

**RAPORT ROCZNY ZORTRAX S.A.
WRAZ ZE SPRAWOZDANIEM ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
SPÓŁKI
ZA ROK 2022**

zortrax

Data publikacji: 19 maja 2023 r.

Spis treści

I.	Informacje ogólne	3
1.1.	Podstawowe dane Zortrax S.A.	3
1.2.	Przedmiot działalności Zortrax S.A.	3
1.3.	Opis organizacji grupy kapitałowej.....	4
1.4.	Zatrudnienie	7
II.	Władze Spółki	7
2.1.	Zarząd	7
2.2.	Prokurenci	7
2.3.	Rada Nadzorcza	7
2.4.	Akcjonariat.....	8
III.	OPIS DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.....	9
3.1.	Działalność Zortrax S.A.	9
3.2.	Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Emitenta, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego	10
IV.	Sytuacja finansowa spółki	12
4.1.	Wybrane dane finansowe	12
4.2.	Sytuacja finansowa w 2022 roku.....	13
4.3.	Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością Spółki	15
4.4.	Przewidywana sytuacja finansowa	16
V.	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	17
VI.	Perspektywy dalszego rozwoju	18
VII.	Instrumenty finansowe oraz przyjęte przez jednostkę cele i metody zarządzania ryzykiem. ..	19
VIII.	Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki i jej otoczeniem.....	21
IX.	Akcje własne	28
X.	Oświadczenia.....	28
10.1.	Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....	28
10.2.	Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego	28
10.3.	Oświadczenie Zarządu Zortrax S.A. dotyczące przestrzegania „Dobrych praktyk spółek notowanych na NewConnect” w 2023 roku	29

I. Informacje ogólne

1.1. Podstawowe dane Zortrax S.A.

Nazwa Spółki i forma prawna:	Zortrax Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona:	Zortrax S.A.
Siedziba i adres:	ul. Lubelska nr 34, 10-409 Olsztyn
Kraj siedziby:	Polska
Numer telefonu:	+48 89 672 40 01
Strona internetowa:	www.zortrax.pl; www.zortrax.com
Adres poczty elektronicznej:	ir@zortrax.com
KRS:	0000499608
REGON:	146496404
NIP:	5242756595
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2022 – 31.12.2022
Czas trwania Spółki:	nieoznaczony

Zortrax S.A. (wcześniej Corelens S.A.) dalej „Spółka”, „Emitent” powstała w wyniku przekształcenia z Corelens sp. z o.o. w spółkę akcyjną. W dniu 17 lutego 2014 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Corelens sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie przekształcenia w spółkę akcyjną (zaprotokołowaną przez Ilonę Marchocką – Notariusza w Warszawie, Rep. A Nr 772/2014). Spółka została zarejestrowana w dniu 26 lutego 2014 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000499608.

W dniu 14 czerwca 2021 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował połączenie Corelens z Zortrax S.A. w trybie art. 492 § 1 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych. Z tym dniem Emitent zmienił firmę z dotychczasowej, tj. Corelens, na Zortrax.

1.2. Przedmiot działalności Zortrax S.A.

Do dnia 14 czerwca 2021 roku głównym przedmiotem działalności Zortrax S.A. („Emitent”, „Jednostka”, „Spółka”), działającej uprzednio pod firmą Corelens S.A. („Corelens”) była działalność handlowa związana z dostarczaniem specjalistycznych rozwiązań dla branży okulistycznej do publicznych i prywatnych ośrodków medycznych na terenie całego kraju. Podstawą oferty Corelens była sprzedaż soczewek wewnątrzgałkowych, stosowanych przez lekarzy w chirurgii zaćmy, a uzupełnieniem oferty

były zestawy operacyjne, narzędzia jednorazowe, wiskoelastyki oraz urządzenia diagnostyczne niezbędne podczas wykonywania zabiegów zaćmy.

W dniu 14 czerwca 2021 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował połączenie Corelens z Zortrax S.A. w trybie art. 492 § 1 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych. Z tym dniem Emitent zmienił firmę z dotychczasowej, tj. Corelens, na Zortrax. Od dnia połączenia siedzibą Emitenta jest Olsztyn. Zmianie uległa również przeważająca działalność Emitenta, tj. z kodu PKD 47.19.Z na kod PKD 28.96.Z.

Zortrax S.A. (tj. podmiot przejęty KRS 0000564079) to polska spółka dostarczająca kompleksowe rozwiązania w obszarze druku 3D. Spółka jest jednym z czołowych producentów drukarek 3D typu desktop. Emitent w swojej ofercie posiada siedem autorskich Drukarek 3D: Zortrax M200 Plus, Zortrax M300 Plus, Zortrax M300 Dual, Zortrax Inventure w segmencie LPD/LPD+, Zortrax Inkspire, Zortrax Inkspire 2 w segmencie UV-LCD oraz Zortrax Endureal w segmencie Industrial, Oprogramowanie Z-SUITE, dedykowane Materiały Do Druku 3D oraz Urządzenia Peryferyjne.

1.3. Opis organizacji grupy kapitałowej

Zortrax Dental S.A. – spółka zależna Emitenta

Siedziba	Olsztyn
KRS	0000900312
Kapitał zakładowy	102.222,50 PLN
Udział Emitenta w kapitale zakładowym spółki	97,83%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów na WZ	97,83%

Zortrax Dental S.A. („Zortrax Dental”) to spółka powołana przez Zortrax S.A. (podmiot przejęty). Jej działalność będzie skoncentrowana w obszarze kompleksowych rozwiązań druku 3D dedykowanych dla stomatologów i protetyków dentystycznych. W ofercie Zortrax Dental znajdzie się kompletny ekosystem innowacyjnych rozwiązań obejmujących zaawansowane technologicznie drukarki 3D przeznaczone do zastosowań medycznych, profesjonalne oprogramowanie, gamę gruntownie przetestowanych materiałów do druku oraz specjalnie zaprojektowane urządzenia peryferyjne, takie jak stacje do czyszczenia i utwardzania wydruków.

Od 17 czerwca do 15 sierpnia 2021 roku Zortrax Dental przeprowadzał emisję akcji w ramach oferty crowdinvestingowej, z której pozyskał 889.000 zł.

W dniu 25 października 2021 roku Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy KRS dokonał wpisu podwyższenia kapitału spółki z kwoty 100.000 zł do kwoty 102.222,50 zł tj. o 22.225 akcji pochodzących z emisji publicznej. Cena nominalna wynosi 0,10 zł, natomiast cena emisyjna akcji została ustalona na poziomie 40 zł, stąd nadwyżka ceny emisyjnej nad jej wartością nominalną została wykazana w kapitale zapasowym w kwocie 886.777,50 zł.

Na dzień przekazania niniejszego raportu Emitent nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Podstawą prawną dla zwolnienia z obowiązku konsolidacji wyników finansowych spółki zależnej Emitenta, tj. Zortrax Dental, jest art. 58 ust. 1 Ustawy, zgodnie z którym konsolidacją można nie obejmować jednostki zależnej, jeżeli dane finansowe tej jednostki są nieistotne. Jednocześnie, stosownie do § 5 ust. 4.1. pkt 8a Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Emitent prezentuje poniżej wybrane dane finansowe spółki zależnej.

Zortrax Dental S.A. - rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2021 31.12.2021
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	19 542,11	141 839,80
I Amortyzacja	0,00	0,00
II Zużycie materiałów i energii	0,00	206,50
III Usługi obce	17 225,61	112 221,52
IV Podatki i opłaty	2 316,50	9 411,78
V Wynagrodzenia	0,00	20 000,00
VI Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0,00	0,00
VII Pozostałe koszty rodzajowe	0,00	0,00
VIII Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-19 542,11	-141 839,80
D. Pozostałe przychody operacyjne	1,47	1,51
E. Pozostałe koszty operacyjne	2,36	1,25
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-19 543,00	-141 839,54
G. Przychody finansowe	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	25,74	6,37
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-19 568,74	-141 845,91
J. Podatek dochodowy	0,00	0,00
K. Pozostałe obowiązk. zmniejsz.zysku/zwiększ.straty	0,00	0,00
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	-19 568,74	-141 845,91

Zortrax Dental S.A. – bilans

AKTYWA		31.12.2022	31.12.2021
A	Aktywa trwałe	0,00	0,00
I	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II	Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00
1	Środki trwałe	0,00	0,00
III	Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B	Aktywa obrotowe	827 910,38	843 492,15
I	Zapasy	648 000,00	648 000,00
1	Materiały	0,00	0,00
2	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3	Produkty gotowe	0,00	0,00
4	Towary	0,00	0,00
5	Zaliczki na dostawy	648 000,00	648 000,00
II	Należności krótkoterminowe	170 380,93	167 575,00
III	Inwestycje krótkoterminowe	9 529,45	27 917,15
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	9 529,45	27 917,15
a	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	9 529,45	27 917,15
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
C	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	4 400,00
D	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
Aktywa razem		827 910,38	847 892,15

PASywa		31.12.2022	31.12.2021
A	Kapitał (fundusz) własny	827 585,35	847 154,09
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	102 222,50	102 222,50
II	Kapitał (fundusz) zapasowy	886 777,50	886 777,50
III	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
V	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-141 845,91	0,00
VI	Zysk (strata) netto	-19 568,74	-141 845,91
VII	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	325,03	738,06
I	Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
II	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
III	Zobowiązania krótkoterminowe	325,03	738,06
IV	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
Razem pasywa		827 910,38	847 892,15

1.4. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w Zortrax S.A. z tytułu umów o pracę w roku 2022 wyniosło 94 osoby.

