

zortrax

Zortrax S.A. z siedzibą w Olsztynie

DOKUMENT INFORMACYJNY

sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie do obrotu

w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect:

111 368 460 akcji zwykłych na okaziciela serii B,

o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja.

Niniejszy dokument informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (ryнку podstawowym lub równoległym).

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka, jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszego dokumentu informacyjnego nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub z przepisami prawa.

Dokument Informacyjny został sporządzony w dniu 29 listopada 2022 r.

Autoryzowany Doradca

Navigator Capital[®]
Value delivered.

Navigator Capital S.A.

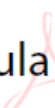
OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM

Oświadczenie Emitenta

Firma:	ZORTRAX SPÓŁKA AKCYJNA
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	ul. Lubelska 34, 10-409 Olsztyn
Adres poczty elektronicznej:	office@zortrax.com
Strona internetowa:	https://zortrax.com/pl/
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS	0000499608
Reprezentacja	W przypadku zarządu jednoosobowego, oświadczenia w imieniu Spółki składa prezes zarządu. W przypadku zarządu składającego się z dwóch lub większej liczby osób, do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawnieni są: dwóch członków zarządu działających łącznie albo członek zarządu działający łącznie z prokurentem.

Działając w imieniu Zortrax S.A., niniejszym oświadczam, że według mojej najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę Akcji Wprowadzanych, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie Akcjami Wprowadzanymi.

Podpisy osób uprawnionych do reprezentowania Zortrax S.A.

Mariusz Babula  Elektronicznie podpisany przez
Mariusz Babula
Data: 2022.06.21 10:30:19 +02'00'


Mariusz Babula
Prezes Zarządu
Zortrax S.A.

Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Firma: Navigator Capital S.A.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa
Telefon: +48 22 630 83 33
Adres poczty elektronicznej: biuro@navigatorcapital.pl
Strona internetowa: www.navigatorcapital.pl
NIP: 9512184203
REGON: 140531826
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS: 0000380467
Reprezentacja: Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu spółki są upoważnieni: (i) Prezes Zarządu działający jednoosobowo lub (ii) Prezes Zarządu działający łącznie z Członkiem Zarządu lub Wiceprezes Zarządu działający łącznie z dwoma Członkami Zarządu.

Działając w imieniu Autoryzowanego Doradcy oświadczam, że Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku nr 1 do Regulaminu ASO, oraz że według mojej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi Navigator Capital S.A. przez Spółkę, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę Akcji Wprowadzanych, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie Akcjami Wprowadzanymi.

Podpisy osób uprawnionych do reprezentowania Autoryzowanego Doradcy:



Rafał Tuzimek

Prezes Zarządu

Navigator Capital Spółka Akcyjna

Rafał Tuzimek

PREZES ZARZĄDU

Navigator Capital S.A.

ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa

tel. 22 630 83 33

NIP 951 218 42 03

SPIS TREŚCI

OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM	2
OŚWIADCZENIE EMITENTA.....	2
OŚWIADCZENIE AUTORYZOWANEGO DORADCY	3
SPIS TREŚCI	4
INFORMACJE O EMITENCIE	7
1. NAZWA (FIRMA), FORMA PRAWNA, KRAJ SIEDZIBY, SIEDZIBA I ADRES EMITENTA, WRAZ Z NUMERAMI TELEKOMUNIKACYJNYMI, ADRESEM GŁÓWNEJ STRONY INTERNETOWEJ I POCZTY ELEKTRONICZNEJ, IDENTYFIKATOREM WEDŁUG WŁAŚCIWEJ KLASYFIKACJI STATYSTYCZNEJ I NUMEREM WEDŁUG WŁAŚCIWEJ IDENTYFIKACJI PODATKOWEJ.....	7
2. INFORMACJA CZY DZIAŁALNOŚĆ PROWADZONA PRZEZ EMITENTA WYMAGA POSIADANIA ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY, A W PRZYPADKU ISTNIENIA TAKIEGO WYMAGU – DODATKOWO PRZEDMIOT I NUMER ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY, ZE WSKAZANIEM ORGANU, KTÓRY JE WYDAŁ.....	7
3. LICZBA, RODZAJ, JEDNOSTKOWA WARTOŚĆ NOMINALNA I OZNACZENIE EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, KTÓRE MAJĄ BYĆ PRZEDMIOTEM WPROWADZENIA DO OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE.	7
4. INFORMACJA O SUBSKRYPCJI LUB SPRZEDAŻY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM WNIOSKU O WPROWADZENIE, MAJĄCYCH MIEJSCE W OKRESIE OSTATNICH 12 MIESIĘCY POPRZEDZAJĄCYCH DATĘ ZŁOŻENIA WNIOSKU O WPROWADZENIE – W ZAKRESIE OKREŚLONYM W § 4 UST. 1 ZAŁĄCZNIKA NR 3 DO REGULAMINU ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU.....	7
5. OKREŚLENIE PODSTAWY PRAWNEJ EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.	9
5.1. Organ lub osoby uprawnione do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych.....	9
5.2. Data i forma podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści.	9
6. OKREŚLENIE CZY AKCJE ZOSTAŁY OBJĘTE ZA GOTÓWKĘ, ZA WKŁADY PIENIĘŻNE W INNY SPOSÓB, CZY ZA WKŁADY NIEPIENIĘŻNE, WRAZ Z KRÓTKIM OPISEM SPOSOBU ICH POKRYCIA.	15
7. OZNACZENIE DAT, OD KTÓRYCH AKCJE UCZESTNICZĄ W DYWIDENDZIE.....	15
8. STRESZCZENIE PRAW I OBOWIĄZKÓW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, PRZEWIDZIANYCH ŚWIADCZEŃ DODATKOWYCH NA RZECZ EMITENTA CIAŻĄCYCH NA NABYWCY, A TAKŻE PRZEWIDZIANYCH W STATUCIE LUB PRZEPISACH PRAWA OBOWIĄZKACH UZYSKANIA PRZEZ NABYWCĘ LUB ZBYWCĘ ODPOWIEDNICH ZEZWOLEŃ ORAZ WYSZCZEGÓLNIENIE RODZAJÓW UPRZYWILEJOWANIA ORAZ WSZELKICH OGRANICZEŃ CO DO PRZENOSZENIA PRAW Z AKCJI EMITENTA	16
8.1. Prawa wynikające z instrumentów finansowych.	16
8.2. Prawa o charakterze majątkowym.	16
8.3. Prawa o charakterze korporacyjnym.....	18
8.4. Wyszczególnienie rodzajów uprzywilejowania oraz wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z akcji Emitenta	22
9. WSKAZANIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH EMITENTEM I NADZORUJĄCYCH EMITENTA, AUTORYZOWANEGO DORADCY ORAZ FIRM AUDYTORSKICH BADAJĄCYCH SPRAWOZDANIA FINANSOWE EMITENTA (WRAZ ZE WSKAZANIEM BIEGŁYCH REWIDENTÓW DOKONUJĄCYCH BADANIA).....	36
9.1. Osoby zarządzające Emitentem.....	36
9.2. Osoby nadzorujące Emitenta.....	37
9.3. Autoryzowany Doradca.....	49
9.4. Firma Audytorska.....	50
10. PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT POWIĄZAŃ KAPITAŁOWYCH EMITENTA MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA JEGO DZIAŁALNOŚĆ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ JEDNOSTEK NIEMCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ALE	

BĘDĄCYCH PODMIOTAMI ISTOTNYMI DLA DZIAŁALNOŚCI PROWADZONEJ PRZEZ EMITENTA I POWIĄZANYMI KAPITAŁOWO LUB OSOBOWO Z EMITENTEM, OSOBAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH LUB NADZORCZYCH EMITENTA LUB ZNACZĄCYMI AKCJONARIUSZAMI EMITENTA.....	50
11. WSKAZANIE POWIĄZAŃ OSOBOWYCH, MAJĄTKOWYCH I ORGANIZACYJNYCH	51
11.1. Powiązania pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta	51
11.2. Powiązania pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta	51
11.3. Powiązania pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta, a autoryzowanym doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych).....	52
12. WSKAZANIE GŁÓWNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA ZWIĄZANYCH Z EMITENTEM I WPROWADZANYMI INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI.....	52
12.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem rynkowym Emitenta	52
12.2. Czynniki ryzyka o charakterze finansowym	64
12.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym i inwestycją w Akcje Emitenta	65
13. HISTORIA EMITENTA	74
14. DZIAŁALNOŚĆ PROWADZONA PRZEZ EMITENTA	76
14.1. Opis działalności Emitenta	76
14.2. Strategia Emitenta	81
14.3. Produkty Emitenta	90
14.4. Charakterystyka rynku, na którym funkcjonuje Emitent	110
15. INFORMACJE DODATKOWE	115
15.1. Wysokość kapitału zakładowego Emitenta	115
15.2. Akcjonariusze Emitenta posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu	115
15.3. Informacje o dokumentach korporacyjnych Emitenta udostępnionych do wglądu	116
16. OŚWIADCZENIE EMITENTA STWIERDZAJĄCE, CZY WEDŁUG NIEGO JEGO AKTYWA OBROTOWE WYSTARCZAJĄ DO POKRYCIA JEGO BIEŻĄCYCH POTRZEB, TO JEST POTRZEB W OKRESIE 12 MIESIĘCY OD DNIA SPORZĄDZENIA DOKUMENTU INFORMACYJNEGO UPROSZCZONEGO, CZY TEŻ NIE, A JEŚLI NIE – WSKAZANIE W JAKI SPOSÓB ZAMIERZA ZAPEWNIĆ POTRZEBNE DODATKOWO AKTYWA OBROTOWE	116
17. INFORMACJE O PRZEWIDYWANYCH ZMIANACH KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W WYNIKU REALIZACJI PRZEZ OBLIGATARIUSZY UPRAWNIEN Z OBLIGACJI ZAMIENNYCH LUB Z OBLIGACJI DAJĄCYCH PIERWSZEŃSTWO DO OBJĘCIA W PRZYSZŁOŚCI NOWYCH EMISJI AKCJI LUB W WYNIKU REALIZACJI UPRAWNIEN PRZEZ POSIADACZY WARRANTÓW SUBSKRYPCYJNYCH, ZE WSKAZANIEM WARTOŚCI PRZEWIDYWANEGO WARUNKOWEGO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ TERMINU WYGAŚNIĘCIA PRAW PODMIOTÓW UPRAWNIONYCH DO NABYCIA TYCH AKCJI	116
18. WSKAZANIE LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE – NA PODSTAWIE STATUTU PRZEWIDUJĄCEGO UPOWAŻNIENIE ZARZĄDU DO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, W GRANICACH KAPITAŁU DOCELOWEGO – MOŻE BYĆ PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY, JAK RÓWNIEŻ LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE MOŻE BYĆ JESZCZE PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY W TYM TRYBIE	116
19. INFORMACJA O MIEJSCU UDOSTĘPNIENIA DOKUMENTÓW:	117
19.1. Ostatni udostępniony do publicznej wiadomości publiczny dokument informacyjny lub dokument informacyjny dla tego samego rodzaju instrumentów finansowych	117
19.2. Okresowe raporty finansowe Emitenta	117
ZAŁĄCZNIKI	118
1. AKTUALNY ODPIS KRS.....	118

2.	UJEDNOLICONY AKTUALNY STATUT EMITENTA	126
3.	NIEZAREJESTROWANY STATUT EMITENTA PRZYJĘTY UCHWAŁĄ NR 24 ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI Z DNIA 11 LIPCA 2022 R.....	135
4.	OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA PLANU POŁĄCZENIA SPÓŁEK CORELENS S.A. ORAZ ZORTRAX S.A.	148
5.	DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW	154

INFORMACJE O EMITENCIE

1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta, wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i poczty elektronicznej, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej i numerem według właściwej identyfikacji podatkowej.

Firma:	ZORTRAX SPÓŁKA AKCYJNA
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	ul. Lubelska 34, 10-409 Olsztyn
Adres poczty elektronicznej:	office@zortrax.com
Strona internetowa:	https://zortrax.com/pl/
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS	0000499608
Regon	146496404
NIP	5242756595

2. Informacja czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał.

Zgodnie z § 5 ust 1. Statutu Spółki, jeżeli podjęcie lub prowadzenie przez spółkę Zortrax S.A. („**Emitent**”, „**Spółka**”, „**Zortrax**”) określonej działalności wymagać będzie, na podstawie odrębnych przepisów, zezwolenia, koncesji lub wpisu do rejestru działalności regulowanej, Spółka rozpocznie lub będzie prowadzić taką działalność po uzyskaniu odpowiednich zezwoleń, koncesji lub po dokonaniu wpisu do ww. rejestru, zgodnie z właściwymi przepisami prawa. Jednakże na dzień publikacji Dokumentu Informacyjnego Emitent nie prowadzi działalności wymagającej zezwolenia, licencji lub zgody.

3. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych, które mają być przedmiotem wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie.

Niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony w celu wprowadzenia do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu („**ASO**”) 111 368 460 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja wyemitowanych przez Zortrax S.A. („**Akcje Wprowadzane**”).

Na datę Dokumentu Informacyjnego Akcje Wprowadzane posiada 707 (siedemset siedem) akcjonariuszy, w tym 685 (sześćset osiemdziesiąt pięć) osób fizycznych oraz 22 (dwadzieścia dwie) osoby prawne.

4. Informacja o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie – w zakresie określonym w § 4 ust. 1 załącznika nr 3 do regulaminu alternatywnego systemu obrotu.

W dniu 30 września 2020 r. Zarząd Zortrax (dawniej Corelens S.A. – KRS: 0000499608) (dalej także jako „**Spółka Przejmująca**”) oraz Zortrax S.A. (KRS: 0000564079) („**Spółka Przejmowana**”) uzgodniły plan połączenia w trybie

określonym w art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych (Dz.U. z 2020 r. poz. 1526 ze zm.; „**KSH**”), tj. przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej (tj. Zortrax S.A. z siedzibą w Olsztynie) na Spółkę Przejmującą (tj. Corelens S.A. z siedzibą w Warszawie) w zamian za akcje, które Spółka Przejmująca wyda akcjonariuszom Spółki Przejmowanej (łączenie się przez przejecie; „**Połączenie**”). Plan Połączenia został poddany badaniu biegłego rewidenta w ramach procedury Połączenia.

W ramach Połączenia doszło do podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii B, wyemitowanych przez Spółkę Przejmującą dla akcjonariuszy Spółki Przejmowanej, w łącznej liczbie 111 937 500 (sto jedenaście milionów dziewięćset trzydzieści siedem tysięcy pięćset), o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, oraz po cenie emisyjnej w wysokości 1,34 zł (jeden złoty 34/100) każda za jedną akcję Spółki Przejmującej („**Emisja Połączeniowa**”).

Nadwyżka ceny emisyjnej jednej akcji Emisji Połączeniowej (tj. Akcji Serii B) ponad wartość nominalną w wysokości 0,10 zł (dziesięć groszy) została przeznaczona na kapitał zapasowy Spółki Przejmującej. Kapitał zakładowy Spółki Przejmującej został podwyższony z kwoty 348 500 zł (trzysta czterdzieści osiem tysięcy pięćset złotych) do kwoty 11 542 250 zł (jedenaście milionów pięćset czterdzieści dwa tysiące dwieście pięćdziesiąt złotych), tj. o kwotę 11 193 750 zł (jedenaście milionów sto dziewięćdziesiąt trzy tysiące siedemset pięćdziesiąt złotych). Rejestracja Połączenia oraz podwyższenia kapitału zakładowego Spółki nastąpiła w dniu 14 czerwca 2021 r.

Uzgodniony przez łączące się spółki parytet wymiany akcji wyniósł 1:15, tj. każdemu akcjonariuszowi Spółki Przejmowanej za każdą posiadaną akcję tej spółki przyznano piętnaście akcji Emisji Połączeniowej (tj. akcji Emitenta). Uzasadnienie parytetu przyznania akcji oraz dokumenty stanowiące podstawę ustalenia parytetu stanowiły załączniki do planu Połączenia.

Emisja Akcji Wprowadzanych została przeprowadzona na podstawie art. 1 ust. 4 lit. g) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE z dnia 2003/71/WE z dnia 14 czerwca 2017 r. (Dz. Urz. UE. L Nr 168, str. 12, ze zm.) („**Rozporządzenie Prospektowe**”).

Stosownie do brzmienia artykułu 1 ust. 4 lit. g) Rozporządzenia Prospektowego przeprowadzenie emisji Akcji Wprowadzanych nie wymagało sporządzenia ani zatwierdzenia prospektu. W związku z treścią artykułu 1 ust. 4 lit. g) Rozporządzenia Prospektowego w związku z art. 38 ust. 2 w zw. z art. 37b Ustawy o ofercie Emitent udostępnił w dniu 22 kwietnia 2021 r. dokument, o którym mowa w art. 37b Ustawy o ofercie stosownie do postanowień art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, na stronie internetowej <http://corelens.pl/dla-inwestorow/lad-korporacyjny/>.

W dniu 12 października 2021 r. Akcje Serii B (tj. akcje z Emisji Połączeniowej), w liczbie 108 746 700 (sto osiem milionów siedemset czterdzieści sześć tysięcy siedemset), zostały przydzielone uprawnionym akcjonariuszom Spółki Przejmowanej za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. („**KDPW**”) stosownie do określonego w planie Połączenia oraz w uchwałach walnych zgromadzeń łączących się spółek parytetu wymiany akcji wynikającego ze stanu posiadania przez nich akcji Spółki Przejmowanej w dniu Połączenia, zgodnie z art. 494 § 4 KSH. W dniu 3 lutego 2022 r. Emitent powziął wiadomość o rejestracji 2 621 760 (dwa miliony sześćset dwadzieścia jeden tysięcy siedemset sześćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN każda pod tym samym kodem ISIN na podstawie aneksu do listu księgowego akcji. Pozostałe Akcje Serii B, w liczbie 569 040 (pięćset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy czterdzieści) zostaną zarejestrowane w KDPW na podstawie aneksów do listu księgowego, które Spółka złoży w

KDPW niezwłocznie po przekazaniu jej przez zainteresowanych akcjonariuszy informacji o rachunkach papierów wartościowych, na których te Akcje Serii B mogą zostać zapisane.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki, w okresie ostatnich 12 (dwanaście) miesięcy nie miała miejsca żadna subskrypcja ani żadna transakcja sprzedaży, o których Spółka została lub mogłaby zostać poinformowana drogą pośrednią lub bezpośrednią, przy dochowaniu należytej staranności.

5. Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych.

5.1. Organ lub osoby uprawnione do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych.

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, w tym akcji, zgodnie z przepisami KSH oraz Statutem Spółki jest Walne Zgromadzenie Emitenta.

5.2. Data i forma podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści.

Akcje Serii B

Akcje Serii B zostały wyemitowane na skutek połączenia Spółki Przejmującej oraz Spółki Przejmowanej na mocy Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 30 kwietnia 2021 r. (akt notarialny Rep. A nr 6338/2021).

Akcje serii B zostały zarejestrowane w KRS w dniu 14 czerwca 2021 r. Jednocześnie należy zaznaczyć, że spółka Corelens S.A. jest poprzednikiem prawnym Emitenta.

Uchwała nr 4
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Corelens Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 30 kwietnia 2021 roku

w sprawie połączenia spółki pod firmą Corelens Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie ze spółką pod firmą Zortrax Spółka Akcyjna z siedzibą w Olsztynie w trybie art. 492 § 1 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych, podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, zmiany Statutu Spółki oraz upoważnienia Zarządu Spółki do podjęcia wszelkich czynności prawnych i faktycznych związanych z połączeniem

§ 1

Na podstawie art. 506 Kodeksu spółek handlowych w zw. art. 492 § 1 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Corelens Spółka Akcyjna (adres: ul. Modlińska 190, 03-119 Warszawa), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000499608, o kapitale zakładowym w wysokości 348.500,00 PLN (trzysta czterdzieści osiem tysięcy pięćset złotych), REGON 146496404, NIP 5242756595, jako spółka przejmująca („Corelens”, „Spółka Przejmująca”), po zapoznaniu się z: -----

- 1) Planem Połączenia oraz z Załącznikami do Planu Połączenia; -----
- 2) Sprawozdaniem Zarządu Corelens uzasadniającym połączenie; -----
- 3) Opinią biegłego z badania Planu Połączenia; -----

niniejszym postanawia, że: -----

1. Corelens łączy się ze spółką pod firmą Zortrax Spółka Akcyjna z siedzibą w Olsztynie (adres: Lubelska 34, 10-409 Olsztyn), wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000564079, o kapitale zakładowym w wysokości 7.462.500,00 PLN (siedem milionów czterysta sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset złotych), REGON 281551179, NIP 7393864289 („Spółka Przejmowana”). -----

2. Połączenie Spółki Przejmującej ze Spółką Przejmowaną nastąpi na podstawie art. 492 § 1 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą w zamian za akcje, które Spółka Przejmująca wyemituje i wyda akcjonariuszom Spółki Przejmowanej (*łączenie się przez przejęcie*) („Połączenie”). -----

§ 2

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Corelens niniejszym, na podstawie art. 506 Kodeksu spółek handlowych, wyraża zgodę na Plan Połączenia uzgodniony pomiędzy Spółką Przejmującą oraz Spółką Przejmowaną w dniu 30 września 2020 roku udostępniony do publicznej wiadomości w dniu 30 września 2020 roku na stronach internetowych łączących się spółek oraz zaopiniowany przez biegłego rewidenta w dniu 15 stycznia 2021 roku („**Plan Połączenia**”), w brzmieniu określonym w Załączniku nr 1 do niniejszej uchwały, oraz wyraża zgodę na Połączenie, stosownie do postanowień Planu Połączenia oraz niniejszej uchwały. -----

§ 3

1. Akcjonariuszom Spółki Przejmowanej wydane zostaną akcje Spółki Przejmującej wyemitowane w związku z Połączeniem zgodnie ze stosunkiem wymiany akcji wynoszącym 1:15 (tj. na jedną akcję Spółki Przejmowanej przypada piętnaście akcji nowej emisji połączeniowej Spółki Przejmującej) („**Akcje Emisji Połączeniowej**”), na co Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Corelens niniejszym wyraża zgodę. -----
2. Akcje Emisji Połączeniowej zostaną przydzielone uprawnionym akcjonariuszom Spółki Przejmowanej za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., stosownie do określonego w Planie Połączenia oraz w ust. 1 powyżej parytetu wymiany akcji wynikającego ze stanu posiadania przez tych uprawnionych akcjonariuszy Spółki Przejmowanej akcji Spółki Przejmowanej w dniu Połączenia, zgodnie z art. 494 § 4 Kodeksu spółek handlowych, chyba że ustalenie innego terminu będzie wynikało z regulacji wewnętrznych Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. -----
3. Dzień, według którego określony zostanie krąg akcjonariuszy uprawnionych do otrzymania Akcji Emisji Połączeniowej („**Dzień Referencyjny**”), zostanie określony przez Zarząd Spółki Przejmującej. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Przejmującej niniejszym upoważnia Zarząd Corelens do ustalenia Dnia Referencyjnego. -----
4. Akcjonariuszem uprawnionym do otrzymania akcji Spółki Przejmującej w ramach Połączenia będzie osoba będąca właścicielem akcji Spółki Przejmowanej w Dniu Referencyjnym („**Uprawniony Akcjonariusz**”). -----
5. Liczbę Akcji Emisji Połączeniowej, która będzie przypadająca Uprawnionemu Akcjonariuszowi, będzie odpowiadać iloczynowi liczby akcji Spółki Przejmowanej posiadanych w Dniu Referencyjnym przez Uprawnionego Akcjonariusza oraz parytetu wymiany określonego w Punkcie 3 Planu Połączenia i ust. 1 powyżej (tj. liczba akcji Spółki Przejmowanej * [razy] 15). -----

6. Wydanie Akcji Spółki Przejmującej nastąpi z chwilą zapisania akcji Spółki Przejmującej na rachunkach papierów wartościowych należących do Uprawnionych Akcjonariuszy lub w odpowiednich rejestrach prowadzonych przez uprawnione do tego podmioty. -----

§ 4

1. W związku z Połączeniem podwyższa się kapitał zakładowy Corelens z kwoty **348.500,00 PLN** (trzysta czterdzieści osiem tysięcy pięćset złotych) do kwoty **11.542.250,00 PLN** (jedenaście milionów pięćset czterdzieści dwa tysiące dwieście pięćdziesiąt złotych), tj. o kwotę **11.193.750,00 PLN** (jedenaście milionów sto dziewięćdziesiąt trzy tysiące siedemset pięćdziesiąt złotych), poprzez emisję **111.937.500** (sto jedenaście milionów dziewięćset trzydzieści siedem tysięcy pięćset) akcji serii B Corelens o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, po cenie emisyjnej w wysokości **1,34 PLN** (jeden złoty trzydzieści cztery groszy) za jedną akcję Corelens emitowaną w ramach emisji Akcji Emisji Połączeniowej. Nadwyżka ceny emisyjnej jednej Akcji Emisji Połączeniowej ponad wartość nominalną w wysokości 0,10 PLN (dziesięć groszy) zostanie przeznaczona na kapitał zapasowy Corelens. -----
2. Akcje Emisji Połączeniowej zostaną pokryte majątkiem Spółki Przejmowanej w związku z Połączeniem, zgodnie z postanowieniami niniejszej uchwały oraz Planu Połączenia. Cena emisyjna jednej akcji emitowanej w ramach emisji Akcji Emisji Połączeniowej wynosi **1,34 PLN** (jeden złoty trzydzieści cztery groszy). -----
3. Akcje Emisji Połączeniowej będą zdematerializowane na zasadach określonych w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2020 r., poz. 2080 ze zm.) („Ustawa o Ofercie”). -----
4. Akcje Emisji Połączeniowej nie wymagają odrębnego objęcia ze względu na fakt, że są emitowane na rzecz akcjonariuszy Spółki Przejmowanej w ramach procedury Połączenia. -----
5. Wylacza się w całości prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki Przejmującej w zakresie emisji Akcji Emisji Połączeniowej. Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Corelens, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Przejmującej w całości podziela pogląd Zarządu Corelens, że wyłączenie prawa poboru jest konieczne z uwagi na dokonywany tryb Połączenia i leży w interesie Spółki Przejmującej oraz dotychczasowych akcjonariuszy Spółki Przejmującej. -----



6. W związku z treścią artykułu 1 ust. 4 lit. g) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE z dnia 2003/71/WE z dnia 14 czerwca 2017 r. (Dz. Urz. UE. L Nr 168, str. 12, ze zm.) („Rozporządzenie Prospektowe”) oraz w związku z treścią art. 38 ust. 2 w zw. z art. 37b Ustawy o Ofercie oferta publiczna Akcji Połączeniowych nie wymaga zatwierdzenia i udostępnienia prospektu. -----
7. Akcje Emisji Połączeniowej uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku Spółki Przejmującej, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2020, to jest od dnia 1 stycznia 2020 roku. -----

§ 5

W związku z Połączeniem i podwyższeniem kapitału zakładowego Corelens Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Corelens niniejszym dokonuje zmiany Statutu Corelens w ten sposób, że:---

- § 2 ust. 1-2 otrzymuje nowe, następujące brzmienie: -----

„§ 2

1. Spółka działa pod firmą: ZORTRAX Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać w obrocie następującego skrótu firmy: ZORTRAX S.A.”.

