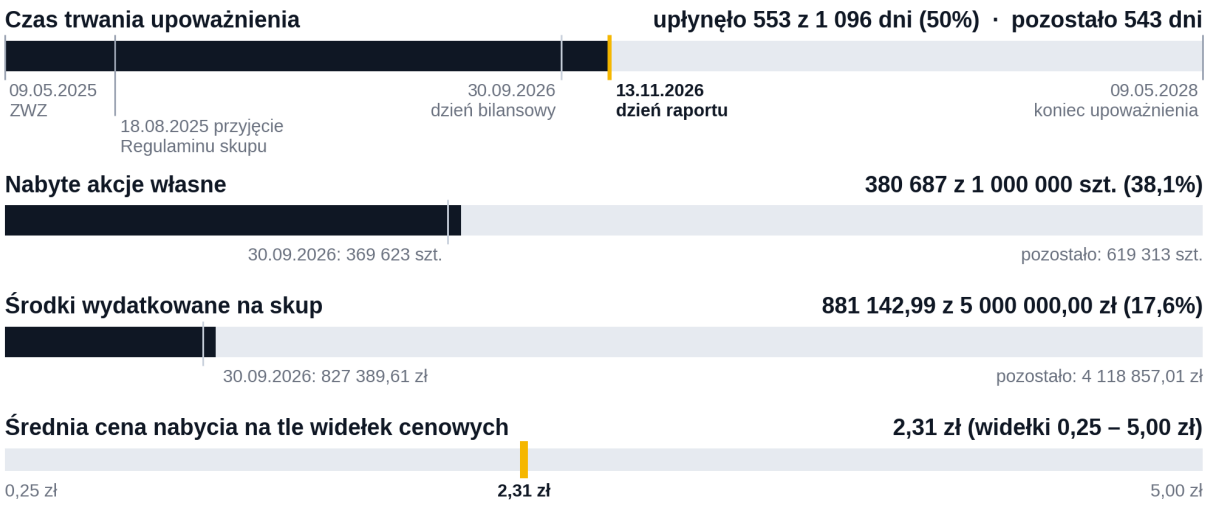
2.5. Akcje własne

Na dzień 30 września 2026 roku Spółka posiadała 369 623 akcje własne (o wartości nominalnej 92 405,75 zł), co stanowiło 1,97% w kapitale zakładowym Spółki oraz 1,97% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, o wartości bilansowej 827 389,61 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 1 października 2026 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, Spółka nabyła 11 064 akcje własne. Obecnie Spółka posiada 380 687 akcji własnych, co stanowi 2,03% w kapitale zakładowym Spółki oraz 2,03% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Średnia cena zakupu wynosi 2,31 zł za akcję.

REALIZACJA PROGRAMU SKUPU AKCJI WŁASNYCH



Wykres nr 1. Stan realizacji programu skupu akcji własnych na dzień sporządzenia raportu na tle upoważnienia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 9 maja 2025 r. (uchwała nr 23/05/2025) i Regulaminu skupu akcji własnych.

2.6. Kapitał zakładowy Spółki

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 30 września 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 wchodzą akcje następujących serii:

- Liczba akcji na okaziciela serii A: 212.000 sztuk,
- Liczba akcji na okaziciela serii B: 534.240 sztuk,
- Liczba akcji na okaziciela serii C: 1.000.640 sztuk,
- Liczba akcji na okaziciela serii D: 598.720 sztuk,
- Liczba akcji na okaziciela serii E: 2.367.452 sztuk,
- Liczba akcji na okaziciela serii F1: 2.831.000 sztuk,
- Liczba akcji na okaziciela serii F2: 1.831.000 sztuk,
- Liczba akcji na okaziciela serii H: 9.375.052 sztuk.

2.7. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta

Na dzień 30 września 2026 r. Spółka była jednostką bezpośrednio zależną od Hegen Invest ASI Sp. z o.o.

W dniu 28 listopada 2025 r. Pan Adam Bębenek dokonał darowizny wszystkich posiadanych udziałów spółki Hegen Invest ASI sp. z o.o. na rzecz AMD Foundation Fundacja Rodzinna (oba podmioty są zależne od Pana Adama Bębenka), w wyniku czego, AMD Foundation Fundacja Rodzinna stała się podmiotem dominującym nad Hegen Invest ASI sp. z o.o.

Na dzień 30 września 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 posiada 12 926 181 akcji Spółki, stanowiących 68,94% udziału w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu,

oraz jest jednostką pośrednio zależną od AMD Foundation Fundacja Rodzinna, która posiada 794 415 akcji Spółki, stanowiących 4,24% udziału w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu.

Dane podmiotu dominującego:

HEGEN INVEST ASI SP. Z O.O.

Adres	ul. Sportowa 3A, 32-080 Zabierzów
NIP	7011126607
REGON	524294160
KRS	0001015818

Tabela nr 5. Dane rejestrowe Hegen Invest ASI Sp. z o.o.

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 oraz na innych rynkach europejskich. Grosner Sport GmbH jest objęta konsolidacją metodą pełną.

Podstawowe dane podmiotu zależnego

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
Udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów	100%

Tabela nr 6. Podstawowe dane Grosner Sport GmbH i udział Trex S.A. w kapitale spółki.

W dniu 29 czerwca 2026 r. Spółka nabyła 100% udziałów w spółce prawa czeskiego działającej pod firmą Eshopio komplet s.r.o. z siedzibą w Petrovice u Karviné w Republice Czeskiej. Ponadto, uchwalono zmianę firmy nabytej spółki na TREX SPORT s.r.o. Nabycie spółki ma na celu rozwój działalności na rynku czeskim i słowackim. Przedmiotem działalności TREX SPORT s.r.o. jest handel hurtowy i detaliczny.

Podstawowe dane podmiotu zależnego

TREX SPORT S.R.O.

Adres	Prstná 147, 735 72 Petrovice u Karviné – Prstná, Republika Czeska
Nr rejestru handlowego	C 103461/KSOS, prowadzony przez Sąd Krajowy w Ostrawie
Data rejestracji	15.04.2026 r.
Kapitał zakładowy	19 000 CZK
Udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów	100%

Tabela nr 7. Podstawowe dane TREX SPORT s.r.o. i udział Trex S.A. w kapitale spółki.

Na dzień 30 września 2026 r. Spółka nie posiadała jednostek współzależnych. We wrześniu 2026 r. Spółka objęła 25% udziałów, o wartości 1 250,00 zł, w zawiązanej wówczas spółce ALSENO sp. z o.o. z siedzibą w Zabierzowie, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 14 października 2026 r. Udziały te uprawniają do 25% głosów na zgromadzeniu wspólników. Spółka ta została utworzona w celu zaprojektowania, wdrożenia i uruchomienia platformy sprzedaży internetowej i nie jest objęta konsolidacją.

2.8. Przyczyny zwolnienia z konsolidacji jednostki zależnej Emitenta

Emitent sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które obejmuje dane Emitenta oraz jednostki zależnej Grosner Sport GmbH, konsolidowanej metodą pełną.

Konsolidacją nie jest objęta jednostka zależna TREX SPORT s.r.o. z siedzibą w Petrovice u Karviné (Republika Czeska). Emitent nie obejmuje jej konsolidacją na podstawie art. 58 ust. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, tj. z uwagi na nieistotność danych finansowych tego podmiotu dla rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej, wynikającą z początkowej fazy działalności tej spółki.

Poza TREX SPORT s.r.o. Emitent nie posiada jednostek zależnych nieobjętych konsolidacją.