II. Władze Spółki

2.1. Zarząd

Na dzień 31.12.2022 oraz na dzień publikacji Sprawozdania z działalności Zortrax S.A. skład Zarządu jest jednoosobowy:

- Pan Mariusz Babula – Prezes Zarządu

2.2. Prokurenci

Na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu prokurę łączną, udzieloną uchwałą Zarządu Spółki z dnia 19 października 2021 roku mają Pani Dorota Borowska oraz Pani Ewa Mendyk. Prokura uprawnia do podejmowania czynności sądowych i pozasądowych, jakie są związane z prowadzeniem przedsiębiorstwa, wyłącznie z innym Członkiem Zarządu Spółki.

2.3. Rada Nadzorcza

Na dzień 31 grudnia 2022r. w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

- Pan Przemysław Krzemieniecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Pan Marcin Olchanowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Pan Aleksander Baryś – Członek Rady Nadzorczej
- Pan Sergiusz Kielian – Członek Rady Nadzorczej
- Pan Dariusz Niedziółka – Członek Rady Nadzorczej
- Pani Anna Rybczyńska – Członek Rady Nadzorczej
- Pan Tomasz Supeł – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 30 stycznia 2023 r. Zarząd Spółki otrzymał oświadczenie Pana Marcina Olchanowskiego o rezygnacji ze składu Rady Nadzorczej Zortrax S.A. oraz z pełnionej funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki. Informację przekazano do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 4/2023.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej Spółki jest następujący:

- Pan Przemysław Krzemieniecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Pan Aleksander Baryś – Członek Rady Nadzorczej
- Pan Sergiusz Kielian – Członek Rady Nadzorczej
- Pan Dariusz Niedziółka – Członek Rady Nadzorczej
- Pani Anna Rybczyńska – Członek Rady Nadzorczej
- Pan Tomasz Supeł – Członek Rady Nadzorczej.

2.4. Akcjonariat

Na dzień 31 grudnia 2022 roku jak i na dzień przekazania niniejszego sprawozdania struktura akcjonariatu przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji (szt.)	%	Liczba głosów na WZ	%
Marcin Olchanowski	34 650 000	30,02%	34 650 000	30,02%
Nebbula-Theron sp z o.o. sp j.	21 656 130	18,76%	21 656 130	18,76%
Mariusz Babula	12 360 538	10,71%	12 360 538	10,71%
Przemysław Krzemieniecki	4 530 000	3,92%	4 530 000	3,92%
Pozostali	42 225 832	36,58%	42 225 832	36,58%
Razem	115 422 500	100,00%	115 422 500	100,00%

W wyniku rejestracji połączenia zostało wyemitowanych 111.937.500 akcji Emitenta.

W dniu 8 października 2021 r. Emitent powziął informację o oświadczeniu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie dotyczącym zawarcia z Emitentem umowy o rejestrację w KDPW 111.937.500 (sto jedenaście milionów dziewięćset trzydzieści siedem pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN każda pod nowym kodem ISIN PLCRLNS00026.

Rejestracja akcji serii B w KDPW następuje częściowo, ale pod tym samym kodem ISIN.

W dniu 12 października 2021 r. zarejestrowano 108.746.700 (sto osiem milionów siedemset czterdzieści sześć tysięcy siedemset) akcji serii B Spółki.

W dniu 03 lutego 2022 Spółka powziła informację o rejestracji w KDPW 2.621.760 (dwa miliony sześćset dwadzieścia jeden tysięcy siedemset sześćdziesiąt) akcji serii B Spółki.

W dniu 09 grudnia 2022 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zgodnie z uchwałą nr 1150/222 postanowił wprowadzić 111.368.460 (sto jedenaście milionów trzysta sześćdziesiąt osiem tysięcy czterysta sześćdziesiąt) akcji serii B Emitenta do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.

O rejestracji i dopuszczeniu pozostałych 569.040 (pięćset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy czterdzieści) akcji serii B Spółka poinformuje stosownym raportem.

Kapitał zakładowy Emitenta wynosi: 11.542.250 PLN (jedenaście milionów pięćset czterdzieści dwa tysiące dwieście pięćdziesiąt złotych) i dzieli się na 115.422.500 (sto piętnaście milionów czterysta dwadzieścia dwa tysiące pięćset) akcji w tym:

- 3.485.000 (trzy miliony czterysta osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda
- 111.937.500 (sto jedenaście milionów dziewięćset trzydzieści siedem tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

III. OPIS DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

3.1. Działalność Zortrax S.A.

Zortrax S.A. jest polskim dostawcą kompleksowych rozwiązań w obszarze druku 3D. Spółka zbudowała silną pozycję na globalnym rynku, stając się jednym z czołowych producentów drukarek 3D typu desktop. Zortrax w swojej ofercie posiada siedem autorskich Drukarek 3D: Zortrax M200 Plus, Zortrax M300 Plus, Zortrax M300 Dual, Zortrax Inventure Zortrax Inkspire, Zortrax Inkspire 2 oraz Zortrax Endureal, unikalne Oprogramowanie Z-SUITE, dedykowane Materiały Do Druku 3D i Urządzenia Peryferyjne: Hepa Cover, DSS Station, Ultrasonic Cleaner, Curing Station, Cleaning Station oraz urządzenie do post-processingu wydruków tj. Zortrax Apoller.

Spółka działa na rynkach na całym świecie sprzedając swoje produkty m.in. w największych krajach europejskich, na rynkach azjatyckich, oraz w Australii i Oceanii, Afryce, Ameryce Północnej i Południowej. Obecnie Zortrax oferuje swoje produkty poprzez sieć ponad 150 partnerów działających w 90 krajach świata na sześciu kontynentach.

Głównym odbiorcą produktów oferowanych przez Spółkę jest sieć Partnerów, którzy prowadzą dystrybucję i sprzedaż detaliczną produktów oferowanych przez Zortrax. Spółka, prowadząc sprzedaż również poprzez własne Kanały Sprzedaży Bezpośredniej, dociera do odbiorców docelowych, będących zbieżnymi z odbiorcami docelowymi Partnerów marki Zortrax. Urządzenia Zortrax są wykorzystywane przez tysiące klientów na całym świecie w różnego rodzaju branżach od architektury, medycyny, motoryzacji przez inżynierię, wzornictwo przemysłowe czy modę. Specjaliści ci prowadzą działalność zarobkową, w której wykorzystanie druku 3D ma bezpośrednie przełożenie na generowane przez nich przychody. Są to zarówno profesjonaliści prowadzący działalność jednoosobowo, pracownicy sektora małych i średnich przedsiębiorstw, jak i duże korporacje działające m.in. w branżach: motoryzacyjnej,

elektronicznej, medycznej, Fast Moving Consumer Goods (FMCG), lotniczej, zbrojeniowej czy w robotyce. Z rozwiązań Zortrax korzystali m.in. NASA i koncern Bosch.

Ideą działalności Zortrax jest stosowanie nowatorskich rozwiązań i wysokiej jakości materiałów zapewniających jakość i precyzję druku, a jednocześnie umożliwiających drukowanie profesjonalistom oraz osobom nie posiadającym specjalistycznej wiedzy i umiejętności z zakresu druku 3D. Spółka nieustannie prowadzi dalsze prace badawczo-rozwojowe w celu ulepszenia metod druku i poprawy precyzji Drukarek 3D oraz wprowadzenia do oferty nowych modeli Drukarek 3D i materiałów do druku, a także udoskonalania autorskiego Oprogramowania Z-SUITE.

3.2. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Emitenta, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

Rok 2022 był dla Zortrax S.A. kolejnym rokiem funkcjonowania w sytuacji niepewności. W latach 2020 i 2021 rozprzestrzeniająca się pandemia COVID-19 spowodowała kryzys logistyczny, wydłużenie czasu dostaw oraz wzrost kosztów transportu. Od lutego 2022, w związku z inwazją Federacji Rosyjskiej na Ukrainę pojawiły się dodatkowe utrudnienia, mające wpływ na prowadzenie działalności, w tym wzrost cen towarów i usług. Dla Spółki bezpośrednią konsekwencją agresji Rosji na Ukrainę było podjęcie przez Zarząd Zortrax S.A. decyzji o przerwaniu negocjacji z Rusatom Additive Technologies LLC z siedzibą w Moskwie. Od lipca 2021 prowadzono rozmowy w sprawie objęcia maksymalnie 50% udziałów Zortrax S.A. za szacowaną kwotę 65 mln dolarów. Na moment zerwania negocjacji nie było pewności co do finalizacji rozmów i ostatecznych warunków transakcji, jednak Spółka utraciła czas, jaki mogłaby przeznaczyć na poszukiwanie innych możliwości finansowania.