- § 3 ust. 1 otrzymuje nowe, następujące brzmienie: -----

„§ 3

1. Siedzibą Spółki jest Olsztyn.”.

- § 6 ust. 1 otrzymuje nowe, następujące brzmienie: -----

„§ 6

1. Kapitał zakładowy Spółki 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:
 - a) 3.485.000 (trzy miliony czterysta osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
 - b) 111.937.500 (sto jedenaście milionów dziewięćset trzydzieści siedem tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.”.



§ 6

1. Upoważnia się Zarząd Corelens do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do realizacji postanowień Planu Połączenia oraz niniejszej uchwały, w tym w szczególności: -----
 - (a) przeprowadzenia Połączenia zgodnie z postanowieniami Planu Połączenia; -----
 - (b) wyznaczenia Dnia Referencyjnego; -----
 - (c) podjęcia wszelkich czynności niezbędnych do dematerializacji Akcji Emisji Połączeniowej; -----
 - (d) zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację Akcji Emisji Połączeniowej; -----
 - (e) reprezentowania Spółki Przejmującej przed Giełdą Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w zakresie wprowadzenia Akcji Emisji Połączeniowej do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. -----
2. Upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do sporządzenia tekstu jednolitego Statutu Spółki, uwzględniającego zmiany Statutu Spółki wskazane w § 5 niniejszej uchwały. -----

§ 7

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Corelens wyraża zgodę na Plan Połączenia przyjęty przez Zarządy łączących się spółek (tj. Spółki Przejmującej i Spółki Przejmowanej) z dnia 30 września 2020 r., którego treść stanowi Załącznik nr 1 do niniejszej uchwały. -----

§ 8

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, przy czym podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Przejmującej oraz Połączenie Spółki Przejmującej i Spółki Przejmowanej, a także zmiany Statutu Spółki Przejmującej zostaną dokonane z dniem ich rejestracji przez właściwy sąd rejestrowy. -----

Po przeprowadzeniu głosowania Przewodniczący stwierdził, że oddano ważne głosy z 1.724.191 (jeden milion siedemset dwadzieścia cztery tysiące sto dziewięćdziesiąt jeden) akcji, co stanowi 49,47 % kapitału zakładowego Spółki, łącznie oddano 1.724.191 (jeden milion siedemset dwadzieścia cztery tysiące sto dziewięćdziesiąt jeden) ważnych głosów, za uchwałą oddano 1.724.191 (jeden milion siedemset dwadzieścia cztery tysiące sto dziewięćdziesiąt jeden) głosów, przeciw uchwale nie oddano żadnego głosu, nie oddano głosu wstrzymującego się ani nie

zgłoszono sprzeciwu wobec podjętej uchwały. Przewodniczący stwierdził, że uchwałę podjęto w głosowaniu jawnym jednomyślnie. -----

6. Określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia.

Akcje Serii B zostały wyemitowane na skutek połączenia Emitenta oraz Spółki Przejmowanej i zostały pokryte majątkiem Spółki Przejmowanej, zgodnie z postanowieniami Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 kwietnia 2021 r. (akt notarialny Rep. A nr 6338/2021). Akcjonariuszom Spółki Przejmowanej zostały wydane akcje Spółki Przejmującej zgodnie ze stosunkiem wymiany akcji wynoszącym 1:15 (tj. na jedną akcję Spółki Przejmowanej przypadło piętnaście Akcji Serii B).

7. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie.

Dokonanie przez Spółkę wypłaty dywidendy podlega różnego rodzaju ograniczeniom, w tym ustawowym i umownym. W szczególności termin oraz metoda wypłaty dywidendy zostały określone w KSH. W tym zakresie, zgodnie z KSH, dopóki kapitał zapasowy nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego, co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy przeznaczają się na kapitał zapasowy. Na datę Dokumentu Informacyjnego wysokość kapitału zapasowego Spółki spełniała określone wyżej wymogi KSH dotyczące minimalnej wysokości kapitału zapasowego.

Na datę Dokumentu Informacyjnego Statut Spółki nie przewiduje ograniczeń wypłaty dywidendy. Wszystkie Akcje Spółki, włącznie z Akcjami Wprowadzanymi, mają równe prawa do dywidendy i uprawniają posiadaczy do udziału w zyskach Spółki od daty ich nabycia pod warunkiem, że Walne Zgromadzenie podejmie uchwałę o podziale zysku. Walne Zgromadzenie Emitenta określa dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) i termin wypłaty dywidendy.

Zgodnie z § 20 Statutu Spółki, Zarząd może, zgodnie z przepisami prawa, wypłacić Akcjonariuszom zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy za rok obrotowy, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę i gdy sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni rok obrotowy wykazuje zysk.

Niezależnie od powyższego, Zarząd Spółki nie wyklucza wnioskowania do Walnego Zgromadzenia o wypłatę dywidendy, jeśli realizowane wyniki Spółki uzasadnią taki wniosek, przy zachowaniu wystarczających środków na działalność inwestycyjną oraz przy odpowiednim zabezpieczeniu płynności Spółki, przy czym nie ma pewności, że zwyczajne Walne Zgromadzenie podejmie uchwałę umożliwiającą wypłatę dywidendy.

Akcje Serii B, zgodnie z § 4 ust. 7 Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 kwietnia 2021 r. (akt notarialny Rep. A nr 6338/2021) uczestniczą w dywidendzie poczynawszy od wypłat zysku za rok obrotowy 2020 r.

Na mocy Uchwały nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 23 lipca 2021 r. Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło, że strata netto Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2020 r. w wysokości 425.058,98 PLN zostanie pokryta z zysków osiągniętych w latach przyszłych, zaś stosownie do treści uchwały nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 11 lipca 2022 r. strata netto Spółki za rok obrotowy 2021 w wysokości 6.803.845,22 PLN zostanie pokryta z zysków osiągniętych w latach przyszłych.

8. Streszczenie praw i obowiązków z instrumentów finansowych, przewidzianych świadczeń dodatkowych na rzecz Emitenta ciężących na nabywcy, a także przewidzianych w statucie lub przepisach prawa obowiązków uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń oraz wyszczególnienie rodzajów uprzywilejowania oraz wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z akcji Emitenta

Prawa i obowiązki związane z Akcjami Wprowadzanymi są uregulowane przede wszystkim w KSH, Ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2020 r. poz. 2080; „**Ustawa o Ofercie**”), Ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie Instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2021 r. poz. 328; „**Ustawa o Obrocie**”) oraz w Statucie Spółki, stanowiącym Załącznik nr 2 do Dokumentu Informacyjnego. Poniżej zaprezentowano niektóre prawa majątkowe i korporacyjne związane z Akcjami Wprowadzanymi.

8.1. Prawa wynikające z instrumentów finansowych.

Prawa, obowiązki oraz ograniczenia związane z akcjami wyemitowanymi przez Spółkę są określone postanowieniami Statutu Spółki, przepisami KSH, a także innymi przepisami prawa. Ponadto Akcje Wprowadzane są tożsame w prawach z akcjami Emitenta znajdującymi się na datę Dokumentu Informacyjnego w obrocie w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**”).

8.2. Prawa o charakterze majątkowym.

Prawo do udziału w zysku (dywidendy)

Na podstawie art. 347 KSH akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie w drodze uchwały o podziale zysku do wypłaty akcjonariuszom. W braku odmiennych postanowień statutu, zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Statut Emitenta nie wprowadza w tym zakresie innych regulacji.

Zgodnie z art. 348 KSH kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z KSH lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu powzięcia uchwały o podziale zysku. Walne zgromadzenie spółki ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. W spółce publicznej, dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały. Termin wypłaty dywidendy może być wyznaczony w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy.

Ustalając dzień dywidendy, walne zgromadzenie powinno wziąć pod uwagę regulacje GPW oraz KDPW.

Zgodnie z postanowieniami § 26 ust. 1 Regulaminu GPW, emitenci instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu giełdowego obowiązani są informować niezwłocznie GPW o zamierzeniach związanych z emitowaniem instrumentów finansowych, o których dopuszczenie do obrotu giełdowego zamierzają występować i wykonywaniem praw z instrumentów finansowych już notowanych, jak również o podjętych w tych przedmiotach decyzjach, oraz uzgadniać z GPW te decyzje w zakresie, w którym mogą mieć wpływ na organizację i sposób przeprowadzania czynności związanych z obrotem giełdowym, w tym czynności związanych z notowaniem akcji z prawem poboru lub prawem do dywidendy,

związanych z łączeniem, podziałem lub przekształcaniem emitenta, czy też zmianą wartości nominalnej instrumentów finansowych tego emitenta. W związku z powyższym na Spółce spoczywa obowiązek poinformowania GPW o zamiarze wypłaty dywidendy i uzgodnienia z GPW decyzji dotyczącej jej wypłaty.

Zgodnie z postanowieniami § 106 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, emitent informuje KDPW o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję oraz o dniu dywidendy i dniu wypłaty dywidendy, nie później niż 5 dni przed dniem dywidendy. Jeżeli w tym terminie emitent nie będzie w stanie określić liczby akcji własnych na które dywidenda nie będzie wypłacana, wówczas jest on zobowiązany przekazać KDPW oraz właściwym uczestnikom powyższe informacje najpóźniej do dnia dywidendy. Ponadto w tym terminie emitent przekazuje: (i) KDPW, poprzez dedykowaną stronę internetową KDPW, informację określającą liczbę akcji własnych, na które dywidenda nie będzie wypłacana, oraz numer konta podmiotowego, o którym mowa w § 25 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, na którym w KDPW rejestrowane są te akcje; oraz (ii) uczestnikom prowadzącym rachunki papierów wartościowych dla akcji własnych emitenta, na które dywidenda nie będzie wypłacana – informację określającą liczbę tych akcji. Należy zauważyć, że dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej piątego dnia po dniu dywidendy. Na podstawie § 5 ust. 1 Regulaminu KDPW, z biegu terminów określonych w dniach wyłącza się dni uznane za wolne od pracy oraz soboty, z zastrzeżeniem ust. 1a i 2 Regulaminu KDPW. Dodatkowo, zgodnie z § 5 ust. 2 Regulaminu KDPW Zarząd KDPW może, informując o tym z co najmniej miesięcznym wyprzedzeniem, wprowadzić dodatkowe dni podlegające wyłączeniu przy obliczaniu terminów oraz wskazać takie dni spośród określonych w § 5 ust. 1 Regulaminu KDPW, które podlegać będą uwzględnieniu przy obliczaniu terminów, jeśli wymagają tego potrzeby systemu depozytowego.

Roszczenia o wypłatę dywidendy lub zaliczki na poczet dywidendy przedawniają się z upływem okresu przedawnienia określonego w przepisach ustawy – Kodeks Cywilny (Dz.U. z 2020 r. poz. 1740 ze zm.; „**KC**”).

Prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do posiadanych akcji (prawo poboru)

Zgodnie z art. 433 § 1 KSH akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji.

Na podstawie art. 433 § 2 KSH walne zgromadzenie może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części, powołując się na interes spółki. Wyłączenie od prawa poboru następuje w drodze uchwały walnego zgromadzenia, która wymaga większości 4/5 (cztery piąte) głosów. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia, po przedstawieniu przez zarząd walnemu zgromadzeniu pisemnej opinii uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia.

Zwolnienie z przywileju wyłączenia prawa poboru we wskazany powyżej sposób następuje w sytuacji, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale, a także w sytuacji, gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

Zgodnie z art. 433 § 6 KSH prawo poboru (jak i możliwość jego wyłączenia) dotyczy również emisji papierów wartościowych zamiennych na akcje lub inkorporujących prawo zapisu na akcje.

Prawo do udziału w majątku likwidacyjnym spółki

Na podstawie art. 474 KSH akcjonariusze mają prawo do udziału w majątku likwidacyjnym spółki, który pozostanie po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli, przy czym podział między akcjonariuszy takiego majątku nie może nastąpić przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli. Pozostały majątek dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do rzeczywiście dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy. W Spółce brak jest akcji uprzywilejowanych co do pierwszeństwa przy podziale majątku. Zgodnie z § 21 ust. 1-3 Statutu, Spółka może zostać rozwiązana w każdym czasie, na podstawie uchwały akcjonariuszy oraz w innych przypadkach, wskazanych w przepisach KSH. W razie likwidacji Spółki Walne Zgromadzenie wyznacza likwidatorów Spółki i określa sposób przeprowadzenia likwidacji. Podział majątku Spółki następuje w stosunku do dokonywanych wpłat na kapitał zakładowy Spółki pozostałego po zaspokojeniu wierzycieli. Z chwilą wyznaczenia likwidatorów ustają prawa i obowiązki Zarządu Spółki. Walne Zgromadzenie i Rada Nadzorcza Emitenta zachowują swoje uprawnienia aż do czasu zakończenia likwidacji Spółki.

Prawo do zbywania posiadanych Akcji Wprowadzanych

Zgodnie z art. 337 KSH akcje spółki są zbywalne, przy czym statut może uzależnić rozporządzenie akcjami imiennymi od zgody spółki albo w inny sposób ograniczyć możliwość rozporządzenia akcjami imiennymi. W takim przypadku zgody udziela zarząd w formie pisemnej pod rygorem nieważności, jeżeli statut nie stanowi inaczej. W wypadku braku zgody na przeniesienie akcji, spółka powinna wskazać innego nabywcę. Termin do wskazania nabywcy, cenę albo sposób jej określenia oraz termin zapłaty określa statut. W przypadku braku tych postanowień akcja imienna może być zbyta bez ograniczenia. Termin do wskazania nabywcy nie może być dłuższy niż 2 (dwa) miesiące od dnia zgłoszenia spółce zamiaru przeniesienia akcji. Zbycie akcji w postępowaniu egzekucyjnym nie wymaga zgody spółki.

Na podstawie art. 338 KSH dopuszczalne jest zawarcie umowy ograniczającej na określony czas rozporządzanie akcją (lub jej częścią ułamkową), nie dłużej jednak niż na okres dłuższy niż pięć lat od dnia zawarcia umowy. Dopuszczalne jest również zawarcie umowy ustanawiającej prawo pierwokupu lub inne prawo pierwszeństwa nabycia akcji lub ułamkowej części akcji. Ograniczenia rozporządzania nie mogą w takim przypadku trwać dłużej niż 10 (dziesięć) lat od dnia zawarcia umowy.

8.3. Prawa o charakterze korporacyjnym.

Prawo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu

Na podstawie art. 406¹ § 1 KSH prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają osoby będące akcjonariuszami spółki na 16 (szesnaście) dni przed datą walnego zgromadzenia, tj. w dniu rejestracji uczestnictwa. Na żądanie uprawnione ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Stosownie do art. 412 § 1 KSH akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocnika. Zgodnie z art. 412 § 2 KSH pełnomocnictwo może być udzielone w formie pisemnej lub w postaci elektronicznej.

Prawo do głosowania na walnym zgromadzeniu

Na podstawie art. 411 KSH każda akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu. Prawo głosu przysługuje od dnia pełnego pokrycia akcji, chyba że statut stanowi inaczej. Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji w oparciu o art. 411³ KSH.

Zgodnie z art. 412 § 1 KSH akcjonariusz może wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. W przypadku spółki publicznej pełnomocnictwo może być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej, przy czym ta druga forma nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu, zgodnie z art. 412¹ § 2 KSH. Regulamin walnego zgromadzenia – a w jego braku zarząd spółki – rozstrzyga o sposobie zawiadomienia o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej. Jednocześnie, zgodnie z art. 412¹ § 4 KSH spółka powinna wskazać co najmniej jeden sposób zawiadamiania przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Akcjonariusz spółki publicznej może oddać głos na walnym zgromadzeniu drogą korespondencyjną, jeżeli przewiduje to regulamin walnego zgromadzenia, w oparciu o art. 411¹ § 1 KSH.

Prawo do umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad walnego zgromadzenia

Na podstawie art. 401 § 1 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedna dwudziesta) kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie, w przypadku spółki publicznej, powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed odbyciem walnego zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może również zostać złożone w postaci elektronicznej.

Zgodnie z art. 401 § 2 KSH zarząd spółki publicznej jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na 18 (osiemnaście) dni przed wyznaczonym terminem walnego zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania walnego zgromadzenia.

Na podstawie art. 401 § 4 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej 1/20 (jedna dwudziesta) kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej.

Zgodnie z art. 401 § 5 KSH każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Prawo do zaskarżania uchwał walnego zgromadzenia

Zgodnie z art. 422 § 1 KSH uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona przez akcjonariusza w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały. W odniesieniu do uchwały sprzecznej z ustawą akcjonariuszowi przysługuje prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia na podstawie art. 425 § 1 KSH.

Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia lub o stwierdzenie jej nieważności, zgodnie z art. 422 § 2 KSH oraz art. 425 § 1 KSH, przysługuje: (i) zarządowi; (ii) radzie nadzorczej; (iii) poszczególnym członkom zarządu oraz rady nadzorczej; (iv) akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu, przy czym wymóg głosowania nie dotyczy akcjonariusza akcji niemej; (v) akcjonariuszowi

bezasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu; oraz (vi) akcjonariuszom nieobecnym na walnym zgromadzeniu jedynie w przypadku wadliwego zwołania walnego zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem.

Zgodnie z art. 424 § 2 KSH, powództwo o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia spółki publicznej należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie 3 (trzy) miesięcy od dnia powzięcia uchwały. Stosownie do art. 425 § 3 KSH powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały.

Zgodnie z art. 423 § 1 KSH, zaskarżenie uchwały nie wstrzymuje postępowania rejestrowego, przy czym sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy.

Na podstawie art. 426 § 1 KSH w sporze dotyczącym uchylenia lub stwierdzenia nieważności uchwały walnego zgromadzenia pozwaną spółkę reprezentuje zarząd, jeżeli na mocy uchwały walnego zgromadzenia nie został ustanowiony w tym celu pełnomocnik.

Zgodnie z art. 423 § 2 KSH oraz art. 425 § 5 KSH, w przypadku wniesienia oczywiście bezzasadnego powództwa o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia oraz w przypadku wniesienia oczywiście bezzasadnego powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia sąd, na wniosek pozwanej spółki, może zasądzić od powoda kwotę do dziesięciokrotnej wysokości kosztów sądowych oraz wynagrodzenia jednego adwokata lub radcy prawnego. Nie wyłącza to możliwości dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych.

Prawo do żądania wyboru rady nadzorczej oddzielnymi grupami

Zgodnie z art. 385 § 3 KSH, na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej 1/5 (jedna piąta) kapitału zakładowego, wybór rady nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe walne zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy statut przewiduje inny sposób powołania rady nadzorczej. Osoby reprezentujące na walnym zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby reprezentowanych akcji przez liczbę członków rady, mogą utworzyć oddzielną grupę w celu wyboru jednego członka rady, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków. Mandaty w radzie nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną we wskazany powyżej sposób, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków rady nadzorczej, wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Jeżeli w skład rady nadzorczej wchodzi osoba, powołana przez podmiot określony w innej niż KSH ustawie, wyborowi podlegają jedynie pozostali członkowie rady nadzorczej. Jeżeli na walnym zgromadzeniu nie dojdzie do utworzenia co najmniej jednej grupy zdolnej do wyboru członka rady nadzorczej, nie dokonuje się wyborów. Z chwilą dokonania wyboru co najmniej jednego członka rady nadzorczej, wygasają przedterminowo mandaty wszystkich dotychczasowych członków rady nadzorczej, z wyjątkiem osób, powołanych przez podmiot określony w innej niż KSH ustawie. Przy wyborze rady nadzorczej każdej akcji przysługuje tylko jeden głos bez przywilejów lub ograniczeń, wyłączając jednak głosy akcji niemych.

Prawo do uzyskania informacji o spółce

Na podstawie art. 428 KSH podczas obrad walnego zgromadzenia zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Zarząd może udzielić informacji na piśmie poza walnym zgromadzeniem, jeżeli przemawiają za tym ważne powody. Zarząd

jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas walnego zgromadzenia. Odpowiedź uznaje się za udzieloną, jeżeli odpowiednie informacje są dostępne na stronie internetowej spółki w miejscu wydzielonym na zadawanie pytań przez akcjonariuszy i udzielanie im odpowiedzi. W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza wniosku o udzielenie informacji dotyczących spółki poza walnym zgromadzeniem, zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie. W dokumentacji przedkładanej najbliższemu walnemu zgromadzeniu, zarząd ujawnia na piśmie informacje udzielone akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji. Informacje przedkładane najbliższemu walnemu zgromadzeniu mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas walnego zgromadzenia. Prawo do odmowy udzielenia informacji istnieje wtedy, gdy udzielenie informacji mogłoby wyrządzić szkodę spółce, spółce z nią powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa, a także gdy udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej członka zarządu.

Na podstawie art. 429 KSH akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad walnego zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie zarządu do udzielenia informacji. Wniosek należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia walnego zgromadzenia, na którym odmówiono udzielenia informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem.

Zgodnie z § 19 ust. 1 pkt 12 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim z dnia 29 marca 2018 r. (Dz.U. z 2018 r. poz. 757) spółka jest zobowiązana do ogłoszenia informacji przekazanych poza walnym zgromadzeniem akcjonariuszowi w formie raportu bieżącego.

Prawo do przeglądania listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, prawo do żądania odpisu listy akcjonariuszy za zwrotem kosztów oraz nieodpłatnego przesłania listy akcjonariuszy pocztą elektroniczną

Na podstawie art. 407 KSH akcjonariusz może przeglądać listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu w lokalu zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia. Lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podpisana przez zarząd, zawierająca nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów, powinna być wyłożona w lokalu zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem walnego zgromadzenia. Akcjonariusz spółki publicznej może ponadto żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana.

Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad

Zgodnie z art. 407 § 2 KSH akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem.

Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na walnym zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób

Zgodnie z art. 410 § 2 KSH na wniosek akcjonariuszy, posiadających 1/10 (jedna dziesiąta) kapitału zakładowego reprezentowanego na walnym zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta

Na podstawie art. 395 § 4 KSH akcjonariusz uprawniony jest do żądania wydania odpisu sprawozdania zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz sprawozdania z badania, najpóźniej na 15 (piętnaście) dni przed walnym zgromadzeniem.

Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania odpisów uchwał

Zgodnie z art. 421 § 3 KSH wypis z protokołu wraz z dowodami zwołania walnego zgromadzenia oraz kopiami pełnomocnictw udzielonych przez akcjonariuszy zarząd dołącza do księgi protokołów, a akcjonariusze spółki są uprawnieni do jej przeglądania oraz do żądania wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał.

Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej spółce

Na zasadach określonych w art. 486–487 KSH, jeżeli spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę, każdy akcjonariusz lub osoba, której służy inny tytuł uczestnictwa w zyskach lub podziale majątku, może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej spółce.

Prawo do żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem spółki, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem spółki, albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał

Na podstawie art. 6 § 4 KSH akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie.

Prawo do zamiany akcji

Zgodnie z art. 334 § 2 KSH zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela albo odwrotnie może być dokonana na żądanie akcjonariusza, jeżeli ustawa lub statut nie stanowi inaczej.