2.9. Wybrane dane finansowe jednostek zależnych Emitenta, nieobjętych konsolidacją

Poniżej przedstawiono wybrane dane finansowe TREX SPORT s.r.o., obejmujące podstawowe pozycje jej kwartalnego sprawozdania finansowego. Dane wyrażono w złotych. Pozycje bilansowe przeliczono po średnim kursie Narodowego Banku Polskiego z dnia 30 września 2026 r. (0,1788 zł za 1 CZK), a pozycje rachunku zysków i strat po kursie 0,1771 zł za 1 CZK, stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów Narodowego Banku Polskiego z ostatniego dnia każdego miesiąca od kwietnia do września 2026 r.

BILANS (DANE W ZŁ)	30.09.2026	30.09.2025*
Aktywa trwałe	**0,00**	–
Aktywa obrotowe i rozliczenia międzyokresowe	**8 122,87**	–
Aktywa razem	**8 122,87**	–
Kapitał własny	**-12 025,21**	–
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	**20 148,08**	–
Pasywa razem	**8 122,87**	–

Tabela nr 8. Wybrane pozycje bilansu TREX SPORT s.r.o.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (DANE W ZŁ)	01.01.2026–30.09.2026	01.01.2025–30.09.2025*	01.07.2026–30.09.2026	01.07.2025–30.09.2025*
Przychody podstawowej działalności operacyjnej	**0,00**	–	**0,00**	–
Koszty działalności operacyjnej	**15 252,93**	–	**9 619,77**	–
Wynik z działalności operacyjnej	**-15 252,93**	–	**-9 619,77**	–
Wynik netto	**-15 289,95**	–	**-9 634,16**	–

Tabela nr 9. Wybrane pozycje rachunku zysków i strat TREX SPORT s.r.o.

* Brak okresu porównawczego z uwagi na rejestrację spółki w dniu 15 kwietnia 2026 r.

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 złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania.

Wartości niematerialne i prawne umarzane 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 złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania.

Środki trwałe umarzane 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 sytuacje 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 księgowa 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.

Dane finansowe za III kwartał 2026 roku nie zostały zbadane ani poddane przeglądowi przez biegłego rewidenta.

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

Grupa Kapitałowa TREX S.A. – dane skonsolidowane

WYNIKI III KWARTAŁU 2026 R.

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY

20,48 mln zł

III kw. 2025: 11,36 mln zł ▲ **80,3% r/r**

ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

1,93 mln zł

III kw. 2025: 0,38 mln zł ▲ **410,5% r/r**

EBITDA

2,00 mln zł

III kw. 2025: 0,54 mln zł ▲ **268,0% r/r**

ZYSK NETTO

1,68 mln zł

III kw. 2025: 0,31 mln zł ▲ **435,7% r/r**

STAN NA 30 WRZEŚNIA 2026 R.

SUMA BILANSOWA

14,40 mln zł

30.09.2025: 6,52 mln zł

KAPITAŁ WŁASNY

10,41 mln zł

30.09.2025: 3,92 mln zł

ŚRODKI PIENIĘŻNE

3,05 mln zł

30.09.2025: 2,24 mln zł

NARASTAJĄCO: I–III KWARTAŁ 2026 R.

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY

59,22 mln zł

I–III kw. 2025: 32,17 mln zł

EBITDA

6,06 mln zł

I–III kw. 2025: 1,69 mln zł

ZYSK NETTO

5,14 mln zł

I–III kw. 2025: 0,97 mln zł

Kwoty w mln zł po zaokrągleniu do dwóch miejsc po przecinku. EBITDA to zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację. Pełne dane znajdują się w tabelach na kolejnych stronach.

4.1. Bilans – aktywa

	AKTYWA	30.09.2026	30.09.2025
A.	**AKTYWA TRWAŁE**	**2 221 577,86**	**2 653 010,76**
I.	**Wartości niematerialne i prawne**	**2 112 958,34**	**2 503 333,37**
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	2 112 958,34	2 503 333,37
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	**Wartość firmy jednostek podporządkowanych**	**97 847,84**	**139 782,64**
1.	Wartość firmy – jednostki zależne	97 847,84	139 782,64
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**	**1 746,88**	**2 134,60**
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaang. w kapitale	0,00	0,00
3.	Od pozostałych jednostek	1 746,88	2 134,60
V.	**Inwestycje długoterminowe**	**9 024,80**	**0,00**
1.	Nieruchomości	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	9 024,80	0,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
VI.	**Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**	**0,00**	**7 760,15**
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	2 219,56
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	5 540,59
B.	**AKTYWA OBROTOWE**	**11 347 103,92**	**3 787 217,56**
I.	**Zapasy**	**2 989 658,64**	**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	2 989 658,64	0,00
5.	Zaliczki na dostawy i usługi	0,00	0,00
II.	**Należności krótkoterminowe**	**5 292 479,48**	**1 536 861,42**
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Należności od pozostałych jedn, w których jedn. posiada zaang. w kapitale	0,00	0,00
3.	Należności od pozostałych jednostek	5 292 479,48	1 536 861,42
III.	**Inwestycje krótkoterminowe**	**3 058 424,41**	**2 244 769,89**
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 058 424,41	2 244 769,89

	AKTYWA	30.09.2026	30.09.2025
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV.	**Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**	**6 541,39**	**5 586,25**
C.	**NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY**	**0,00**	**0,00**
D.	**UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE**	**827 389,61**	**83 947,61**
	AKTYWA RAZEM	**14 396 071,39**	**6 524 175,93**

Tabela nr 10. Skonsolidowany bilans Grupy Kapitałowej Trex S.A. – aktywa.

4.2. Bilans – pasywa

	PASYWA	30.09.2026	30.09.2025
A.	**KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY**	**10 411 031,12**	**3 916 520,73**
I.	**Kapitał (fundusz) podstawowy**	**4 687 526,00**	**4 687 526,00**
II.	**Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:**	**72 159,85**	**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**	**62 516,77**	**5 669,65**
VI.	**Zysk (strata) z lat ubiegłych**	**445 641,76**	**-1 745 847,88**
VII.	**Zysk (strata) netto**	**5 143 186,74**	**969 172,96**
VIII.	**Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)**	**0,00**	**0,00**
B.	**KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI**	**0,00**	**0,00**
C.	**UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH**	**0,00**	**0,00**
I.	**Ujemna wartość firmy – jednostki zależne**	**0,00**	**0,00**
II.	**Ujemna wartość firmy – jednostki współzależne**	**0,00**	**0,00**
D.	**ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA**	**3 985 040,27**	**2 607 655,20**
I.	**Rezerwy na zobowiązania**	**14 862,89**	**4 520,64**
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	430,75
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	14 862,89	4 089,89
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**	**3 970 177,38**	**2 600 884,56**
1.	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jedn. posiada zaangaż. w kapitale	1 250,00	0,00
3.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	3 968 927,38	2 600 884,56

	PASYWA	30.09.2026	30.09.2025
4.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	**Rozliczenia międzyokresowe**	**0,00**	**2 250,00**
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	2 250,00
	PASYWA RAZEM	**14 396 071,39**	**6 524 175,93**

Tabela nr 11. Skonsolidowany bilans Grupy Kapitałowej Trex S.A. – pasywa.