W omawianym okresie sprawozdawczym Zortrax S.A. koncentrował się na bieżącej działalności operacyjnej oraz prowadził prace związane z rejestracją akcji połączeniowych w KDPW oraz ich dopuszczeniem do obrotu na NewConnect.

Do końca II kwartału br. kontynuowano realizację kontraktu ze Skriware S.A. w ramach programu „Laboratoria Przyszłości”. Zgodnie z umową, drukarki Zortrax M200 PLUS są dostosowane wraz z oprogramowaniem do wymogów Skriware i dostarczane na rynek edukacyjny. Oprócz kontraktu ze Skriware S.A., Spółka realizowała zamówienia do swoich stałych klientów. Prowadzono też wiele dodatkowych akcji marketingowych, których celem było zwiększanie świadomości marki, Spółki oraz jej produktów.

W model biznesowy Zortrax S.A. wpisana jest też działalność badawczo-rozwojowa, która wymaga ponoszenia stałych, stosunkowo wysokich nakładów finansowych. Wyodrębniony w strukturze organizacyjnej Emitenta dział badawczo-rozwojowy stale pracuje nad nowatorskimi rozwiązaniami z

dziedziny druku 3D na poziomie produktowym (nowe urządzenia, materiały do druku 3D), jak i informatycznym (oprogramowanie). W III kwartale 2022 roku do oferty produktowej Zortax S.A. dołączyły trzy nowe urządzenia tj. drukarka pracująca w technologii UV LCD pod nazwą Zortrax Inkspire 2 oraz urządzenia peryferyjne Zortrax Cleaning Station i Zortrax Curing Station. Co istotne, dzięki współpracy Zortrax z takimi markami jak Henkel/Loctite i BASF Forward AM, przeprowadzono dwuetapowy proces walidacji, który gwarantuje zgodność parametrów zaawansowanych żywic inżynierskich z nową drukarką oraz z urządzeniami peryferyjnymi. W omawianym okresie sprawozdawczym Spółka prowadziła ponadto wspólne projekty z innymi instytucjami w tym z Europejską Agencją Kosmiczną, które do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania są już na etapie przekazywania ostatecznej dokumentacji.

W trakcie roku 2022 przedstawiciele Emitenta uczestniczyli w wielu wydarzeniach związanych z drukiem 3D. W ostatnim kwartale roku 2022 Emitent miał możliwość zaprezentowania swoich produktów podczas największych targów poświęconych technologiom addytywnym tj. Formnext we Frankfurcie nad Menem w Niemczech. Zaprezentowano tam najnowsze urządzenia będące w ofercie Emitenta, jak również przykłady modeli 3D wydrukowanych z różnych materiałów w tym m. in. z metalu, wykonanych na drukarkach Zortrax 3D.

W listopadzie Zortrax S.A. nawiązał długoterminową współpracę z BASF, największą firmą chemiczną na świecie, w celu dalszego rozszerzenia asortymentu wysokiej jakości materiałów kompatybilnych z jej maszynami.

Dalszy rozwój Zortrax S.A. oraz realizacja zamierzeń strategicznych wiąże się z koniecznością pozyskania dodatkowego finansowania. Zarząd Emitenta razem z doradcami Vienna Capital Partners sp. z o.o., na mocy umowy z dnia 28 czerwca 2022 r. prowadzili szereg działań związanych z przeglądem najkorzystniejszych dla spółki opcji strategicznych. Rozważane są różne dostępne scenariusze na szeroko pojętym rynku finansowym.

Istotnym zdarzeniem po zakończeniu roku obrotowego 2022 r., które wynika z zawartych umów pożyczek przez poprzednika prawnego Emitenta tj. spółkę pod firmą Zortrax Spółka Akcyjna z siedzibą w Olsztynie (KRS nr 0000564079), z którą Emitent połączył się w dniu 14 czerwca 2021 r., jest zawarcie w dniu 28 kwietnia 2023 roku umowy oraz przewłaszczenie na Emitenta udziału w Nieruchomości, co jest dodatkowym zabezpieczeniem wierzytelności przysługujących Spółce od podmiotu trzeciego.

W dniu 18 maja 2023 roku została zawarta druga umowa przewłaszczenia udziału we współwłasności nieruchomości na zabezpieczenie. W konsekwencji, Emitent stał się jedynym właścicielem tejże Nieruchomości.

Łączna wartość nominalna wierzytelności z tytułu umów pożyczek, wynosi 6.672.822,66 zł.

W przypadku spłaty wierzytelności przez podmiot trzeci będący dłużnikiem lub przez poręczyciela podmiotu trzeciego do dnia 30 września 2023 r., Emitent będzie zobowiązany do zwrotnego przeniesienia własności Nieruchomości na poręczyciela podmiotu trzeciego, zaś w przypadku braku spłaty wierzytelności do dnia 30 września 2023 r., Emitent będzie uprawniony do sprzedaży Nieruchomości na poczet przysługującej mu Wierzytelności.

Spłata Wierzytelności (przez dłużnika lub jego poręczyciela) lub bezpośrednia sprzedaż przez Spółkę Nieruchomości, będzie miała istotny pozytywny wpływ na sytuację gospodarczą, finansową oraz majątkową Emitenta. W ocenie Emitenta środki pozyskane ze sprzedaży Nieruchomości (tj. ok. 6 mln PLN) - poprzez ich przeznaczenie na finansowanie kapitału obrotowego Spółki - doprowadzą do zwiększenia wolumenu sprzedaży urządzeń produkowanych przez Emitenta, a w konsekwencji do zwiększenia przychodów Spółki.

IV. Sytuacja finansowa spółki

4.1. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat za 12 mies. 2022 r. oraz dane porównawcze za 12 mies. 2021 r

Wyszczególnienie	tys. PLN		tys. EUR	
	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2021 31.12.2021
Przychody netto ze sprzedaży	40 153,01	20 083,50	8 564,51	4 387,44
Zysk (strata) na sprzedaży	-4 274,88	-3 896,83	-911,82	-851,30
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-9 390,16	-5 595,89	-2 002,89	-1 222,48
Zysk (strata) brutto	-9 024,44	-5 628,61	-1 924,88	-1 229,62
Zysk (strata) netto	-8 747,17	-6 803,85	-1 865,75	-1 486,37
EBITDA	1 203,93	-1 255,97	256,80	-274,38
Amortyzacja	5 031,63	2 663,89	1 073,23	581,95
Odpis wartości firmy	5 562,46	2 781,23	1 186,46	607,59

*EBITDA = Zysk (strata) z działalności operacyjnej + Amortyzacja + Odpis wartości firmy – Umorzenie Subwencji finansowej PFR (1.105,20 tys. zł w 2021 – zdarzenie jednorazowe)

Wybrane dane finansowe ze sprawozdania z przepływów pieniężnych za 12 mies. 2022 oraz dane porównawcze za 12 mies. 2021

Wyszczególnienie	tys. PLN		tys. EUR	
	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2021 31.12.2021
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	132,86	1 375,02	28,34	300,39
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-119,21	39,03	-25,43	8,53
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 060,50	290,67	-226,20	63,50

Wybrane dane finansowe z bilansu na dzień 31.12.2022 oraz dane porównawcze na dzień 31.12.2021

Wyszczególnienie	tys. PLN		tys. EUR	
	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2021 31.12.2021
Aktywa Razem	153 355,06	164 947,52	32 699,00	35 862,83
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	18 834,61	21 679,90	4 015,99	4 713,64
Zobowiązania długoterminowe	0,00	1 082,42	0,00	235,34
Zobowiązania krótkoterminowe	11 210,35	9 624,57	2 390,32	2 092,57
Kapitał własny	134 520,45	143 267,63	28 683,01	31 149,20
Kapitał podstawowy	11 542,25	11 542,25	2 461,09	2 509,51

Powyższe dane finansowe za 2022 rok i dane do nich porównywalne tj. za 2021 rok zostały przeliczone na EUR według następujących zasad: - pozycje aktywów, pasywów - według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 grudnia 2022 roku – 4,6899 PLN/EUR; 31 grudnia 2021 roku – 4,5994 PLN/EUR. Pozycje z rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego: od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku – 4,6883 PLN/EUR; 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku 4,5775 PLN/EUR.

4.2. Sytuacja finansowa w 2022 roku

Narastająco, za 12 miesięcy 2022 roku Emitent wygenerował 40,2 mln zł przychodów ze sprzedaży wobec 20 mln zł w tym samym okresie roku ubiegłego. Ponad 2-krotny wzrost wynika z połączenia ksiąg rachunkowych podmiotów i ujmowania począwszy od 14 czerwca 2021 roku transakcji dotyczących działalności podmiotu przejętego (tj. Zortrax KRS 0000564079).

