



SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI TRIGGO S.A.

za rok obrotowy

od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.

SPIS TREŚCI

1	Informacje ogólne.....	3
1.1	Dane identyfikujące Spółkę i Grupę	3
1.2	Oddziały i jednostki samobilansujące się.....	3
1.3	Skład Grupy Kapitałowej	3
1.4	Okres objęty sprawozdaniem	3
1.5	Udziały własne	4
1.6	Władze Spółki.....	4
1.7	Akcjonariat	5
2	Działalność Spółki	5
2.1	Najważniejsze wydarzenia dla Spółki w 2024 roku.....	5
2.2	Istotne zdarzenia po zakończeniu roku obrotowego do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.....	8
2.3	Przewidywany rozwój Spółki.....	10
2.4	Badania i rozwój.....	10
3	Sytuacja finansowa Spółki.....	10
3.1	aktualna sytuacja Spółki.....	10
3.2	Przewidywana sytuacja finansowa.	10
3.3	informacja o instrumentach finansowych i ryzykach	11
4	Informacje o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego	14

1 Informacje ogólne

1.1 DANE IDENTYFIKUJĄCE SPÓŁKĘ I GRUPĘ

Triggo Spółka Akcyjna („Triggo S.A.”, „Spółka”) jest podmiotem prawa handlowego zawiązanym aktem notarialnym dnia 03.09.2015 r. na czas nieoznaczony (Repertorium A nr 5235/2015). Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000586444 w dniu 16.11.2015 r.

Organem rejestrowym jest Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 72.19.Z);
- Produkcja motocykli (PKD 30.91.Z)
- Produkcja samochodów osobowych (PKD 29.10.B),
- Produkcja pozostałych pojazdów samochodowych z wyłączeniem motocykli (PKD 29.10.E);

Siedziba Spółki mieści się w Łomiankach, przy ul. Wydmowej 4, 05-092 Łomianki.

1.2 ODDZIAŁY I JEDNOSTKI SAMOBILANSUJĄCE SIĘ

Triggo Spółka Akcyjna nie posiada oddziałów, ani jednostek samobilansujących się. Spółka posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów w zgromadzeniu wspólników jednostki zależnej Triggo Produkcja Polska Sp. z o.o., której działalność została zawieszona od 01.01.2023 r. do dnia 02.01.2025 r. oraz ponownie zawieszona od dnia 08.01.2025 r.

1.3 SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

W skład Grup kapitałowej Triggo S.A. wchodzi:

Triggo S.A. – jako spółka dominująca,

Triggo Produkcja Polska Sp. z o.o. – jako spółka zależna, z siedzibą w Łomiankach przy ul. Wydmowej 4, 05-092 Łomianki, zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS: 0000671629, nr NIP: 1132936868, nr REGON: 366947820, posiadająca kapitał zakładowy w wysokości 5.000 PLN. Triggo Produkcja Polska Sp. z o.o. została powołana w celu montażu pojazdów elektrycznych zaprojektowanych przez Triggo S.A. z części dostarczanych przez podwykonawców.

Od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2024 r. działalność Triggo Produkcja Polska Sp. z o.o. była zawieszona, co uwidocznione jest w Dziale 6 Rubryce 8 odpisu z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

1.4 OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1.01.2024 r. do 31.12.2024 r.

Na podstawie art. 58 Ustawy o Rachunkowości Spółka odstępuje się od wykonania sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Triggo S.A. za 2024 rok (działalność jednostki zależnej, Triggo

Produkcja Polska Sp. z o.o. była zawieszona w całym 2024 r., tj. od 1 stycznia 2023 r. do 2 stycznia 2025 r. oraz od 8 stycznia 2025 r., a jej dane finansowe są nieistotne dla realizacji obowiązku określonego w art. 4 ust. 1 Ustawy o rachunkowości).

1.5 UDZIAŁY WŁASNE

W ciągu 2024 r. Spółka nie nabywała akcji własnych. Na 31 grudnia 2024 r. Triggo S.A. nie posiadała akcji własnych.

1.6 WŁADZE SPÓŁKI

Zarząd

Organem uprawnionym do reprezentacji Spółki dominującej jest Zarząd.

W dniu 3 lipca 2024 r. Rada Nadzorcza powołała z chwilą podjęcia uchwały Panią Magdalenę Bajską do składu Zarządu Spółki i powierzyła jej funkcję Członka Zarządu.

Ponadto, w dniu 14 listopada 2024 r. Rada Nadzorcza Spółki, w związku z wygaśnięciem III kadencji, powołała do składu Zarządu na kolejną kadencję Pana Romana Wiśniewskiego na Prezesa Zarządu oraz Panią Magdalenę Bajską na Członka Zarządu, z chwilą zakończenia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2023 r., które odbyło się 2 grudnia 2024 r.

Wobec wskazanych zmian, do końca 2024 r. Zarząd Spółki funkcjonował w składzie dwuosobowym:

- Roman Wiśniewski – Prezes Zarządu,
- Magdalena Bajska – Członek Zarządu.

Po dniu bilansowym, tj. w dniu 15 kwietnia 2025 r. Pan Roman Wiśniewski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki, jak również z uczestnictwa w Zarządzie Spółki, ze skutkiem na dzień 18 kwietnia 2025 r.

Wobec powyższego, na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania, Zarząd jest jednoosobowy w składzie:

- Magdalena Bajska – Członek Zarządu.

Rada Nadzorcza

Organem nadzorczym Triggo S.A. jest Rada Nadzorcza.