4.3. Rachunek zysków i strat

	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Narastająco od 01.01.2026 do 30.09.2026	III kwartał 2026 od 01.07.2026 do 30.09.2026	Narastająco od 01.01.2025 do 30.09.2025	III kwartał 2025 od 01.07.2025 do 30.09.2025
A.	**Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:**	**59 222 775,30**	**20 475 942,56**	**32 166 261,13**	**11 359 289,11**
	– od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	**Przychody netto ze sprzedaży produktów**	**0,00**	**0,00**	**940,66**	**16,26**
II.	**Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
III.	**Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
IV.	**Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów**	**59 222 775,30**	**20 475 942,56**	**32 165 320,47**	**11 359 272,85**
B.	**Koszty działalności operacyjnej**	**53 292 406,50**	**18 498 670,06**	**30 926 274,31**	**10 963 324,44**
I.	**Amortyzacja**	**223 725,03**	**74 575,00**	**499 949,98**	**166 650,00**
II.	**Zużycie materiałów i energii**	**7 440,07**	**1 531,34**	**556,45**	**352,61**
III.	**Usługi obce**	**21 760 306,53**	**7 825 642,42**	**11 537 854,45**	**4 155 268,37**
IV.	**Podatki i opłaty, w tym:**	**9 543,71**	**4 645,50**	**9 009,31**	**2 676,28**
	– podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	**Wynagrodzenia**	**468 167,82**	**167 097,24**	**434 973,00**	**156 396,88**
VI.	**Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:**	**108 095,75**	**37 715,04**	**96 769,69**	**34 631,31**
	– emerytalne	42 116,33	14 851,58	24 454,82	9 336,06
VII.	**Pozostałe koszty rodzajowe**	**11 486,04**	**10 214,50**	**14 171,09**	**12 714,92**
VIII.	**Wartość sprzedanych towarów i materiałów**	**30 703 641,55**	**10 377 249,02**	**18 332 990,34**	**6 434 634,07**
C.	**Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)**	**5 930 368,80**	**1 977 272,50**	**1 239 986,82**	**395 964,67**
D.	**Pozostałe przychody operacyjne**	**4 579,40**	**1 806,14**	**16 828,04**	**503,01**
I.	**Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
II.	**Dotacje**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
III.	**Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
IV.	**Inne przychody operacyjne**	**4 579,40**	**1 806,14**	**16 828,04**	**503,01**
E.	**Pozostałe koszty operacyjne**	**99 629,91**	**49 855,73**	**65 305,32**	**18 568,05**
I.	**Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
II.	**Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
III.	**Inne koszty operacyjne**	**99 629,91**	**49 855,73**	**65 305,32**	**18 568,05**
F.	**Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)**	**5 835 318,29**	**1 929 222,91**	**1 191 509,54**	**377 899,63**

G.	**Przychody finansowe**	**42 273,60**	**21 711,14**	**2,79**	**761,95**
I.	**Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
	a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	**Odsetki, w tym:**	**4,15**	**2,17**	**2,79**	**0,92**
	– od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	**Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
	– w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	**Aktualizacja wartości aktywów finansowych**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
V.	**Inne**	**42 269,45**	**21 708,97**	**0,00**	**761,03**
H.	**Koszty finansowe**	**48 684,14**	**39 779,74**	**53 447,07**	**65,52**
I.	**Odsetki, w tym:**	**0,00**	**0,00**	**17 184,11**	**65,52**
	– dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	**Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
	– w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	**Aktualizacja wartości aktywów finansowych**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
IV.	**Inne**	**48 684,14**	**39 779,74**	**36 262,96**	**0,00**
I.	**Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
J.	**Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)**	**5 828 907,75**	**1 911 154,31**	**1 138 065,26**	**378 596,06**
K.	**Odpis wartości firmy**	**31 451,10**	**10 483,70**	**31 451,11**	**10 483,70**
I.	**Odpis wartości firmy – jednostki zależne**	**31 451,10**	**10 483,70**	**31 451,11**	**10 483,70**
II.	**Odpis wartości firmy – jednostki współzależne**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
L.	**Odpis ujemnej wartości firmy**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
I.	**Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki zależne**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
II.	**Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki współzależne**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
M.	**Zysk (strata) z udziałów w jednostk. podporządkowanych wycenianych metodą praw własności**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
N.	**Zysk (strata) brutto (J-K+L+/-M)**	**5 797 456,65**	**1 900 670,61**	**1 106 614,15**	**368 112,36**
O.	**Podatek dochodowy**	**654 269,91**	**221 709,00**	**137 441,19**	**54 715,99**
P.	**Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
R.	**Zyski (straty) mniejszości**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
S.	**Zysk (strata) netto (N-O-P+/-R)**	**5 143 186,74**	**1 678 961,61**	**969 172,96**	**313 396,37**

Tabela nr 12. Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej Trex S.A.

4.4. Rachunek przepływów pieniężnych

	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE	Narastająco od 01.01.2026 do 30.09.2026	III kwartał 2026 od 01.07.2026 do 30.09.2026	Narastająco od 01.01.2025 do 30.09.2025	III kwartał 2025 od 01.07.2025 do 30.09.2025
A.	**Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej**				
I.	**Zysk (strata) netto**	**5 143 186,74**	**1 678 961,61**	**969 172,96**	**313 396,37**
II.	**Korekty razem**	**-3 369 370,13**	**-2 500 812,35**	**70 248,16**	**1 026 365,81**
1.	Zyski (straty) mniejszości	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Amortyzacja	223 725,03	74 575,00	499 949,98	166 650,00
4.	Odpisy wartości firmy	31 451,10	10 483,70	31 451,11	10 483,70
5.	Odpisy ujemnej wartości firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
6.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	74,80	74,80	-4 455,00	0,35
7.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-4,15	-2,17	17 184,11	65,52
8.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
9.	Zmiana stanu rezerw	2 793,45	241,29	-19 752,37	4 520,57
10.	Zmiana stanu zapasów	-2 989 658,64	-1 363 642,38	0,00	0,00
11.	Zmiana stanu należności	-3 471 432,83	-1 664 301,85	-580 258,27	-494 887,33
12.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm., z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 760 348,23	401 782,58	120 650,93	1 343 462,42
13.	Zmiana stanu rozlicz. międzyokresowych	13 671,75	3 041,79	2 139,32	-4 299,09
14.	Inne korekty z działalności operacyjnej	59 661,13	36 934,89	3 338,35	369,67
III.	**Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)**	**1 773 816,61**	**-821 850,74**	**1 039 421,12**	**1 339 762,18**
B.	**Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej**				
I.	**Wpływy**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
1.	Zbycie wartości niemater. i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	**Wydatki**	**19 445,60**	**19 445,60**	**0,00**	**0,00**
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe	7 849,60	7 849,60	0,00	0,00
4.	Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Inne wydatki inwestycyjne	11 596,00	11 596,00	0,00	0,00
III.	**Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)**	**-19 445,60**	**-19 445,60**	**0,00**	**0,00**
C.	**Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej**				
I.	**Wpływy**	**4,15**	**2,17**	**0,00**	**0,00**
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrum. kapitał. oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00

2.	Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	4,15	2,17	0,00	0,00
II.	**Wydatki**	**634 087,22**	**118 548,89**	**310 326,72**	**84 013,13**
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	634 087,22	118 548,89	83 947,61	83 947,61
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	209 195,00	0,00
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
8.	Odsetki	0,00	0,00	17 184,11	65,52
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	**Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)**	**-634 083,07**	**-118 546,72**	**-310 326,72**	**-84 013,13**
D.	**Przepływy pieniężne netto razem**	**1 120 287,94**	**-959 843,06**	**729 094,40**	**1 255 749,05**
E.	**Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:**	**1 120 287,94**	**-959 843,06**	**729 094,40**	**1 255 748,70**
	– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	-0,35
F.	**Środki pieniężne na początek okresu**	**1 926 540,47**	**4 006 671,47**	**1 515 675,49**	**989 020,84**
G.	**Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:**	**3 046 828,41**	**3 046 828,41**	**2 244 769,89**	**2 244 769,89**
	– o ograniczonej możliwości dysponowania	477 067,39	477 067,39	1 896,82	1 896,82

Tabela nr 13. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Trex S.A.