W strukturze ze sprzedaży drukarki 3D oraz urządzenia peryferyjne stanowią największy udział tj. 71,5%. Kolejną grupę asortymentową w strukturze stanowią materiały i towary, tj. filamenty, żywice oraz części zamienne. Odpowiadają one za 23,9% generowanej sprzedaży. Trzecią grupę stanowią usługi z 4,6% udziałem w całkowitych przychodach ze sprzedaży Spółki. W tej kategorii ujmowane są usługi związane z serwisem i transportem.

W podziale przychodów ze sprzedaży na kraj, UE i zagranicę, sprzedaż krajowa zanotowała najwyższy 42,8% udział, kolejno UE 34,7% oraz zagranica 22,5% udział. Wśród pięciu pierwszych krajów o najwyższej sprzedaży znalazły się Polska, Francja, Szwecja, Japonia oraz USA.

Zrealizowana ogólna marża brutto na produktach, towarach i usługach wyniosła w 2022 roku 40,8%. Istotny wpływ na generowaną marżę brutto mają rosnące koszty materiałów, części i podzespołów.

W model biznesowy Zortrax S.A. wpisana jest też działalność badawczo-rozwojowa, która wymaga ponoszenia stałych nakładów finansowych. Wyodrębniony w strukturze organizacyjnej Emitenta dział badawczo-rozwojowy stale pracuje nad nowatorskimi rozwiązaniami z dziedziny druku 3D na poziomie produktowym (nowe urządzenia, materiały do druku 3D), jak i informatycznym (oprogramowanie). Efekty tych prac w postaci wdrożeń produktowych widoczne są dopiero po okresie roku, a nawet do kilku lat.

W rachunku zysków i strat za okres 12 miesięcy 2022 roku istotną pozycję stanowią pozostałe przychody operacyjne oraz pozostałe koszty operacyjne. Łączna wartość pozostałych przychodów operacyjnych za 12 miesięcy 2022 wyniosła 1mln zł, z tego główne pozycje to kwota 408 tys. zł dotycząca dotacji związanych z prowadzonymi projektami, 499 tys. zł odnosi się do umowy cesji leasingu w związku ze sprzedażą samochodu osobowego, 56 tys. zł to kwota nadwyżek inwentaryzacyjnych.

Pozostałe koszty operacyjne za 12 miesięcy 2021 wyniosły 6,2 mln zł. W pozycji tej ujmowane są odpisy amortyzacyjne dodatniej wartości firmy, która jest efektem rozliczenia transakcji połączenia. Transakcja została rozliczona w księgach spółki przejmującej metodą nabycia na podstawie art. 44b ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U. z 2013 r. nr 330 z późniejszymi zmianami). W związku z powyższym, w bilansie na dzień 30.06.2021 wykazana została dodatnia wartość firmy w wysokości 111 mln zł, która począwszy od lipca 2021 jest pomniejszana o odpisy amortyzacyjne wykazywane w pozostałych kosztach operacyjnych. Miesięczny odpis to 463.538,50 zł, a więc w sprawozdaniu za 12 miesięcy 2022 amortyzacja dodatniej wartości firmy wyniosła 5.562.461,98 zł.

W efekcie opisanych zdarzeń wynik finansowy netto Emitenta po 12 miesiącach 2022 był ujemny i wyniósł -8,7 mln zł.

W związku z istotnymi wartościami ujmowanymi w pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych, które mają znaczący wpływ na wynik EBITDA, Emitent, koryguje kalkulację tego wskaźnika dodając amortyzację dodatniej wartości firmy. Dodatkowo za rok 2021 odejmuje zdarzenie jednorazowe jakim było umorzenie subwencji finansowej PFR według poniższego wzoru:

$$\text{EBITDA znormalizowana} = \text{zysk/strata na działalności operacyjnej} + \text{amortyzacja} + \text{amortyzacja wartości firmy} - (\text{umorzenie subwencji PFR dla roku 2021}),$$

W wyniku zastosowania powyższej formuły, znormalizowana EBITDA za 12 miesięcy 2022 była dodatnia i wyniosła 1,2 mln zł.

Bilans

Na dzień 31 grudnia 2022 roku, aktywa trwałe Zortrax S.A. wyniosły 133,5 mln zł, z czego 91,1% stanowią wartości niematerialne i prawne, w tym dodatnia wartość firmy w wysokości 102,9 mln zł

powstała po połączeniu podmiotów, pomniejszana o miesięczne odpisy amortyzacyjne. W kosztach zakończonych prac rozwojowych ujmowane są sfinalizowane projekty których wartość księgowa na dzień bilansowy wyniosła 16,6 mln zł. Środki trwałe stanowią 8,6% aktywów trwałych, z czego najistotniejszą pozycję stanowią urządzenia techniczne i maszyny używane do produkcji (11,2 mln zł). Aktywa obrotowe na dzień 31.12.2022 wyniosły 19,8 mln zł, z czego 25,7% stanowią zapasy, 7,3% należności krótkoterminowe, 42,0% inwestycje krótkoterminowe. Wskaźnik rotacji należności handlowych wyniósł 18,3 dni.

Kapitał własny Zortrax S.A. na dzień 31 grudnia 2022 roku wyniósł 134,5 mln zł i stanowił 87,7% pasywów ogółem.

Zobowiązania krótkoterminowe według stanu na 31.12.2022 roku wyniosły 11,2 mln zł z czego kwota 5,6 mln zł dotyczy zobowiązań finansowych tj. kredytu obrotowego, pożyczki akcjonariusza oraz obligacji. Saldo zobowiązań handlowych na dzień bilansowy wyniosło 4,7 mln zł, z czego 1 mln zł dotyczy zobowiązań bieżących, a 3,6 mln zł to zobowiązania nie przekraczające 6 miesięcy. Emitent nie wykazuje zobowiązań przeterminowanych powyżej 12 miesięcy, a wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych wynosi 34 dni. Wskaźnik ten uległ wydłużeniu o 6,6 dni w porównaniu do 31.12.2021 roku.

Według danych na 31 grudnia 2022 wskaźnik bieżącej płynności finansowej ukształtował się na poziomie 1,77, natomiast wskaźnik płynności gotówkowej wyniósł 0,07. Obie wielkości są niższe od osiągniętych w okresie porównywalnym. Zarząd na bieżąco monitoruje stan środków pieniężnych i zdolność Emitenta do realizowania bieżących zobowiązań.

4.3. Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością Spółki

Poniżej zaprezentowano finansowe wskaźniki istotne dla oceny sytuacji Spółki.

	2022	2021
EBITDA (w tys. zł)	1 204	-1 256
Rentowność EBITDA	3,00%	-6,25%
wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,12	0,13
wskaźnik rotacji należności handlowych w dniach	18,39	27,81
wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych w dniach	34,72	28,07
wskaźnik płynności bieżącej	1,77	2,17
wskaźnik płynności gotówkowej	0,07	0,19

Metodologia liczenia:

1. EBITDA –zysk/strata z działalności operacyjnej (EBIT) + Amortyzacja + odpis dodatniej wartości firmy
2. Rentowność EBITDA - relacja zysku z działalności operacyjnej powiększonego o amortyzację, odpis dodatniej wartości firmy
3. Wskaźnik ogólnego zadłużenia - relacja zobowiązań ogółem do aktywów ogółem.
4. Wskaźnik rotacji należności handlowych w dniach - wyrażony w dniach stosunek średniego stanu należności handlowych (stanu na początek i na koniec okresu podzielonego przez 2) x liczba dni w danym okresie (dla każdego roku przyjęto 365 dni) do przychodów ze sprzedaży.
5. Wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych w dniach - wyrażony w dniach stosunek średniego stanu zobowiązań handlowych (stanu na początek i na koniec okresu podzielonego przez 2) x liczba dni w danym okresie (dla każdego roku przyjęto 365 dni) do przychodów ze sprzedaży.
6. Wskaźnik płynności bieżącej - stosunek stanu majątku obrotowego na koniec danego okresu do stanu zobowiązań krótkoterminowych na koniec danego okresu.
7. Wskaźnik płynności gotówkowej - stosunek stanu środków pieniężnych na koniec danego okresu do stanu zobowiązań krótkoterminowych na koniec danego okresu

4.4. Przewidywana sytuacja finansowa

W 2023 roku Zortrax S.A. zamierza kontynuować prace nad zwiększaniem skali działalności przy ciągłym rozwoju stosowanej technologii i oferty produktowej.

Jednak dynamiczna sytuacja makroekonomiczna, w tym wysoki poziom wskaźnika inflacji, oraz sytuacja geopolityczna związana z agresją Federacji Rosyjskiej na Ukrainę, będą miały znaczący wpływ na działalność spółki i mogą nieść negatywne skutki dla prowadzonej działalności.