W trakcie 2024 roku miały miejsce następujące zmiany w Radzie Nadzorczej:

- 27 lutego 2024 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Marka Lesza (uprzednio, Pan Marek Lesz został powołany do Rady Nadzorczej w dniu 28 grudnia 2023 r. w drodze kooptacji, do czasu dokonania wyboru Członka Rady Nadzorczej przez najbliższe Walne Zgromadzenie),
- 8 marca 2024 r. Pan Arkadiusz Obcieszko złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki. Rezygnacja została złożona ze skutkiem na 8 marca 2024 r.,
- 9 kwietnia 2024 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Szymona Klimasa mającego doświadczenie w zakresie rynków kapitałowych i zarządzaniu startupami,

- 01 października 2024 r. Pan Zbigniew Szkaradnik złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej, w tym z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki,
- 8 października 2024 r. Rada Nadzorcza dokooptowała na członka Rady Nadzorczej Pana Radosława Dymka (do czasu dokonania wyboru jego następcy przez najbliższe Walne Zgromadzenie),

W dniu 2 grudnia 2024 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie w drodze podjętych uchwał, ustaliło 5-osobowy skład Rady Nadzorczej Spółki IV kadencji oraz powołało w skład Rady Nadzorczej Panów Marka Lesz, Marka Długajczyka, Sergiusza Frąckowiaka, Radosława Dymek oraz Szymona Klimas.

Wobec powyższych zmian, na dzień 31 grudnia 2024 r. w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- Radosław Dymek,
- Marek Długajczyk,
- Sergiusz Frąckowiak,
- Szymon Klimas,
- Marek Lesz.

Po dniu bilansowym, nie nastąpiły żadne zmiany w Radzie Nadzorczej, a na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania, skład Rady Nadzorczej jest jak wskazano powyżej.

1.7 AKCJONARIAT

Na dzień 31 grudnia 2024 r. struktura akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Łączna liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
ADAM SZUBA	963 000	16,18%	963 000	16,18%
ADAM SZKARADNIK	897 436	15,08%	897 436	15,08%
ANNA APEL ¹⁾	892 860	15,01%	892 860	15,01%
WOJCIECH APEL ¹⁾	683 350	11,48%	683 350	11,48%
RAFAŁ BUDWEIL	677 586	11,39%	677 586	11,39%
ALINA PAPAŁA-JEŁOWICKA	400 000	6,72%	400 000	6,72%
POROZUMIENIE: MAREK OTKO, PIOTR OTKO, KAROLINA OTKO, FILIP OTKO	359 020	6,03%	359 020	6,03%
Pozostali akcjonariusze (<5%)	1 076 748	18,11%	1 076 748	18,11%
RAZEM	5 950 000	100,00%	5 950 000	100,00%

¹⁾ akcjonariusze Anna Apel i Wojciech Apel działają w porozumieniu, o którym mowa w art. 87 ust. 4 pkt 1) ustawy o ofercie, posiadając łącznie 1 576 210 akcji, stanowiących 26,49% udziału w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu Spółki.

2 Działalność Spółki

2.1 NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA DLA SPÓŁKI W 2024 ROKU.

Rok 2024 był dla Spółki okresem intensywnych prac ukierunkowanych na reorganizację oraz

weryfikację kluczowych obszarów działalności. Szczególny nacisk położono na weryfikację strategicznych celów Spółki, opracowanie nowej wizji działalności, optymalizację metod operacyjnych, dostosowanie działań do dynamicznie zmieniających się warunków rynkowych oraz na zapewnienie Spółce finansowania. Podejmowane działania miały i nadal mają na celu wypracowanie najbardziej odpowiedniej ścieżki do komercjalizacji wypracowanych i posiadanych przez Spółkę projektów. W tym też celu dn. 9 kwietnia 2024 r. odbyło się zwołane przez Zarząd Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które m.in. postanowiło o podwyższeniu kapitału zakładowego do kwoty nie większej niż 725.000,00 zł, w drodze emisji nie więcej niż łącznie 2 mln akcji serii E3 i E4, po cenie emisyjnej 1,00 zł każda akcja. Emisja tych akcji została zakończona 3 października 2024 r. W ramach emisji łącznie objętych zostało 600.000 akcji serii E3 oraz 100.000 akcji serii E4. Każda akcja obejmowana była po cenie 1,00 zł, co dało łączny wpływ środków finansowych z tytułu tej emisji w kwocie 700.000,00 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E3 i akcji serii E4 zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dn. 8 listopada 2024 r.

Dnia 3 lipca 2024 r. Rada Nadzorcza powołała nowego Członka Zarządu w osobie Pani Magdaleny Bajskiej, co jest m.in. efektem rozmów rozpoczętych jeszcze w roku 2023. Pani Magdalena Bajska ma za zadanie opracowanie nowej strategii Spółki, pozyskanie inwestora oraz komercjalizację opracowanych przez Spółkę projektów lub ich części. Posiada ona szerokie doświadczenie w branży e-mobility i automotive, kilkanaście lat współpracowała i kierowała startupami z branży e-mobility. Ponadto, w kwietniu 2024 r. do Rady Nadzorczej został powołany Pan Szymona Klimas, mający doświadczenie w zakresie rynków kapitałowych i zarządzaniu startupami.