4.5. Zestawienie zmian w kapitale własnym

	KAPITAŁ WŁASNY	Narastająco od 01.01.2026 do 30.09.2026	III kwartał 2026 od 01.07.2026 do 30.09.2026	Narastająco od 01.01.2025 do 30.09.2025	III kwartał 2025 od 01.07.2025 do 30.09.2025
I.	**Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)**	**5 208 183,25**	**8 695 134,62**	**2 944 009,42**	**3 602 754,69**
	– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunk.	0,00	0,00	0,00	0,00
	– korekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	5 208 183,25	8 695 134,62	2 944 009,42	3 602 754,69
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	4 687 526,00	4 687 526,00	4 687 526,00	4 687 526,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	4 687 526,00	4 687 526,00	4 687 526,00	4 687 526,00
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	0,00	72 159,85	0,00	0,00
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	72 159,85	0,00	0,00	0,00
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	72 159,85	72 159,85	0,00	0,00
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00

	KAPITAŁ WŁASNY	Narastająco od 01.01.2026 do 30.09.2026	III kwartał 2026 od 01.07.2026 do 30.09.2026	Narastająco od 01.01.2025 do 30.09.2025	III kwartał 2025 od 01.07.2025 do 30.09.2025
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
7.	Różnice kursowe z przeliczenia	62 516,77	62 516,78	5 669,65	5 669,65
8.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	517 801,67	3 909 866,88	-1 745 847,88	-1 090 071,29
8.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2 263 649,55	3 909 866,88	684 743,55	655 776,59
8.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	2 263 649,49	3 909 866,88	684 743,55	655 776,59
8.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	575 392,53	3 909 866,88	0,00	655 776,59
8.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	1 745 847,88	0,00	2 430 591,43	1 745 847,88
8.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 745 847,88	0,00	2 430 591,43	1 745 847,88
8.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	129 750,77	0,00	1 745 847,88	1 745 847,88
8.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	445 641,76	3 909 866,88	-1 745 847,88	-1 090 071,29
9.	Wynik netto	5 143 186,74	1 678 961,61	969 172,96	313 396,37
II.	**Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)**	**10 411 031,12**	**10 411 031,12**	**3 916 520,73**	**3 916 520,73**
III.	**Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)**	**10 411 031,12**	**10 411 031,12**	**3 916 520,73**	**3 916 520,73**

Tabela nr 14. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej Trex S.A.

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

TREX S.A. – dane jednostkowe

WYNIKI III KWARTAŁU 2026 R.

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY

15,35 mln zł

III kw. 2025: 9,73 mln zł ▲ **57,8% r/r**

ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

1,21 mln zł

III kw. 2025: 0,28 mln zł ▲ **326,9% r/r**

EBITDA

1,28 mln zł

III kw. 2025: 0,45 mln zł ▲ **185,2% r/r**

ZYSK NETTO

1,01 mln zł

III kw. 2025: 0,23 mln zł ▲ **335,9% r/r**

STAN NA 30 WRZEŚNIA 2026 R.

SUMA BILANSOWA

12,93 mln zł

30.09.2025: 5,93 mln zł

KAPITAŁ WŁASNY

7,73 mln zł

30.09.2025: 3,66 mln zł

ŚRODKI PIENIĘŻNE

1,35 mln zł

30.09.2025: 1,85 mln zł

NARASTAJĄCO: I–III KWARTAŁ 2026 R.

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY

45,54 mln zł

I–III kw. 2025: 27,44 mln zł

EBITDA

3,81 mln zł

I–III kw. 2025: 1,28 mln zł

ZYSK NETTO

2,97 mln zł

I–III kw. 2025: 0,59 mln zł

Kwoty w mln zł po zaokrągleniu do dwóch miejsc po przecinku. EBITDA to zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację. Pełne dane znajdują się w tabelach na kolejnych stronach.

5.1. Bilans – aktywa

	AKTYWA	30.09.2026	30.09.2025
A.	**AKTYWA TRWAŁE**	**2 231 068,14**	**2 620 178,52**
I.	**Wartości niematerialne i prawne**	**2 112 958,34**	**2 503 333,37**
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	2 112 958,34	2 503 333,37
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**	**118 109,80**	**109 085,00**
1.	Nieruchomości	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	118 109,80	109 085,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V.	**Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**	**0,00**	**7 760,15**
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	2 219,56
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	5 540,59
B.	**AKTYWA OBROTOWE**	**9 873 822,01**	**3 223 729,68**
I.	**Zapasy**	**2 989 658,64**	**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	2 989 658,64	0,00
5.	Zaliczki na dostawy i usługi	0,00	0,00
II.	**Należności krótkoterminowe**	**5 518 897,79**	**1 369 814,61**
1.	Należności od jednostek powiązanych	1 839 829,69	482 652,39
2.	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Należności od pozostałych jednostek	3 679 068,10	887 162,22
III.	**Inwestycje krótkoterminowe**	**1 363 270,66**	**1 852 659,75**
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 363 270,66	1 852 659,75
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV.	**Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**	**1 994,92**	**1 255,32**

	AKTYWA	30.09.2026	30.09.2025
C.	**NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY**	**0,00**	**0,00**
D.	**UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE**	**827 389,61**	**83 947,61**
	AKTYWA RAZEM	**12 932 279,76**	**5 927 855,81**

Tabela nr 15. Jednostkowy bilans Trex S.A. – aktywa.

5.2. Bilans – pasywa

	PASYWA	30.09.2026	30.09.2025
A.	**KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY**	**7 732 436,48**	**3 661 378,13**
I.	**Kapitał (fundusz) podstawowy**	**4 687 526,00**	**4 687 526,00**
II.	**Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:**	**72 159,85**	**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**	**0,00**	**-1 616 097,11**
VI.	**Zysk (strata) netto**	**2 972 750,63**	**589 949,24**
VII.	**Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)**	**0,00**	**0,00**
B.	**ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA**	**5 199 843,28**	**2 266 477,68**
I.	**Rezerwy na zobowiązania**	**0,00**	**430,75**
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	430,75
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**	**5 199 843,28**	**2 263 796,93**
1.	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	2 812 525,00	0,00
2.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jedn. posiada zaangaż. w kapitale	1 250,00	0,00
3.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	2 386 068,28	2 263 796,93
4.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	**Rozliczenia międzyokresowe**	**0,00**	**2 250,00**
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	2 250,00
	PASYWA RAZEM	**12 932 279,76**	**5 927 855,81**

Tabela nr 16. Jednostkowy bilans Trex S.A. – pasywa.