Sytuacja w Ukrainie zmienia się bardzo dynamicznie, ale niestety nie widać oznak szybkiego rozwiązania konfliktu, co powoduje znaczną niepewność dotyczącą jego pełnych skutków ekonomicznych i społecznych. Stale też istnieje niepewność dotycząca ewentualnych sankcji, które mogłyby zostać nałożone na Chiny. Spółka stale współpracuje z Dongguan City Huanglong Electronics Co. Ltd. i nałożone sankcje mogą uniemożliwić dalszą współpracę w zakresie zleceń produkcyjnych realizowanych przez partnera chińskiego na rzecz Zortrax S.A.

Rozwiązaniem tej sytuacji może być przeniesienie produkcji do Polski. Zarząd rozważa taką możliwość, stąd też prowadzone są rozmowy z potencjalnymi inwestorami. Pozyskane środki częściowo byłyby przeznaczone na taką inwestycję.

Obecnie, w większości rynków na których funkcjonuje Zortrax S.A. zauważalne jest wyhamowanie, a to ma bezpośredni wpływ na generowane przychody ze sprzedaży. W związku z powyższym, zauważalny jest też spadek płynności Spółki. Jeśli sytuacja będzie się przedłużała może dojść do problemów z regulowaniem podstawowych zobowiązań Spółki.

W 2023 roku Zarząd Emitenta intensywnie pracuje nad pozyskaniem dodatkowego finansowania jak również nad odzyskaniem środków z zawartych przez poprzednika prawnego Emitenta tj. Zortrax S.A. (KRS nr 0000564079) umów pożyczek. Łączna wartość nominalna w/w wierzytelności wynosi trzeciego. Łączna wartość nominalna wierzytelności z tytułu umów pożyczek, wynosi 6.672.822,66 zł.

V. Wazniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Funkcjonowanie w wymagającym obszarze nowych technologii wymaga zrozumienia potrzeb grupy docelowej. Tworzone są kompletne i intuicyjne rozwiązania, które przyczyniają się do udoskonalania codziennej pracy specjalistów z różnych branż. Innowacyjność jest podstawową cechą modelu biznesowego Zortrax. Rozwój działalności w zakresie badań i rozwoju, przekłada się na rozwój Ekosystemu Zortrax, który jest kluczowym elementem realizacji strategii Spółki. Doświadczenie użytkownika traktowane jest jako priorytet w badaniach i projektowaniu nowych procesów i produktów tworzonych przez Zortrax.

W 2022 roku Spółka kontynuowała rozpoczęte w ubiegłych latach projekty badawczo-rozwojowe. Z Europejską Agencją Kosmiczną realizowane były dwa projekty. Pierwszy związany z opracowaniem technologii pokrywania powłokami metalicznymi wydruków 3D wykonanych z wysokotemperaturowych polimerów takich jak PEEK.

Drugi projekt dotyczył prac badawczych, mających na celu stworzenie technologii druku 4D struktur posiadających możliwość składania, rozkładania lub obrotu pod wpływem napięcia elektrycznego.

Struktury te powstawały z polimerów o wysokiej wytrzymałości, zdolnych pracować w przestrzeni kosmicznej na niskiej orbicie okołoziemskiej.

Wszystkie tworzywa sztuczne, które miałyby być dopuszczone do lotu kosmicznego, muszą spełniać surowe wymagania dotyczące odgazowywania, aby nie doszło do zanieczyszczenia czujników i innych delikatnych elementów statku kosmicznego, pogarszając ich działanie. Z tego powodu istnieje tylko kilka tworzyw sztucznych nadających się do stosowania w przestrzeni kosmicznej – jednym z nich stał się Z-PEEK, filament do druku 3D na bazie polieteroeteroketonu, przeznaczony do współpracy z przemysłową drukarką 3D Zortrax Endureal. W dniu 17 marca 2022 roku ESA wydała raport potwierdzający zgodność Z-PEEK z obowiązującą normą ECSS-Q-70-02A. Warto też zaznaczyć, że wartości wytrzymałości mechanicznej zmierzone przez ESA na próbkach wydrukowanych w 3D z Z-

PEEK na drukarce Zortrax Endureal okazały się jednymi z najwyższych, jakie kiedykolwiek odnotowano w literaturze naukowej.

W marcu 2022 odbyła się również konferencja IEEE Aerospace Conference w Big Sky w stanie Montana (USA), na której przedstawiono pierwszy artykuł, którego współautorami byli inżynierowie Zortrax oraz zespół ESA.

Przykładowe wydruki w tej technologii zostały zaprezentowane przez Zortrax S.A. podczas targów Formnext związanych z branżą 3D. Technologia druku 4D sprawia, że modele mogą zmieniać swoją geometrię pod wpływem bodźców zewnętrznych.

Do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania Zarządu oba projekty są na etapie przekazywania ostatecznej dokumentacji.

W toku dalszej współpracy z Europejską Agencją Kosmiczną mogą być zawierane dalsze kontrakty pomiędzy Spółką a Europejską Agencją Kosmiczną. W szczególności, prace badawcze będące przedmiotem Umowy mogą zostać rozszerzone bądź być wstępem do prac rozwojowych.

W omawianym okresie sprawozdawczym kontynuowany był projekt realizowany ze środków UE, pod nazwą „Uzyskanie ochrony na wynalazki i wzory przemysłowe dla nowego urządzenia z segmentu postprodukcji modeli 3D”, realizowany w ramach Działania 2.3. Proinnowacyjne usługi dla przedsiębiorstw, Poddziałanie 2.3.4. Ochrona własności przemysłowej Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój, 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Projekt realizowany jest od 1 września 2017 roku i zgodnie z umową będzie prowadzony do 31 grudnia 2023 roku.

VI. Perspektywy dalszego rozwoju

Zortrax S.A. prowadzi swoją działalność w branży druku 3D, która należy do jednej z najdynamiczniej rozwijających się branż na świecie. Wynika to z rosnącego zainteresowania drukarkami przez przedsiębiorstwa, które wykorzystują je do przygotowywania m.in. prototypów, w tym także przez branże specjalistyczne tj. lotnictwo, medycyna i motoryzacja. Dodatkowo obserwuje się dynamiczny wzrost digitalizacji rynku edukacyjnego. W Polsce w 2023 roku planowana jest druga edycja programu Laboratoria Przyszłości. Podobne programy skierowane do edukacji będą uruchomione również w innych państwach europejskich. Mając na uwadze powyższe, Zortrax S.A. widzi duży potencjał do rozwoju swojej działalności również w tym sektorze.

Spółka spodziewa się, iż w najbliższych latach utrzyma się zainteresowanie Drukarkami 3D z oferty Zortrax.

Spółka zamierza kontynuować prace badawczo-rozwojowe rozpoczęte w latach ubiegłych, jak też rozpocząć nowe projekty, które pozwolą w przyszłości rozszerzyć ofertę produktową Zortrax.

Zakres prowadzonych prac rozwojowych dotyczy nowatorskich rozwiązań z dziedziny druku 3D na poziomie produktowym (nowe urządzenia, materiały do druku 3D), jak i informatycznym (oprogramowanie).

VII. Instrumenty finansowe oraz przyjęte przez jednostkę cele i metody zarządzania ryzykiem.

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą obligacje oraz kredyt w rachunku bieżącym. Spółka posiada również aktywa finansowe, takie jak należności z tytułu dostaw i usług oraz środki pieniężne, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności. Główne rodzaje ryzyka wynikające z instrumentów finansowych stosowanych w Spółce obejmują ryzyko kursowe, stopy procentowej, ryzyko płynności oraz ryzyko kredytowe.

Ryzyko kursowe

Zortrax prowadzi sprzedaż oferowanych produktów w walutach PLN, EUR, USD i GBP, z tego 63,8% wpływów stanowi waluta obca.

W 2022 r. przychody Spółki realizowane w USD stanowiły 20,5% przychodów ze sprzedaży ogółem, natomiast udział przychodów realizowanych w EUR stanowił 41,9% przychodów ze sprzedaży ogółem. Udział PLN stanowił 36,2%, a pozostałe waluty (w tym GBP) odpowiadają za pozostałe 1,3% przychodów ze sprzedaży.

W zakresie struktury kosztów, inwestycji i zakupów materiałowych, 61,3% płatności realizowano w walucie krajowej, 2,8% w EUR, a 35,8% w USD.. W zakresie kosztów produkcji, Spółka realizuje płatności w 75,0% w USD i EUR, co częściowo ogranicza ryzyko kursowe. Wykorzystywany jest więc hedging (zabezpieczenie, ang. hedge) naturalny, czyli zobowiązania w danej walucie opłacane są z wygenerowanych wpływów w tej samej walucie. Na pokrycie pozostałych kosztów, w tym kosztów wynagrodzeń wymagana jest jednak sprzedaż waluty. Tego rodzaju operacje odbywają się na podstawie monitorowania i śledzenia zmiany kursów poszczególnych walut. Spółka nie prowadzi rachunkowości zabezpieczeń.