W konsekwencji przeglądu ksiąg rachunkowych, w 2024 r. Zarząd podjął decyzję o dokonaniu korekt i odpisów aktualizujących w łącznej wysokości 16 534 903,25 zł, tj.:

- w kwocie 14 952 675,63 zł z tytułu odpisu realizowanych przez Spółkę projektów bezpośrednio związanych z pojazdem TRIGGO (ewidencjonowanych w pozycji bilansowej Wartości niematerialne i prawne), wykazując tym samym łączną wartość tych projektów na 31 grudnia 2023 r. w kwocie 4 200 000,00 zł; odpisy te zostały dokonane w konsekwencji analizy możliwości komercjalizacji wyników prac tych projektów, bądź z uwagi na konieczność dalszych prac rozwojowych; decyzje co do wartości odpisów aktualizujących te projekty zostały podjęte przy zastosowaniu metody odtworzeniowej,
- w kwocie 112 886,05 zł z tytułu posiadanych przez Spółkę należności krótkoterminowych od spółki zależnej Triggo Produkcja Polska sp. z o.o., wykazując tym samym wartość tej pozycji na 31 grudnia 2023 r. w kwocie 0,00 zł; odpis ten został dokonany w konsekwencji analizy finansowej tej spółki zależnej, z uwagi na nieprowadzenie przez tą spółkę działalności gospodarczej oraz trwające od 1 stycznia 2023 r. zawieszenie jej działalności, co uwidocznione jest w Dziale 6 Rubryce 8 odpisu z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego tej spółki,
- w kwocie 551 113,39 zł z tytułu krótkoterminowych aktywów finansowych w jednostkach powiązanych (tj. udzielonej pożyczki spółce zależnej Triggo Produkcja Polska sp. z o.o.), wykazując tym samym wartość tej pozycji na 31 grudnia 2023 r. w kwocie 0,00 zł; odpis ten został dokonany w konsekwencji analizy finansowej tej spółki zależnej, z uwagi na nieprowadzenie przez tą spółkę działalności gospodarczej oraz trwające od 1 stycznia 2023 r. zawieszenie jej działalności, co uwidocznione jest w Dziale 6 Rubryce 8 odpisu z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego tej spółki,
- w kwocie 836 139,53 zł z tytułu posiadanych zapasów, dotyczących podzespołów i pokrewnych

służących do produkcji pojazdów elektrycznych, które w obecnej sytuacji Spółki (brak działalności produkcyjnej) nie posiadają wartości użytkowej, wykazując tym samym wartość tej pozycji na 31 grudnia 2023 r. w kwocie 0,00 zł,

- należności od pozostałych jednostek w kwocie 82 088,65 zł, które powstały w związku z prowadzonymi działaniami nad pojazdem TRIGGO, wykazując tym samym wartość tej pozycji na 31 grudnia 2023 r. w kwocie 0,00 zł.

Między innymi w konsekwencji tych decyzji, biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń z badania Sprawozdania finansowego za 2023 rok, co końcowo spowodowało podjęcie przez Zarząd Giełdy w dn. 7 listopada 2024 uchwały nr 1389/2024, na podstawie której, od 12 listopada 2024 nastąpiło wznowienie obrotu akcjami Spółki.

W ramach pełnej transparentności i rzetelnej komunikacji z rynkiem, prawidłowa i realna wycena majątku Spółki, zdaniem Zarządu, istotnie zwiększy szanse na pozyskanie inwestora strategicznego, co w chwili obecnej jest najważniejszym celem Zarządu.

W ramach obowiązków korporacyjnych, w dniu 2 grudnia 2024 r. przeprowadzone zostało przez Spółkę Zwyczajne Walne Zgromadzenie, podczas którego omówiono i zatwierdzono Sprawozdanie finansowe za 2023 r., Sprawozdanie z działalności w 2023 r. oraz Sprawozdanie z badania Sprawozdania finansowego za 2023 r. W związku z wygaśnięciem kadencji Rady Nadzorczej, Walne Zgromadzenie ustaliło 5-osobowy skład Rady Nadzorczej Spółki IV kadencji oraz powołało w skład Rady Nadzorczej Panów Marka Lesz, Marka Długajczyka, Sergiusza Frąckowiaka, Radosława Dymek oraz Szymona Klimas. Uchwalone zostało również podwyższenie kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nie mniej niż 1 i nie więcej niż 6.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F1 (emitowanych w ramach subskrypcji prywatnej z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy), a także zmiany Statutu Spółki, m.in. w zakresie zmiany obszarów działalności. Jeszcze przed Walnym Zgromadzeniem, bo 14 listopada 2024 r., Rada Nadzorcza powołała w drodze podjętych uchwał Pana Romana Wiśniewskiego na Prezesa Zarządu Spółki oraz Panią Magdalenę Bajską na Członka Zarządu Spółki, w ramach IV kadencji Zarządu, przy czym uchwały o powołaniu weszły w życie z chwilą zakończenia tego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, tj. 2 grudnia 2024 r.

Równolegle do działań korporacyjnych Spółka prowadziła intensywne prace nad strategią działań Spółki oraz związane z analizą koncepcji rozwoju i komercjalizacji pojazdu TRIGGO. Kluczowe obszary, na których Spółka skupiała się, to m.in. weryfikacja założeń celów strategicznych Spółki, audyt dokumentacji, własności intelektualnej, założeń technicznych, w celu wyłonienia projektów najbardziej rokujących na komercjalizację, które staną się podstawą nowej strategii działania Spółki, a także ocena potencjału rynkowego w różnych segmentach w krótkim i długim terminie oraz doprecyzowanie planów dotyczących współpracy z potencjalnymi partnerami biznesowymi.