5.3. Rachunek zysków i strat

	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Narastająco od 01.01.2026 do 30.09.2026	III kwartał 2026 od 01.07.2026 do 30.09.2026	Narastająco od 01.01.2025 do 30.09.2025	III kwartał 2025 od 01.07.2025 do 30.09.2025
A.	**Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:**	**45 541 741,57**	**15 354 924,88**	**27 440 495,16**	**9 728 743,99**
	– od jednostek powiązanych	11 605 144,47	4 281 204,94	4 340 165,93	1 553 053,92
I.	**Przychody netto ze sprzedaży produktów**	**0,00**	**0,00**	**940,66**	**16,26**
II.	**Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
III.	**Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
IV.	**Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów**	**45 541 741,57**	**15 354 924,88**	**27 439 554,50**	**9 728 727,73**
B.	**Koszty działalności operacyjnej**	**41 958 449,05**	**14 148 812,54**	**26 664 286,37**	**9 446 073,57**
I.	**Amortyzacja**	**223 725,03**	**74 575,00**	**499 949,98**	**166 650,00**
II.	**Zużycie materiałów i energii**	**7 440,07**	**1 531,34**	**556,45**	**352,61**
III.	**Usługi obce**	**10 632 875,30**	**3 551 205,58**	**7 496 262,94**	**2 715 795,71**
IV.	**Podatki i opłaty, w tym:**	**9 543,71**	**4 645,50**	**9 009,31**	**2 676,28**
	– podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	**Wynagrodzenia**	**312 395,25**	**114 498,52**	**280 238,01**	**104 436,26**
VI.	**Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:**	**68 193,65**	**24 473,09**	**57 890,06**	**21 575,38**
	– emerytalne	29 241,41	10 504,19	24 454,82	9 336,06
VII.	**Pozostałe koszty rodzajowe**	**634,49**	**634,49**	**0,00**	**0,00**
VIII.	**Wartość sprzedanych towarów i materiałów**	**30 703 641,55**	**10 377 249,02**	**18 320 379,62**	**6 434 587,33**
C.	**Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)**	**3 583 292,52**	**1 206 112,34**	**776 208,79**	**282 670,42**
D.	**Pozostałe przychody operacyjne**	**4 579,40**	**1 806,14**	**15 171,99**	**496,87**
I.	**Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
II.	**Dotacje**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
III.	**Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
IV.	**Inne przychody operacyjne**	**4 579,40**	**1 806,14**	**15 171,99**	**496,87**
E.	**Pozostałe koszty operacyjne**	**3 124,98**	**843,15**	**6 802,39**	**385,37**
I.	**Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
II.	**Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
III.	**Inne koszty operacyjne**	**3 124,98**	**843,15**	**6 802,39**	**385,37**
F.	**Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)**	**3 584 746,94**	**1 207 075,33**	**784 578,39**	**282 781,92**
G.	**Przychody finansowe**	**42 273,60**	**21 711,14**	**2,79**	**0,92**
I.	**Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
	a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	**Odsetki, w tym:**	**4,15**	**2,17**	**2,79**	**0,92**

	– od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	**Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
	– w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	**Aktualizacja wartości aktywów finansowych**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
V.	**Inne**	**42 269,45**	**21 708,97**	**0,00**	**0,00**
H.	**Koszty finansowe**	**0,00**	**0,00**	**57 190,75**	**-2 947,06**
I.	**Odsetki, w tym:**	**0,00**	**0,00**	**1,84**	**1,84**
	– dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	**Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
	– w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	**Aktualizacja wartości aktywów finansowych**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
IV.	**Inne**	**0,00**	**0,00**	**57 188,91**	**-2 948,90**
I.	**Zysk (strata) brutto (F+G-H)**	**3 627 020,54**	**1 228 786,47**	**727 390,43**	**285 729,90**
J.	**Podatek dochodowy**	**654 269,91**	**221 709,00**	**137 441,19**	**54 715,99**
K.	**Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
L.	**Zysk (strata) netto (I-J-K)**	**2 972 750,63**	**1 007 077,47**	**589 949,24**	**231 013,91**

Tabela nr 17. Jednostkowy rachunek zysków i strat Trex S.A.

5.4. Rachunek przepływów pieniężnych

	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE	Narastająco od 01.01.2026 do 30.09.2026	III kwartał 2026 od 01.07.2026 do 30.09.2026	Narastająco od 01.01.2025 do 30.09.2025	III kwartał 2025 od 01.07.2025 do 30.09.2025
A.	**Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej**				
I.	**Zysk (strata) netto**	**2 972 750,63**	**1 007 077,47**	**589 949,24**	**231 013,91**
II.	**Korekty razem**	**-1 896 400,55**	**-86 375,90**	**816 258,32**	**1 516 607,17**
1.	Amortyzacja	223 725,03	74 575,00	499 949,98	166 650,00
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	74,80	74,80	0,00	0,35
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-4,15	-2,17	0,00	0,00
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Zmiana stanu rezerw	-9,40	0,00	-19 569,25	430,68
6.	Zmiana stanu zapasów	-2 989 658,64	-1 363 642,38	0,00	0,00
7.	Zmiana stanu należności	-3 682 661,43	-2 393 049,58	209 824,21	5 732,69
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm., z wyjątkiem pożyczek i kredytów	4 536 733,38	3 590 944,94	122 318,75	1 346 477,32
9.	Zmiana stanu rozlicz. międzyokresowych	15 399,86	4 723,49	3 734,63	-2 683,87
10.	Inne korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	**Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)**	**1 076 350,08**	**920 701,57**	**1 406 207,56**	**1 747 621,08**
B.	**Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej**				
I.	**Wpływy**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
1.	Zbycie wartości niemater. i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00

4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	**Wydatki**	**19 445,60**	**19 445,60**	**0,00**	**0,00**
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe	7 849,60	7 849,60	0,00	0,00
4.	Inne wydatki inwestycyjne	11 596,00	11 596,00	0,00	0,00
III.	**Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)**	**-19 445,60**	**-19 445,60**	**0,00**	**0,00**
C.	**Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej**				
I.	**Wpływy**	**4,15**	**2,17**	**0,00**	**0,00**
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrum. kapitał. oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	4,15	2,17	0,00	0,00
II.	**Wydatki**	**634 087,22**	**118 548,89**	**83 947,61**	**83 947,61**
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	634 087,22	118 548,89	83 947,61	83 947,61
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
8.	Odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	**Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)**	**-634 083,07**	**-118 546,72**	**-83 947,61**	**-83 947,61**
D.	**Przepływy pieniężne netto razem**	**422 821,41**	**782 709,25**	**1 322 259,95**	**1 663 673,47**
E.	**Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:**	**422 821,41**	**782 709,25**	**1 322 259,95**	**1 663 673,82**
	– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,35
F.	**Środki pieniężne na początek okresu**	**928 853,25**	**568 965,41**	**530 399,80**	**188 986,28**
G.	**Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:**	**1 351 674,66**	**1 351 674,66**	**1 852 659,75**	**1 852 659,75**
	– o ograniczonej możliwości dysponowania	165 292,53	165 292,53	1 896,82	1 896,82

Tabela nr 18. Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych Trex S.A.

5.5. Zestawienie zmian w kapitale własnym

	KAPITAŁ WŁASNY	Narastająco od 01.01.2026 do 30.09.2026	III kwartał 2026 od 01.07.2026 do 30.09.2026	Narastająco od 01.01.2025 do 30.09.2025	III kwartał 2025 od 01.07.2025 do 30.09.2025
I.	**Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)**	**4 759 685,85**	**6 725 359,01**	**3 071 428,89**	**3 430 364,22**
	– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunk.	0,00	0,00	0,00	0,00
	– korekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00

	KAPITAŁ WŁASNY	Narastająco od 01.01.2026 do 30.09.2026	III kwartał 2026 od 01.07.2026 do 30.09.2026	Narastająco od 01.01.2025 do 30.09.2025	III kwartał 2025 od 01.07.2025 do 30.09.2025
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	4 759 685,85	6 725 359,01	3 071 428,89	3 430 364,22
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	4 687 526,00	4 687 526,00	4 687 526,00	4 687 526,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	4 687 526,00	4 687 526,00	4 687 526,00	4 687 526,00
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	0,00	72 159,85	0,00	0,00
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	72 159,85	0,00	0,00	0,00
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	72 159,85	72 159,85	0,00	0,00
3.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
3.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	72 159,85	1 965 673,16	-1 616 097,11	-1 257 161,78
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 688 256,96	1 965 673,16	814 494,32	358 935,33
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 688 256,96	1 965 673,16	814 494,32	358 935,33
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	1 965 673,16	0,00	358 935,33
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	1 616 097,11	0,00	2 430 591,43	1 616 097,11
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 616 097,11	0,00	2 430 591,43	1 616 097,11
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	1 616 097,11	1 616 097,11
5.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	1 965 673,16	-1 616 097,11	-1 257 161,78
6.	Wynik netto	2 972 750,63	1 007 077,47	589 949,24	231 013,91
II.	**Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)**	**7 732 436,48**	**7 732 436,48**	**3 661 378,13**	**3 661 378,13**
III.	**Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)**	**7 732 436,48**	**7 732 436,48**	**3 661 378,13**	**3 661 378,13**