Ryzyko stopy procentowej

Ze względu na częściowe finansowanie działalności Spółki poprzez instrumenty dłużne istnieje ryzyko stopy procentowej. Przy zmiennym oprocentowaniu kredytów, w związku ze zmianami m.in. poziomu stóp procentowych czy inflacji, istnieje ryzyko znaczących zmian stopy WIBOR, będącej składnikiem oprocentowania kredytów. W efekcie, na skutek zmian oprocentowania koszt finansowania zewnętrznego może się zmienić.

Podwyższenie rynkowych stóp procentowych może też wpływać na spadek zainteresowania inwestowaniem w obligacje oprocentowane według stałej stopy procentowej, które Zortrax emitował w celu zwiększenia płynności.

Ryzyko kredytowe

Spółka, jak każdy podmiot gospodarczy, jest w swojej działalności narażona na ryzyko wypłacalności kontrahentów (określane tradycyjnie jako ryzyko kredytowe), rozumiane jako ryzyko niewywiązania się przez kontrahentów wobec Spółki z zobowiązań wynikających ze zrealizowanych zleceń. Spółka prowadzi działalność w zakresie zarządzania ryzykiem wypłacalności kontrahentów, zarówno na etapie przygotowywania zleceń (badanie potencjalnych kontrahentów, badanie zabezpieczeń, przygotowywanie umów), jak i ich realizacji (monitorowanie wykonywania kontraktów, monitorowanie zaangażowania w poszczególne zlecenia) jednak nie ma gwarancji, że analiza dokonana przez Spółkę zostanie dokonana prawidłowo.

Ziszczenie się niekorzystnych zjawisk w obszarze ryzyka wypłacalności kontrahentów może skutkować brakiem możliwości zamknięcia danego zlecenia z zakładaną efektywnością lub krańcowo utratę części lub całości zaangażowanych środków. Okoliczności te mogą niekorzystnie wpłynąć na dalszą działalność Spółki, sytuację finansową, majątkową i gospodarczą Spółki oraz perspektywy rozwoju, w szczególności poprzez ograniczenie przychodów, podwyższanie poziomu kosztów, spadek wartości aktywów Spółki, a tym samym pogarszać sytuację gospodarczą Spółki.

Ryzyko źródeł finansowania działalności oraz płynności finansowej

Emitent dywersyfikuje źródła finansowania działalności, korzystając zarówno z kapitału własnego, jak i finansowania kredytem bankowym. Spółka wykorzystuje ponadto kapitał dłużny w postaci obligacji. Z finansowaniem środkami własnymi wiąże się ryzyko ich zmniejszenia w przypadku ponoszenia przez dany podmiot straty. Z kolei z finansowaniem środkami obcymi w formie obligacji związane jest ryzyko podjęcia przed obligatariuszy decyzji niekorzystnych dla Emitenta, np. o wcześniejszym wykupie obligacji na żądanie obligatariusza, które możliwe jest w przypadku otwarcia postępowania upadłościowego w stosunku do emitenta obligacji lub złożenia przez zarząd emitenta obligacji wniosku

o ogłoszenie jego upadłości likwidacyjnej lub układowej. Obligatariusze mogą też żądać natychmiastowego wykupu obligacji w przypadku, gdy emitent obligacji jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub części, zobowiązań wynikających z obligacji, także w przypadku niezawinionego przez takiego emitenta opóźnienia krótszego niż 3 (trzy) dni, a ponadto, gdy emitent nie dopełni obowiązku niezwłocznego przekazania obligatariuszom informacji o zdarzeniach powodujących możliwość żądania przedterminowego wykupu na stronie internetowej emitenta. Żądanie przedterminowego wykupu obligacji Emitenta przez obligatariuszy może niekorzystnie wpłynąć na jego dalszą działalność, sytuację finansową, majątkową i gospodarczą oraz na perspektywy jego rozwoju. Natomiast pełne wykorzystanie przyznanego przez bank kredytu wpłynie na wzrost zadłużenia oraz wzrost ponoszonych przez kredytobiorcę kosztów finansowych.

VIII. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki i jej otoczeniem

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną i polityczną w Polsce i na świecie

Na sytuację finansową oraz szeroko pojętą działalność Spółki mają wpływ między innymi czynniki makroekonomiczne, do których zaliczyć można: wzrost produktu krajowego brutto, inflację, ogólną kondycję gospodarki, zmiany legislacyjne, poziom wydatków na opiekę zdrowotną. Pozytywne tendencje wzrostowe w polskiej gospodarce mogą być zakłócone, a tempo wzrostu produktu krajowego brutto ulec obniżeniu. Wobec tego, niekorzystne zmiany wskaźników makroekonomicznych mogą wpłynąć na pogorszenie sytuacji finansowej Emitenta.

W celu zminimalizowania powyższego ryzyka Spółka dąży do zwiększenia swojej konkurencyjności przez systematyczne poszerzanie gamy oferowanych towarów, dbałość o wysoką jakość oferowanych towarów lub uzyskiwanie wyłączności w dystrybucji produktów renomowanych marek.

Emitent prowadzi działalność przez sieć partnerów na niemal całym świecie. W konsekwencji jego działalność jest uzależniona od sytuacji makroekonomicznej nie tylko w Polsce, ale także na świecie.

Na wyniki finansowe Spółki mają wpływ takie czynniki, jak m.in. tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, wzrost poziomu inwestycji w przemyśle, stopa bezrobocia oraz polityka fiskalna państw. Czynniki te oddziałują na popyt na produkty Spółki ze strony jej klientów, będącymi zarówno osobami fizycznymi korzystającymi z drukarek 3D na własne potrzeby, jak i reprezentujących różne gałęzie przemysłu. Sytuacja makroekonomiczna ma również wpływ na poziom zamożności społeczeństwa, co jest jednym z głównych czynników kształtujących popyt. Niekorzystne kształtowanie się wyżej wymienionych czynników może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe oraz na perspektywy rozwoju Emitenta.

Ryzyko związane z krajowym i międzynarodowym otoczeniem prawnym

Regulacje prawne w Polsce ulegają częstym zmianom. W związku z tym występuje konieczność ponoszenia kosztów monitorowania zmian legislacyjnych oraz dostosowywania działalności do zmieniających się przepisów prawa. Częste zmiany przepisów obarczone są również ryzykiem rozbieżności interpretacyjnych dokonywanych przez Emitenta oraz organy administracji państwowej, w szczególności organy podatkowe.

Spółka, dążąc do zminimalizowania ryzyka wystąpienia powyższych zagrożeń, współpracuje z dostawcami, którzy oferują produkty wysokiej jakości spełniające wszelkie normy prawa polskiego jak i unijnego. Jednakże należy podkreślić, że kluczowi dostawcy Emitenta to podmioty zagraniczne, zarejestrowane głównie w USA oraz w Europie Zachodniej.

W związku z powyższym wszelkie ewentualne spory związane z umowami z dostawcami zostaną poddane jurysdykcji sądów zagranicznych (także zagranicznych sądów arbitrażowych), co może narazić Emitenta na dodatkowe koszty prowadzonych postępowań. Jednakże Emitent podkreśla, że dotychczas taka sytuacja nie wystąpiła oraz w ocenie Zarządu Emitenta mało prawdopodobne jest wystąpienie takiej sytuacji w przyszłości.

Ponadto Spółka narażona jest również na ryzyko zmian regulacji w otoczeniu prawnym krajów, w których nabywają oferowane przez siebie towary lub komponenty. W związku z powyższym, aby zminimalizować powyższe ryzyko, Emitent monitoruje wszelkie zmiany w przepisach (w tym także zagranicznych), które mogłyby mieć wpływ na jego funkcjonowanie oraz podejmuje odpowiednie działania w celu dostosowania swojej działalności do obowiązujących przepisów (norm i nakazów).

Ryzyko związane z nowymi technologiami

Spółka oferuje drukarki 3D oparte na technologii LPD (bazującej na technologii szerzej znanej jako technologia FFF) oraz technologii UV LCD (bazującej na technologiach SLA i DLP). Technologia FFF umożliwia drukowanie trwałych i stosunkowo tanich elementów z tworzyw termoplastycznych. Dodatkowo technologia FFF jest jedną z najpowszechniej wykorzystywanych technologii druku 3D przez producentów drukarek. Technologia UV LCD umożliwia drukowanie bardzo precyzyjnych elementów przy wykorzystaniu polimeryzacji płynnych żywic pod wpływem światła ultrafioletowego, łącząc zalety obu technologii, z których się wywodzi, tj. technologii SLA i DLP. Technologia UV LCD łączy precyzję znaną z technologii SLA z szybkością pracy niezależną od liczby elementów znaną z technologii DLP. Istnieje ryzyko, że wraz z rozwojem rynku druku 3D, pojawią się nowe technologie, które będą konkurencyjne do technologii FFF oraz technologii UV LCD.