Zarząd przeprowadził również audyt dokumentacji projektów realizowanych z dotacji otrzymanych z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju („NCBR”) i Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości, uzupełnił braki formalne, złożył wniosek do NCBR o wycofanie wezwania z dnia 09 lipca 2024 r. do zapłaty kwoty 132 974,66 zł jako kosztów niekwalifikowanych w projekcie MAZOWSZE/0117/19-00. Zarząd złożył dodatkowe wyjaśnienia uzasadniające. Do dnia podpisania niniejszego Sprawozdania NCBR nie odpowiedział na ten wniosek. Spółka dostarczyła dokumenty wymagane przez NCBR do uznania w/w kosztów za kwalifikowane i tym samym spełniła warunek konieczny do przyznania dofinansowania. W związku z tym, że Spółka spełniła wymogi formalne wyszczególnione w projekcie MAZOWSZE/0117/19-00, a na dzień bilansowy NCBR nie udzielił odpowiedzi, wobec powyższego

Zarząd nie zawiązał rezerwy na powyższe zdarzenie w roku 2024.

We wrześniu 2024 r. NCBR przeprowadził kontrolę realizacji projektu Triggo – miejski środek transportu o wysokiej mobilności i napędzie elektrycznym, umowa nr POIR.01.02.00-00-0285/16. Zespół kontrolujący poddał weryfikacji osiągnięcie założonych celów projektu i zapewnienie ich trwałości przez okres 3 lat od dnia zakończenia realizacji projektu. W opinii eksperta utrzymano efekty projektu oraz wskaźniki produktu, nie osiągnięto jednak zaplanowanych we wniosku wskaźników rezultatu w zakresie wdrożenia i przychodu. W odpowiedzi na zalecenia eksperta Zarząd zaproponował zmniejszenie wartości wskaźnika i złożył taki wniosek w NCBR. Zgodnie z zaleceniami zostało również złożone zgłoszenie patentowe na Nadwozie samonośne lekkiego pojazdu miejskiego oraz sposób wykonania nadwozia samonośnego lekkiego pojazdu miejskiego. Termin realizacji projektu przypadał na okres pobilansowy (tj. 01.03.2025 r.) i do tego momentu wszystkie zalecenia ekspertów będące wynikiem kontroli zostały wdrożone. Zarząd przygotował także szerokie rozpowszechnienie wyników projektu nr 285, w postaci dwóch artykułów w czasopismach naukowych.

W ramach audytu projektów nr 117, 1843, 319, Zarząd zidentyfikował szereg warunków wynikających z umów z NCBR, a koniecznych do spełnienia w okresie trwałości projektów. Będą one brane pod uwagę w dalszej działalności operacyjnej. Na dzień sporządzania niniejszego Sprawozdania zakończył się także okres trwałości projektu 1843. W związku z tym, Zarząd złożył wymagane raporty i zakończył szerokie rozpowszechnienie wyników wymaganych umową.

Pomimo nieformalnego wstrzymania działalności operacyjnej, Spółka posiada cenne aktywa, dzięki którym istnieje wciąż szansa na powrót projektu na ścieżkę rozwoju. Zarząd upatruje szansę we wzroście popytu na elektryczne mikrosamochody na rynkach europejskich i światowych, po przeanalizowaniu sytuacji oraz trendów na tym rynku (charakteryzującym się stałym i przewidywalnym wzrostem oraz trendami, które wpisują się w charakterystykę pojazdu Triggo). Triggo jako mikrosamochód usprawniający poruszanie się w ruchu miejskim i ułatwiający parkowanie w ograniczonej dostępności miejsc parkingowych na terenach zurbanizowanych, w warunkach polityki chroniącej miasta przed smogiem i zanieczyszczeniem środowiska, ma potencjał zdobycia udziałów w tym rynku, gwarantujących stabilny rozwój i szerokie perspektywy Spółce.

W związku z reorganizacją i przygotowywaniem nowej strategii działania, Spółka ograniczyła działania promocyjne i marketingowe skupiając się na realizacji obowiązków informacyjnych wynikających ze statusu spółki publicznej, której akcje są wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu oraz na aktywnych działaniach promocyjnych w celu zainteresowania projektem środowisk branżowych i finansowych.

2.2 ISTOTNE ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU ROKU OBROTOWEGO DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.

Najistotniejszym wydarzeniem mającym miejsce w I kwartale 2025 r. było podjęcie przez Zarząd w dniu 19 marca 2025 r. decyzji, o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych. Proces ten ma na celu przeanalizowanie i wybór najkorzystniejszego sposobu realizacji długoterminowego rozwoju Spółki, prowadzącego do maksymalizacji jej wartości.

W ramach przeglądu opcji strategicznych, Zarząd Spółki rozpoczął działania przygotowawcze, a także analizuje wszelkie alternatywne opcje strategiczne dotyczące przyszłości Spółki, aby móc rekomendować akcjonariuszom najbardziej optymalny scenariusz. Przegląd opcji strategicznych obejmuje m.in.:

- kontynuowanie obecnie prowadzonej działalności z ewentualnym partnerstwem kapitałowym w porozumieniu z inwestorem strategicznym, bądź pozyskanie inwestora finansowego w celu wsparcia procesu wznowienia prac badawczo-rozwojowych nad projektem pojazdu Triggo,
- zmianę (w tym rozszerzenia) profilu działalności,
- rozwój Spółki poprzez przejęcia innych podmiotów prowadzących działalność w obszarze obecnie prowadzonej działalności Spółki lub w innym obszarze,
- przeprowadzenie alternatywnej transakcji o innej strukturze, która będzie uwzględniała najlepiej pojęty interes Spółki i jej Akcjonariuszy.