8.4. Wyszczególnienie rodzajów uprzywilejowania oraz wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z akcji Emitenta

Uprzywilejowanie osobiste akcjonariuszy

Statut Spółki nie przewiduje uprzywilejowań osobistych akcjonariuszy.

Uprzywilejowanie akcji Emitenta

Akcje Emitenta nie są akcjami uprzywilejowanymi w rozumieniu art. 351, art. 352 i art. 353 KSH.

Ograniczenia umowne

Nie występują żadne umowne ograniczenia w zakresie zbywalności akcji serii B.

Ograniczenia wynikające ze Statutu Emitenta

Statut nie wprowadza żadnych ograniczeń w obrocie akcjami Emitenta.

Ograniczenia wynikające z Ustawy o Ofercie

Ustawa o Ofercie nakłada na podmioty zbywające i nabywające określone pakiety akcji oraz na podmioty, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ określonej zmianie z innych przyczyn, szereg restrykcji i obowiązków odnoszących się do takich czynności i zdarzeń.

Zgodnie z art. 69 Ustawy o Ofercie na podmiot, który osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, albo posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów został nałożony obowiązek zawiadomienia KNF oraz spółki, o zaistnieniu powyżej opisywanych okoliczności. Obowiązek zawiadamiania powstaje także w przypadku zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu. Obowiązek zawiadamiania powstaje również w przypadku zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów. Do realizacji tych obowiązków podmiotowi został wyznaczony termin 4 dni roboczych od dnia zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów albo od dnia, w którym dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć.

W myśl art. 69a Ustawy o Ofercie obowiązki określone w art. 69 spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

1. zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;
2. pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Ustawa o Ofercie stwierdza także, że obowiązki określone w art. 69 powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia; nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa - w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Wykaz informacji przedstawianych w zawiadomieniu składanym w KNF określony jest w art. 69 ust. 4 Ustawy o Ofercie. Ponadto w przypadku składania zawiadomienia w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów podmiot je składający ma obowiązek dodatkowego zamieszczenia informacji dotyczącej zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania. Zmiana zamiarów lub celu skutkuje obowiązkiem niezwłocznego, nie później niż w terminie 3 dni od zaistnienia tej zmiany, poinformowania przez akcjonariusza KNF oraz spółki o przedmiotowej zmianie.

Stosownie do art. 89 Ustawy o Ofercie naruszenie obowiązków opisanych powyżej skutkuje zakazem wykonywania przez akcjonariusza prawa głosu z akcji nabytych z naruszeniem przywołanych powyżej obowiązków. Prawo głosu wykonane wbrew zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia.

Do ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych zalicza się również zakaz obrotu akcjami obciążonymi zastawem do chwili jego wygaśnięcia (art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie), z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji

następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w Ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych. Do akcji tych stosuje się tryb postępowania określony w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Obrocie.

Obowiązki i ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w sprawie nadużyć na rynku

Obrót akcjami Emitenta jako akcjami spółki publicznej podlega ograniczeniom określonym w Rozporządzeniu MAR.

Rozporządzenia mają zasięg ogólny, wiążą w całości i są bezpośrednio stosowane na całym obszarze Unii Europejskiej bez konieczności ich implementowania przez poszczególne państwa członkowskie. W odniesieniu do Rozporządzenia MAR oznacza to konieczność stosowania jego przepisów, przy czym przepisy Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz Ustawy o ofercie publicznej w razie ich kolizji z przepisami Rozporządzenia MAR zachowują ważność, lecz zawężony zostaje zakres ich stosowania. Dla uczestników rynku oznacza to konieczność stosowania przepisów Rozporządzenia MAR i pomijania przepisów wyżej wskazanych ustaw oraz wydanych na ich podstawie aktów wykonawczych sprzecznych z Rozporządzeniem MAR. Rozporządzenie MAR ma zastosowanie do:

1. instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym;
2. instrumentów finansowych, które są przedmiotem obrotu na wielostronnych platformach obrotu („MTF”), zostały dopuszczone do obrotu na MTF lub które są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na MTF;
3. instrumentów finansowych, które są przedmiotem obrotu na zorganizowanych platformach obrotu („OTF”);
4. instrumentów finansowych nieujętych w powyższych punktach, których cena lub wartość zależą od ceny lub wartości instrumentów finansowych, o których mowa w tych literach, lub mają na nie wpływ, w tym m.in. swapów ryzyka kredytowego lub kontraktów na różnice kursowe.

Na podstawie art. 14 i 15 Rozporządzenia MAR zabrania się każdej osobie:

1. wykorzystywania informacji poufnych lub usiłowania wykorzystywania informacji poufnych;
2. rekomendowania innej osobie lub nakłaniania jej do wykorzystywania informacji poufnych; lub
3. bezprawnego ujawniania informacji poufnych;
4. dokonywania manipulacji na rynku lub usiłowania dokonywania manipulacji na rynku.

Zgodnie z art. 7 Rozporządzenia MAR informacja poufna obejmuje następujące rodzaje informacji:

1. określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych;
2. w przypadku osób odpowiedzialnych za realizację zleceń dotyczących instrumentów finansowych, oznacza to także informacje przekazane przez klienta i związane z jego zleceniami dotyczącymi instrumentów finansowych będącymi w trakcie realizacji, określone w sposób precyzyjny, dotyczące, bezpośrednio lub

pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych, cenę powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub cenę powiązanych pochodnych instrumentów finansowych.

Ponadto informacje uznaje się za określone w sposób precyzyjny, jeżeli wskazują one na zbiór okoliczności, które istnieją lub można zasadnie oczekiwać, że zaistnieją, lub na zdarzenie, które miało miejsce lub można zasadnie oczekiwać, że będzie miało miejsce, jeżeli informacje te są w wystarczającym stopniu szczegółowe, aby można było wyciągnąć z nich wnioski co do prawdopodobnego wpływu tego szeregu okoliczności lub zdarzenia na ceny instrumentów finansowych lub powiązanych instrumentów pochodnych. W związku z tym w przypadku rozciągniętego w czasie procesu, którego celem lub wynikiem jest zaistnienie szczególnych okoliczności lub szczególnego wydarzenia, za informacje określone w sposób precyzyjny można uznać te przyszłe okoliczności lub to przyszłe wydarzenie, ale także etapy pośrednie tego procesu, związane z zaistnieniem lub spowodowaniem tych przyszłych okoliczności lub tego przyszłego wydarzenia.

Nadto etap pośredni rozciągniętego w czasie procesu jest uznany za informację poufną, jeżeli sam w sobie spełnia kryteria informacji poufnych, o których mowa powyżej.

Jednocześnie art. 7 ust. 4 Rozporządzenia MAR stanowi, że informacje, które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny instrumentów finansowych, instrumentów pochodnych, powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym, oznaczają informacje, których racjonalny inwestor prawdopodobnie wykorzystałby, opierając się na nich w części przy podejmowaniu swoich decyzji inwestycyjnych. Zgodnie z art. 8 ust. 1 Rozporządzenia MAR wykorzystywanie informacji poufnej ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnej i wykorzystuje tę informację, nabywając lub zbywając, na własny rachunek lub na rzecz osoby trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, instrumenty finansowe, których informacja ta dotyczy. Wykorzystanie informacji poufnej w formie anulowania lub zmiany zlecenia dotyczącego instrumentu finansowego, którego informacja ta dotyczy, w przypadku, gdy zlecenie złożono przed wejściem danej osoby w posiadanie informacji poufnej, również uznaje się za wykorzystywanie informacji poufnej.

Zgodnie z art. 8 ust. 2 Rozporządzenia MAR udzielanie rekomendacji, aby inna osoba wykorzystwała informacje poufne lub nakłanianie innej osoby do wykorzystania informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych oraz:

1. udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba nabyła lub zbyła instrumenty finansowe, których informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego nabycia lub zbycia; lub
2. udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba anulowała lub zmieniła zlecenie dotyczące instrumentu finansowego, którego informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego anulowania lub zmiany.

Art. 8 Rozporządzenia MAR ma zastosowanie do wszystkich osób będących w posiadaniu informacji poufnych z racji: bycia członkiem organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych emitenta, posiadania udziałów w kapitale emitenta, posiadania dostępu do informacji z tytułu zatrudnienia, wykonywania zawodu lub obowiązków lub zaangażowania w działalność przestępczą oraz do wszystkich osób, które weszły w posiadanie informacji poufnych w okolicznościach innych niż wymienione powyżej, jeżeli osoby te wiedzą lub powinny wiedzieć, że są to informacje poufne. W przypadku osoby prawnej art. 8 Rozporządzenia MAR ma zastosowanie zgodnie z prawem krajowym również do osób fizycznych, które biorą

udział w podejmowaniu decyzji o dokonaniu nabycia, zbycia, anulowania lub zmiany zlecenia, na rachunek tej osoby prawnej.

Zgodnie z art. 9 ust. 1 Rozporządzenia MAR fakt, że dana osoba prawna jest lub była w posiadaniu informacji poufnych, nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych dokonując na ich podstawie nabycia lub zbycia, jeżeli ta osoba prawna:

1. ustanowiła, wdrożyła i utrzymywała odpowiednie i skuteczne rozwiązania i procedury wewnętrzne skutecznie zapewniające, aby ani osoba fizyczna, która podjęła w jej imieniu decyzję o nabyciu lub zbyciu instrumentów finansowych, których dotyczą dane informacje, ani żadna inna osoba fizyczna, która mogła wpływać na podejmowanie tej decyzji, nie była w posiadaniu informacji poufnych; oraz
2. nie zachęcała, nie udzielała rekomendacji, nie nakłaniała ani nie wywierała w inny sposób wpływu na osobę fizyczną, która w imieniu osoby prawnej nabyła lub zbyła instrumenty finansowe, których dotyczą dane informacje.

Ponadto zgodnie z art. 9 ust. 2 Rozporządzenia MAR sam fakt, że dana osoba jest w posiadaniu informacji poufnych nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych dokonując na ich podstawie nabycia lub zbycia, jeżeli ta osoba:

1. jest – w odniesieniu do instrumentu finansowego, którego dotyczą dane informacje – animatorem rynku lub osobą upoważnioną do działania jako kontrahent, a nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych, których dotyczą dane informacje, odbywa się w sposób uprawniony w normalnym trybie sprawowania funkcji animatora rynku lub kontrahenta dla tego instrumentu finansowego; lub
2. jest upoważniona do realizacji zleceń w imieniu osób trzecich, a nabycie lub zbycie instrumentów finansowych, których dotyczy zlecenie, odbywa się w celu realizacji takiego zlecenia w sposób uprawniony w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków tej osoby.

Zgodnie z art. 9 ust. 3 Rozporządzenia MAR, również sam fakt, że dana osoba jest w posiadaniu informacji poufnych, nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych dokonując na ich podstawie nabycia lub zbycia, jeżeli ta osoba zawiera transakcję nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, gdy transakcji tej dokonuje się w celu wykonania zobowiązania, które stało się wymagalne, w dobrej wierze oraz nie w celu obejścia zakazu wykorzystywania informacji poufnych oraz:

1. zobowiązanie to wynika ze złożonego zlecenia lub umowy zawartej przed wejściem przez zainteresowaną osobę w posiadanie informacji poufnych; lub
2. transakcja jest dokonywana w celu wypełnienia zobowiązania prawnego lub regulacyjnego, które powstało przed wejściem przez zainteresowaną osobę w posiadanie informacji poufnych.

Sam fakt, że dana osoba jest w posiadaniu informacji poufnych, nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych, jeżeli osoba ta uzyskała informacje poufne w trakcie dokonywania publicznego przejęcia lub połączenia ze spółką i wykorzystuje te informacje wyłącznie do celu przeprowadzenia tego połączenia lub publicznego przejęcia, pod warunkiem że w momencie zatwierdzenia połączenia lub przyjęcia oferty przez akcjonariuszy tej spółki wszelkie informacje poufne zostały już podane do wiadomości publicznej lub w inny sposób przestały być informacjami poufnymi. Akapit ten nie ma jednak zastosowania do zwiększania posiadania.

Sam fakt, że dana osoba wykorzystuje swą wiedzę o własnej decyzji o nabyciu lub zbyciu instrumentów finansowych przy nabyciu lub zbyciu tych instrumentów finansowych, nie stanowi sam w sobie wykorzystania informacji poufnych.

Niezależnie jednak od powyższego można uznać, że naruszenie zakazu wykorzystywania informacji poufnych określonego w art. 14 Rozporządzenia MAR miało miejsce, jeżeli Komisja Nadzoru Finansowego ustali, że powody składania zleceń, dokonywania transakcji lub podejmowania innych zachowań były nieuprawnione.

Zgodnie z art. 10 Rozporządzenia MAR bezprawne ujawnienie informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych i ujawnia te informacje innej osobie, z wyjątkiem przypadków, gdy ujawnienie to odbywa się w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków. Niniejszy akapit ma zastosowanie do każdej osoby fizycznej lub prawnej w sytuacjach i okolicznościach, o których mowa w art. 8 ust. 4 Rozporządzenia MAR. Dalsze ujawnienie rekomendacji lub nakłaniania, o których mowa w art. 8 ust. 2 Rozporządzenia MAR, oznacza bezprawne ujawnianie informacji poufnych zgodnie z opisywanym artykułem, jeżeli osoba ujawniająca rekomendację lub nakłanianie wie lub powinna wiedzieć, że są one oparte na informacjach poufnych. Zgodnie z art. 12 ust. 1 Rozporządzenia MAR manipulacja na rynku obejmuje następujące działania:

1. zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne zachowania, które:
 - a. wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, lub co do ich ceny; lub
 - b. utrzymują albo mogą utrzymywać cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych na nienaturalnym lub sztucznym poziomie; chyba że osoba zawierająca transakcję, składająca zlecenie transakcji lub podejmująca każde inne zachowanie dowiedzie, iż dana transakcja, zlecenie lub zachowanie nastąpiły z zasadnych powodów i są zgodne z przyjętymi praktykami rynkowymi ustanowionymi zgodnie z art. 13 Rozporządzenia MAR;
2. zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne działania lub zachowania wpływające albo mogące wpływać na cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, związane z użyciem fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstęp;
3. rozpowszechnianie za pośrednictwem mediów, w tym Internetu, lub przy użyciu innych środków, informacji, które wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, lub co do ich ceny, lub zapewniają utrzymanie się lub mogą zapewnić utrzymanie się ceny jednego lub kilku instrumentów finansowych na nienaturalnym lub sztucznym poziomie, w tym rozpowszechnianie plotek, w przypadku gdy osoba rozpowszechniająca te informacje wiedziała lub powinna była wiedzieć, że informacje te były fałszywe lub wprowadzające w błąd;
4. przekazywanie fałszywych lub wprowadzających w błąd informacji, jeżeli osoba przekazująca informacje wiedziała lub powinna była wiedzieć, że są one fałszywe i wprowadzające w błąd.

Zgodnie z art. 12 ust. 2 Rozporządzenia MAR za manipulację na rynku uznaje się m.in. następujące zachowania:

1. postępowanie osoby lub osób działających wspólnie, mające na celu utrzymanie dominującej pozycji w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy, które skutkuje albo może skutkować, bezpośrednio lub pośrednio, ustaleniem poziomu cen sprzedaży lub kupna lub stwarza albo może stwarzać nieuczciwe warunki transakcji;

2. nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych na otwarciu lub zamknięciu rynku, które skutkuje albo może skutkować wprowadzeniem w błąd inwestorów kierujących się cenami podanymi do wiadomości publicznej, w tym cenami otwarcia i zamknięcia;
3. składanie zleceń w systemie obrotu, w tym ich anulowanie lub zmiana, za pomocą wszelkich dostępnych metod handlu, w tym środków elektronicznych, takich jak strategie handlu algorytmicznego i handlu wysokiej częstotliwości, i które wywołuje jeden ze skutków, o których mowa powyżej poprzez:
 - a. zakłócenia lub opóźnienia w funkcjonowaniu transakcji w danym systemie obrotu albo prawdopodobieństwo ich spowodowania;
 - b. utrudnianie innym osobom identyfikacji prawdziwych zleceń w danym systemie obrotu lub prawdopodobieństwo utrudniania tej identyfikacji, w szczególności poprzez składanie zleceń, które skutkują przepiętnieniem lub destabilizacją arkusza zleceń; lub
 - c. tworzenie lub prawdopodobieństwo stworzenia fałszywego lub wprowadzającego w błąd sygnału w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy lub jego ceny, w szczególności poprzez składanie zleceń w celu zapoczątkowania lub nasilenia danego trendu;
4. wykorzystywanie okazjonalnego lub regularnego dostępu do mediów tradycyjnych lub elektronicznych do wygłaszania opinii na temat instrumentu finansowego (lub pośrednio na temat jego emitenta) po uprzednim zajęciu pozycji na danym instrumencie finansowym, a następnie czerpanie zysku ze skutków opinii wygłaszanych na temat ceny tego instrumentu, bez jednoczesnego podania do publicznej wiadomości istniejącego konfliktu interesów w sposób odpowiedni i skuteczny

Załącznik I do Rozporządzenia MAR określa niewyczerpujący wykaz okoliczności wskazujących na stosowanie fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstęp oraz niewyczerpujący wykaz okoliczności wskazujących na wprowadzanie w błąd oraz utrzymanie cen. Jeżeli osoba, o której mowa w art. 12 Rozporządzenia MAR, jest osobą prawną, artykuł ten ma zastosowanie zgodnie z prawem krajowym również do osób fizycznych, które biorą udział w podejmowaniu decyzji o prowadzeniu działalności na rachunek tej osoby prawnej.

Na podstawie art. 17 ust. 1 Rozporządzenia MAR Emitent podaje niezwłocznie do wiadomości publicznej informacje poufne bezpośrednio go dotyczące. Spółka zamieszcza i utrzymuje na swojej stronie internetowej wszelkie informacje poufne, które jest zobowiązany podać do wiadomości publicznej, przez okres co najmniej pięciu lat.

Zgodnie z art. 17 ust. 4 Emitent może na własną odpowiedzialność opóźnić podanie do wiadomości publicznej informacji poufnych, pod warunkiem, że spełnione są łącznie następujące warunki:

1. niezwłoczne ujawnienie informacji mogłoby naruszyć prawnie uzasadnione interesy emitenta lub uczestnika rynku handlu uprawnieniami do emisji;
2. opóźnienie podania do wiadomości informacji prawdopodobnie nie wprowadzi w błąd opinii publicznej;
3. emitent lub uczestnik rynku uprawnien do emisji jest w stanie zapewnić poufność takich informacji.

W przypadku rozciągniętego w czasie procesu, który następuje etapami i którego celem lub wynikiem jest zaistnienie szczególnej okoliczności lub szczególnego wydarzenia, emitent może na własną odpowiedzialność opóźnić podanie do wiadomości publicznej informacji poufnych dotyczących tego procesu, z zastrzeżeniem spełnienia powyższych warunków. Jeżeli ujawnienie informacji poufnych zostało opóźnione i ich poufność nie jest już dłużej gwarantowana, emitent niezwłocznie podaje te informacje poufne do wiadomości publicznej.

Na podstawie art. 19 Rozporządzenia MAR osoby pełniące obowiązki zarządcze (zgodnie z definicją zawartą w art. 3 ust. 1 ppkt. 25 Rozporządzenia MAR) oraz osoby blisko z nimi związane (zgodnie z definicją zawartą w art. 3 ust. 1 ppkt. 26 Rozporządzenia MAR) powiadamiają emitenta o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych tego emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych. Takich powiadomień dokonuje się niezwłocznie i nie później niż w trzy dni robocze po dniu transakcji. Obowiązek ten ma zastosowanie do każdej kolejnej transakcji, gdy zostanie osiągnięta łączna kwota 5.000 EUR w trakcie jednego roku kalendarzowego. Próg w wysokości 5 000 EUR oblicza się poprzez dodanie bez kompensowania pozycji wszystkich transakcji. Powiadomienie o transakcjach zawiera informacje określone w art. 19 ust. 6 Rozporządzenia MAR. Obowiązek powiadomienia wymagają także transakcje wskazane w art. 19 ust. 7 Rozporządzenia MAR.

Zgodnie z art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR osoba pełniąca obowiązki zarządcze u emitenta nie może dokonywać żadnych transakcji na swój rachunek ani na rachunek strony trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, dotyczących akcji lub instrumentów dłużnych emitenta, lub instrumentów pochodnych lub innych związanych z nimi instrumentów finansowych, przez okres zamknięty 30 dni kalendarzowych przed ogłoszeniem śródrocznego raportu finansowego lub sprawozdania na koniec roku rozliczeniowego, które emitent ma obowiązek podać do wiadomości publicznej. Emitent może zezwolić osobie pełniącej u niego obowiązki zarządcze na dokonywanie transakcji na jej rachunek lub na rachunek strony trzeciej w trakcie okresu zamkniętego stosując przepisy określone w art. 19 ust. 12 Rozporządzenia MAR.

Obowiązki i odpowiedzialność związane z nabywaniem akcji wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

W art. 13 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów na przedsiębiorców, którzy deklarują zamiar koncentracji, w przypadku, gdy łączny obrót na terytorium Polski przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym, poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 50.000.000 EUR, (1.000.000.000 euro dla łącznego światowego obrotu przedsiębiorców) został nałożony obowiązek zgłoszenia takiego zamiaru Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

Przy badaniu wysokości obrotu brany jest pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji. Wartość euro podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok zgłoszenia zamiaru koncentracji.

Zgodnie z art. 13 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów obowiązek zgłoszenia dotyczy zamiaru:

- 1) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców,
- 2) przejęcia - poprzez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów, całości lub części majątku lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym albo częścią jednego lub więcej przedsiębiorców przez jednego lub więcej przedsiębiorców,
- 3) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy,
- 4) nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 euro.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji (art. 14 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów):

- 1) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro,
- 2) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:
 - a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
 - b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów,
- 3) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wiarygodności, pod warunkiem, że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży,
- 4) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego,
- 5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

- 1) wspólnie łączący się przedsiębiorcy – w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 2) przedsiębiorca przejmujący kontrolę – w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 3) wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy – w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 4) przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy – w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 4 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

W przypadku gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący.

W myśl art. 96 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później, niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia.

Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji (art. 97 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Stosownie do art. 18-19 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje, w drodze decyzji, zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Wydając zgodę na dokonanie koncentracji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

- 1) zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 2) wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub kontrolnego jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 3) udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi.

Zgodnie z art. 19 ust. 2 *in fine* oraz ust. 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów określa w decyzji termin spełnienia warunków oraz nakłada na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji tych warunków.

Decyzje w sprawie udzielenia zgody na koncentrację wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia ich wydania koncentracja nie została dokonana.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000 euro, między innymi, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000 euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. decyzji wydanych na podstawie art. 19 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności zbycie akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. W przypadku niewykonania decyzji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 KSH. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy.

Rozporządzenie Rady Wspólnot Europejskich dotyczące kontroli koncentracji przedsiębiorstw

W zakresie kontroli koncentracji przedsiębiorcy zobowiązani są również do przestrzegania obowiązków wynikających także z przepisów Rozporządzenia Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (dalej w niniejszym pkt: Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji). Rozporządzenie to reguluje tzw. koncentracje o wymiarze wspólnotowym, dotyczy przedsiębiorstw i powiązanych z nimi podmiotów, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami. Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji obejmuje jedynie takie koncentracje, w wyniku których dochodzi do trwałej zmiany struktury własności w przedsiębiorstwie. W świetle przepisów powoływanego rozporządzenia obowiązkowi zgłoszenia do Komisji Europejskiej podlegają koncentracje wspólnotowe przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- 1) zawarciu odpowiedniej umowy,
- 2) ogłoszeniu publicznej oferty lub
- 3) przejęciu większościowego udziału.

Zawiadomienie Komisji Europejskiej może mieć również miejsce w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Zawiadomienie Komisji niezbędne jest do uzyskania zgody na dokonanie takiej koncentracji.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- 1) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 mld euro,
- 2) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 mln euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada również wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- 1) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500 mln euro,
- 2) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln euro,
- 3) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln euro, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi, co najmniej 25 mln euro, oraz
- 4) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Na podstawie przepisów Rozporządzenia uznaje się, że koncentracja nie występuje w przypadku, gdy:

- 1) instytucje kredytowe lub inne instytucje finansowe, bądź też firmy ubezpieczeniowe, których normalna działalność obejmuje transakcje dotyczące obrotu papierami wartościowymi, prowadzone na własny rachunek lub na rachunek innych,
- 2) czasowo posiadają papiery wartościowe nabyte w przedsiębiorstwie w celu ich odsprzedaży, pod warunkiem, że nie wykonują one praw głosu w stosunku do tych papierów wartościowych w celu określenia zachowań konkurencyjnych przedsiębiorstwa lub pod warunkiem, że wykonują te prawa wyłącznie w celu przygotowania sprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa lub jego aktywów, bądź tych papierów wartościowych oraz pod warunkiem, że taka sprzedaż następuje w ciągu jednego roku od daty nabycia.