Warto zauważyć, że Emitent prowadzi działalność w branży, na którą duży wpływ mają najnowsze trendy dotyczące sprzętu i rozwiązań informatycznych. Wymusza to także na producentach drukarek

3D nieustanne dostosowywanie swojej oferty do nowych trendów. Emitent minimalizuje przedmiotowe ryzyko poprzez stały monitoring sytuacji rynkowej, osiągnięć naukowych opisywanych w publikacjach naukowych i analizę aktywności konkurentów.

Ryzyko kradzieży technologii

Emitent nie wyklucza istnienia ryzyka związanego z kradzieżą technologii, w tym przede wszystkim dotyczących oprogramowania Z-SUITE. Wraz z globalnym rozwojem rynku druku 3D mogą pojawić się podmioty, które skopiują technologię oraz zaczną produkować podobne urządzenia w cenach niższych niż oferuje obecnie Spółka. W celu ograniczenia ryzyka kradzieży technologii Spółka stosuje oraz będzie stosować zabezpieczenia systemowe, a także zapewnia ochronę patentową swoich wynalazków.

Ryzyko związane z uzależnieniem od kontrahenta będącego dostawcą Emitenta

Emitent stale współpracuje z podmiotem Dongguan City Huanglong Electronics Co., Ltd. z siedzibą w Chinach („DCH”, „Huanglong”).

DCH jest dostawcą obudów do drukarek 3D i części mechanicznych do produktów Spółki. W ocenie Emitenta podmiot ten posiada odpowiednią wiedzę z zakresu produkcji, doświadczenie oraz wykwalifikowaną kadrę pracowniczą.

Pomimo korzyści dla Emitenta, wynikających ze zlecenia części produkcji Huanglong, nie można wykluczyć zaistnienia czynników zarówno o charakterze zewnętrznym, jak i wewnętrznym, niezależnych od Emitenta, które mogą mieć wpływ na utrzymanie płynności produkcyjnej. Do czynników tych można zaliczyć m.in.: rozwiązanie Umowy o Współpracę przez DCH, opóźnienia w produkcji, podniesienie opłat za materiały i wykonywanie prac produkcyjnych, a co za tym idzie wzrost cen zakupu produktów i materiałów oraz wykorzystywanie do produkcji gorszych jakościowo materiałów bez wiedzy Spółki. Do czynników zewnętrznych należą m.in.: katastrofy naturalne, np. powódzie, tajfuny itp., zawałenie lub spalenie magazynów, hal produkcyjnych, upadłość DCH, problemy ze zorganizowaniem odpowiedniego transportu, oraz zmiany w prawie mające zastosowanie do Emitenta, produkcji lub DCH. Wystąpienie wymienionych lub innych czynników, które skutkowałyby koniecznością zmiany dostawcy lub dywersyfikacji dostawców, mogłoby wpłynąć negatywnie na proces produkcyjny, a tym samym przełożyć się na wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta.

Ryzyko związane z modelem dystrybucji

Dotychczasowa strategia sprzedaży Spółki zakłada dystrybucję jej produktów głównie poprzez sieć ponad 150 partnerów. Sprzedaż w tym kanale stanowi ponad 90% przychodów Spółki. Partnerzy Emitenta z reguły posiadają w swoim portfolio więcej niż jedną markę z sektora desktopowego druku

3D, dywersyfikując swoją ofertę. Wąska oferta produktowa ogranicza możliwości zawarcia umowy z partnerem na wyłączność.

Stwarza to ryzyko skupienia się partnera na sprzedaży produktów marek konkurencyjnych, a w skrajnych przypadkach rezygnacji z oferowania marki „Zortrax” należącej do Emitenta poprzez rozwiązanie umów wiążących partnera ze Spółką. Kolejnym czynnikiem ryzyka związanym z przyjętym modelem dystrybucji jest potencjalna konkurencja między partnerami działającymi na podobnych rynkach lub w podobnych kanałach sprzedaży. Ponadto, w niektórych umowach zawartych z partnerami przewidziano postanowienia uprawniające partnerów do zwrotu towarów, jednakże w ilości nie większej niż 10% wartości zamówienia Spółki. W przypadku, gdyby z tego uprawnienia skorzystała jednocześnie znaczna liczba partnerów (tzw. resellerów) Spółki, mogłoby to negatywnie wpłynąć na płynność lub wyniki finansowe Emitenta.

Ryzyko utraty zaufania odbiorców

Jakiegokolwiek negatywne uzasadnione lub nieuzasadnione oceny działalności Emitenta lub jakości jego wyrobów mogą pogorszyć wizerunek Emitenta lub jego poszczególnych produktów, a tym samym wywołać chwilową lub długookresową utratę zaufania odbiorców, zwłaszcza klientów końcowych – konsumentów. Zaufanie odbiorców może ulec obniżeniu, w szczególności, ze względu na nieterminowość dostaw, zmianę warunków handlowych lub pogorszenie jakości produktów. Wystąpienie każdego z tych czynników może mieć negatywny wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Emitenta.

Ryzyko celne

Emitent narażony jest na ryzyko związane z przepisami celnymi. Obowiązujące normy prawne mogą powodować różnice w opiniach odnośnie do interpretacji przepisów między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i Emitentem. Transakcje Emitenta z Huanglong są i mogą być w przyszłości przedmiotem kontroli organów celno-skarbowych pod kątem właściwego naliczania opłat celnych, a co za tym idzie naliczania podatku od towarów i usług. Organy te uprawnione są do nakładania kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać spłacone wraz z odsetkami.

Należy mieć też na uwadze, że organy celno-skarbowe mogą wszcząć postępowanie dotyczące okresu do 5 lat wstecz. Nie można więc wykluczyć ryzyka zakwestionowania transakcji z lat ubiegłych, co mogłoby skutkować wzrostem zobowiązań podatkowych Emitenta i tym samym mogłoby mieć negatywny wpływ na jej (jego) działalność i sytuację finansową.

Emitent ogranicza opisane wyżej ryzyko, występując o wiążącą informację taryfową (WIT), która dotyczy towarów, wobec których przewidziane są operacje przywozu lub wywozu. WIT ma formę decyzji i może być wydana przed zadeklarowaniem tych towarów do procedur celnych. Należy pamiętać, że nadanie WIT jest czasowe. Poza tym Emitent jest w stałym kontakcie z urzędami celnymi i organami nadzoru, korzysta z wyspecjalizowanych agencji celnych, a także bierze udział w szkoleniach związanych z prawem celnym.

Ponadto Emitent jako klient dostawców światowych jest uzależniona od polityki celnej danego kraju czy obszaru celnego.

Ryzyko odejścia kluczowych pracowników

Działalność Emitenta jest w dużej mierze zależna od wiedzy, umiejętności oraz doświadczenia kluczowych pracowników, w tym od osób zasiadających na stanowiskach kierowniczych i zatrudnionych specjalistów. Kluczowi pracownicy posiadają wiedzę i doświadczenie z zakresu m.in. informatyki, projektowania przemysłowego i użytkowego, automatyki i robotyki, a także w dziedzinie marketingu, e-marketingu, sprzedaży produktów z branży IT, zarządzania i ekonomii, a przede wszystkim wiedzę z dziedziny druku 3D. Ich zaangażowanie w działalność Emitenta jest jednym z czynników stanowiących o jego dotychczasowych sukcesach. Utrata kluczowych pracowników Emitenta mogłaby wpłynąć niekorzystnie na prowadzoną działalność i osiągnięte wyniki finansowe Emitenta.

Ryzyko związane z logistyką

W ramach zarządzania procesami logistycznymi u Emitenta istnieje ryzyko obejmujące logistykę produkcji, magazynowania i dystrybucji.

Prowadzona przez Emitenta działalność opiera się na zlecaniu produkcji półproduktów oraz materiałów do druku producentom i dostawcom zarówno z Azji, Europy jak i USA. Taka polityka Spółki ma na celu dywersyfikację dostaw produktów. Kluczowym dostawcą półproduktów i materiałów do druku jest Huanglong. Emitent, w zależności od stanu magazynowego oraz aktualnych tendencji sprzedażowych, musi odpowiednio wcześniej złożyć zlecenie produkcyjne oraz zorganizować logistykę dostaw. Przy procesach logistycznych mogą pojawić się wcześniej nieprzewidziane problemy z transportem towarów do Europy, które spowodują czasowe wstrzymanie dostaw. Ponadto, Spółka nie ma wpływu na wysokość narzucanych przez państwo ceł importowych. Ewentualne zwiększenie kosztów związane z powyższymi czynnikami może spowodować konieczność podwyższenia cen sprzedaży oferowanego przez Emitenta asortymentu, co z kolei może wpływać na poziom sprzedaży lub będzie skutkowało pogorszeniem rentowności działalności Emitenta. W związku z tym Spółka w pierwszym i ostatnim

kwartale danego roku może wykazywać wyższe koszty związane ze zwiększeniem zapasów, aby uniknąć przerw w dostawach oraz braku płynności dostaw.