Decyzja o przeglądzie opcji strategicznych została podjęta w konsekwencji zmian na rynku motoryzacyjnym, a także w konsekwencji przedłużającego się procesu pozyskiwania partnerów do rozwoju i komercjalizacji posiadanych przez Spółkę rozwiązań w zakresie pojazdu Triggo.

W czasie trwania przeglądu opcji strategicznych i do podjęcia wiążącej decyzji co do wyboru konkretnej opcji strategicznej, Spółka nadal konsekwentnie realizuje swoją działalność, w zakresie rozwoju oraz komercjalizacji posiadanych rozwiązań miejskiego pojazdu elektrycznego Triggo.

Pomimo nieformalnego wstrzymania działalności operacyjnej, Spółka posiada cenne aktywa, dzięki którym istnieje wciąż szansa na powrót projektu na ścieżkę rozwoju. Zarząd upatruje szansę we wzroście popytu na elektryczne mikrosamochody na rynkach europejskich i światowych. Triggo jako mikrosamochód usprawniający poruszanie się w ruchu miejskim i ułatwiający parkowanie w ograniczonej dostępności miejsc parkingowych na terenach zurbanizowanych, w warunkach polityki chroniącej miasta przed smogiem i zanieczyszczeniem środowiska, ma potencjał zdobycia znaczących udziałów w tym rynku.

W dniu 26 maja 2025 r. Spółka zawarła list intencyjny z doradcą inwestycyjnym z siedzibą w Road Town (Brytyjskie Wyspy Dziewicze). Przedmiotem listu intencyjnego jest określenie wstępnych warunków zaangażowania kapitałowego inwestora poprzez emisję do 5.000.000 warrantów subskrypcyjnych zamiennych na akcje Spółki. Potencjalna inwestycja uzależniona będzie m.in. od pozytywnego wyniku badania due diligence oraz uzyskania przez Spółkę odpowiednich zgód korporacyjnych. Zgodnie z treścią listu intencyjnego, Spółka zobowiązała się do niezawierania umów dotyczących finansowania z wykorzystaniem papierów wartościowych o zmiennym współczynniku konwersji z innymi podmiotami niż doradca inwestycyjny przez okres 6 miesięcy, co jednak nie ogranicza możliwości pozyskania środków finansowych w inny sposób, w tym poprzez podniesienie kapitału w drodze emisji akcji. Takie zapisy pozostawiają Zarządowi możliwość dalszego prowadzenia aktywnych działań w celu zainteresowania środowisk branżowych i finansowych projektem, a opracowana przez nowy zespół koncepcja prowadzenia działalności, zakłada rozpoczęcie działań komercjalizujących projekty Spółki wraz z pozyskaniem inwestora strategicznego. Aby jednak te działania mogły być zrealizowane, niezbędne jest zapewnienie odpowiednich środków finansowych. W tym też celu, działania Zarządu w 2025 r. koncentrowały się na pozyskaniu środków finansowych, w realizacji uchwały nr 26/2024 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dn. 2 grudnia 2024 r., w ramach której Akcjonariusze zdecydowali o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 600.000,00 zł, w drodze emisji do 6.000.000 akcji serii F1. W ramach emisji łącznie objętych zostało 180.000 akcji serii F1, po cenie 1,00 zł, co dało łączny wpływ środków finansowych z tytułu tej emisji w kwocie 180.000,00 zł. Środki te z jednej strony mają za zadanie zapewnić bieżącą płynność Spółki, z drugiej przygotować ją do podejmowania działań mających na celu rozwój posiadanych przez Spółkę rozwiązań, w tym w zakresie pojazdu Triggo i ich komercjalizacji.

Ponadto, w dniu 3 lutego 2025 roku uprawnieni posiadacze warrantów subskrypcyjnych serii A, w konsekwencji złożenia oświadczeń o objęciu akcji serii D oraz opłaceniu tych akcji, objęli łącznie

finalnie 67.779 akcji serii D Spółki. Akcje serii D zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 grudnia 2020 roku w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

2.3 PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI.

Opracowana przez nowy zespół koncepcja prowadzenia działalności, zakłada w okresie kolejnych miesięcy rozpoczęcie wspólnych działań komercjalizujących projekty Spółki wraz z pozyskaniem inwestora finansowego, a w następnej kolejności strategicznego. Te działania posiadają zapewnione w ramach emisji akcji serii F1 środki.

Ponadto, Spółka planuje wznowić działania w zakresie B+R, o czym szerzej napisano w kolejnym punkcie.