Ograniczenia wynikające z Ustawy o kontroli inwestycji

Ustawa o kontroli inwestycji wprowadza obowiązek zawiadomienia organu kontroli o zamiarze dokonania transakcji, co do której organ ten może wyrazić sprzeciw. Zgodnie z art. 1 Ustawy o kontroli inwestycji, ustawa ta reguluje zasady i tryb kontroli niektórych inwestycji polegających na nabywaniu:

1. udziałów albo akcji,
2. ogółu praw i obowiązków wspólnika, mającego prawo prowadzenia spraw spółki lub prawo reprezentacji spółki osobowej,
3. przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części,

skutkującym nabyciem lub osiągnięciem istotnego uczestnictwa albo nabyciem dominacji nad spółką, będącą podmiotem podlegającym ochronie. Zgodnie z brzmieniem art. 12d ust. 1 Ustawy o kontroli inwestycji, podmiotami podlegającymi ochronie na gruncie tej ustawy są m.in. spółki publiczne w rozumieniu Ustawy o ofercie publicznej.

Zgodnie z art. 12c ust. 1 Ustawy o kontroli inwestycji, ilekroć w przepisach art. 12a-12k Ustawy o kontroli inwestycji, tj. w przepisach dotyczących m.in. spółek publicznych, jest mowa o znaczącym uczestnictwie, rozumie się przez to sytuację umożliwiającą wywieranie wpływu na działalność podmiotu przez:

- a) posiadanie udziałów albo akcji reprezentujących co najmniej 20% ogólnej liczby głosów, albo posiadanie udziału kapitałowego w spółce osobowej o wartości wynoszącej co najmniej 20% wartości wszystkich wkładów wniesionych do tej spółki, lub
- b) posiadanie udziału w zyskach innego podmiotu wynoszącego co najmniej 20%.

Zgodnie z art. 12c ust. 4 Ustawy o kontroli inwestycji, przez nabycie dominacji rozumie się uzyskanie statusu podmiotu dominującego wobec podmiotu objętego ochroną przez:

- a) nabycie udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji, albo objęcie udziałów albo akcji, lub
- b) zawarcie umowy przewidującej zarządzanie tym podmiotem lub przekazywanie zysku przez ten podmiot.

Z kolei, zgodnie z art. 12c ust. 5 Ustawy o kontroli inwestycji, przez nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa rozumie się: (i) uzyskanie znaczącego uczestnictwa w rozumieniu ust. 1 pkt 1) w podmiocie objętym ochroną przez nabycie udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji albo objęcie udziałów albo akcji, lub (ii) osiągnięcie lub przekroczenie odpowiednio progu 20% i 40% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym podmiotu objętego ochroną, udziału w zyskach podmiotu objętego ochroną lub udziału kapitałowego w spółce osobowej będącej podmiotem objętym ochroną w odniesieniu do wartości wszystkich wkładów wniesionych do tej spółki przez nabycie udziałów albo akcji lub praw z

udziałów albo akcji albo objęcie udziałów albo akcji, lub (iii) nabycie lub wydzierżawienie od podmiotu objętego ochroną przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części.

Dodatkowo Ustawa o kontroli inwestycji reguluje także przypadek tzw. nabycia pośredniego. Stosownie do art. 12c ust. 6 Ustawy o kontroli inwestycji, przez takie nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji, rozumie się również przypadki, gdy:

- a) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot zależny, w tym również na podstawie porozumień zawartych z podmiotem dominującym albo podmiotem zależnym od takiego podmiotu,
- b) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot, którego statut albo inny akt regulujący jego funkcjonowanie zawiera postanowienia dotyczące prawa do jego majątku w razie rozwiązania podmiotu albo innej formy jego ustania, w tym prawa do dysponowania tym majątkiem bez jego nabycia,
- c) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane w imieniu własnym, ale na zlecenie innego podmiotu, w tym w ramach wykonywania umowy o zarządzanie portfelem w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
- d) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot, z którym inny podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnień do wykonywania prawa głosu, bądź innych uprawnień do udziałów, akcji albo innych praw udziałowych lub praw z udziałów, akcji albo innych praw udziałowych podmiotu objętego ochroną,
- e) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji nad podmiotem objętym ochroną jest dokonywane przez grupę dwóch lub więcej osób, jeżeli chociażby jedną z tych osób jest podmiot, z którym inny podmiot zawarł umowę, dotyczącą nabywania udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną bądź choćby nabywania udziałów albo akcji lub składników majątku przedsiębiorców z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli przedmiotem tej umowy jest przekazanie uprawnień do wykonywania prawa głosu, bądź innych uprawnień do udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji przedsiębiorców z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej,
- f) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot działający na podstawie pisemnego lub ustnego porozumienia dotyczącego nabywania przez strony takiego porozumienia udziałów albo akcji lub składników majątku podmiotu objętego ochroną lub nabywania udziałów albo akcji lub składników majątku przedsiębiorców z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej.

Ponadto Ustawa o kontroli inwestycji reguluje także przypadek tzw. nabycia następczego. Stosownie do art. 12c ust. 8 Ustawy o kontroli inwestycji, przez nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji, rozumie się również przypadki, gdy podmiot nabędzie lub osiągnie znaczące uczestnictwo albo nabędzie dominację nad podmiotem objętym ochroną bądź osiągnie lub przekroczy odpowiednio 20% albo 40% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym podmiotu objętego ochroną, udziału w zyskach podmiotu objętego ochroną lub udziału kapitałowego w spółce osobowej będącej podmiotem objętym ochroną w odniesieniu do wartości wszystkich wkładów wniesionych do tej spółki, w wyniku:

- a) umorzenia udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną bądź nabycia udziałów albo akcji własnych tego podmiotu,
- b) podziału podmiotu objętego ochroną albo połączenia go z innym podmiotem,

- c) zmiany umowy albo statutu podmiotu objętego ochroną w zakresie uprzywilejowania udziałów albo akcji, udziału w zyskach, ustanowienia bądź zmiany lub zniesienia uprawnień przysługujących poszczególnym wspólnikom, akcjonariuszom albo uczestnikom tego podmiotu.

Zgodnie z art. 12f ust. 1 Ustawy o kontroli inwestycji podmiot, który zamierza nabyć lub osiągnąć znaczące uczestnictwo albo nabyć dominację, jest obowiązany każdorazowo złożyć organowi kontroli uprzednie zawiadomienie o zamiarze jego dokonania, chyba że obowiązek ten spoczywa na innych podmiotach, zgodnie z art. 12f ust. 2-4 Ustawy o kontroli inwestycji. Zawiadomienia dokonuje się, co do zasady, przed zawarciem jakiejkolwiek umowy rodzącej zobowiązanie do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji bądź przed dokonaniem innej czynności prawnej albo czynności prawnych prowadzących do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji. Ponadto, w przypadku gdy do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji dochodzi w wyniku zawarcia więcej niż jednej umowy lub dokonania innej czynności prawnej, zawiadomienia dokonuje się przed zawarciem ostatniej umowy albo dokonaniem ostatniej czynności prawnej prowadzącej do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji, natomiast, jeśli co najmniej dwa podmioty działają w porozumieniu, zawiadomienie składają wszystkie strony porozumienia łącznie.

Organ kontroli, w drodze decyzji, zgłasza sprzeciw wobec nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji nad podmiotem objętym ochroną, w tym także w przypadku nabycia pośredniego lub następczego, jeżeli: (i) podmiot składający zawiadomienie nie uzupełnił w wyznaczonym terminie braków formalnych w zawiadomieniu lub załączanych do zawiadomienia dokumentów lub informacji albo wezwany podmiot nie złożył informacji lub dokumentów na wezwanie organu kontroli, lub (ii) podmiot składający zawiadomienie nie przedstawił dodatkowych pisemnych wyjaśnień w terminie wyznaczonym przez organ kontroli, lub (iii) w związku z nabyciem lub osiągnięciem znaczącego uczestnictwa albo nabyciem dominacji istnieje przynajmniej potencjalne zagrożenie dla porządku publicznego lub bezpieczeństwa publicznego Rzeczypospolitej Polskiej lub zdrowia publicznego w Rzeczypospolitej Polskiej - przy uwzględnieniu art. 52 ust. 1 i art. 65 ust. 1 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej oraz art. 4 ust. 2 Traktatu o Unii Europejskiej, lub (iv) brak jest możliwości ustalenia, czy nabywca posiada obywatelstwo państwa członkowskiego - w przypadku osób fizycznych albo posiada lub posiadał od co najmniej dwóch lat od dnia poprzedzającego zgłoszenie siedziby na terytorium państwa członkowskiego - w przypadku podmiotów innych niż osoby fizyczne, lub (v) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji może mieć negatywny wpływ na projekty i programy leżące w interesie Unii Europejskiej.

Nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji dokonane: (i) bez złożenia zawiadomienia, albo (ii) pomimo wydania decyzji o sprzeciwie, jest nieważne, chyba że wydano decyzję, o której mowa w art. 12j ust. 3. Ustawy o kontroli inwestycji, tj. stwierdzającą dopuszczalność wykonywania praw z udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną, w sposób niewykraczający poza znaczące uczestnictwo, w przypadku osiągnięcia znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną, jeżeli w toku postępowania nie można było stwierdzić, na podstawie jakich czynności podmiot osiągnął znaczące uczestnictwo.

9. Wskazanie osób zarządzających Emitentem i nadzorujących Emitenta, autoryzowanego doradcy oraz firm audytorskich badających sprawozdania finansowe Emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania).

9.1. Osoby zarządzające Emitentem

Na mocy § 10 Statutu Spółki Zarząd Emitenta składa się od 1 (jednej) do 5 (pięciu) osób, w tym z Prezesa Zarządu, powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą na wspólną kadencję wynoszącą 3 (trzy) lata.

Na datę Dokumentu Informacyjnego w skład Zarządu Emitenta wchodzi:

- Mariusz Babula – Prezes Zarządu.

Mariusz Babula – Prezes Zarządu

a) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana:

Mariusz Babula, Prezes Zarządu, termin upływu kadencji: 24.08.2023 r.

b) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego:

Z Zortrax S.A. związany od 2017 roku. Początkowo pełnił rolę dyrektora działu IR w Zortrax S.A. w procesie emisji akcji, oferty publicznej i debiutu spółki na GPW. Następnie był wiceprezesem zarządu odpowiedzialnym za działy finansów i księgowości, sprzedaży, marketingu, relacji inwestorskich, wsparcia klienta oraz IT. Wcześniej doświadczenie zawodowe zdobywał, pełniąc funkcję szefa działu komunikacji, relacji inwestorskich i rzecznika prasowego Grupy CIECH, jednego z największych koncernów chemicznych w Polsce. Jako Senior IR Manager w firmie Martis CONSULTING realizował liczne projekty na rzecz spółek giełdowych reprezentujących niemal wszystkie gałęzie gospodarki. Studia na kierunku finansów i rachunkowości Akademii im. Leona Koźmińskiego oraz praca w instytucjach rynku finansowego zapewniają mu solidny fundament wiedzy teoretycznej i praktycznej w zakresie finansów, prawa i zarządzania.

c) wskazanie działalności wykonywanej poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta:

Pan Mariusz Babula nie wykonuje poza Emitentem działalności mającej istotne znaczenie dla Emitenta.

d) wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub nadal jest wspólnikiem:

Nazwa spółki	Funkcja	Czy pełniona na datę Dokumentu
Theron Sp. z o.o.	Wspólnik	Tak
Hayek Sp. z o.o.	Wspólnik	Tak
Zortrax Dental S.A.	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Tak

Forlani Babula sp. j.	Wspólnik	Nie
Zortrax S.A. (KRS: 0000564079)	Wiceprezes Zarządu	Nie
OZE Projekt S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak

e) informacje na temat, czy w okresie ostatnich pięciu lat dana osoba została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz wskazanie, czy w okresie ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego:

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Mariusz Babula nie został skazany za przestępstwa oszustwa ani nie orzeczono wobec Pana Mariusza Babuli sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

f) szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego:

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Mariusz Babula pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

g) Informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej:

Pan Mariusz Babula nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

h) Informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym:

Pan Mariusz Babula nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych.

9.2. Osoby nadzorujące Emitenta

Na mocy § 12 Statutu Spółki Rada Nadzorcza Emitenta składa się od 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) osób, w tym z Przewodniczącego Rady Nadzorczej, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na wspólną kadencję wynoszącą 3 (trzy) lata.

Na datę Dokumentu Informacyjnego Rada Nadzorcza Emitenta składa się z następujących osób:

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

Przemysław Krzemieniecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej

a) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana:

Przemysław Krzemieniecki, Przewodniczący Rady Nadzorczej, termin upływu kadencji: 24.08.2023 r.

b) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego:

Absolwent Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego oraz Wydziału Prawa Rheinische Friedrich-Wilhelms-Universität Bonn. Adwokat, od 2013 r. Członek Izby Adwokackiej w Warszawie, Wiceprzewodniczący Sekcji Prawa Gospodarczego i Handlowego przy Okręgowej Radzie Adwokackiej w Warszawie. Stypendysta Akademii Liderów Rynku Kapitałowego organizowanej przez Fundację im. Lesława A. Pagi. Doświadczenie zawodowe zdobywał m.in. jako Partner i Szef Praktyki Rynków Kapitałowych w Zięba & Partners sp.k., a także Counsel i Szef Praktyki Rynków Kapitałowych w Kochoński Zięba & Partners. Specjalizuje się w prawie rynków kapitałowych, transakcjach M&A oraz obsłudze korporacyjnej spółek kapitałowych.

c) wskazanie działalności wykonywanej poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta:

Pan Przemysław Krzemieniecki nie wykonuje poza Emitentem działalności mającej istotne znaczenie dla Emitenta.

d) wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub nadal jest współnikiem:

Nazwa spółki	Funkcja	Czy pełniona na datę Dokumentu
Zortrax Dental S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Enlightened Robot Entertainment sp. z o.o. (uprzednio KSS Advisory Sp. z o.o.)	Prezes Zarządu	Nie
KSS Advisory sp. z o.o.	Wspólnik	Nie
Stokłosa Syp Krzemieniecki & Wspólnicy sp.j.	Wspólnik	Nie

Fabryka Konstrukcji Drewnianych S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Nie
Rhubarb Investments Sp. z o.o.	Prezes Zarządu i Wspólnik	Tak
Gaming Investors Company	Prezes Zarządu i Wspólnik	Nie
Income Capital Sp. z o.o.	Wspólnik	Nie
Zortrax S.A. (0000564079)	Członek Rady Nadzorczej	nie (połączenie z Zortrax S.A. 0000499608)
„Income Capital” Wcześniak, Supeł, Szklarzewski, Wądołowski sp.j.	Wspólnik	Nie
Forlani Babula Sp.j.	Wspólnik	Nie

e) informacje na temat, czy w okresie ostatnich pięciu lat dana osoba została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz wskazanie, czy w okresie ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego:

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Przemysław Krzemieniecki nie został skazany za przestępstwa oszustwa ani nie orzeczono wobec Pana Przemysława Krzemienieckiego sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

f) szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego:

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Przemysław Krzemieniecki pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

g) Informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz czy jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej:

Pan Przemysław Krzemieniecki nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta ani nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

h) Informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym:

Pan Przemysław Krzemieniecki nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych.

Marcin Olchanowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

a) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Marcin Olchanowski, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, termin upływu kadencji: 24.08.2023 r.

b) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Absolwent Wyższej Szkoły Finansów i Zarządzania w Białymstoku, jeden z założycieli Zortrax S.A., uprzednio zajmował się tworzeniem i dystrybucją oprogramowania oraz rozwiązań dla branży GSM, a następnie dla rynku druku 3D.

c) wskazanie działalności wykonywanej poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta

Pan Marcin Olchanowski pełni funkcję Chief Technology Officer (CTO) spółki Huanglong Electronics Dongguan Co. Ltd z siedzibą w Dongguan (Chińska Republika Ludowa), z którą Emitent posiada zawartą umowę o wytwarzanie. W zakres obowiązków wchodzi między innymi nadzór nad procesem produkcyjnym realizowanym na rzecz Emitenta.

d) wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub nadal jest wspólnikiem

Pan Marcin Olchanowski w okresie ostatnich trzech lat nie był członkiem organów zarządzających lub nadzorczych ani wspólnikiem poza Zortrax S.A., w której pełni funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

e) informacje na temat, czy w okresie ostatnich pięciu lat dana osoba została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz wskazanie, czy w okresie ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Marcin Olchanowski nie został skazany za przestępstwa oszustwa ani nie orzeczono wobec Pana Marcina Olchanowskiego sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

f) szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego:

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Marcin Olchanowski pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

g) Informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej:

Pan Marcin Olchanowski nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

h) Informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym:

Pan Marcin Olchanowski nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych.

Aleksander Baryś – Członek Rady Nadzorczej

a) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana:

Aleksander Baryś, Członek Rady Nadzorczej, termin upływu kadencji: 24.08.2023 r.

b) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego:

Absolwent Szkoły Głównej Handlowej na kierunku Finanse i Bankowość. Posiada certyfikat CFA (Chartered Financial Analyst), należy do ACCA (Association of Chartered Certified Accountants) międzynarodowej organizacji zrzeszającej specjalistów z zakresu finansów, rachunkowości i zarządzania. Członek zarządu i dyrektor finansowy w RTB House S.A. Do sierpnia 2019 roku członek zarządu i dyrektor finansowy Grupy Boryszew. Wcześniej był szefem pionu finansów Grupy CIECH oraz prezesem zarządu niemieckich spółek zależnych CIECH S.A. Pracował także w Grupie Orlen (segment petrochemiczny). Posiada wieloletnie doświadczenie m.in. w zarządzaniu finansami, raportowaniu finansowym, budżetowaniu oraz zarządzaniu ryzykiem finansowym.

c) wskazanie działalności wykonywanej poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta:

Pan Aleksander Baryś nie wykonuje poza Emitentem działalności mającej istotne znaczenie dla Emitenta.

d) wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub nadal jest wspólnikiem:

Nazwa spółki	Funkcja	Czy pełniona na datę Dokumentu
RTB House S.A.	Członek Zarządu	Tak
RTB House Services Sp. z o.o.	Prezes Zarządu	Tak
Citymox.com Sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	Nie
Boryszew S.A.	Członek Zarządu	Nie
Zortrax S.A. (0000564079)	Członek Rady Nadzorczej	nie (połączenie z Zortrax S.A. 0000499608)

e) informacje na temat, czy w okresie ostatnich pięciu lat dana osoba została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz wskazanie, czy w okresie ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego:

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Aleksander Baryś nie został skazany za przestępstwa oszustwa ani nie orzeczono wobec Pana Aleksandra Barysia sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

f) szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego:

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Aleksander Baryś pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

g) Informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz czy jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej:

Pan Aleksander Baryś nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta ani nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

h) Informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym:

Pan Aleksander Baryś nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych.

Sergiusz Kielian – Członek Rady Nadzorczej

a) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana:

Sergiusz Kielian, Członek Rady Nadzorczej, termin upływu kadencji: 24.08.2023 r.

b) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego:

Doświadczenie zawodowe zdobywał m.in. w międzynarodowych i krajowych kancelariach prawnych, doradzając przedsiębiorcom polskim i zagranicznym w ramach prowadzonej przez nich działalności.

Od lat związany z rynkiem finansowym i kapitałowym jako doradca w ramach transakcji przejmowania i finansowania przedsiębiorstw na rynku prywatnym i publicznym, w tym w transakcjach M&A, venture capital i emisji papierów wartościowych o charakterze dłużnym oraz udziałowym.

c) wskazanie działalności wykonywanej poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta:

Pan Sergiusz Kielian nie wykonuje poza Emitentem działalności mającej istotne znaczenie dla Emitenta.

d) wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub nadal jest współnikiem:

Nazwa spółki	Funkcja	Czy pełniona na datę Dokumentu
Advisory Group S.A.	Członek Zarządu i akcjonariusz	Tak
JK Advisory sp. z o. o.	Likwidator	Tak
JK Advisory sp. z o. o.	Członek Zarządu	Nie
Kancelaria Prawna Kielian i Wspólnicy sp. j.	Wspólnik	Tak
PATH AIFM S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Inpact Clean Power Technology S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Nie
Stone Master S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak

PATH LAW HATYLAK KIELIAN i Wspólnicy sp.k.	Wspólnik	Tak
---	----------	-----

e) informacje na temat, czy w okresie ostatnich pięciu lat dana osoba została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz wskazanie, czy w okresie ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego:

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Sergiusz Kielian nie został skazany za przestępstwa oszustwa ani nie orzeczono wobec Pana Sergiusza Kieliana sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

f) szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego:

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Sergiusz Kielian pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego, za wyjątkiem pełnienia funkcji likwidatora spółki JK Advisory sp. z o.o..

g) Informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz czy jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej:

Pan Sergiusz Kielian nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta ani nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

h) Informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym:

Pan Sergiusz Kielian nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych.

Dariusz Niedziółka – Członek Rady Nadzorczej

a) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana:

Dariusz Niedziółka, Członek Rady Nadzorczej, termin upływu kadencji: 24.08.2023 r.

b) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego:

Doktor nauk ekonomicznych, specjalizacja relacje inwestorskie. Absolwent Szkoły Głównej Handlowej. Od wielu lat związany z relacjami inwestorskimi, posiada wieloletnie doświadczenie w zakresie PR i marketingu, kontroli spółek zależnych oraz aktywizacji i sprzedaży spółek. Od 9 lat pracuje dla Atende S.A., na stanowisku Dyrektora ds. Relacji Inwestorskich i Marketingu. W latach 2010–2012 pracował jako Dyrektor ds. Relacji Inwestorskich i PR w Netmedia S.A.

c) wskazanie działalności wykonywanej poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta:

Pan Dariusz Niedziółka nie wykonuje poza Emitentem działalności mającej istotne znaczenie dla Emitenta.

d) wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub nadal jest wspólnikiem:

Nazwa spółki	Funkcja	Czy pełniona na datę Dokumentu
Phoenix Systems sp. z o.o.	Członek rady nadzorczej	Tak
Fincap sp. z o.o.	Prezes Zarządu	Tak

e) informacje na temat, czy w okresie ostatnich pięciu lat dana osoba została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz wskazanie, czy w okresie ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego:

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Dariusz Niedziółka nie został skazany za przestępstwa oszustwa ani nie orzeczono wobec Pana Dariusza Niedziółki sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

f) szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego:

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Dariusz Niedziółka pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

g) Informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz czy jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej:

Pan Dariusz Niedziółka nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

h) Informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym:

Pan Dariusz Niedziółka nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych.

Anna Rybczyńska – Członek Rady Nadzorczej

a) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana:

Anna Rybczyńska, Członek Rady Nadzorczej, termin upływu kadencji: 24.08.2023 r.

b) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego:

Pełni funkcję Członka Zarządu w CyberRescue Sp. z o.o. a także członka Rady Nadzorczej w Digital Operations S.A. oraz w Mercury Financial S.A. Pracowała w mAccelerator (Future Tech Fundusz Inwestycyjny Zamknięty) na stanowisku Marketing and Communication Manager. W mBank S.A. pełniła funkcję Executive Assistant to CIO/CTO & Vice President of the Management Board & COO.

c) wskazanie działalności wykonywanej poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta:

Pani Anna Rybczyńska nie wykonuje poza Emitentem działalności mającej istotne znaczenie dla Emitenta.

d) wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub nadal jest współnikiem:

Nazwa spółki	Funkcja	Czy pełniona na datę Dokumentu
CYBERRESCUE SP. Z O. O.	Członek Zarządu	Tak
Digital Teammates S.A.	Członek Zarządu	Nie
Digital Operations S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Mercury Financial S.A .	Członek Rady Nadzorczej	Tak

e) informacje na temat, czy w okresie ostatnich pięciu lat dana osoba została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz wskazanie, czy w okresie ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego:

W okresie ostatnich pięciu lat Pani Anna Rybczyńska nie została skazana za przestępstwa oszustwa ani nie orzeczono wobec Pani Anny Rybczyńskiej sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

f) szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego:

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pani Anna Rybczyńska pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

g) Informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej:

Pani Anna Rybczyńska nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

h) Informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym:

Pani Anna Rybczyńska nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych.