Planowanie dostaw półproduktów oraz wysyłka gotowych produktów do klientów wiąże się z zarządzaniem powierzchnią magazynową. W przypadku nałożenia się terminów dostaw, Emitent, może mieć zbyt mało miejsca na przechowywanie półproduktów i produktów. Sytuacja taka może zaburzyć funkcjonujące już procesy logistyczne i spowodować nieplanowane wzrosty kosztów operacyjnych związane z koniecznością skorzystania z zewnętrznych usług magazynowania.

Działalność Spółki ma zasięg globalny, a zatem niezwykle istotne są też terminowe dostawy zamówionych produktów i towarów do klientów. Opóźnienia w dostawach mogą spowodować utratę ważnych kontrahentów, co w efekcie wpłynie negatywnie na wyniki finansowe Emitenta. W celu ograniczenia tego ryzyka, Spółka współpracuje z doświadczonymi firmami kurierskimi i spedycyjnymi o zasięgu międzynarodowym.

Do największych zagrożeń związanych z utrzymaniem ciągłego łańcucha dostaw, poza ryzykiem jakim jest wzrost cel na dane grupy towarów są też inne aspekty.

Aktualna sytuacja na rynku transportowym jest związana nie tylko z obecnie istniejącą koniunkturą na danym rynku, ale też zmianami prawnymi czy zmianą polityki w danym kraju lub tendencji ogólnosięwiatowych, na które Spółka nie ma wpływu.

Istotnym elementem zamawiania towaru i planowania dostaw jest też problem z dostępnością do surowców, o których dostawcy mogą informować z opóźnieniem. Każdorazowo przy wahaniach dostępu do surowca zagrożone mogą być dostawy materiałów do druku czy półproduktów. Taka sytuacja zazwyczaj powoduje także wzrost cen surowca, a tym samym produktów.

Zagrożeniem może być też brak długoterminowych umów partnerami, które często nie są zawierane z uwagi na konieczność deklarowania określonego wolumenu zakupionego w danym terminie. Podobny mechanizm przekłada się na inne rozwiązania logistyczne.

Ryzyko sezonowości sprzedaży

Dotychczasowa sprzedaż prowadzona przez Emitenta podlega nieznacznym wahaniom wynikającym z sezonowości. Historyczne dane finansowe Emitenta wskazują, że grudzień jest zazwyczaj miesiącem generującym najwyższą sprzedaż w stosunku do całego roku obrotowego. Natomiast pierwsze dwa miesiące roku oraz okres wakacyjny charakteryzuje się mniejszym zainteresowaniem na produkty, a w konsekwencji niższymi przychodami ze sprzedaży.

Ryzyko związane z opóźnieniem wdrożenia produktów do sprzedaży

Emitent zarządza wieloma projektami rozwojowymi, których celem jest poszerzenie oferty produktowej. Każdy z projektów ma zaplanowaną datę wdrożenia do sprzedaży, jednak ze względu na możliwość pojawienia się nieoczekiwanych okoliczności, mogą wystąpić opóźnienia. Niedotrzymanie terminów wdrożenia nowych produktów może skutkować opóźnieniem realizacji założonej strategii przez Emitenta.

Ryzyko związane z prowadzeniem prac badawczo-rozwojowych

Działalność Emitenta w dużej mierze polega na prowadzeniu szeregu projektów o charakterze badawczo-rozwojowym. W tego rodzaju projekty naturalnie wpisana jest niepewność co do jej rezultatów. Może się zatem okazać, że niektóre a nawet większość prowadzonych projektów zakończy się niepowodzeniem i ostatecznie nie zostaną wdrożone do działalności Emitenta. W związku z tym, wszelkie nakłady inwestycyjne będą musiały zostać spisane jednorazowo w koszty i tym samym obciążą wynik finansowy. Emitent zwraca jednocześnie uwagę, że nawet w przypadku wdrożenia projektu do realizacji, może on nie generować oczekiwanych przychodów ze sprzedaży i zakładanej rentowności.

Ryzyko związane z przepisami podatkowymi

Polski system podatkowy, będący jednym z podstawowych elementów wpływających na decyzje przedsiębiorców, charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów, które nie zostały sformułowane w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania nie są jednolite, co powoduje, że w przypadku polskiej spółki zachodzi większe ryzyko prowadzenia działalności, niż w przypadku spółki działającej w bardziej stabilnych systemach podatkowych.

Jednym z elementów ryzyka wynikającego z unormowań podatkowych są przepisy odnoszące się do upływu okresu przedawnienia zobowiązania podatkowego, co wiąże się z możliwością weryfikacji prawidłowości naliczenia zobowiązań podatkowych za dany okres oraz w przypadku stwierdzenia naruszeń natychmiastową wykonalnością decyzji organów podatkowych. Deklaracje podatkowe określające wielkość zobowiązania podatkowego i wysokość dokonanych wpłat mogą być weryfikowane w drodze kontroli przez organy skarbowe co do zasady w okresie pięciu lat od końca roku, w którym minął termin płatności podatku.

W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej od będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego przez Spółkę interpretacji przepisów podatkowych, sytuacja taka może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy

rozwoju. Spółka dokłada starań, aby na bieżąco monitorować zmieniające się przepisy prawa podatkowego i stosować je w swojej działalności.

IX. Akcje własne

Zortrax S.A. nie posiada akcji własnych.

X. Oświadczenia

10.1. Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zarząd Zortrax S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania spełnili warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

10.2. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego

Zarząd Zortrax S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową, finansową spółki Zortrax S.A. i jej wynik finansowy oraz że sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

10.3. Oświadczenie Zarządu Zortrax S.A. dotyczące przestrzegania „Dobrych praktyk spółek notowanych na NewConnect” w 2023 roku

Oświadczenie Zarządu Zortrax S.A. („Spółka”) w przedmiocie stosowania przez Spółkę zasad zawartych w Załączniku nr 1 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy z dnia 31 października 2008 r. „Dobre praktyki spółek notowanych na NewConnect”, zmienionych Uchwałą Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r. w sprawie zmiany dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect.

ZASADY OKREŚLONE W DOKUMENCIE: „DOBRE PRAKTYKI SPÓŁEK NOTOWANYCH NA NEWCONNECT”	INFORMACJA O STOSOWANIU DANEJ ZASADY
1. Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK Spółka stosuje zapisy tego punktu z wyłączeniem transmisji, rejestracji i upubliczniania obrad WZ na stronie internetowej. W ocenie Zarządu koszty związane z obsługą transmisji i rejestracji obrad Walnego Zgromadzenia są w chwili obecnej niewspółmierne do ewentualnych korzyści z tego wynikających. Jednocześnie Emitent zapewnia, że wszelkie, mające znaczenie dla Akcjonariuszy, jak i potencjalnych Inwestorów, informacje dotyczące zwoływania oraz przebiegu Walnego Zgromadzenia są publikowane przez Spółkę w formie raportów bieżących, a także zamieszczane na stronie internetowej Spółki.
2. Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK
3. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	TAK
3.1 podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa)	TAK

3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	TAK
3.3. opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK
3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK
3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	TAK
3.6. dokumenty korporacyjne spółki,	TAK
3.7. zarys planów strategicznych spółki,	TAK
3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy),	NIE Spółka nie publikowała prognoz na bieżący rok obrotowy.
3.9. strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK
3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK
3.11. (skreślony)	-
3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK
3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK
3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata	TAK

dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	
3.15. (skreślony)	-
3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	TAK
3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK
3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy	TAK
3.19. informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	TAK Spółka nie posiada autoryzowanego doradcy, jednakże Spółka zawarła umowę z autoryzowanym doradcą na potrzeby wprowadzenia akcji serii B do obrotu.
3.20. Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK
3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK
3.22. skreślony	-
Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej,	TAK

aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	
4. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK
5. Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl .	NIE Zdaniem Zarządu, korporacyjna strona Spółki: www.zortrax.com zapewnia inwestorom dostęp do kompleksowych i wyczerpujących informacji na temat Spółki.
6. Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	NIE
7. W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	NIE
8. Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy	NIE
9. Emitent przekazuje w raporcie rocznym:	
9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK
9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE

10. Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK
11. Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE
12. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK
13. Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK
13. a. W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK
14. Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy	TAK

nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia	
15. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK
16. Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: – informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, – zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, – informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, – kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.	NIE Ze względu na specyfikę działalności Spółki, dopiero przedział kwartalny pozwala Zarządowi na miarodajne przedstawienie wyników i omówienie podjętych działań. Publikowane przez Spółkę raporty bieżące oraz obowiązkowe raporty okresowe zapewniają wszystkim zainteresowanym uczestnikom rynku dostęp do wyczerpujących informacji, dających pełny obraz sytuacji Spółki.
16 a. W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania	TAK

raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	
17. (skreślony)	-

Mariusz Babula

Prezes Zarządu