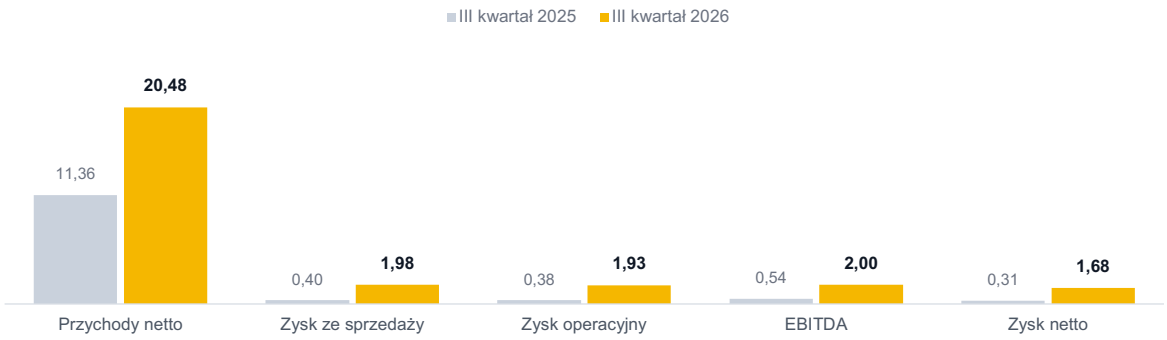
Tabela nr 19. Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym Trex S.A.

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 III kwartale 2026 roku Grupa Kapitałowa osiągnęła przychody netto ze sprzedaży na poziomie 20 475 942,56 zł, wobec 11 359 289,11 zł rok wcześniej. Wynik ze sprzedaży wyniósł 1 977 272,50 zł, a zysk operacyjny ukształtował się na poziomie 1 929 222,91 zł, wobec odpowiednio 395 964,67 zł i 377 899,63 zł w III kwartale 2025 roku. Po uwzględnieniu kosztów finansowych, odpisu wartości firmy jednostki zależnej oraz podatku dochodowego, Grupa zakończyła kwartał zyskiem netto 1 678 961,61 zł, wobec 313 396,37 zł rok wcześniej. Narastająco po trzech kwartałach 2026 roku zysk netto wyniósł 5 143 186,74 zł, wobec 969 172,96 zł po trzech kwartałach 2025 roku.

Na poziomie jednostkowym przychody netto ze sprzedaży w III kwartale 2026 r. wyniosły 15 354 924,88 zł, wobec 9 728 743,99 zł rok wcześniej. Zysk ze sprzedaży osiągnął 1 206 112,34 zł (wobec 282 670,42 zł w III kwartale 2025 r.), a wynik operacyjny ukształtował się na poziomie 1 207 075,33 zł wobec 282 781,92 zł rok wcześniej. Z kolei zysk netto zamknął się kwotą 1 007 077,47 zł, wobec 231 013,91 zł w III kwartale 2025 r. Warto podkreślić, iż również w III kwartale 2026 r. w kosztach ujmowana była amortyzacja nabytych znaków towarowych, co obniża prezentowane wyniki – w samym III kwartale amortyzacja ta wyniosła 74 575,00 zł (wobec 166 650,00 zł w III kwartale 2025), a narastająco za trzy kwartały 2026 roku amortyzacja osiągnęła 223 725,03 zł. Przyjmując podejście EBITDA liczone jako wynik operacyjny powiększony o amortyzację, jednostkowo EBITDA w III kwartale 2026 r. wyniosła 1 281 650,33 zł (wobec 449 431,92 zł rok wcześniej), a EBITDA narastająco za trzy kwartały 2026 r. – 3 808 471,97 zł. Skonsolidowana EBITDA wyniosła odpowiednio 2 003 797,91 zł i 6 059 043,32 zł.

WYNIKI SKONSOLIDOWANE GRUPY (MLN ZŁ)

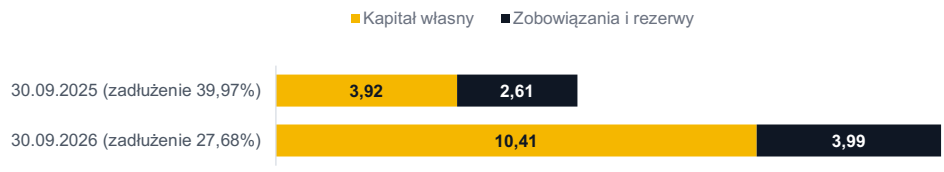


Wykres nr 2. Skonsolidowane przychody netto, zysk ze sprzedaży, zysk operacyjny, EBITDA i zysk netto Grupy Kapitałowej Trex S.A. w III kwartale 2025 i 2026 roku (mln zł).

Suma bilansowa Grupy na koniec III kwartału 2026 roku wyniosła 14 396 071,39 zł, wobec 6 524 175,93 zł na dzień 30 września 2025 r. Aktywa trwałe ukształtowały się na poziomie 2 221 577,86 zł, w tym wartości niematerialne i prawne 2 112 958,34 zł oraz wartość firmy jednostek podporządkowanych 97 847,84 zł. Aktywa obrotowe wyniosły 11 347 103,92 zł, w tym należności krótkoterminowe 5 292 479,48 zł, inwestycje krótkoterminowe 3 058 424,41 zł oraz zapasy towarów 2 989 658,64 zł, wykazane w związku z rozpoczęciem w dniu 30 września 2026 r. pilotażowego zakupu towarów na własny stan magazynowy. Kapitał własny Grupy wyniósł 10 411 031,12 zł, co oznacza, że finansowanie kapitałem własnym stanowiło około 72,3% sumy bilansowej.

Z kolei suma bilansowa Spółki na dzień 30 września 2026 r. wyniosła 12 932 279,76 zł, wobec 5 927 855,81 zł rok wcześniej. Aktywa trwałe ukształtowały się na poziomie 2 231 068,14 zł (w tym wartości niematerialne i prawne 2 112 958,34 zł). Kapitał własny wyniósł 7 732 436,48 zł, wobec 3 661 378,13 zł na dzień 30 września 2025 r.

STRUKTURA PASYWÓW GRUPY (MLN ZŁ)



Wykres nr 3. Struktura pasywów Grupy Kapitałowej Trex S.A. – kapitał własny oraz zobowiązania i rezerwy na dzień 30 września 2025 r. i 30 września 2026 r. (mln zł).

W III kwartale 2026 roku przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej na poziomie skonsolidowanym były ujemne i wyniosły -821 850,74 zł (w III kwartale 2025: 1 339 762,18 zł). Ujemna wartość przepływów operacyjnych w III kwartale 2026 wynikała przede wszystkim ze wzrostu stanu należności (-1 664 301,85 zł) oraz zapasów (-1 363 642,38 zł), który jedynie częściowo został skompensowany przez osiągnięty zysk netto oraz wzrost zobowiązań krótkoterminowych (z wyłączeniem

kredytów i pożyczek). Na poziomie jednostkowym przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w III kwartale 2026 r. były dodatnie i ukształtowały się na poziomie 920 701,57 zł (wobec 1 747 621,08 zł w III kwartale 2025 r.), co było konsekwencją przede wszystkim osiągniętego zysku netto oraz wzrostu zobowiązań krótkoterminowych (3 590 944,94 zł), przy jednoczesnym wzroście stanu należności (-2 393 049,58 zł) i zapasów (-1 363 642,38 zł).