Tomasz Supeł – Członek Rady Nadzorczej

a) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana:

Tomasz Supeł, Członek Rady Nadzorczej, termin upływu kadencji: 24.08.2023 r.

b) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego:

Absolwent Ekonomii Wyższej Szkoły Gospodarstwa Wiejskiego; ukończył studia podyplomowe w Instytucie Nauk Ekonomicznych Polskiej Akademii Nauk dla kandydatów na Dyrektorów Finansowych. Pracował w bankowości

przedsiębiorstw, domu maklerskim, TFI. Pełnił funkcję Dyrektora Finansowego w dużej spółce produkcyjnej. Posiada doświadczenie w pełnieniu funkcji nadzorczych oraz zarządczych spółek kapitałowych publicznych oraz niepublicznych.

c) wskazanie działalności wykonywanej poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta:

Pan Tomasz Supeł nie wykonuje poza Emitentem działalności mającej istotne znaczenie dla Emitenta.

d) wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub nadal jest wspólnikiem:

Nazwa spółki	Funkcja	Czy pełniona na datę Dokumentu
Ultimate VR S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Demolish Games S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Madmind Studio S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Cyber Games S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
NPC Games S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Games Box S.A.	Prezes Zarządu	Tak
Games Box Sp. z o.o.	Prezes Zarządu	Nie
Corelens S.A. (obecnie Zortrax S.A.)	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Red Carpet Media Group S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
„Income Capital” Wcześniak, Supeł, Szklarzewski, Wądołowski Sp. j.	Wspólnik	Nie
The Bug End Sp. z o.o.	Prezes Zarządu	Nie
R.L.T.Y. Sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	Nie
Income Capital Sp. z o.o.	Prezes Zarządu i Wspólnik	Nie
Fundusz Stabilnego Rozwoju Sp. z o.o.	Prezes Zarządu	Nie
Movie Games S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Nie
Radomska Invest Sp. z o.o.	Prezes Zarządu	Nie
CONSOLEWAY S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
100 Games S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
Manager Games S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak

e) informacje na temat, czy w okresie ostatnich pięciu lat dana osoba została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie,

Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz wskazanie, czy w okresie ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego:

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Tomasz Supeł nie został skazany za przestępstwa oszustwa ani nie orzeczono sądowego wobec Pana Tomasza Supeł zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

f) szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego:

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Tomasz Supeł pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

g) Informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej:

Pan Tomasz Supeł nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

h) Informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym:

Pan Tomasz Supeł nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych.

9.3. Autoryzowany Doradca

Firmą świadczącą na rzecz Emitenta usługi autoryzowanego doradcy w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, związane ze sporządzeniem niniejszego Dokumentu Informacyjnego, jest Navigator Capital S.A. z siedzibą w Warszawie („**Autoryzowany Doradca**”). W dniu 13 kwietnia 2021 r. Zarząd Emitenta zawarł z Navigator Capital S.A. umowę na świadczenie usług autoryzowanego doradcy na potrzeby wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect Akcji Wprowadzanych. Navigator Capital S.A. będzie ponadto pełnił rolę autoryzowanego doradcy Emitenta w zakresie wypełniania przez niego obowiązków informacyjnych określonych Regulaminem ASO od dnia następującego po dacie podjęcia przez Zarząd GPW uchwały o wprowadzeniu do obrotu Akcji Wprowadzanych.

Firma:	Navigator Capital S.A.
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa

Adres poczty elektronicznej:	biuro@navigatorcapital.pl
Strona internetowa:	http://www.navigatorcapital.pl/
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS	0000380467

9.4. Firma Audytorska

Podmiotem dokonującym badania sprawozdania finansowego Emitenta za rok obrotowy 2020 oraz badania sprawozdania finansowego Emitenta za rok obrotowy 2021 była iAudit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (ul. Leszno 8/62, 01-192 Warszawa), wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3828.

Podmiotem dokonującym badania sprawozdań finansowych Emitenta za lata obrotowe 2015–2019 była Weryfikacja Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (ul. Karmelicka 19/150, 00-168 Warszawa), wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 964.

10. Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem jednostek jego grupy kapitałowej oraz jednostek niewchodzących w skład grupy kapitałowej Emitenta, ale będących podmiotami istotnymi dla działalności prowadzonej przez Emitenta i powiązanych kapitałowo lub osobowo z Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta lub znaczącymi akcjonariuszami Emitenta.

Na dzień publikacji Dokumentu Informacyjnego Emitent wskazuje na istnienie jednego podmiotu należącego do Grupy kapitałowej Zortrax – tj. spółkę Zortrax Dental S.A. Poniżej zaprezentowano podstawowe dane dotyczące tego podmiotu oraz charakteru jego powiązania kapitałowego z Emitentem.

Pełna nazwa:	Zortrax Dental S.A.
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	ul. Lubelska 34, 10-409 Olsztyn
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS:	0000900312
REGON:	389002380
NIP:	7393954101
Główny akcjonariusz:	Zortrax S.A. (97,8 %)

Zortrax Dental finalizuje obecnie prace badawczo-rozwojowe urządzenia i oprogramowanie dedykowanego branży stomatologicznej. Rozpoczęcie sprzedaży urządzenia planowane jest na drugą połowę 2022 roku.

Zortrax Dental finansuje swoją działalność ze środków z emisji akcji serii B (kampanii crowdfundingowej), z której pozyskała 889.000,00 PLN (wobec zakładanych do 4.500.000,00 PLN). Jednakże mniejsze od zakładanych wpływy z emisji tylko nieznacznie opóźnią debiut urządzenia na rynku, jednak nie są zagrożeniem dla powodzenia projektu.

Ponadto istnieją następujące powiązania osobowe między Emitentem a Zortrax Dental S.A.: Pan Mariusz Babula, Prezes Zarządu Emitenta, pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Zortrax Dental S.A. Pan Przemysław Krzemieniecki, Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta, jest jednocześnie Członkiem Rady Nadzorczej Zortrax Dental S.A.

11. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych

11.1. Powiązania pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego pomiędzy osobami wchodzącymi w skład organów Emitenta występują następujące powiązania osobowe:

I.p.	Imię i nazwisko	Powiązanie
1.	Mariusz Babula – Prezes Zarządu	Jest jednocześnie bratem pani Anny Rybczyńskiej – Członek Rady Nadzorczej
2.	Przemysław Krzemieniecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej	Brak powiązań
3.	Marcin Olchanowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Brak powiązań
4.	Anna Rybczyńska – Członek Rady Nadzorczej	Jest jednocześnie siostrą pana Mariusza Babuli – Prezesa Zarządu
5.	Dariusz Niedziółka – Członek Rady Nadzorczej	Brak powiązań
6.	Tomasz Supel – Członek Rady Nadzorczej	Brak powiązań
7.	Sergiusz Kielian – Członek Rady Nadzorczej	Brak powiązań

11.2. Powiązania pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta

Na datę niniejszego Dokumentu Informacyjnego pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorujących a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta występują następujące powiązania osobowe: Pan Mariusz Babula – Prezes Zarządu jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta posiadającym na datę Dokumentu Informacyjnego 12 360 538 akcji, co stanowi 10,71% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Theron sp. z o.o. (którego współnikiem jest Pan Mariusz Babula posiadający w Theron sp. z o.o. 50% udziału w kapitale zakładowym) jest współnikiem w NEBBULA-THERON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna (posiadającym w niej 3,93% udziału w zysku NEBBULA-THERON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.j.), która jest akcjonariuszem Emitenta posiadającym na datę Dokumentu Informacyjnego 21 656 130 akcji, co stanowi 18,76% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta. Ponadto Theron posiada bezpośrednio 150 000 akcji Emitenta, co stanowi 0,13% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Pan Przemysław Krzemieniecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta posiadającym na datę Dokumentu Informacyjnego 4 530 000 akcji, co stanowi 3,92% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Pan Marcin Olchanowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta posiadającym na datę Dokumentu Informacyjnego 34 650 000 akcji, co stanowi 30,02% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Pan Tomasz Supel – Członek Rady Nadzorczej jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta posiadającym na datę Dokumentu Informacyjnego 1 005 000 akcji, co stanowi 0,87% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Brak jest innych powiązań osobowych, majątkowych lub organizacyjnych pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorujących Spółki a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta.

11.3. Powiązania pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta, a autoryzowanym doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)

Autoryzowany Doradca nie jest podmiotem dominującym wobec Emitenta ani podmiotem od niego zależnym lub od podmiotu dominującego wobec Emitenta.

Brak jest jakichkolwiek powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych lub osobowych pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)

12. Wskazanie głównych czynników ryzyka związanych z Emitentem i wprowadzanymi instrumentami finansowymi

Przed podjęciem decyzji o nabyciu Akcji Emitenta inwestorzy powinni mieć na uwadze przedstawione poniżej czynniki ryzyka, niezależnie od informacji zawartych w pozostałych częściach Dokumentu Informacyjnego. Opisane poniżej czynniki ryzyka nie są jedynymi, które mogą dotyczyć Emitenta i prowadzonej przez niego działalności. W przyszłości mogą wystąpić ryzyka trudne do przewidzenia w chwili obecnej, np. powstałe w wyniku zdarzeń nieprzewidywalnych lub nadzwyczajnych, na które na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent nie ma wpływu. Należy podkreślić, że spełnienie się któregośkolwiek z wymienionych poniżej czynników ryzyka może mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez Emitenta działalność, sytuację finansową, a także wyniki z prowadzonej działalności oraz kształtowanie się rynkowego kursu Akcji Emitenta. Poza czynnikami ryzyka opisanymi poniżej, inwestowanie w Akcje Emitenta wiąże się również z ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego.

Przedstawiając czynniki ryzyka w poniższej kolejności, Emitent nie kierował się prawdopodobieństwem ich zaistnienia ani oceną ich ważności.

12.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem rynkowym Emitenta

Ryzyko związane z wpływem epidemii wirusa SARS-CoV-2 oraz choroby COVID-19 na działalność Emitenta

Ze względu na rodzaj prowadzonej działalności Spółka narażona jest na negatywne konsekwencje epidemii wirusa SARS-CoV-2 oraz wywoływanej przez niego choroby COVID-19.

Głównym źródłem przychodów Emitenta jest produkcja maszyn do obróbki gumy lub tworzyw sztucznych oraz wytwarzania wyrobów z tych materiałów. Tego rodzaju działalność jest względnie odporna na kryzys wywołany pandemią. Spółka prowadzi działalność przez sieć partnerów działających w 90 państwach świata, na 6 kontynentach, zatem obszar

sprzedaży jej produktów jest niemal nieograniczony. Emitent posiada klientów o różnym profilu, reprezentujących wiele zróżnicowanych gałęzi gospodarki, w tym takie, które mogą być narażone na negatywne konsekwencje sytuacji epidemiologicznej. To z kolei może w pewnym stopniu wpłynąć bezpośrednio na przychody Emitenta w przyszłości. Zarząd Emitenta nie jest w stanie przewidzieć pełnych konsekwencji i skali spadku przychodów z działalności podstawowej, jednakże Emitent przewiduje, że obecna sytuacja może odbić się negatywnie na jego wynikach finansowych. Jednocześnie jednak należy podkreślić, że zmiana organizacji pracy wielu dotychczasowych klientów Spółki, zarówno osób fizycznych, jak i spółek oraz innych podmiotów gospodarczych, a także potencjalnych klientów Emitenta, w tym przejście do modelu „pracy zdalnej”, wymusiła konieczność wyposażenia w sprzęt produkowany przez Spółkę w większym niż dotychczas zakresie. Sprawia to, że co najmniej częściowo ryzyko związane z wpływem epidemii na działalność Spółki jest ograniczone.

Ponadto Emitent wprowadził procedury ochronne mające na celu ograniczenie możliwości zakażenia się przez wszystkich pracowników oraz kontrahentów. Dotyczy to w szczególności dążenia do eliminacji kontaktów osobistych i maksymalnego ograniczenia spotkań, co powinno umożliwić niezakłóconą działalność również w przyszłości.

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 związane z konkurencją

Zgodnie z szacunkami 3D Printing Market Size, Growth & Trends Report, 2020–2027, wielkość globalnego rynku druku 3D przynajmniej podwoi się do 2027 roku. Specjalizująca się w badaniu rynku druku 3D Wohlers Associates ocenia perspektywy wzrostu jako dużo lepsze. Według nich wartość rynku druku 3D wzrośnie z 18 mld USD w 2021 r., do 118 mld USD w 2029 r. Autorzy raportu wskazują, że wykorzystanie druku trójwymiarowego w istotny sposób wspomagało globalne łańcuchy dostaw w czasie pandemii. To z kolei sprawia, że wyceny spółek z branży druku 3D, które właśnie debiutują na światowych rynkach sięgają kilkudziesięciokrotności obecnych przychodów.

Według Grand View Research, wolumen sprzedanych drukarek ma wzrosnąć z 1,42 mln sztuk w 2018 r. do 8,04 mln sztuk w 2027 r. Postępujące prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie druku trójwymiarowego, rosnący popyt na zastosowania prototypów z różnych branż, w szczególności opieki zdrowotnej, motoryzacji, lotnictwa i obronności, to czynniki, które będą napędzać rynek w kolejnych latach w ocenie autorów raportu.

Wzrost zainteresowania drukarkami 3D ze strony przedsiębiorstw i osób indywidualnych, a także rozwój branży druku 3D poprzez wprowadzenie nowych zastosowań, może wpłynąć na powstawanie nowych konkurencyjnych podmiotów oferujących nowoczesne rozwiązania i urządzenia do druku 3D. Ponadto należy spodziewać się, że producenci drukarek 3D rozszerzą swoje portfolio o nowe urządzenia i materiały do druku 3D, które mogą stanowić bezpośrednią konkurencję

dla oferty Emitenta. Należy również zwrócić uwagę, że wiele międzynarodowych korporacji produkujących sprzęt elektroniczny zapowiada wejście na rynek druku 3D ze swoimi urządzeniami. Wzrost liczby konkurencyjnych urządzeń do druku 3D może spowodować zmniejszenie zainteresowania produktami Spółki, co może wpłynąć na jej wyniki sprzedaży a w konsekwencji wymusić np. konieczność obniżenia cen. W celu zminimalizowania tego rodzaju ryzyka, wynikającego z pojawienia się nowych konkurencyjnych urządzeń oraz rozszerzenia ofert produktowych przez obecnych konkurentów, Spółka systematycznie uzupełnia swoje portfolio o nowe innowacyjne i konkurencyjne urządzenia do druku 3D, a także wprowadza udoskonalenia do obecnych drukarek 3D w odpowiedzi na oczekiwania rynku.

Dodatkowym zagrożeniem dla Spółki jest sytuacja, w której konkurencyjne podmioty nawiążą współpracę między sobą w celu rozszerzenia oferty produktowej i usługowej. Przykładem dużego połączenia się spółek z branży druku 3D jest przejęcie dokonane przez amerykańską firmę Stratasys, jednego z największych producentów drukarek 3D na świecie, która przejęła firmę MakerBot. Połączenie tych podmiotów rozszerzyło portfolio produktowe Stratasys o drukarki 3D MakerBot w segmencie desktopowym.

Duża konkurencja w segmencie druku 3D może w konsekwencji wywołać presję na obniżanie marż ze strony partnerów oferujących produkty Spółki. Działalność globalnych, dużych graczy, zarówno już działających, jak i mogących się pojawić w segmencie druku 3D nowych podmiotów oraz rosnąca konkurencja mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki osiągnięte przez Emitenta.

Ryzyko związane z uzależnieniem od kontrahenta będącego dostawcą Emitenta

Emitent w zakresie produkcji drukarek 3D współpracuje z podmiotem Dongguan City Huanglong Electronics Co., Ltd. z siedzibą w Chinach („DCH”, „Huanglong”). Dnia 31 października 2018 r. między Spółką a Huanglong została zawarta umowa o współpracy („Nowa Umowa o Współpracę”), która m. in. rozwiązała zawartą między Spółką a Huanglong dnia 1 stycznia 2014 r. (i) umowę o wytwarzanie oraz (ii) umowę o współpracy. W Nowej Umowie o Współpracę uzupełniono zasady, zgodnie z którymi Spółka na mocy umowy z dnia 29 września 2017 r. powierzyła Huanglong urządzenia niezbędne do produkcji półproduktów i towarów. Stosownie do treści Nowej Umowy o Współpracę, Huanglong zobowiązał się do wykorzystywania powierzonych urządzeń produkcyjnych wyłącznie do wykonywania zleconych przez Spółkę usług, w szczególności do produkcji na jej rzecz półproduktów i towarów przewidzianych w Nowej Umowie o Współpracę. Strony ustaliły, że maszyny i urządzenia wykorzystywane do produkcji drukarek 3D (będące własnością Emitenta) będą znajdować się w siedzibie Huanglong, a także, że sam proces produkcji będzie miał miejsce w siedzibie Huanglong. Każda zmiana położenia maszyn i urządzeń wykorzystywanych do produkcji drukarek 3D wymaga pisemnej zgody Spółki (z zastrzeżeniem konieczności ich ochrony przed utratą lub uszkodzeniem). Ponadto Huanglong zobowiązał się do niezwłocznego informowania Spółki o wszelkich problemach natury fizycznej lub prawnej związanych z urządzeniami produkcyjnymi.

DCH jest dostawcą obudów i części mechanicznych części produktów Spółki. W ocenie Emitenta podmiot ten posiada odpowiednią wiedzę z zakresu produkcji, doświadczenie oraz wykwalifikowaną kadrę pracowniczą. Huanglong zapewnia ciągłość produkcji i pełną dyspozycyjność kontrahenta. Głównym zadaniem Huanglong jest przygotowanie urządzeń z wykorzystaniem wymaganych komponentów, natomiast w siedzibie głównej Spółki, przy udziale zespołu programistów, powstaje oprogramowanie firmware oraz software, które jest niezbędne do uruchomienia i poprawnego funkcjonowania urządzeń. W 2021 roku obroty z tym kontrahentem stanowiły 41% obrotów z dostawcami zewnętrznymi ogółem.

Pomimo powyższych korzyści dla Emitenta, wynikających ze zlecenia produkcji Huanglong, nie można wykluczyć zaistnienia czynników zarówno o charakterze zewnętrznym, jak i wewnętrznym, niezależnych od Emitenta, które mogą

zagrozić produkcji produktów Spółki. Do czynników tych można zaliczyć m.in.: rozwiązanie Nowej Umowy o Współpracę przez umowy przez DCH (ii) opóźnienia w produkcji, (iii) opóźnienia w transporcie gotowych produktów do Emitenta, (iv) podniesienie opłat za materiały i wykonywanie prac produkcyjnych i transportowych, a co za tym idzie wzrost cen zakupu produktów i materiałów od DCH oraz (v) wykorzystywanie do produkcji gorszych jakościowo materiałów bez wiedzy Spółki. Do czynników zewnętrznych należą m.in.: (i) katastrofy naturalne, np. powodzie, tajfuny itp., (ii) zawalenie lub spalenie magazynów, hal produkcyjnych, (iii) upadłość DCH, (iv) problemy ze zorganizowaniem odpowiedniego transportu, oraz (v) 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 związane z ekspansją na rynki zagraniczne

Jednym z celów strategicznych Emitenta jest zdobywanie nowych, zagranicznych rynków w celu rozszerzenia swojego portfolio klientów, a tym samym zwiększenia dystrybucji drukarek 3D. Działania te będą realizowane w celu zwiększenia skali prowadzonej działalności oraz zwiększenia rozpoznawalności marki „Zortrax” wśród partnerów biznesowych, co ma przyczynić się do wzrostu wartości Spółki oraz zwiększenia wartości akcji będących w posiadaniu jej akcjonariuszy.

Należy rozważyć ryzyko niepowodzenia tego przedsięwzięcia, które może być spowodowane np. brakiem lub niedostatecznym popytem na oferowane produkty, błędnym rozpoznaniem potrzeb potencjalnych klientów, zmianami regulacji prawnych lub niespodziewanym pojawieniem się konkurencyjnej firmy. Wystąpienie zdarzeń opisanych w ramach tego czynnika ryzyka może spowodować ograniczenie dynamiki rozwoju Emitenta, niższe wyniki lub utratę części zainwestowanych środków. Emitent stara się ograniczyć ten czynnik ryzyka przez szczegółowe i wnikliwe badanie rynku, potrzeb klientów i rzetelną ocenę szans rozwoju na rynkach zagranicznych. Ma to na celu wykluczenie ekspansji na rynki mniej chłonne.

Ryzyko utraty zaufania odbiorców

Jakiegolwiek 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

utrata 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 brakiem możliwości zatrudnienia oraz utrzymania wykwalifikowanych pracowników

Emitent zainwestował w rozbudowę dywizji ds. produktu o kolejnych inżynierów, programistów, testerów, materiałoznawców i specjalistów ds. badań przemysłowych. Ma to umożliwić Emitentowi, realizację szeroko zakrojonego planu prac badawczo-rozwojowych. Każde zachwianie sytuacji finansowej Emitenta, może spowodować zwiększoną rotację kadry, a co za tym idzie wzrost kosztów jej utrzymania lub trudności w pozyskaniu nowych pracowników o pożądanych kwalifikacjach i doświadczeniu. Pozyskanie specjalistów w dziedzinie IT może wiązać się z podwyższonymi kosztami osobowymi, co wynika z konkurencyjności na stanowiskach o dużej specjalizacji w tej branży. Wprowadzenie tzw. *Polskiego Ładu* wpłynęło na zwiększenie kosztów wynagrodzeń ponoszonych przez Emitenta.

Istnieje ryzyko, że warunki zatrudnienia kadry pracowniczej w przyszłości dalej będą podlegać zmianie, w tym mniej korzystne niż w dacie niniejszego Dokumentu, zaś koszty zatrudnienia będą wyższe. Powyższe czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności 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 zleceniu 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 ceł 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 ogólnoswiatowych, 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. Nietrzymanie terminów wdrożenia nowych produktów może skutkować opóźnieniem realizacji założonej strategii przez Emitenta.

Ryzyko wynikające z rękojmi i ochrony gwarancyjnej udzielanej na produkty oferowane przez Spółkę

Emitent oferuje swoje produkty nie tylko na terytorium Polski, ale również za granicą. Zakres ochrony nabywców tych produktów jest różny w poszczególnych jurysdykcjach. W pewnych przypadkach przepisy prawa międzynarodowego lub lokalnego, właściwego dla miejsca zakupu mogą wymuszać swoje zastosowanie i być korzystniejsze dla nabywców od tych, które obowiązują Emitenta na podstawie przepisów prawa stosownych ze względu na państwo jej (jego) siedziby.

Emitent udziela gwarancji na oferowane przez siebie produkty. Z zastrzeżeniem gwarancji udzielanej na drukarkę Zortrax 3D Inventure, której zasięg obejmuje cały świat, zakres gwarancji udzielanej na pozostałe produkty Spółki jest ograniczony do sprzętu zakupionego w państwach członkowskich Unii Europejskiej oraz w krajach, w których Spółka posiada Autoryzowane Centra Serwisowe. Nabywcom produktów Spółki z pozostałych krajów przysługują jedynie uprawnienia z tytułu rękojmi. Brak zapewnienia ochrony gwarancyjnej poza granicami państw należących do Unii Europejskiej oraz krajów, w których Spółka posiada Autoryzowane Centra Serwisowe może negatywnie wpływać na ich sprzedaż w tych regionach. Klienci bowiem, podejmując decyzje o zakupie danego asortymentu, mogą brać pod uwagę zasięg terytorialny oferowanej przez danego producenta ochrony gwarancyjnej i w przypadku braku jej zapewnienia w miejscu ich pobytu, nie dokonać zakupu. Analogicznie może oddziaływać brak wystarczającej sieci podmiotów zapewniających serwis gwarancyjny, tj. tzw. Resellerów Premium lub dystrybutorów na danym obszarze. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka rozpoczęła rozbudowę sieci Autoryzowanych Centrów Serwisowych rozszerzając tym samym zasięg ochrony gwarancyjnej. Ponadto Spółka wprowadziła płatną usługę Zortrax Shield, która rozszerza gwarancję dla klienta w państwach członkowskich Unii Europejskiej oraz w krajach, w których Spółka posiada Autoryzowane Centra Serwisowe oraz daje możliwość skorzystania z gwarancji dla klientów z państw, w których Spółka nie posiada Autoryzowanego Centrum Serwisowego.

Istnieje ryzyko, że produkty oferowane przez Emitenta będą posiadać wady uprawniające ich nabywców do dochodzenia roszczeń od Spółki. Nie można wykluczyć ryzyka równoczesnego zgłoszenia przez wielu nabywców wad lub usterek produktów w okresie obowiązywania rękojmi lub gwarancji. Istnieje ryzyko wystąpienia sporów sądowych, w tym także prowadzonych poza granicami Polski, których przedmiotem będzie dochodzenie przez nabywców produktów praw wynikających z gwarancji lub rękojmi. Czynniki te mogą mieć negatywny wpływ na osiągnięte wyniki i sytuację finansową Spółki.

Ryzyko dotyczące technologii

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.

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 bezpieczeństwem systemów informatycznych

Emitent, jak zdecydowana większość podmiotów gospodarczych, w toku działalności korzystają z różnego rodzaju narzędzi informatycznych wykorzystywanych w procesach sprzedaży produktów lub do użytku wewnętrznego zlokalizowanych na serwerach zewnętrznych i wewnętrznych. Istnieje ryzyko, że systemy te zostaną zaatakowane w wyniku działań hakerskich, czego efektem może być np. utrata ważnych danych lub częściowe zawieszenie sprzedaży. Istnieje również ryzyko, że po ataku hakerskim Emitent utraci dane osobowe pracowników lub klientów, co z kolei może rodzić ryzyko wypłaty odszkodowań na rzecz osób poszkodowanych. Ponadto w ramach dywizji ds. produktu w ramach Spółki funkcjonują komórki Hardware oraz Software, które odpowiedzialne są za prace rozwojowe i badawcze dotyczące m.in. projektowania i wdrożenia nowych urządzeń i materiałów do druku 3D, rozwój projektów softwarowych, w tym oprogramowania Z-SUITE oraz rozwiązań technologicznych. W przypadku ataku hakerskiego istnieje możliwość, że zostaną wykradzione dane związane z prowadzonymi projektami, a co za tym idzie prowadzone prace nie powiodą się.