2.4 BADANIA I ROZWÓJ.

Na początku 2025 roku Spółka zakończyła okres trwałości 2 projektów, współfinansowanych przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju („NCBR”). Prace projektowe zostały zakończone, raporty z wdrożenia i rozpowszechnienia wyników przygotowane i przesłane do akceptacji NCBR. W Spółce pozostały dwa projekty, których okresy trwałości mijają odpowiednio, w odniesieniu do projektu nr 117 na początku stycznia 2026, a w odniesieniu do projektu 319 we wrześniu 2027 r. Oba projekty wymagają realizacji i utrzymania ustalonych umową wskaźników. Kolejne realizacje projektów badawczo rozwojowych zgodnie z obraną koncepcją prowadzenia działalności Spółki będą koordynowane i prowadzone wspólnie z inwestorem strategicznym, do którego pozyskania Zarząd dąży. Nowe prace badawczo rozwojowe będą prowadzone w obszarach najbardziej odpowiadających aktualnym potrzebom wybranych grup docelowych i o największym potencjale rynkowym w krótkim i średnim terminie. Pozostałe opracowane rozwiązania będą w dalszym ciągu zabezpieczone prawnie i zostaną skomercjalizowane w obecnym kształcie lub będą oczekiwały na sprzyjające warunki otoczenia makro.

3 Sytuacja finansowa Spółki.

3.1 AKTUALNA SYTUACJA SPÓŁKI.

Spółka jest w trakcie reorganizacji swojej działalności, uzupełniając projekty badawczo-rozwojowe o działalność komercyjną.

Wynik finansowy netto za 2024 rok wyniósł: -521 610,73 zł (słownie: strata w wysokości pięćset dwadzieścia jeden tysięcy sześćset dziesięć złotych 73/100)

Suma bilansowa: 4 285 261,32 zł (słownie: cztery miliony dwieście osiemdziesiąt pięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt jeden złotych 32/100)

Krótkoterminowo sytuacja finansowa Spółki jest stabilna. Posiadane środki finansowe z emisji akcji serii F1, pozwalają na funkcjonowanie oraz działania prorozwojowe zmierzające do generowania przychodów, do końca II kwartału 2025. Działania operacyjne w kolejnych kwartałach będą finansowane ze środków pozyskanych w ramach współpracy z inwestorem finansowym.

3.2 PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA.

Przychody Spółki w przeważającej mierze pochodzą z dotacji na prowadzenie prac badawczych i rozwojowych. Jest to sytuacja standardowa dla organizacji rozwijających nowe technologie.

Niemniej jednak, obrana przez Zarząd koncepcja prowadzenia działalności Spółki, zakłada komercjalizację i ukierunkowanie prac badawczych ściśle na potrzeby rynkowe w krótkim i średnim terminie. W 2025 roku sytuacja finansowa Spółki wygląda stabilnie i na moment sporządzenia niniejszego Sprawozdania Zarząd nie dostrzega zagrożeń w perspektywie krótkoterminowej, w zakresie prowadzenia jej działalności operacyjnej. Nowy zespół, który od kwietnia i lipca 2024 r. funkcjonuje w Spółce dąży do zwiększenia skali działalności oraz do rozpoczęcia sprzedaży opracowanych w ciągu poprzednich lat rozwiązań.

Rynek produktów związanych z elektromobilnością ma coraz większy potencjał wzrostu, a komercjalizacja projektów Spółki doskonale wpisuje się w te trendy. Spółka zamierza wykorzystać europejskie i światowe trendy i środki, które mają na celu zminimalizowanie śladu węglowego, efektywne wykorzystanie materiałów, ekonomię użytkowania pojazdów, poprawienie efektywności transportu miejskiego, czy też rozwiązanie problemów parkowania w obszarach zurbanizowanych. Spółka zakłada efektywne korzystanie z systemu grantów i dotacji ze środków UE przeznaczonych na dekarbonizację, zrównoważony rozwój i dostępność.

Po zamknięciu emisji akcji serii F1, planowane są dalsze emisje skierowane do potencjalnych inwestorów finansowych i strategicznych, jak również do dotychczasowych akcjonariuszy. Zarząd planuje realizowanie tych działań w drugiej połowie bieżącego roku. W tym celu Spółka rozpoczęła intensywne działania. Zarząd prowadzi rozmowy z potencjalnymi inwestorami, którzy są zainteresowani rozwiązaniami technologicznymi i know how posiadanymi przez Spółkę. Ze względu na fakt, że Spółka jest otwarta (dotyczy to wszystkich organów) na wielorakie rozwiązania zmierzające do jej rozwoju, Zarząd dąży do tego, aby w 2025 roku pojawiły się pierwsze efekty finansowe. Zrealizowanie przedstawionych powyżej działań pozwoli na stabilizację i rozwój Triggo S.A. w dłuższej perspektywie.

Ze względu na fakt, że Spółka jest w trakcie nawiązywania współpracy z inwestorem finansowym posiada nowy zespół menadżerów oraz jasno określoną koncepcję prowadzenia działalności, można zakładać, że przewidywana sytuacja finansowa w następnych okresach będzie stabilna, a Spółka będzie posiadała możliwości, które umożliwią wzrost jej wartości.

3.3 INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH I RYZYKACH

Spółka nie posiada złożonych instrumentów finansowych. Swoją działalność Spółka finansuje oprocentowanymi krótkoterminowymi pożyczkami od Akcjonariuszy zawieranymi na zasadach rynkowych oraz środkami pozyskiwanymi z kolejnych emisji akcji.

Jednym z istotnych ryzyk jest fakt, że Spółka korzystała z dofinansowania projektów przez NCBR i nie wszystkie kontrole tych dofinansowań zostały już zakończone. Nowy zespół menadżerów, aby zniwelować to ryzyko, dokonuje audytu wszystkich projektów na które pozyskano dotacje.