Środki pieniężne na koniec okresu wyniosły 3 046 828,41 zł (skonsolidowane) oraz 1 351 674,66 zł (jednostkowe), zapewniając operacyjną płynność Grupy i Spółki.

WSKAŹNIKI (DANE SKONSOLIDOWANE)	III kwartał 2026	III kwartał 2025	Zmiana
Rentowność sprzedaży netto	**8,20%**	2,76%	▲ 5,44 p.p.
Rentowność operacyjna	**9,42%**	3,33%	▲ 6,09 p.p.
Rentowność kapitału własnego (ROE)	**16,13%**	8,00%	▲ 8,13 p.p.
Wskaźnik płynności bieżącej	**2,85**	1,45	▲ 1,40
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	**27,68%**	39,97%	▼ 12,29 p.p.
Rentowność aktywów (ROA)	**11,66%**	4,80%	▲ 6,86 p.p.
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego (Debt-to-Equity)	**38,28%**	66,58%	▼ 28,30 p.p.
Wskaźnik szybkiej płynności (Quick Ratio)	**2,10**	1,45	▲ 0,65
Kapitał obrotowy netto (Working Capital)	**7 362 063,65 zł**	1 179 562,36 zł	▲ 6 182 501,29 zł

Tabela nr 20. Skonsolidowane wskaźniki rentowności, płynności i zadłużenia Grupy Kapitałowej Trex S.A. oraz ich zmiana.[1]

6.1. Ważniejsze zdarzenia w III kwartale 2026 roku

- W dniu 8 lipca 2026 r. miał miejsce pierwszy dzień notowania 9.375.052 akcji zwykłych na okaziciela serii H Spółki na rynku NewConnect.
- W dniu 13 lipca 2026 r. Spółka powzięła informację i opublikowała wstępne dane dotyczące skonsolidowanych i jednostkowych przychodów ze sprzedaży osiągniętych w II kwartale 2026 r. Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży wyniosły 17.488.145,05 zł, co oznacza wzrost o 83,74% w porównaniu do II kwartału 2025 r.
- W dniu 14 sierpnia 2026 r. Zarząd opublikował skonsolidowany raport okresowy Spółki za II kwartał 2026 roku.
- W dniu 3 września 2026 r. Spółce zostało doręczone oświadczenie Pana Łukasza Górskiego o rezygnacji z członkostwa w Zarządzie Spółki. Rezygnacja stała się skuteczna z chwilą doręczenia oświadczenia Spółce. Jako przyczynę rezygnacji Pan Łukasz Górski wskazał ważne powody osobiste.
- W dniu 15 września 2026 r. uruchomiono sprzedaż produktów Spółki na rynku bułgarskim poprzez platformę Decathlon. Sprzedaż realizowana jest bezpośrednio przez Spółkę. Zarząd szacuje, że przychody ze sprzedaży na rynku bułgarskim w okresie pierwszych 12 miesięcy od uruchomienia wyniosą około 550.000,00 zł.
- W dniu 30 września 2026 r. Spółka przyjęła na własny stan magazynowy towary o łącznej wartości 2.996.143,93 zł netto, nabyte od Hegen Europe sp. z o.o. z siedzibą w Zabierzowie, rozpoczynając pilotażowy zakup towarów na własny stan magazynowy. Dotychczasowy model zaopatrzenia nie został zastąpiony. Celem pilotażu jest poprawa marży, zabezpieczenie dostępności towarów przed okresem wzmożonej sprzedaży w IV kwartale roku oraz zapewnienie dostępności towarów w

[1] Sposób obliczenia wskaźników: rentowność sprzedaży netto – zysk netto / przychody netto ze sprzedaży; rentowność operacyjna – zysk z działalności operacyjnej / przychody netto ze sprzedaży; rentowność kapitału własnego (ROE) – zysk netto / kapitał własny; rentowność aktywów (ROA) – zysk netto / aktywa razem; wskaźnik płynności bieżącej – aktywa obrotowe / zobowiązania i rezerwy na zobowiązania; wskaźnik szybkiej płynności – (aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania i rezerwy na zobowiązania; wskaźnik ogólnego zadłużenia – zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / aktywa razem; wskaźnik zadłużenia kapitału własnego – zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / kapitał własny; kapitał obrotowy netto – aktywa obrotowe – zobowiązania i rezerwy na zobowiązania. Wskaźniki rentowności obliczono na podstawie wyników III kwartału, bez przeliczenia na okres roczny; dane bilansowe przyjęto według stanu na koniec okresu. Grupa nie posiada zobowiązań długoterminowych; we wskaźnikach płynności i w kapitale obrotowym netto uwzględniono, obok zobowiązań krótkoterminowych, również rezerwy i rozliczenia międzyokresowe.

związku ze wzrostem skali działalności Grupy Kapitałowej. Zakup został sfinansowany ze środków własnych Spółki, a kontynuacja i zwiększanie skali pilotażu są uzależnione od pozyskania przez Spółkę zewnętrznego finansowania.

- W III kwartale 2026 r. Spółka kontynuowała skup akcji własnych i w okresie sprawozdawczym Spółka nabyła łącznie 30 396 akcji własnych. Na dzień 30 września 2026 roku Spółka posiadała 369 623 akcje własne (o wartości nominalnej 92 405,75 zł), co stanowiło 1,97% w kapitale zakładowym Spółki oraz 1,97% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

  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.

6.2. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

- W dniu 14 października 2026 r. Spółka powzięła informację i opublikowała wstępne dane dotyczące skonsolidowanych i jednostkowych przychodów ze sprzedaży Spółki, osiągniętych w III kwartale 2026 r. Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży wyniosły 20.475.518,19 zł, co oznacza wzrost o 80,25% w porównaniu do III kwartału 2025 r., a jednostkowe przychody netto ze sprzedaży wyniosły 15.354.763,09 zł, co oznacza wzrost o 57,83%. Przekazane dane wstępne nie obejmowały spółki zależnej TREX SPORT s.r.o. Ostateczne przychody netto ze sprzedaży za III kwartał 2026 r. wykazane w niniejszym raporcie wynoszą 20 475 942,56 zł (skonsolidowane) i 15 354 924,88 zł (jednostkowe), tj. są wyższe od danych wstępnych odpowiednio o 424,37 zł i 161,79 zł. Dane ostateczne również nie obejmują TREX SPORT s.r.o., która nie jest objęta konsolidacją.
- W dniu 15 października 2026 r. Spółka powzięła informację o wpisaniu w dniu 14 października 2026 r. do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego spółki celowej ALSENO sp. z o.o. z siedzibą w Zabierzowie, utworzonej w celu zaprojektowania, wdrożenia i uruchomienia platformy sprzedaży internetowej. Wspólnikami spółki celowej są TREX S.A., di volio S.A., Outdoorzy S.A. oraz HEGEN DISTRIBUTION sp. z o.o., z których każdy objął 25% udziałów w kapitale zakładowym.
- W dniu 29 października 2026 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników ALSENO sp. z o.o. podjęło uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 5.000,00 zł do kwoty 1.000.000,00 zł oraz zmiany umowy spółki. Spółka objęła 4.975 nowych udziałów o łącznej wartości nominalnej 248.750,00 zł, zachowując 25% udziałów w kapitale zakładowym. Jednocześnie wspólnicy ustalili nowy termin uruchomienia produkcyjnego platformy sprzedaży internetowej – nie później niż do dnia 30 listopada 2026 r.
- Po dniu bilansowym Spółka kontynuowała skup akcji własnych. W okresie od dnia 1 października 2026 r. do dnia sporządzenia niniejszego raportu Spółka nabyła 11 064 akcje własne i obecnie posiada 380 687 akcji własnych, co stanowi 2,03% w kapitale zakładowym Spółki oraz 2,03% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu 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.