Ryzyko związane z dotacjami oraz z dofinansowaniem projektów rozwojowych

Spółka realizuje projekty inwestycyjne i rozwojowe współfinansowane z krajowych oraz unijnych programów (np. w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjny Rozwój w kwocie nieprzekraczającej: 4.609.186,12 PLN). Niezgodne z umowami o dofinansowanie wykorzystanie środków pomocowych lub też nieprawidłowe ich rozliczanie, może skutkować zmniejszeniem już przyznanego wsparcia, a nawet jego całkowitym ograniczeniem, włącznie z koniecznością zwrotu wypłaconych środków pomocowych wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych, liczonymi od dnia przekazania środków na rachunek bankowy beneficjenta do dnia ich zwrotu oraz wraz z odsetkami bankowymi narosłymi od kwoty dofinansowania przekazanego w formie zaliczki. Może to też skutkować wykluczeniem z możliwości aplikowania o środki finansowe z Unii Europejskiej na okres trzech (3) lat od daty zwrotu środków i wpisem do rejestru podmiotów wykluczonych z możliwości otrzymania środków przeznaczonych na realizację programów finansowanych ze środków europejskich prowadzonym przez Ministra Finansów. Dotyczy to także zmiany statusu beneficjenta środków

europiejskich (również w okresie trwałości projektów). Spółka otrzymała dotację jako przedsiębiorstwo należące do sektora MŚP (przedsiębiorstwo średnie). Ewentualna przyszła miana statusu przedsiębiorstwa na duże również może skutkować koniecznością zwrotu otrzymanych środków europejskich, ponieważ może to być uznane jako nieuzasadnienie przyjęcie środków finansowych przez duże przedsiębiorstwo. Większość konkursów, do których aplikowała Spółka, była przeznaczona dla MŚP i duże przedsiębiorstwa były z nich wykluczone lub miały dużo mniejszy stopień dofinansowania. Należy ponadto zaznaczyć, że status MŚP na potrzeby dotacji określa się z uwzględnieniem powiązań z innymi przedsiębiorstwami lub innymi podmiotami.

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 patentami i znakami towarowymi

Od 2014 r. Spółka Przejmowana zgłosiła 15 (piętnaście) wynalazków do ochrony w Urzędzie Patentowym RP i uzyskała 12 (dwanaście) patentów na wynalazki, jedno postępowanie jest w toku.

Od 2014 r. Spółka Przejmowana zgłosiła 9 (dziewięć) wynalazków do ochrony w Europejskim Urzędzie Patentowym (EUIPO) i Światowym Urzędzie Patentowym (WIPO). Uzyskano ochronę na 2 (dwa) patenty, 4 (cztery) postępowania są w toku.

Emitent posiada 28 (dwadzieścia osiem) znaków towarowych słowno-graficznych zarejestrowanych w Polsce, 12 (dwanaście) znaków towarowych słowno-graficznych chronionych zagranicą, a także 3 (trzy) znaki słowne objęte ochroną w Polsce oraz 4 (cztery) znaki słowne zarejestrowane zagranicą. W 2018 r. Spółka Przejmowana zgłosiła i uzyskała ochronę 2 (dwóch) wzorów przemysłowych, które są chronione na terytorium Unii Europejskiej, Turcji, Szwajcarii, Stanów Zjednoczonych, Chin i Hongkongu.

Do chwili wydania przez Urząd Patentowy RP, EUIPO, Urzędzie Patentowym i Znaków Towarowych Stanów Zjednoczonych (USPTO) lub Państwowym Urzędzie Własności Intelktualnej Chińskiej Republiki Ludowej (SIPO) decyzji, dla zgłoszeń patentowych będących w trakcie rozpatrywania, istnieje ryzyko związane z odmową udzielenia ochrony patentowej lub udzielenia jej w zakresie węższym niż ta, o którą ubiega się Emitent. Zgodnie z art. 38 ustawy – Prawo własności przemysłowej – w wypadku odmowy udzielenia patentu na terenie RP, istnieje możliwość konwersji zgłoszenia wynalazku na zgłoszenie wzoru użytkowego dającego 10-letni okres ochrony na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.

Do czasu zakończenia procedury patentowej Emitent korzysta z tymczasowej ochrony zgłoszonych wynalazków na terenie Polski. W trakcie toczących się postępowań osoby trzecie mogą zgłaszać zastrzeżenia do zgłoszeń patentowych Emitenta. To z kolei może skutkować utrudnieniami, a w skrajnych przypadkach nawet uniemożliwieniem udzielenia Emitentowi ochrony patentowej. Istnieje również ryzyko, że mimo przyznania ochrony patentowej wynalazków, będą one nielegalnie kopiowane lub wykorzystywane. Istnieje również prawdopodobieństwo, że po przyznaniu patentu może być on z różnych przyczyn unieważniony (na przykład na wniosek podmiotu konkurencyjnego w stosunku do Emitenta). Ponadto nie wszystkie rozwiązania technologiczne, z których korzysta Emitent, mogą zostać objęte ochroną patentową. Tytułem przykładu można wskazać na rozwiązania, które mimo ich obiektywnej innowacyjności mogą nie spełniać wszystkich

niezbędnych wymogów, wynikających z przepisów prawa, które uprawniają do objęcia ich ochroną patentową. Rodzi to ryzyko niewystarczającej ochrony praw własności intelektualnej takich rozwiązań.

Znaki towarowe zarejestrowane oraz zgłoszone do rejestracji stanowią w większości nazwy handlowe produktów Emitenta. Obecnie Spółka posiada 28 (dwadzieścia osiem) znaków towarowych słowno-graficznych zarejestrowanych w Polsce, 12 znaków towarowych słowno-graficznych chronionych zagranicą, a także 3 (trzy) znaki słowne objęte ochroną w Polsce i 4 znaki słowne zarejestrowane zagranicą.

Ponadto, Spółka Przejmowana 2 (dwóch) międzynarodowych zgłoszeń wzorów przemysłowych, które zostały zarejestrowane w EUIPO, w WIPO, w Urzędzie Patentowym w Hongkongu jak również w Państwowym Urzędzie Własności Intelektualnej Chińskiej Republiki Ludowej (SIPO.) oraz w urzędach Szwajcarii, Turcji i USA.

Na datę niniejszego Dokumentu, Spółka upoważniła partnerów (tzw. resellerów) do wykorzystywania znaków towarowych Spółki Przejmowanej w zakresie prowadzonej sprzedaży produktów Spółki Przejmowanej. Upoważnienia są elementem obowiązujących umów resellerskich a wszelkie nieupoważnione stosowanie znaków towarowych przez partnera zagrożone jest sankcją w postaci kar umownych. Poza powyższymi upoważnieniami Spółka nie udzieliła licencji, które upoważniałyby jakąkolwiek osobą lub podmiot trzeci do używania jej znaków towarowych. Istnieje jednak ryzyko, że znaki towarowe, pomimo braku licencji będą wykorzystywane bez wiedzy Emitenta, co w sposób negatywny może odbić się na przychodach i wynikach finansowych Emitenta. Należy mieć na uwadze, że w konsekwencji prowadzenia działalności gospodarczej opartej w całości na posiadanym know-how oraz bazującej na innowacyjności produktów Emitenta, Spółka jest w znacznym stopniu uzależniona od posiadanych praw wyłącznych. Ewentualne spory w zakresie własności intelektualnej, własności poszczególnych patentów lub roszczeń osób trzecich związanych z patentami i znakami towarowymi mogą mieć negatywny wpływ na przychody i wyniki finansowe Emitenta.

Ryzyko naruszenia lub domniemanego naruszenia praw własności intelektualnej podmiotów trzecich

Istnieje ryzyko, że prowadzone przez Emitenta prace w obszarze badawczo-rozwojowym mogą naruszać lub wskazywać na naruszenie praw własności intelektualnej posiadanych lub kontrolowanych przez podmioty trzecie. Emitent nie wyklucza możliwości wystąpienia naruszeń związanych z prawem własności intelektualnej w przyszłości. Wystąpienie tego typu naruszeń może skutkować poniesieniem przez Emitenta określonych kosztów, a w przypadku niekorzystnego dla Emitenta rozstrzygnięcia sporu wywoła konieczność wypłaty odszkodowań. Ponadto w przypadku zgłoszenia roszczeń wobec Emitenta może on być zmuszony do zatrzymania lub opóźnienia prowadzonych prac, co negatywnie wpłynie na pozycję konkurencyjną Emitenta na rynku. Nie można również wykluczyć, że w celu uniknięcia ewentualnych roszczeń, Emitent podejmie decyzję o uzyskaniu licencji od podmiotów trzecich, które to licencje mogą nie być dostępne na akceptowalnych przez Emitenta warunkach lub być niedostępne w ogóle. W takim przypadku licencje będą wiązały się z dodatkowymi opłatami. Dodatkowo prawa przyznane Emitentowi mogą nie być przyznane na wyłączność. Zmaterializowanie się powyższych czynników ryzyka będzie miało negatywny wpływ na przychody i wyniki finansowe realizowane następnie przez Emitenta.

Ryzyko związane z przetwarzaniem danych osobowych na znaczną skalę

W ramach bieżącej działalności Emitenta przetwarzane są dane osobowe m.in. pracowników oraz osób świadczących usługi na rzecz Emitenta i zatrudnianych przy realizacji zleceń na podstawie umów cywilnoprawnych. Przetwarzanie danych osobowych w każdym przypadku musi być dokonywane w sposób zgodny z obowiązującymi przepisami dotyczącymi ochrony danych osobowych. Obowiązki z tym związane zostały od maja 2018 roku znacznie rozszerzone w

związku z wejściem w życie Rozporządzenia RODO. Emitent nie może wykluczyć, że mimo stosowania środków technicznych i organizacyjnych zapewniających ochronę przetwarzanych danych osobowych, dojdzie do naruszenia obowiązków prawnych Emitenta w tym zakresie, w szczególności do ujawnienia danych osobowych osobom nieupoważnionym.

W przypadku naruszenia przepisów prawnych związanych z ochroną danych osobowych, w szczególności ujawnienia danych osobowych w sposób niezgodny z prawem, Emitent mogą być narażeni na zastosowanie wobec nich lub członków ich organów sankcji karnych lub sankcji administracyjnych. Bezprawne ujawnienie danych osobowych może również skutkować dochodzeniem przeciwko Emitentowi roszczeń o naruszenie dóbr osobistych, a także odpowiedzialnością odszkodowawczą, co z kolei może wywrzeć negatywny wpływ na działalność Emitenta.

Przyczyną naruszeń może być w szczególności celowe działanie człowieka, błąd człowieka, naruszenie zabezpieczeń systemu informatycznego, które są w stanie doprowadzić między innymi do udostępnienia danych osobom nieupoważnionym, utraty, uszkodzenia lub zniszczenia danych.

Ryzyko nieuczciwej konkurencji ze strony podmiotów trzecich, w tym ryzyko negatywnego PR

Istnieje możliwość podjęcia przez osoby trzecie (podmioty prowadzące działalność konkurencyjną w stosunku do Emitenta, ich byłych współpracowników / pracowników itd., działań polegających na: (i) rozpowszechnianiu nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd informacji na temat Emitenta lub jego działalności, mających na celu wyrządzenie Emitentowi szkody lub przysporzenie korzyści rozpowszechniającemu takie informacje, (ii) podjęciu przez podmioty trzecie działań mających na celu naruszeniu tajemnicy Emitenta, czy wprowadzeniu w błąd ich klientów przez nieprawdziwe lub wprowadzające w błąd oznaczenie przedsiębiorstwa / produktów, czy też (iii) rozpowszechnianie nieuczciwych lub zakazanych reklam. W przypadku zaistnienia tego typu działań Emitent będzie dochodzić swoich praw z wykorzystaniem wszelkich dostępnych środków prawnych, w tym także na drodze postępowań sądowych. Postępowania sądowe są jednak długotrwałe, w związku z czym Emitent nie może dać gwarancji, że sąd przyzna rację jego twierdzeniom i argumentom. Ponadto nawet w przypadku korzystnego dla Emitenta rozstrzygnięcia, nie można wykluczyć tego, że wpływ podjętych przez strony trzecie działań może mieć częściowo nieodwracalny charakter i negatywnie wpłynąć na dobre imię, wizerunek lub renomę Emitenta. To zaś w konsekwencji mogłoby negatywnie wpłynąć na działalność i sytuację finansową Emitenta.

Ryzyko związane z ekspansją na rynki zagraniczne

Jednym z celów strategicznych Emitenta jest zdobywanie nowych, zagranicznych rynków w celu rozszerzenia swojego portfolio klientów, a tym samym zwiększenia dystrybucji drukarek 3D. Działania te są realizowane w celu zwiększenia skali prowadzonej działalności oraz zwiększenia rozpoznawalności marki „Zortrax” wśród partnerów biznesowych, co ma przyczynić się do wzrostu wartości Spółki oraz zwiększenia wartości akcji będących w posiadaniu jej akcjonariuszy.

Należy rozważyć ryzyko niepowodzenia tego przedsięwzięcia, które może być spowodowane np. brakiem lub niedostatecznym popytem na oferowane produkty, błędnym rozpoznaniem potrzeb potencjalnych klientów, zmianami regulacji prawnych lub niespodziewanym pojawieniem się konkurencyjnej firmy. Wystąpienie zdarzeń opisanych w ramach tego czynnika ryzyka może spowodować ograniczenie dynamiki rozwoju Emitenta, niższe wyniki lub utratę części zainwestowanych środków. Emitent stara się ograniczyć ten czynnik ryzyka przez szczegółowe i wnikliwe badanie rynku, potrzeb klientów i rzetelną ocenę szans rozwoju na rynkach zagranicznych. Ma to na celu wykluczenie ekspansji na rynki mniej chłonne.

Ryzyko związane z pogorszeniem się wizerunku Emitenta

Wszelkie negatywne oceny związane z działalnością Emitenta oraz dotyczące świadczonych usług mogą pogorszyć wizerunek Emitenta i wpłynąć na utratę zaufania klientów. Jednocześnie może to spowodować znaczący wzrost środków przeznaczanych na działania marketingowe w celu zniwelowania zaistniałej sytuacji. Pogorszenie reputacji Emitenta, poza utratą zaufania klientów, mogłoby również doprowadzić do rezygnacji ze współpracy części podmiotów kooperujących z Emitentem i rozpoczęcie korzystania z towarów oferowanych przez konkurencję, co mogłoby niekorzystnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta, w tym także jego percepcję przez inwestorów na rynku publicznym.

Emitent podejmuje wszelkie możliwe kroki w celu zminimalizowania ryzyka wystąpienia zdarzeń, które mogłyby zostać wykorzystane przeciwko niemu. Emitent stara się zapewniać możliwie najlepszą jakość dostarczanych klientom towarów, dążąc do oferowania towarów wolnych od wad, aby negatywne sytuacje nie zaistniały. Nie można jednak wykluczyć, że wraz ze wzrastającą liczbą podmiotów konkurencyjnych, tzw. czarny PR nie zostanie wykorzystany przeciwko Emitentowi.

12.2. Czynniki ryzyka o charakterze finansowym**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.

W dniu 6 grudnia 2021 r. Emitent dokonał przydziału obligacji serii H o wartości 3.340.000 PLN (trzy miliony trzysta czterdzieści tysięcy złotych), z terminem zapadalności 18 miesięcy. Na zabezpieczenie zobowiązań wynikających z emisji obligacji, Emitent w dniu 10 grudnia 2021 r. złożył oświadczenia o poddaniu się egzekucji na rzecz każdego z obligatariuszy. Jednocześnie w dniu 7 grudnia 2021 r. Emitent dokonał całkowitego wykupu obligacji serii G. Emitent, poza wyemitowanymi obligacjami serii H, nie posiada żadnych innych zobowiązań z tytułu emisji obligacji.

Ryzyko stopy procentowej

Ze względu na częściowe finansowanie działalności Spółki z wykorzystaniem instrumentów dłużnych istnieje ryzyko stopy procentowej. Przy zmiennym oprocentowaniu obligacji, zobowiązań kredytowych i leasingowych, w związku ze zmianami

m.in. poziomu stóp procentowych czy inflacji, istnieje ryzyko znaczących zmian stopy WIBOR, będącej składnikiem oprocentowania wyżej wymienionych instrumentów. W efekcie, na skutek zmian oprocentowania koszt finansowania zewnętrznego może się zmienić. Również podwyższenie rynkowych stóp procentowych może wpływać na spadek zainteresowania inwestowaniem w obligacje oprocentowane według stałej stopy procentowej, które Spółka emitowała w przeszłości w celu zwiększenia płynności.

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.

Ryzyko zmienności kursów walutowych

Działalność Spółki ma charakter eksportowy. Ponadto Emitent w dominującym stopniu ponosi koszty działalności w walutach obcych, a zdecydowana większość przychodów realizowana jest w walutach USD oraz EUR. Ryzyko to dotyczy szczególnie kursu wymiany PLN w stosunku do USD i EUR. Inwestorzy powinni brać pod uwagę fakt, że Spółka nie stosuje instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem walutowym.

Walutą bazową oraz sprawozdawczą pozostanie polski złoty. Emitent zamierza zredukować ryzyko kursowe poprzez stosowanie hedgingu naturalnego dostosowanego do planu przepływów finansowych. W razie potrzeby rozważy także stosowanie kontraktów terminowych do zabezpieczenia wartości odroczonej płatności znaczących kwot. Cały czas jednak będzie wystawiony na ryzyko długotrwałej erozji kursu wymiany ww. głównych walut do złotego.

12.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym i inwestycją w Akcje Emitenta

Ryzyko związane z wypłatą dywidendy

Zgodnie z KSH, dywidenda jest wypłacana wyłącznie w przypadku, gdy zwyczajne walne zgromadzenie podejmie stosowną uchwałę o przeznaczeniu zysku do podziału pomiędzy akcjonariuszy w formie dywidendy bezwzględnie większością głosów. Zarząd nie jest obowiązany do proponowania zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu podjęcia uchwały w sprawie wypłaty dywidendy za dany rok obrotowy i nawet jeżeli zarząd zarekomenduje przeznaczenie zysku za

dany rok obrotowy na wypłatę dywidendy, to nie może zagwarantować, że zwyczajne walne zgromadzenie podejmie uchwałę umożliwiającą wypłatę dywidendy. Chociaż Zarząd Spółki nie wyklucza wnioskowania do Walnego Zgromadzenia Spółki o wypłatę dywidendy, jeśli realizowane wyniki Emitenta uzasadnią taką możliwość, przy zachowaniu wystarczających środków na działalność inwestycyjną oraz przy odpowiednim zabezpieczeniu płynności Spółki, to jak wskazano powyżej, nie ma pewności, że Walne Zgromadzenie Spółki podejmie uchwałę umożliwiającą wypłatę dywidendy.

Dodatkowo należy zwrócić uwagę, że 3 (troje) akcjonariuszy, z których każdy na dzień publikacji Dokumentu Informacyjnego posiada co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, posiada łącznie 44,65% akcji Spółki, co stanowi tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Oznacza to, że podmioty te mogą mieć decydujący wpływ na głosowanie w przedmiocie wypłaty dywidendy na Walnym Zgromadzeniu, w tym na jej wysokość, a jednocześnie interesy tych podmiotów mogą być odmienne od interesów innych akcjonariuszy Spółki w zakresie wypłaty dywidendy.

Na zdolność Spółki do wypłaty dywidendy mogą mieć wpływ także inne czynniki, a w szczególności perspektywy Spółki, przyszłe zyski, pozycja finansowa i szereg innych.

Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu Akcjami Emitenta w ASO

Zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu ASO z zastrzeżeniem innych jego przepisów Regulaminu ASO, Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi: (i) na wniosek Emitenta, (ii) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwa obrotu lub interes jego uczestników oraz (iii) jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące w ASO. Zawieszając obrót instrumentami finansowymi, Organizator ASO może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek Emitenta lub jeżeli w ocenie Organizatora ASO zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa powyżej. Jednocześnie zgodnie z § 11 ust. 2 Regulaminu ASO w przypadkach określonych przepisami prawa Organizator ASO zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu. Organizator ASO zawiesza obrót instrumentami finansowymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz.Urz.UE.L Nr 173, str. 1 ze zm.; „**Rozporządzenie MAR**”), chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Ponadto w przypadku niepodpisania przez Emitenta umowy z autoryzowanym doradcą w terminie i okolicznościach określonych w Regulaminie ASO, Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi tego Emitenta na okres do 3 (trzech) miesięcy. Jeżeli przed upływem okresu zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z autoryzowanym doradcą, Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe tego Emitenta z obrotu w ASO.

Dodatkowo, zgodnie z art. 78 ust. 3 w związku z art. 16 ust. 3 Ustawy o Obrocie w przypadku, gdy obrót akcjami jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w ASO, lub naruszenia interesów inwestorów KNF może żądać od Organizatora

ASO zawieszenia obrotu tymi akcjami. W żądaniu KNF może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki żądania zawieszenia obrotu akcjami. KNF uchyla decyzję zawierającą żądanie zawieszenia obrotu akcjami, o którym mowa powyżej, w przypadku, gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w ASO, lub naruszenia interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 78 ust. 4a) Ustawy o Obrocie Organizator ASO może podjąć decyzję o zawieszeniu lub wykluczeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu, w przypadku, gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem, że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. Organizator ASO informuje KNF o podjęciu decyzji o zawieszeniu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

Jednocześnie zgodnie z art. 78 ust. 4d) Ustawy o Obrocie w przypadku zawieszenia lub wykluczenia z obrotu w ASO, KNF występuje do Organizatora ASO z żądaniem zawieszenia lub wykluczenia z obrotu tego instrumentu finansowego lub powiązanego z nim instrumentu pochodnego, w przypadku gdy takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu związane jest z podejrzeniem wykorzystania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku, ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej lub podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym zgodnie z przepisami art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z art. 78 ust. 4e) Ustawy o Obrocie w przypadku otrzymania od właściwego organu nadzoru innego państwa członkowskiego sprawującego w tym państwie nadzór nad ASO informacji o wystąpieniu przez ten organ z żądaniem zawieszenia lub wykluczenia z obrotu określonego instrumentu finansowego lub powiązanego z nim instrumentu pochodnego KNF występuje do Organizatora ASO z żądaniem zawieszenia lub wykluczenia z obrotu tego instrumentu finansowego lub powiązanego z nim instrumentu pochodnego, jeżeli takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku, ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej lub podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym zgodnie z przepisami art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu w ASO Akcji Emitenta

Zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO Organizator ASO może wykluczyć akcje z obrotu:

- i. na wniosek Emitenta akcji – w przypadku, gdy wykluczenie danych akcji z obrotu następuje w związku z ich dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym,
- ii. na wniosek Emitenta pozostałych instrumentów finansowych – z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Emitenta dodatkowych warunków,
- iii. jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwa obrotu lub interes jego uczestników,
- iv. jeżeli Emitent upórzywie narusza przepisy obowiązujące w ASO,
- v. wskutek otwarcia likwidacji Emitenta,

- vi. skutek podjęcia decyzji o połączeniu Emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO, Organizator ASO wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w ASO:

- i. w przypadkach określonych przepisami prawa, w szczególności:
 - a) w przypadku udzielenia przez KNF zezwolenia na wycofanie akcji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu,
 - b) w przypadku akcji – po upływie 6 (sześć) miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości Emitenta tych akcji lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości Emitenta akcji ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania,
- ii. jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- iii. w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- iv. w przypadku dłużnych instrumentów finansowych – po uprawomocnieniu się postanowienia o ogłoszeniu upadłości Emitenta dłużnych instrumentów finansowych lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości Emitenta dłużnych instrumentów finansowych ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania lub postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego Emitenta dłużnych instrumentów finansowych ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu oraz do czasu takiego wykluczenia, Organizator ASO może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi (§ 12 ust. 3 Regulaminu ASO). Organizator ASO wyklucza z obrotu instrumenty finansowe niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku (§ 12 ust. 4 Regulaminu ASO).

Zgodnie z art. 78 ust. 4a) Ustawy o Obrocie Organizator ASO może podjąć decyzję o zawieszeniu lub wykluczeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu, w przypadku, gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem, że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. Organizator ASO informuje KNF o podjęciu decyzji o zawieszeniu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

Jednocześnie zgodnie z art. 78 ust. 4d) Ustawy o Obrocie w przypadku zawieszenia lub wykluczenia z obrotu w ASO, KNF występuje do Organizatora ASO z żądaniem zawieszenia lub wykluczenia z obrotu tego instrumentu finansowego lub powiązanego z nim instrumentu pochodnego, w przypadku gdy takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu związane jest z podejrzeniem wykorzystania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku, ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej lub podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym zgodnie z przepisami art. 7 i art. 17

Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z art. 78 ust. 4e) Ustawy o Obrocie w przypadku otrzymania od właściwego organu nadzoru innego państwa członkowskiego sprawującego w tym państwie nadzór nad ASO informacji o wystąpieniu przez ten organ z żądaniem zawieszenia lub wykluczenia z obrotu określonego instrumentu finansowego lub powiązanego z nim instrumentu pochodnego KNF występuje do Organizatora ASO z żądaniem zawieszenia lub wykluczenia z obrotu tego instrumentu finansowego lub powiązanego z nim instrumentu pochodnego, jeżeli takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku, ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej lub podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym zgodnie z przepisami art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Ponowny wniosek o wprowadzenie do obrotu w ASO tych samych instrumentów finansowych może zostać złożony nie wcześniej niż po upływie 12 (dwanaście) miesięcy od daty doręczenia uchwały o ich wykluczeniu z obrotu, a w przypadku złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy – nie wcześniej niż po upływie 12 (dwanaście) miesięcy od daty doręczenia Emitentowi uchwały w sprawie utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Przepis ten stosuje się odpowiednio do innych instrumentów finansowych danego Emitenta.