Posiadane przez Spółkę aktywa finansowe w postaci środków pieniężnych, są zdeponowane w banku o ustabilizowanej renomie, działającym w oparciu o Prawo Bankowe i znajdującym się pod kontrolą Komisji Nadzoru Finansowego. Spółka posiada pożyczkę od jednego z głównych akcjonariuszy w wysokości 1 030 000,00 zł, której termin spłaty jest okresowo aneksowany. Pożyczka ta, zgodnie z deklaracją akcjonariusza, nie będzie wymagalna przed 30.06.2025 r., a dodatkowo pożyczkodawca wyraził chęć jej aneksowania na kolejny okres.

Oprócz opisanych powyżej, do najistotniejszych ryzyk, które związane są z funkcjonowaniem Spółki należą:

- W dniu 26 maja 2025 roku Spółka Triggo S.A. zawarła list intencyjny (LOI), określający

wstępne warunki potencjalnej inwestycji w Spółkę. Kluczowymi elementami tej inwestycji są min. emisja 5.000.000 warrantów subskrypcyjnych. Realizacja powyższej umowy uzależniona jest od podjęcia odpowiednich uchwał przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Zarząd wskazuje na ryzyko niewyrażenia przez akcjonariuszy zgody na proponowaną strukturę transakcji. Brak zgody ze strony Walnego Zgromadzenia skutkować będzie niespełnieniem warunków transakcji, co uniemożliwi pozyskanie tego finansowania przez Spółkę. W powyższym scenariuszu, Spółka może napotkać trudności w pozyskaniu alternatywnego finansowania co negatywnie wpłynie na płynność finansowa Spółki oraz możliwość realizacji założonych celów operacyjnych i rozwojowych, może też stworzyć sytuację zagrożenia brakiem możliwości kontynuowania działalności. Zarząd podejmuje działania mające na celu transparentne przedstawienie akcjonariuszom korzyści wynikających z pozyskania inwestora, jednak ostateczna decyzja leży w gestii Walnego Zgromadzenia;

- ryzyko związane z przedłużającym się procesem komercjalizacji lub brakiem komercjalizacji pojazdu Triggo, co w konsekwencji będzie miało przełożenie na brak osiągania z tego tytułu przychodów przez Spółkę, a końcowo może mieć wpływ na osiągnięte wyniki finansowe i zdolność Spółki do prowadzenia działalności;
- ryzyko związane z przedłużającym się procesem pozyskania lub brakiem pozyskania inwestora strategicznego lub branżowego, co w konsekwencji może znacznie przedłużyć prace w zakresie B+R nad projektem i jego komercjalizacją,
- ryzyko zmiany cen, ryzyko kredytowe i ryzyko zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej:

Spółka na obecnym etapie nie stosuje instrumentów finansowych mających na celu zabezpieczenie przed ryzykiem zmiany cen, ryzyka kredytowego oraz zakłóceń przepływów środków pieniężnych. Kluczowym celem zarządzania ryzykiem finansowym jest zapewnienie pokrycia dla kwoty niezbędnych do realizacji zadań Spółki na obecnym etapie działań projektowych. Z kolei w kontekście długoterminowego rozwoju, Spółka koncentruje swe wysiłki na walidacji wartości zakładanych nakładów inwestycyjnych i pomiaru przyszłych strumieni pieniężnych wobec wymaganych i możliwych do uzyskania kwot niezbędnego finansowania inwestycyjnego projektu. W zakresie zarządzania bieżącym ryzykiem finansowym, Spółka szacuje i monitoruje poziom niezbędnego bufora zabezpieczającego płynność i wahania kursów walutowych. Jego zadaniem jest pokrycie spodziewanych ryzyk związanych z niekorzystnymi wahaniami kursów walutowych dla dostaw wyrażonych w walutach obcych, a także ryzyka związanego z opóźnieniem realizacji zadań, które mogą oznaczać konieczność pokrywania kosztów funkcjonowania Spółki przez okres dłuższy niż pierwotnie zakładano. Na tym etapie rozwoju, Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń, nie planuje również wdrażać tej metody w ciągu najbliższego roku obrotowego.

Ryzyko kredytowe związane z wiarygodnością odbiorców, będzie ograniczane poprzez strategię sprzedaży po dokonaniu przedpłaty przez kontrahenta. Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Spółkę strat finansowych na skutek niewypełnienia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną umowy ze Spółką jego kontraktowych zobowiązań o charakterze finansowym. Spółka nie realizuje jeszcze sprzedaży. Spółka jedynie w minimalnym stopniu będzie powierzać środki pieniężne kontrahentom w formie zaliczek lub przedpłat, a zapłata za zamawiane usługi odbywać się będzie, po wykonaniu usługi,

zatem ryzyko kredytowe w Spółce występuje w bardzo ograniczonym stopniu;