W III kwartale 2026 roku Spółka kontynuowała rozszerzanie kanałów sprzedaży w wymiarze europejskim. W dniu 15 września 2026 r. uruchomiono sprzedaż produktów Spółki na rynku bułgarskim poprzez platformę Decathlon, co stanowi kolejny rynek obsługiwany za pośrednictwem tej platformy, po uruchomionych w II kwartale 2026 r. rynkach włoskim i hiszpańskim. Nabyta w czerwcu 2026 r. spółka

zależna TREX SPORT s.r.o. ma natomiast stanowić strukturę umożliwiającą rozwój działalności Grupy na rynku czeskim i słowackim.

W obszarze zaopatrzenia i logistyki w dniu 30 września 2026 r. Spółka rozpoczęła pilotażowy zakup towarów na własny stan magazynowy. Pilotaż stanowi uzupełnienie dotychczasowego modelu, w którym towary nabywane były od dostawcy co do zasady w związku ze złożeniem zamówienia przez klienta końcowego. Celem pilotażu jest poprawa realizowanej marży oraz zabezpieczenie dostępności towarów przed okresem wzmożonej sprzedaży w IV kwartale roku.

W okresie objętym raportem trwały także uzgodnienia dotyczące struktury spółki celowej, która ma zaprojektować, wdrożyć i uruchomić platformę sprzedaży internetowej, realizowaną wspólnie z di volio S.A., Outdoorzy S.A. oraz HEGEN DISTRIBUTION sp. z o.o. Spółka celowa ALSENO sp. z o.o. została zarejestrowana w dniu 14 października 2026 r., a uruchomienie produkcyjne platformy zaplanowano na dzień nie później niż 30 listopada 2026 r.

W obszarze logistyki, w warunkach wzrostu cen paliw, kosztów dostaw kurierskich i stawek frachtu, Spółka poszukiwała rozwiązań transportowych oraz warunków współpracy pozwalających obniżyć koszty dostaw przy zachowaniu ich jakości i terminowości.

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, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym ESPI nr 17/2026. 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.:

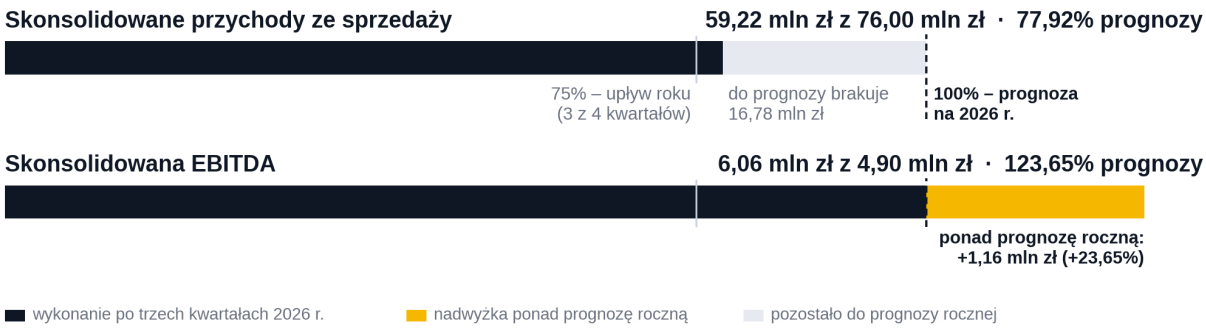
- skonsolidowane przychody ze sprzedaży w kwocie 114.000.000,00 zł;
- skonsolidowana EBITDA w kwocie 8.300.000,00 zł.

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.

Po trzech kwartałach 2026 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły 59 222 775,30 zł, co stanowi 77,92% wartości prognozowanej na 2026 rok, natomiast skonsolidowana EBITDA (liczona jako zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację) wyniosła 6 059 043,32 zł, co oznacza przekroczenie wartości prognozowanej na cały 2026 rok o 23,65%.

POZYCJA	Prognoza na 2026 r.	Wykonanie po III kwartale 2026 r.	Stopień realizacji
Skonsolidowane przychody ze sprzedaży	**76.000.000,00 zł**	59 222 775,30 zł	**77,92%**
Skonsolidowana EBITDA	**4.900.000,00 zł**	6 059 043,32 zł	**123,65%**

Tabela nr 21. Stopień realizacji prognozy skonsolidowanych wyników finansowych Grupy Kapitałowej Trex S.A. na 2026 rok.



Wykres nr 4. Stopień realizacji prognozy skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży i skonsolidowanej EBITDA Grupy Kapitałowej Trex S.A. na 2026 rok po trzech kwartałach 2026 r. (mln zł).

Możliwość realizacji prognozy podlega bieżącej ocenie Zarządu, w szczególności w oparciu o osiągane wyniki finansowe, poziom sprzedaży na poszczególnych rynkach, poziom marż oraz zmiany otoczenia rynkowego i kosztowego. 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. Na dzień przekazania niniejszego raportu prognoza skonsolidowanych przychodów na 2026 r. jest podtrzymana. Skonsolidowana EBITDA po trzech kwartałach przekroczyła wartość prognozowaną na cały rok; Zarząd analizuje przewidywane wyniki IV kwartału i rozważy aktualizację prognozy EBITDA.

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

Stan realizacji strategii na dzień przekazania niniejszego raportu przedstawia się następująco:

– Węgry i Rumunia: sprzedaż poprzez platformę Decathlon uruchomiono odpowiednio w dniach 30 i 31 marca 2026 r., a poprzez dedykowane sklepy internetowe w dniach 22 i 23 kwietnia 2026 r.;

– Czechy i Słowacja: w dniu 29 czerwca 2026 r. Spółka nabyła 100% udziałów TREX SPORT s.r.o.;

– Austria, Francja i Holandia: sprzedaż poprzez dedykowane sklepy internetowe, realizowaną za pośrednictwem Grosner Sport GmbH, uruchomiono w dniach 19, 23 i 27 lutego 2026 r.;

– Włochy i Hiszpania: sprzedaż poprzez platformę Decathlon uruchomiono w dniach 29 maja i 9 czerwca 2026 r.;

– poza rynkami wskazanymi w strategii: w dniu 25 maja 2026 r. uruchomiono sprzedaż w Polsce poprzez platformę Media Expert, a w dniu 15 września 2026 r. na rynku bułgarskim poprzez platformę Decathlon;

– platforma sprzedaży internetowej: spółka celowa ALSENO sp. z o.o. została zarejestrowana w dniu 14 października 2026 r., a uruchomienie produkcyjne platformy zaplanowano nie później niż na dzień 30 listopada 2026 r.

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:

- 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.

Kolejnym etapem 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.

- 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.

- 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 osiąganie 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.

- 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 lipca 2026 r. do 30 września 2026 r. w przeliczeniu na pełny wymiar czasu pracy, na podstawie art. 5 Załącznika I do Rozporządzenia Komisji (UE) nr 651/2014, wynosił 3 w etatach i 3 w osobach zatrudnionych.

Stan zatrudnienia w Grupie Kapitałowej TREX w okresie od 1 lipca 2026 r. do 30 września 2026 r. w przeliczeniu na pełny wymiar czasu pracy, na podstawie art. 5 Załącznika I do Rozporządzenia Komisji (UE) nr 651/2014, 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 lipca 2026 roku do 30 września 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