Ryzyko związane z karami nakładanymi przez Organizatora ASO

Na podstawie § 17c Regulaminu ASO w przypadku nieprzestrzegania przez Emitenta zasad lub przepisów obowiązujących w ASO lub w przypadku niewykonywania, lub nienależytego wykonania obowiązków określonych w Rozdziale V Regulaminu ASO („Obowiązki Emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie”), Organizator ASO może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia: (i) upomnieć Emitenta; albo (ii) nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 50 tys. PLN. Organizator ASO, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej, może wyznaczyć Emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać Emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu. W przypadku gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO, bądź nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego zgodnie z akapitem powyżej, Organizator ASO może nałożyć na Emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną zgodnie z pkt. (ii) powyżej nie może przekraczać 50 tys. PLN.

Ryzyko związane z karami administracyjnymi nakładanymi przez KNF

Spółki notowane na NewConnect mają status spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o Obrocie, w związku z czym KNF ma możliwość nakładania na nie kar administracyjnych. Sankcje te wynikają z art. 96, 96a, 96b oraz 97 ust. 1, art. 97 ust. 1a i art. 97 ust. 1b Ustawy o Ofercie a także art. 176 oraz art. 176a–176n Ustawy o Obrocie, które przewidują możliwość nałożenia przez KNF na Emitenta kar pieniężnych za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie i Ustawy o Obrocie. Przykładowo zgodnie z art. 10 ust. 5 Ustawy o Ofercie Emitent w terminie 14 (czternaście) dni od dnia wprowadzenia akcji do alternatywnego systemu obrotu

ma obowiązek zawiadomienia o tym fakcie KNF. W razie niedopełnienia tego obowiązku, zgodnie z art. 96 ust. 13 Ustawy o Ofercie, KNF może nałożyć na Emitenta karę pieniężną do wysokości 100 tys. PLN.

Spółki notowane na NewConnect mają status spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o Obrocie, w związku z czym KNF ma możliwość nakładania na nie kar administracyjnych. Sankcje te wynikają z art. 96, 96a, 96b oraz 97, 97a i 97b Ustawy o Ofercie a także art. 176 oraz art. 176a–176n Ustawy o Obrocie, które przewidują możliwość nałożenia przez KNF na Emitenta kar pieniężnych za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie i Ustawy o Obrocie. Przykładowo zgodnie z art. 10 ust. 5 Ustawy o Ofercie Emitent w terminie 14 (czternaście) dni od dnia wprowadzenia akcji do alternatywnego systemu obrotu ma obowiązek zawiadomienia o tym fakcie KNF. W razie niedopełnienia tego obowiązku, zgodnie z art. 96 ust. 13 Ustawy o Ofercie, KNF może nałożyć na Emitenta karę pieniężną do wysokości 100 tys. PLN.

Ryzyko związane z naruszeniem Rozporządzenia MAR

Emitent jako spółka publiczna narażony jest na ryzyko związane z niewypełnieniem lub nienależytym wypełnieniem obowiązków informacyjnych określonych w Rozporządzeniu MAR. Uczestnicy rynku kapitałowego zobowiązani są do stosowania przepisów Rozporządzenia MAR od dnia 3 lipca 2016 r. Stosownie do art. 17 Rozporządzenia MAR, Emitent zobowiązany jest do niezwłocznego podania do wiadomości publicznej informacji poufnych, czyli informacji spełniających kryteria określone w art. 7 Rozporządzenia MAR, które go bezpośrednio dotyczą, w sposób umożliwiający szybki dostęp oraz pełną, prawidłową i terminową ocenę informacji przez opinię publiczną oraz, w stosownych przypadkach, w urzędowo ustanowionym systemie, o którym mowa w art. 21 dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 15 grudnia 2004 r. w sprawie harmonizacji wymogów dotyczących przejrzystości informacji o emitentach, których papiery wartościowe dopuszczane są do obrotu na rynku regulowanym oraz zmieniająca dyrektywę 2001/34/WE (Dz.Urz.UE.L Nr 390, str. 38 ze zm.). Emitent może na własną odpowiedzialność opóźnić podanie do publicznej wiadomości informacji poufnych jedynie, jeśli spełnione są warunki z art. 17 ust. 4 Rozporządzenia MAR. Jeżeli jednak poufność informacji, których podanie do publicznej wiadomości opóźniono, nie jest już dłużej gwarantowana, Emitent niezwłocznie podaje te informacje do wiadomości publicznej. Na podstawie art. 17 ust. 8 Rozporządzenia MAR w przypadku, gdy Emitent lub osoba działająca w jego imieniu lub na jego rzecz ujawnia informacje poufne osobie trzeciej w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków, musi równocześnie – w przypadku umyślnego ujawniania informacji – lub niezwłocznie – w przypadku nieumyślnego ujawniania informacji – dokonać pełnego skutecznego ujawniania informacji, chyba że osoba otrzymująca informacje jest zobowiązana do zachowania ich poufności, bez względu na to, czy taki obowiązek powstał na mocy przepisów ustawowych, wykonawczych, umowy spółki lub innej umowy.

Zgodnie z art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1–6 Rozporządzenia MAR, KNF może w drodze decyzji nałożyć karę pieniężną do wysokości 4.145.600,00 PLN lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600,00 PLN.

Na podstawie art. 176 ust. 2 Ustawy o Obrocie, w przypadku naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 18 ust. 1–6 Rozporządzenia MAR, KNF może nałożyć m.in. na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka zarządu Emitenta, karę pieniężną do wysokości 2.072.800,00 PLN. Przepisy art. 96 ust. 6 pkt 2 oraz ust. 7-8a Ustawy o Ofercie stosuje się odpowiednio. Zgodnie z art. 176 ust. 4 Ustawy o Obrocie, w przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez Emitenta w wyniku naruszeń, o których mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie,

zamiast kary, o której mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Nie można wykluczyć, że Spółka nie będzie w sposób prawidłowy stosować wymogów Rozporządzenia MAR, co może skutkować m.in. nałożeniem na Spółkę lub członków organów i pracowników sankcji przez organy nadzoru, a w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na działalność i sytuację finansową Spółki.

Ryzyko kwalifikacji akcji Spółki do segmentu NewConnect Alert

W dniu 4 lipca 2016 r. weszła w życie Uchwała Nr 646/2016 Zarządu GPW z dnia 23 czerwca 2016 r. (z późn. zm.) w sprawie wyodrębnienia segmentów rynku NewConnect oraz zasad i procedury kwalifikacji do tych segmentów („**Uchwała GPW**”). Zgodnie z Uchwałą GPW akcje notowane na rynku NewConnect mogą podlegać kwalifikacji do jednego z następujących segmentów:

- i. NewConnect Focus,
- ii. NewConnect Base,
- iii. NewConnect Alert.

Do segmentu NewConnect Alert kwalifikowane są, z zastrzeżeniem § 6 Uchwały GPW, akcje Emitenta, jeżeli zachodzi przynajmniej jedna z poniższych przesłanek:

- i. średni kurs akcji Emitenta był niższy niż 5 groszy,
- ii. wartość księgowa Emitenta wykazana w ostatnim opublikowanym raporcie okresowym ma wartość ujemną,
- iii. w okresie ostatnich 12 (dwanaście) miesięcy na Emitenta został nałożony więcej niż jeden raz którykolwiek ze wskazanych poniżej środków lub też zostały na niego nałożone w sumie, w tym okresie, dwa lub więcej z tych środków:
 - a) obowiązek określony w § 15b Regulaminu ASO lub
 - b) obowiązek określony w § 17b Regulaminu ASO lub;
 - c) kara upomnienia na podstawie § 17c Regulaminu ASO lub
 - d) kara pieniężna na podstawie § 17c Regulaminu ASO lub
 - e) zawieszenie obrotu akcjami Emitenta na podstawie § 12 ust. 3 Regulaminu ASO,
- iv. akcje Emitenta są oznaczone w sposób szczególny na podstawie § 150 ust. 1 Załącznika Nr 2 do Regulaminu ASO,
- v. biegły rewident wydał negatywną opinię z badania sprawozdania finansowego Emitenta za ostatni rok obrotowy lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Emitenta za ostatni rok obrotowy, albo też wydał stanowisko w sprawie odmowy wydania opinii, a sytuacja ta nie uległa zmianie przed dniem kwalifikacji.

W przypadku zakwalifikowania akcji Emitenta w wyniku okresowej weryfikacji do segmentu NewConnect Alert, akcje te są:

- i. oznaczane w sposób szczególny w serwisach informacyjnych GPW oraz na stronie www.newconnect.pl; oraz
- ii. notowane w systemie kursu jednolitego

– począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o dokonanej kwalifikacji.

W przypadku zakwalifikowania akcji Emitenta w wyniku okresowej weryfikacji do segmentu NC Alert akcje te mogą zostać usunięte z portfeli indeksów, w trybie i na zasadach określonych w regulacjach GPW Benchmark S.A.

Na datę Dokumentu Informacyjnego Akcje Emitenta notowane są w segmencie NewConnect Base.

Ryzyko braku istnienia ważnego zobowiązania animatora rynku do wykonywania w stosunku do akcji Spółki zadań animatora rynku na zasadach określonych przez Organizatora ASO

Zgodnie z § 9 ust. 3 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO, warunkiem notowania instrumentów finansowych (w tym Akcji Wprowadzanych) w ASO jest istnienie ważnego zobowiązania animatora rynku, który w umowie o animowanie zobowiązał się do wypełniania w stosunku do tych instrumentów wymogów animowania w zakresie obecności w arkuszu zleceń, minimalnej wartości zleceń i maksymalnego spreadu, jak również dodatkowych warunków animowania – określonych w Załączniku Nr 6b do Regulaminu ASO.

Stosownie do § 9 ust. 5 Regulaminu ASO, Organizator ASO może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych w ASO bez konieczności spełnienia powyższego warunku dotyczącego animatora rynku, w szczególności z uwagi na charakter instrumentów finansowych, ich notowanie na rynku regulowanym albo na rynku lub w ASO innym niż prowadzony przez Organizatora ASO, co jednak w ocenie Spółki nie ma zastosowania do Spółki ani do Akcji Wprowadzanych.

W przypadku, o którym mowa w § 9 ust. 5 Regulaminu ASO powyżej, Organizator ASO może wezwać Emitenta do spełnienia warunku, o którym mowa w § 9 ust. 3 Regulaminu ASO, w terminie 30 (trzydzieści) dni od tego wezwania, jeżeli uzna to za konieczne dla poprawy płynności obrotu instrumentami finansowymi tego Emitenta.

Ponadto, z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO, w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z animatorem rynku, instrumenty finansowe danego emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu rozwiązania lub wygaśnięcia właściwej umowy – o ile Organizator ASO nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO, w przypadku zawieszenia prawa do wykonywania zadań animatora rynku w alternatywnym systemie obrotu, instrumenty finansowe danego emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu zawieszenia tego prawa – o ile Organizator ASO nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO, w przypadku zawarcia nowej umowy z animatorem rynku, Organizator ASO może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych danego emitenta w systemie notowań ciągłych lub w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego, jednak nie wcześniej niż od dnia wejścia w życie tej nowej umowy z animatorem rynku.

Ryzyko związane z wahaniami kursu akcji i płynnością kursu Emitenta oraz istotnym wzrostem liczby akcji w obrocie w związku z wprowadzeniem akcji serii B

Nie ma żadnej pewności co do przyszłego kształtowania się ceny akcji Emitenta w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. Kurs akcji i płynność akcji spółek notowanych na rynku NewConnect zależy od ilości oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Ponadto kurs rynkowy akcji Emitenta może podlegać znaczącym wahanom w związku z licznymi czynnikami, które nie są zależne od Emitenta. Mogą one zależeć od szeregu zmiennych, między innymi okresowych zmian wyników operacyjnych Emitenta, liczby oraz płynności notowanych akcji, wahań kursów wymiany walut, poziomu inflacji, zmiany globalnych, regionalnych lub krajowych czynników ekonomicznych i politycznych oraz sytuacji na innych światowych rynkach papierów wartościowych.

Emitent wskazuje ponadto, że obecnie dopuszczonych do obrotu jest 3.485.000 akcji Emitenta. Po wprowadzeniu do obrotu akcji objętych niniejszym Dokumentem Informacyjnym, do obrotu wprowadzonych będzie łącznie 112.231.700 akcji Emitenta, co oznacza znaczący istotny wzrost liczby akcji Emitenta w obrocie na rynku zorganizowanym. W związku z tym istnieje ryzyko, że wraz z wprowadzeniem do ASO Akcji Wprowadzanych może wystąpić istotna podaż akcji Emitenta oraz skokowy wzrost dziennych wolumenów i liczby transakcji.

Nie można jednocześnie zapewnić, że inwestor zbywający akcje Emitenta będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie, a wahania kursem Emitenta nie będą podlegać znacznym wahanom.

13. Historia Emitenta

Założycielami Emitenta (działającego początkowo jako Zortrax sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie, a następnie Zortrax S.A. z siedzibą w Olsztynie – KRS nr 0000564079) są Rafał Tomasiak i Marcin Olchanowski. Zanim wprowadzono pierwszą drukarkę do oferty, w latach 2011-2013 założyciele Spółki dokonali niezbędnej analizy rynku i problemów, z jakimi spotykali się ówczesni użytkownicy. Stąd pierwsza drukarka w ofercie Emitenta - Zortrax M200, została skonstruowana w taki sposób, żeby być ich rozwiązaniem. Dodatkowo ważnym aspektem z punktu widzenia Zortraxa, okazał się kompletny ekosystem druku 3D, na który składał się autorski slicer (oprogramowanie służące przygotowaniu cyfrowych obiektów 3D do druku 3D) i dedykowane materiały do druku. Wtedy większość drukarek 3D na rynku stanowiły RepRapy (tj. konstrukcje do samodzielnego montażu) i działały na zasadzie produktów opensource.



W 2013 roku twórcy projektu postanowili pozyskać finansowanie na produkcję pierwszej partii drukarek Zortrax M200. Za pomocą amerykańskiego portalu Kickstarter stworzyli kampanię fundowania społecznościowego i zebrali 180 tysięcy dolarów na wdrożenie pierwszej partii produktu na rynek. Projekt wsparło ponad 140 osób z całego świata, a sukcesem Spółki zainteresowały się media zarówno w Polsce, jak i za oceanem. Był to pierwszy krok Emitenta w drodze ku ekspansji na rynku amerykańskim, który do tej pory jest jednym z kluczowych rynków w strategii Emitenta.

Poniższe kalendarium zawiera kluczowe z punktu widzenia działalności Emitenta zdarzenia w okresie od momentu rozpoczęcia prac badawczo rozwojowych nad pierwszym produktem w ofercie, do dnia publikacji niniejszego Dokumentu Informacyjnego.



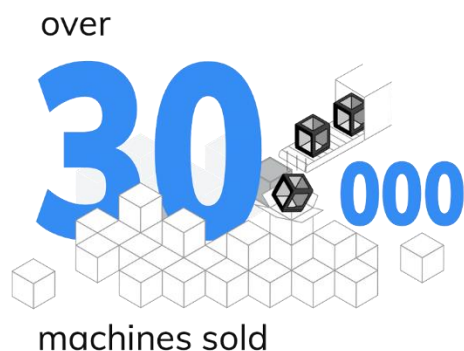
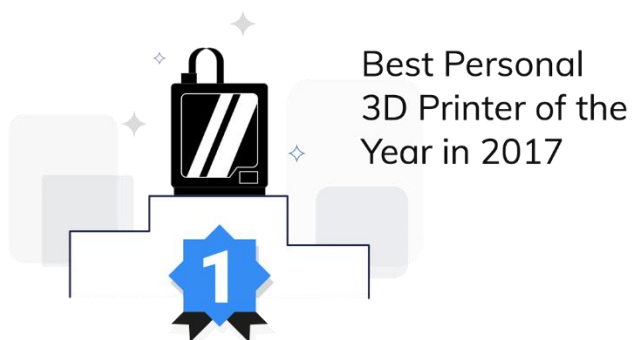
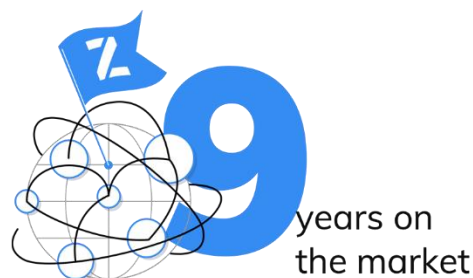
14. Działalność prowadzona przez Emitenta

14.1. Opis działalności Emitenta

Emitent jest polskim producentem oraz dostawcą kompleksowych rozwiązań w obszarze druku 3D. Spółka, jako jeden z dostawców drukarek 3D i urządzeń typu desktop, posiada w swoim portfolio ponad 30 materiałów do druku, urządzenia do automatycznego post-processingu, autorskie rozwiązania cyfrowe oraz inne produkty zwiększające wydajność procesu prototypowania. Marka tworzy produkty działające w technologiach LPD, LPD Plus, UV LCD oraz SVS.

Obecnie, Emitent w swojej ofercie posiada 6 autorskich, desktopowych drukarek 3D: Zortrax M200 Plus, Zortrax M300 Plus, Zortrax M300 Dual, Zortrax Inventure, które pracują w technologii w LPD/LPD Plus oraz Zortrax Inkspire oraz Zortrax Inkspire 2 w technologii druku UV LCD. Dopelnieniem maszyn drukujących, jest urządzenie semi-industrialne, gabarytowo zaliczane do sektora desktop – Zortrax Apollera, które opracowane zostało w autorskiej technologii SVS i służy do automatycznego post processingu wydruków, wytworzonych w technologiach LPD, LPD Plus, FFF oraz FDM. Uzupełnieniem niektórych produktów, w ramach dostarczania przez markę kompletnych ekosystemów do druku, jest oferowanie urządzeń peryferyjnych. W swoim portfolio Emitent posiada Zortrax Cleaning Station, które jest stacją czyszczącą wydruki powstałe na Zortrax Inkspire oraz Zortrax Inkspire 2 z pozostałości żywicy. Kolejną stacją czyszczącą jest Zortrax DSS Station, urządzenie peryferyjne dedykowane pracy z Zortrax Inventure, służy ono do oczyszczania wydruków z rozpuszczalnych struktur podporowych.

Drukarki 3D Spółki posiadają łączność Wi-Fi i Ethernet, co pozwala na używanie ich w dużych farmach druku 3D, które mogą być sterowane za pomocą intuicyjnej platformy Zortrax inCloud, która jest kolejnym produktem w ofercie Emitenta. Dopelnieniem procesów prototypowania oraz druku jest oprogramowanie Z-SUITE, dostarczane użytkownikom wraz z każdą drukarką marki.



W 2020 roku Spółka wdrożyła linię maszyn z sektora industrial, oferując kompleksowe rozwiązania dla przemysłu, takie jak wielkoformatowa drukarka 3D Zortrax Endureal. Uzupełnieniem maszyny industrialnej jest dedykowana jej Zortrax Material Station, której celem jest utrzymanie odpowiedniej temperatury uprzednio poddanych procesowi suszenia filamentów, dedykowanych pracy z drukarką oraz zapewnienie stabilnego miejsca pracy drukarki. Gama wysokotemperaturowych materiałów do druku składa się z trzech najbardziej popularnych na rynku w przemyśle ciężkim polimerów, jakimi są mieszanki PEEKU, PEI 1010 oraz PEI 9085, które charakteryzują się przede wszystkim wysoką wytrzymałością mechaniczną. Przygotowanie kompatybilnego środowiska do druku w warunkach przemysłowych otworzyło firmie nowe drzwi w projektach badawczo rozwojowych do współpracy ze światowymi agencjami rządowymi oraz firmami z sektora przemysłu ciężkiego. Krok ten pozwolił firmie m.in. na opracowanie technologii druku modeli kompozytowych w 3D z dwóch mieszanek PEEK we współpracy z Europejską Agencją Kosmiczną.

Spółka działa na rynkach na całym świecie, sprzedając swoje produkty m.in. w największych krajach europejskich, w USA, Kanadzie czy Australii, a także na rynkach azjatyckich oraz w Ameryce Południowej. Obecnie Emitent dystrybuje swoje produkty poprzez sieć ponad 150 partnerów działających w 90 krajach świata, na sześciu kontynentach.



Zróżnicowane portfolio produktów oferuje unikalne technologie produkcyjne, które przynoszą klientom korzyści takie jak elastyczność i niezawodność urządzeń oraz powtarzalność wyników pracy. Wysoka jakość integracji tych procesów sprawia, że rozwiązania druku 3D Emitenta są realną alternatywą dla tradycyjnych metod produkcji. Systemy druku 3D oferowane przez Emitenta można skonfigurować w taki sposób, aby skutecznie wspierały tradycyjne linie montażowe w małych i dużych fabrykach.

Emitent dysponuje własnym zapleczem badawczo-rozwojowym. Zarówno projekty urządzeń jak i oprogramowanie są wynikiem pracy dedykowanych zespołów pracujących w strukturze Emitenta.

Produkcja

Emitent dysponuje również własnym zapleczem produkcyjnym wykorzystywanym do produkcji następujących urządzeń: Zortrax Apoller, Zortrax Endureal, Zortrax HEPA Cover. Pozostałe urządzenia w ofercie, tj. drukarki serii M oraz Inkspire, a

także Inkspire 2 są montowane na zlecenie przez Dongguan City Huanglong Electronics Co Ltd. z siedzibą w Chinach (dalej „Huanglong”).

Emitent współpracuje z Huanglong od początku swojej działalności. Współpraca jest oparta na kilku obszarach działalności.

1. Huanglong to kluczowy partner świadczący usługi montażu urządzeń do druku i urządzeń peryferyjnych zarówno w technologii FDM jak i UV LCD.
2. Huanglong jest także dostawcą niektórych materiałów do druku oraz podzespołów stanowiących części zamienne i serwisowe do urządzeń. Ponadto za jego pośrednictwem Emitent dokonuje zakupów niektórych podzespołów do urządzeń i elementów produkowanych przez Emitenta w Polsce.
3. Huanglong świadczy także usługi magazynowania produktów i obsługi magazynu na rzecz Emitenta na potrzeby obsługi klientów zlokalizowanych w krajach azjatyckich. Huanglong jest również dystrybutorem oraz licencjonowanym partnerem serwisowym marki Zortrax na terenie Chińskiej Republiki Ludowej.
4. Łączna wartość wszystkich zakupów Emitenta od Huanglong stanowiła w 2021 41% łącznej wartości zakupów od dostawców zewnętrznych ogółem (wobec 46% w 2020 roku).

Zasady współpracy określa umowa zawarta 31 października 2018 r. Jej przedmiotem są: produkcja i montaż półproduktów, produktów, części zamiennych i materiałów do druku zgodnie ze specyfikacją techniczną przekazaną przez Emitenta. Umowa obejmuje również dokonywanie kontroli jakości wyprodukowanych produktów czy półproduktów oraz współpracę w obszarze certyfikacji produktów. Urządzenia będące w ofercie Emitenta posiadają certyfikaty : CE, C-TICK, FCC, KCC, RoHS.

Huanglong wykonuje usługi montażu trzech z pięciu urządzeń do druku będących w portfolio Emitenta: Zortrax M200 Plus, Zortrax M300 Plus, Zortrax M300 Dual. Ponadto, Huanglong na zlecenie Emitenta produkuje jedno z trzech urządzeń peryferyjnych będących w ofercie Emitenta: Zortrax Ultrasonic Cleaner.

Huanglong na podstawie odrębnej umowy jest upoważniona do eksploatacji maszyn i urządzeń, stanowiących własność Emitenta, niezbędnych do produkcji zamawianych produktów. Maszyny i urządzenia są zamontowane i eksploatowane na terenie siedziby Huanglong. Maszyny i urządzenia mogą służyć wyłącznie do celów produkcji urządzeń i towarów na rzecz Zortrax. Huanglong jest odpowiedzialne za serwis i ubezpieczenie wykorzystywanych maszyn i urządzeń należących do Emitenta. Wartość bilansowa aktywów trwałych należących do Emitenta i zlokalizowanych w siedzibie Huanglong wynosi na dzień 31 grudnia 2021: 11 465 826 zł.

Produkty dostarczane przez Huanglong objęte są gwarancją. Wszelkie reklamacje składane są za pośrednictwem dedykowanych kanałów komunikacji elektronicznej opisanych w Umowie o współpracy.

Proces zamówień oparty jest na określonych procedurach, które pozwalają łatwo weryfikować na jakim etapie w danym momencie jest ich realizacja po obu stronach.