- ryzyko związane z niedojrzałością rynku:
Realizacja założeń działalności Spółki w dużym stopniu uzależniona jest od jej zdolności adaptacji do uwarunkowań branży, znajdującej się w początkowej fazie rozwoju, a także od szeroko rozumianych nakładów inwestycyjnych, w tym przede wszystkim na budowę infrastruktury do ładowania samochodów elektrycznych. Ryzyko nieosiągnięcia części założonych celów Spółki, np. ze względu na zbyt wolne tempo rozwoju rynku samochodów elektrycznych w Polsce, jest dywersyfikowane działaniami Zarządu w celu pozyskania kontrahentów z rynków zagranicznych, na których rozwój branży elektromobilności jest bardziej zaawansowany, a w związku z tym zapotrzebowanie na rozwiązania oferowane przez Spółkę jest wyższe. Spółka też wpływa pozytywnie na tempo rozwoju rynku poprzez działania komunikacyjne i biznesowe;
- ryzyko związane z konkurencją na rynku:
Intensywny rozwój rynku pojazdów elektrycznych sprawi, że w ciągu kilku lat pojawią się nowe modele samochodów stanowiące bezpośrednią konkurencję rozwijanych przez Spółkę produktów. Istnieje również ryzyko pojawienia się i wykorzystania przez konkurencję nowszych lub zastrzeżonych na wyłączność technologii, a także zbudowanych na przestrzeni wieloletniej działalności monopolu (wyłącznie) w zakresie współpracy z kluczowymi kontrahentami. Ryzyko to może wpłynąć na utrudnienie działalności Spółki, która musi je uwzględnić w swoim modelu biznesowym. Sposobem minimalizacji ryzyka jest nawiązanie współpracy z partnerem – inwestorem branżowym, działającym w obszarze automotive, z utrwaloną siecią kontaktów, partnerów i zbudowaną siecią dystrybucji;
- ryzyko technologiczne:
Niniejsze ryzyko dotyczy tempa postępu technologicznego w branży automotive, w tym wykorzystywania nowoczesnych rozwiązań, w tym AI. Wdrożenie najnowszych myśli technologicznych wymaga prowadzenia ciągłych badań, a te z kolei dostępnych środków finansowych. Aby minimalizować ryzyko technologiczne, Spółka będzie dążyć do nawiązania współpracy z renomowanymi podmiotami o ugruntowanej pozycji w branży automotive;
- ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych:
Na działalność Spółki mają wpływ zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje. Ewentualne zmiany przepisów prawa, w tym przepisów ustawy o elektromobilności i aktów wykonawczych, ustawy – Kodeks spółek handlowych i ustaw regulujących funkcjonowanie podmiotów publicznych, mogą zmierzać w kierunku negatywnie oddziałującym na działalność Spółki. Wpływ na działalność Spółki mają także przepisy prawa podatkowego. Poprzez ich zmianę bądź niekorzystną interpretację, Spółka jest narażona na ryzyko poniesienia dodatkowych obciążeń wyniku finansowego. Spółka monitoruje ryzyka regulacyjne, a dodatkowo w planie działań, Zarząd przyjmuje założenie marżowe na takim poziomie, aby projekt był rentowny, niezależnie od wystąpienia regulacji wspierających zakup pojazdów elektrycznych;
- ryzyko wizerunkowe:
Jednym z istotnych założeń realizacji projektu mikropojazdu o napędzie elektrycznym jest budowanie pozytywnego wizerunku marki, w oparciu o założenia strategiczne dla marki TRIGGO. Spółka planuje dostosowanie działań w obszarze komunikacji do poszczególnych

etapów rozwoju i zaawansowania projektu oraz bieżących potrzeb Spółki. Proaktywna, konsekwentna i rzetelna polityka informacyjna oparta na filarach marki, będzie budować pozytywny wizerunek marki oraz samego projektu;

- ryzyko ograniczenia lub zmiany warunków dostępu do finansowania:
Uwarunkowania geopolityczne mogą powodować niestabilną sytuację na rynkach finansowych i kapitałowych w Polsce lub za granicą, bardziej restrykcyjną politykę podmiotów udzielających finansowania, dotyczącą zawierania nowych umów, bądź niekorzystne zmiany koniunktury gospodarczej w Polsce czy też za granicą. Zarząd Spółki minimalizuje to ryzyko poprzez wywiązywanie się z postanowień i warunków określonych w zawartych umowach dotyczących finansowania projektów, a także poprzez dywersyfikację źródeł pozyskania finansowania na rozwój projektów B+R i działalność Spółki. Zarząd planuje pozyskanie finansowania od inwestorów branżowych, finansowych, obecnych akcjonariuszy a także kontynuację finansowania działalności B+R z funduszy europejskich;
- ryzyko zakłóceń przepływów środków pieniężnych:
Spółka na bieżąco monitoruje ryzyka związane z możliwością zakłóceń przepływów pieniężnych oraz ryzyka utraty płynności. W celu minimalizacji tych ryzyk, Spółka utrzymuje środki pieniężne na bezpiecznym poziomie. Ryzyko utraty płynności jest niskie. W 2025 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania, w Spółce nie występowały naruszenia w terminach spłat zobowiązań lub innych warunków zobowiązań, które mogłyby skutkować żądaniem wcześniejszej ich spłaty;
- ryzyko płynności:
Ryzyko utraty płynności finansowej jest to ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez Spółkę jej zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności. Zarząd na bieżąco monitoruje zakres i stan zaciąganych zobowiązań oraz adekwatnie do tego zarządza płynnością finansową. Działania mające na celu ograniczenie przedmiotowego ryzyka, obejmują przede wszystkim poprawną ocenę poziomu zasobów środków pieniężnych, w oparciu o plany przepływów środków pieniężnych oraz odpowiednie oszacowanie i monitorowanie poziomu niezbędnego bufora zabezpieczającego płynność Spółki.

4 Informacje o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

Instrumenty finansowe Spółki zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect. Wobec powyższego, akcje Spółki nie znajdują się w publicznym obrocie na rynku regulowanym. Wywiązując się jednak z obowiązku nałożonego §5 pkt. 6.3 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Spółka w osobnym dokumencie przedstawia informacje na temat stosowania zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.

Łomianki, dnia 30 maja 2025 r.