Urządzenia znajdujące się w ofercie Emitenta powstają od podstaw w siedzibie Spółki w Olsztynie, zarówno na etapie projektowania sprzętu (hardware), firmware (tj. oprogramowanie systemowe, zainstalowane na stałe w urządzeniu, zapewniające podstawowe procedury jego obsługi), jak i software (tj. oprogramowanie zainstalowane na komputerze, służące do przygotowania modeli do druku 3D). Zespół inżynierów stale pracuje nad aktualnymi i nowymi

funkcjonalnościami autorskiego oprogramowania do druku Z-Suite. Wszystkie urządzenia, zarówno drukarki 3D, jak i urządzenia peryferyjne uzupełniające ofertę, w fazie prototypów są budowane i testowane w siedzibie Spółki w Olsztynie.

W zakresie urządzeń znajdujących się w ofercie Emitenta:

- Apoller, Endureal , HEPA Cover M200 i HEPA Cover M300 są w całości produkowane w Polsce;
- M200 Plus, M300 Plus oraz M300 Dual są składane w Chinach, ale po dostawie do Polski podlega istotnego przetworzeniu (co zostało wskazane powyżej).

Zortrax jest bezpośrednim i wyłącznym dostawcą kompleksowych rozwiązań w obszarze druku 3D: (i) urządzeń do druku, (ii) urządzeń peryferyjnych, (iii) autorskiego programu Z-Suite oraz (iv) materiałów ze skalibrowanymi parametrami do druku na ww. urządzeniach.

W zależności od możliwości produkcyjnych, aktualnej koniunktury na rynku oraz wymogów certyfikacyjnych i innych czynników Spółka podejmuje decyzję o lokalizacji montażu danego urządzenia.

Emitent, podobnie jak wiele podmiotów z branży IT, korzysta z outsourcingu montażu u zewnętrznych dostawców. Jednakże urządzenia produkowane na zlecenie Emitenta przez zewnętrzne podmioty, każdorazowo trafiają do siedziby Emitenta, gdzie przechodzą finalne testy jakościowe. Do urządzeń wgrywane jest także (bezpośrednio przez Emitenta) niezbędne oprogramowanie decydujące o prawidłowym funkcjonowaniu produktów.

Emitent dysponuje własnym zapleczem produkcyjnym, które pozwala na produkowanie urządzeń na terenie siedziby w Olsztynie. Posiada także wykwalifikowaną kadrę, w tym technologów produkcji i monterów, których działania wspiera zespół specjalistów ds. zakupów komponentów, odpowiedzialnych za utrzymanie ciągłości stanów magazynowych.

Ponadto dział produkcji oraz dział kontroli jakości (Quality Control) wyposażony jest w niezbędny sprzęt i urządzenia do produkcji.

Kierunki sprzedaży

Marka kieruje swoje produkty przede wszystkim do klientów biznesowych, ale ze względu na łatwość użytkowania, przystępność cenową oraz unikalny design, drukarki 3D Zortrax są również wybierane przez klientów indywidualnych. Dostarcza kompletny ekosystem dla branż lotniczych, kosmicznych, medycznych czy edukacyjnych.

Z rozwiązań produktowych, oferowanych przez emitenta korzystają m.in.: Bosch, NASA, Europejska Agencja Kosmiczna („ESA”), czy podmiot z branży automotive - Faurecia USA.

Emitent zaufanie zdobył wśród wielu profesjonalistów, zaczynając od przedstawicieli kadr uniwersyteckich (np. Gdański Uniwersytet Medyczny czy Victoria University w Melbourne), poprzez inżynierów pracujących dla firm motoryzacyjnych po profesjonalnych projektantów wykorzystujących maszyny produkowane przez Spółkę do wykonywania zleceń dla producentów gier komputerowych.

Współpraca z Grupą Bosch:

Emitent nawiązał współpracę ze spółką Bosch w 2016 roku. W pierwszym etapie współpracy oddział Bosch Group - Mondeville we Francji nabył drukarki M200. Następnie Emitent, po wdrożeniu przez zespół inżynierów Bosch drukarek 3D Zortrax w linię produkcyjną Bosch, Emitent opracował z ww. podmiotem studium przypadku skupiające się na pokazaniu

korzyści finansowych oraz czasowych wynikających z implementacji druku 3D w liniach produkcyjnych. Następnie w czerwcu 2016 roku Emitent podpisał z francuskim oddziałem Grupy Bosch kontrakt na zakup i dystrybucję drukarek, akcesoriów, części oraz materiałów oferowanych przez Emitenta. W 2018 roku francuski oddział Bosch Group uzupełnili swoją linię produkcyjną nabywając drukarkę 3D Zortrax M300.

Współpraca z Amerykańską Agencją Kosmiczną (NASA):

W 2017 roku Amerykańska Agencja Kosmiczna (NASA) nabyła drukarkę 3D Zortrax M300. Następnie w roku 2018 Emitent we współpracy z NASA przygotował 3 studia przypadków poświęcone trzem różnym projektom, do których zespół inżynierów NASA wykorzystywał urządzenia Zortrax, tj. drukarki M200 oraz M300.

Powyższymi projektami było:

1. Przygotowanie prototypów narzędzi dla astronautów stacjonujących na pokładzie Międzynarodowej Stacji Kosmicznej (ISS),
2. Przygotowanie prototypów narzędzi dla astronautów zaangażowanych w misję Asteroid Redirect Mission (ARM),
3. Przygotowanie prototypów narzędzi dla inżynierów, biorących udział w misjach analogowych NEEMO (NASA Extreme Environment Mission Operations), które polegają na tym że naukowcy, inżynierowie itp. od NASA wysyłani są na kilka tygodni do jedyne go na świecie podwodnego laboratorium, w którym przygotowują się do przyszłych misji kosmicznych.

Emitent nie posiadał podpisanej umowy ramowej o współpracy z NASA.

Współpraca z Europejską Agencją Kosmiczną (ESA):

Pierwszy wspólny projekt Emitenta, współprowadzony z Europejską Agencją Kosmiczną (ESA) dotyczył kompozytowego druku 3D z PEEK (polieteroeteroketon), który został opisany w punkcie 14.2. Dokumentu Informacyjnego w części dotyczącej sektora kosmicznego.

Dnia 17 sierpnia 2021 r. Emitent podpisał umowę trójstronną, której stronami były także Astronika sp. z o.o. oraz Crido, sp. z o.o. sp.k. Emitent stał się tym samym podwykonawcą spółki Astronika sp. z o.o., która jest bezpośrednim partnerem handlowym ESA.

Projekt ten jest realizowany jest w formule Firm Fixed Price (FFP), która polega na ustaleniu wartości projektu między wykonawcami, a ESA przed jego rozpoczęciem. W kontraktach FFP niewykorzystane środki nie są zwracane do ESA, natomiast ESA nie pokrywa kosztów przekraczających ustalony budżet.

1 października 2021 r. Emitent zawarł bezpośrednią umowę (jako główny wykonawca) z Europejską Agencją Kosmiczną w zakresie współpracy nad technologią druku 4D.

Przedmiotem umowy jest przeprowadzenie prac badawczych, mających na celu stworzenie technologii druku 4D struktur posiadających możliwość składania, rozkładania lub obrotu pod wpływem napięcia elektrycznego. Struktury te będą powstawały z polimerów o wysokiej wytrzymałości, zdolnych pracować w przestrzeni kosmicznej na niskiej orbicie okołoziemskiej. Do druku 3D zostanie wykorzystana technologia druku z materiałów wysokotemperaturowych oraz technologia druku z inżynierskich żywic światłoutwardzalnych.

Projekt realizowany jest od października 2021 roku, zaś jego zakończenie przewidziane jest do końca października 2022 roku. Budżet projektu pokrywany ze środków ESA wynosi 30 000 EUR. Projekt również jest realizowany w formule Firm Fixed Price.

Współpraca z Grupą Faurecia:

Współpraca Emitenta z globalnym koncernem motoryzacyjnym Faurecia rozpoczęła się w 2018 roku. Pierwszym kontraktem był zakup drukarki M200 przez francuski oddział w lutym 2018 roku. Następnie 1 czerwca 2018 roku doszło do podpisania umowy pomiędzy Emitentem a Faurecia Services Groupe, na podstawie której Zortrax został dostawcą sprzętu dla Faurecia Services Groupe.

Współpraca z Gdańskim Uniwersytetem Medycznym:

Współpraca Emitenta z Gdańskim Uniwersytetem Medycznym rozpoczęła się w 2018 roku.. Po nawiązaniu bezpośredniej współpracy, Emitent opracował studium przypadku poświęcone wykorzystaniu druku 3D przy planowaniu zabiegów z zakresu chirurgii kardiologicznej. Na kanwie powyższego, Emitent zdecydował się na podjęcie dalszej współpracy z Gdańskim Uniwersytetem Medycznym, co przełożyło się na podpisanie m.in. następujących umów:

- 1) umowa partnerska w zakresie przekazania drukarki 3D Zortrax Inventure wraz ze stacją DSS, w której rozpuszczany jest materiał podporowy;
- 2) umowa użyczenia drukarki Zortrax M300;
- 3) umowa darowizny, stosownie do treści której na rzecz Gdańskiego Uniwersytetu Medycznego zostały przekazane materiały do druku wykorzystywane na drukarkach Zortrax Inventure oraz Zortrax M300.

Współpraca z Victoria University w Melbourne:

Emitent współpracował także z Victoria University w Melbourne. Współpraca miała charakter badawczo rozwojowy w zakresie opracowania studium przypadku dla studentów medycyny. O współpracy z Lightning Cosplay Emitent informował na swoich stronach internetowych.

Współpraca z Lightning Cosplay:

Emitent współpracował z niemieckim podmiotem Lightning Cosplay, który specjalizuje się w profesjonalnym projektowaniu i przygotowywaniu kostiumów lub elementów scenografii na zlecenie.

Podmiot ten wykonuje projekty na zlecenie m.in. producentów gier komputerowych m.in.: Bethesda Game Studios, THQ Nordic czy CD Projekt. O współpracy z Lightning Cosplay Emitent informował na swoich stronach internetowych.

Emitent posiada jednostkę zależną – spółkę pod firmą Zortrax Dental Spółka Akcyjna z siedzibą w Olsztynie, w której posiada prawie 98% udziału w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. Więcej informacji o spółce zależnej przedstawiono w kolejnym rozdziale.

14.2. Strategia Emitenta

Ideą działalności Emitenta jest stosowanie nowatorskich rozwiązań i wysokiej jakości materiałów zapewniających wysoką jakość i precyzję druku, a jednocześnie umożliwiających drukowanie profesjonalistom, półprofesjonalistom (prosumerom) oraz osobom nie posiadającym specjalistycznej wiedzy i umiejętności z zakresu druku 3D. To sprawia, że produkty Zortrax wykorzystywane są przez tysiące klientów na całym świecie w wielu branżach, takich jak architektura, medycyna, motoryzacja, inżynieria, prototypy przemysłowe, moda czy przemysł ciężki wraz z sektorem lotniczym i kosmicznym na czele.

Emitent prowadzi działalność, w oparciu o strategię, w której kluczowymi założeniami są:

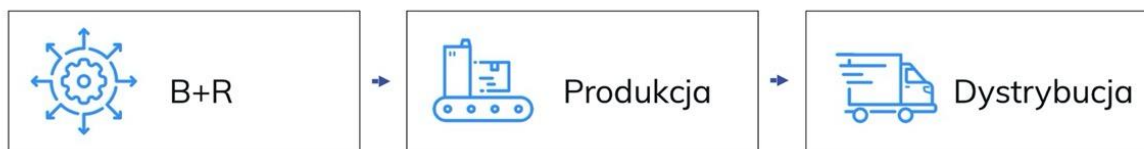
- Popularyzacja druku 3D w małych, średnich i dużych przedsiębiorstwach, przemyśle ciężkim oraz placówkach edukacyjnych i instytucjach naukowych w Polsce i na świecie.
- Dostarczanie wysokiej jakości urządzeń i narzędzi do drukowania trójwymiarowych prototypów dla osób, firm i instytucji związanych z wzornictwem przemysłowym. Popularyzacja oprogramowania CAD i idei samodzielnego projektowania i wytwarzania przedmiotów.
- Udział w pozyskiwaniu przewagi konkurencyjnej na rynku światowym przez polskie przedsiębiorstwa – poprzez rozpowszechnianie innowacyjnej technologii, która pozwala znacznie przyspieszyć proces wytwarzania oraz obniżyć koszt prac badawczo-rozwojowych nad nowymi produktami.
- Rozwój sprzedaży i oferty produktów nie wykluczając akwizycji innych spółek z branży druku 3D lub innych podmiotów funkcjonujących w tym samym lub podobnym segmencie, co ma wzmocnić kompetencje wytwórcze i dystrybucyjne, a także kompetencje badawczo-rozwojowe oraz uzupełnić jej ofertę produktową.
- Zwiększenie skali prowadzonej działalności oraz rozpoznawalności marki „Zortrax” wśród partnerów biznesowych, co ma przyczynić się do wzrostu wartości Spółki oraz do zwiększenia wartości akcji będących w posiadaniu jej akcjonariuszy.
- Zwiększenie ilości projektów rozwojowych z sektora głównych filarów strategicznych marki, którymi na chwilę obecną są: medycyna, edukacja, przemysł, ze szczególnym ukierunkowaniem lotnictwa i kosmosu.
- Zróżnicowanie produkcji pod względem logistycznym i geograficznym, żeby zminimalizować ryzyko ewentualnego przerwania łańcucha dostaw, które wzrasta wprost proporcjonalnie do spadku różnorodności dostawców. Emitent, oprócz dalszej współpracy z głównym Partnerem z Azji, planuje przenieść część produkcji kluczowych produktów czy podzespołów do Polski.

Zgodnie z powyższymi założeniami, główny nacisk Emitent będzie kładł na rozwój kluczowych filarów działalności, którymi dla spółki na rok 2022 klarują się być przede wszystkim (oprócz wymienionych powyżej branż) medycyna, edukacja oraz sektor lotniczy wraz z kosmicznym.

Sektor medyczny

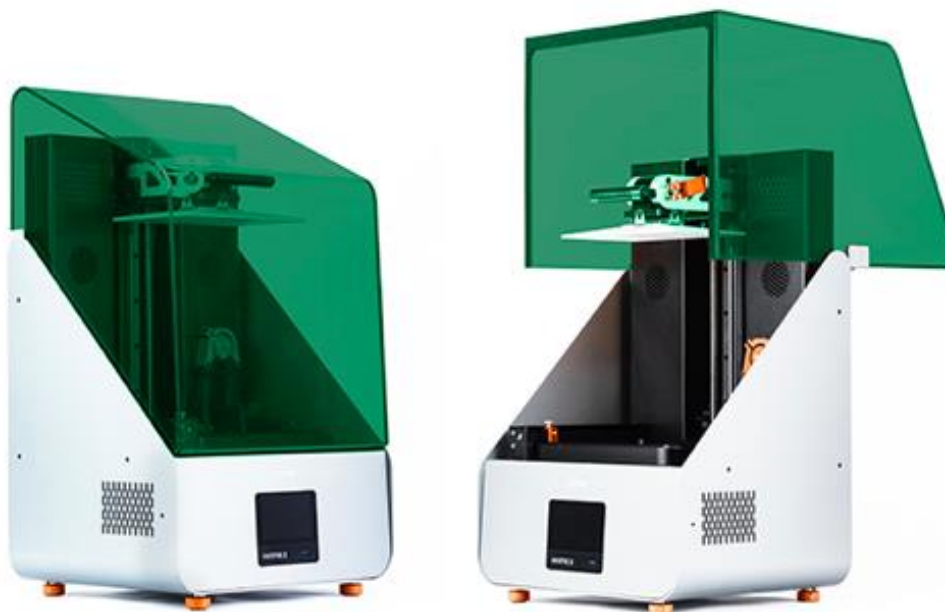
Emitent jako spółka matka, powołał do życia - Zortrax Dental S.A., której głównym założeniem jest produkcja i dostarczanie drukarek 3D, urządzeń peryferyjnych oraz autorskiego oprogramowania dla stomatologii.

Emitent przecierał szlaki w sektorze stomatologicznym pierwszą w ofercie drukarką żywicową Zortrax Inkspire, upatrując w niej narzędzia przydatnego w pracy specjalistów z sektora dentystyki cyfrowej. Liczne badania i projekty doprowadziły do powołania wyżej wspomnianej spółki, która bazując na odpowiednich badaniach została ukierunkowana do działania w sektorze medycznym.



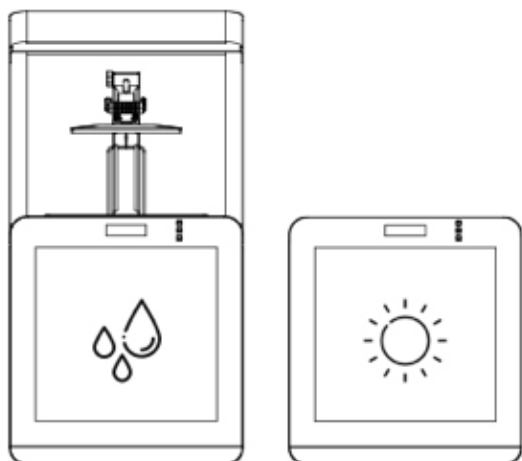
- + Zortrax dysponuje doświadczoną i wysoko wyspecjalizowaną kadrą badawczo-rozwojową, która ma strategiczne znaczenie dla rozwoju organizacji. Celem pracy tego działu jest poszerzenie oferty i zwiększanie jakości produktów.
- + Dzięki zespołowi B+R Zortrax ma obecnie w ofercie siedem urządzeń i ponad 30 różnych materiałów do druku.
- + Oprócz maszyn i materiałów do druku, Zortrax posiada w swojej ofercie, jako uzupełnienie ekosystemu, dedykowane rozwiązania cyfrowe, jak np. oprogramowanie Z-SUITE czy własną platformę bazującą na chmurze - Zortrax inCloud.
- + Część urządzeń, jak np. drukarka industrialna Endureal, czy semi industrialne urządzenie do post processingu Apoller produkowane są w Polsce.
- + W UE produkowane są również niektóre komponenty i podzespoły.
- + Zortrax współpracuje również ze sprawdzonym partnerem produkcyjnym w Azji.
- + Zróżnicowana lista dostawców zapewnia redukcję ryzyka utraty płynności dostaw.
- + Każdy produkt Zortraxu przechodzi restrykcyjną kontrolę jakości, zarówno na etapie wdrożenia, jak i seryjnej produkcji.
- + Zintegrowany ekosystem urządzeń, materiałów i oprogramowania gwarantuje powtarzalną jakość wydruków u klienta.
- + Produkty Zortrax sprzedawane są w 90 krajach, za pośrednictwem rozbudowanej sieci resellerów, która obecnie równa się liczbie 150 partnerów.
- + Zortrax zapewnia pozytywne doświadczenie na każdym etapie styczności klienta z marką – od momentu decyzji zakupowej, aż po dostawę produktów, wsparcie techniczne, serwis i aktualizacje oprogramowania oraz rozwój dodatków, takich jak materiały czy akcesoria.

Drukarka 3D Zortrax Inkspire 2 Dent zaprojektowana dla stomatologów i protetyków



Zortrax Dental korzysta w pełni z technologii i doświadczenia Emitenta, w związku z czym nie musi od zera budować sieci sprzedaży, tworzyć zaplecza logistyczno-magazynowego, badawczo-rozwojowego, a co najważniejsze: ponosić nakładów na badania i rozwój produktu. Zortrax Dental jako spółka córka Emitenta może korzystać ze wszystkich kompetencji Emitenta, przede wszystkim kontraktów i relacji z kontrahentami – zarówno po stronie dostawców jak i dystrybutorów. E

Urządzenia peryferyjne umożliwiające post-processing wydrukowanych modeli

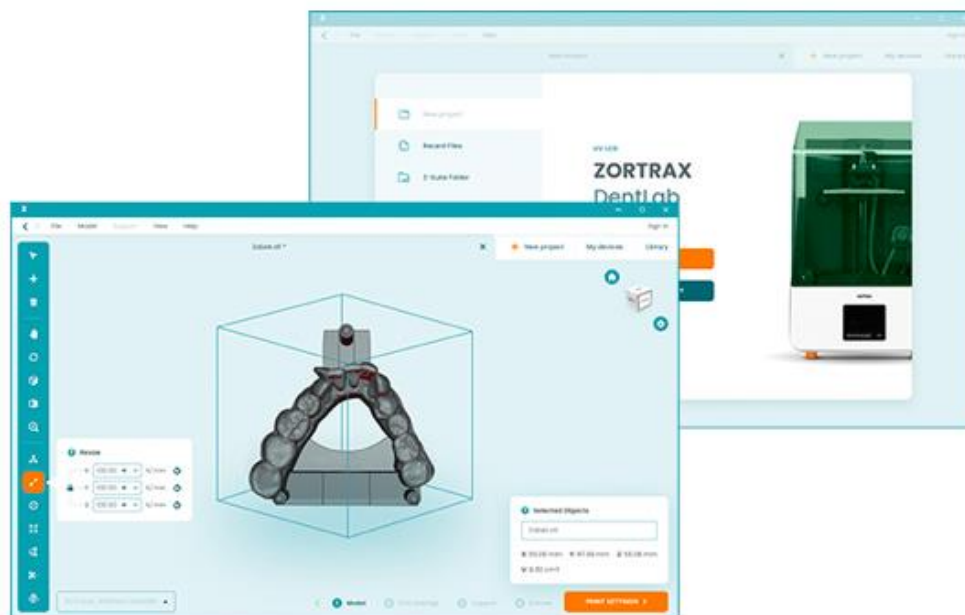


Zortrax Curing Station - urządzenie umożliwiające dodatkowe utwardzanie modeli wydrukowanych z żywic fotopolimerowych

Zortrax Cleaning Station - urządzenie do oczyszczania wydrukowanych modeli z nadmiaru żywicy

Za rozwój technologiczny i produktowy w Zortrax Dental w dużej mierze odpowiadają ci sami inżynierowie i ten sam zespół badawczo-rozwojowy, który odpowiedzialny był za wdrożenie i rozwój Zortrax Inkspire, czyli prekursora drukarki Zortrax Inkspire 2 oraz Zortrax Inkspire 2 Clinical, która będzie głównym filarem sprzedaży Zortrax Dental. W celu maksymalizacji efektywności wsparcia stomatologów i protetyków, w spółce zależnej powstaje cały rozbudowany ekosystem, w skład którego wchodzi urządzenia peryferyjne, specjalistyczne żywice fotopolimerowe do druku oraz profesjonalne oprogramowanie. Dzięki tworzeniu całego ekosystemu wokół drukarki 3D, urządzenia i materiały Zortrax Dental doskonale współpracują ze sobą oraz ze sprzętem wiodących, zewnętrznych producentów dostarczających m.in. skanery wewnątrzustne. Dentysta lub protetyk zyskuje kompleksowe, dostosowane do potrzeb rozwiązanie.

Dedykowane do pracy w stomatologii oprogramowanie Zortrax DentLab



Kolejnym przykładem stanowiącym potwierdzenie faktu, że Emitent upatruje w medycynie dużego potencjału oraz czyni go jednym ze swoich głównych filarów działalności, jest bliska współpraca marki Zortrax z Gdańskim Uniwersytetem Medycznym (GUMed). Od kilku lat Spółka wraz z kluczową kadrą profesorską i doktorską uniwersytetu współpracuje przy wdrażaniu zastosowań druku 3D w dziedzinie medycyny jak i wykorzystaniu tej technologii w szkoleniu i nauce przyszłych polskich lekarzy. Drukarki 3D Zortraxa wielokrotnie były wykorzystywane przez wspomnianych specjalistów podczas przygotowań i planowań skomplikowanych operacji, podczas konsultacji z pacjentami, celem zobrazowania im poprzez wydrukowane w 3D modele przebiegu zabiegów czy zobrazowania zmian występujących u pacjenta. Dodatkowo drukowane elementy stanowiły elementy treningowe dla studentów w celach edukacyjnych. Dzięki dynamicznemu rozwojowi technologii druku 3D na równi z rozwojem medycyny rozwojowej, jak zauważyli Naukowcy z Katedry i Kliniki Kardiologii Dziecięcej i Wad Wrodzonych Serca Gdańskiego Uniwersytetu Medycznego, istnieje możliwość wytwarzania indywidualnych modeli anatomicznych pacjentów.

Dzięki wsparciu Zortrax w postaci udostępnionej technologii, sprzętu i doradztwa merytorycznego, na fali wspólnie rozwijanych projektów, kadra GUMedu zdecydowała się wykorzystać zdobyte doświadczenie w edukacji pacjentów i studentów medycyny. Zainicjowany został unikatowy w skali kraju fakultet „Wydruki 3D w medycynie – zastosowanie i metody wytwarzania” dedykowany studentom Wydziału Lekarskiego i English Division z IV, V i VI roku. Naturalnym partnerem fakultetu został Emitent, na którego sprzęcie pracują studenci i kadra akademicka Uniwersytetu Medycznego.



Emitent kontynuuje również działalność w sektorze dystrybucji wewnątrzgałkowych soczewek używanych m.in w operacjach leczenia zaćmy. Jest to kontynuacja działalności prowadzonej przez Emitenta, przed przejściem spółki Zortrax S.A. (KRS: 0000564079). Doświadczenie wyniesione z działalności handlowej wspiera działanie Emitenta w rozwoju segmentu medycznego. Sprzedaż soczewek wewnątrzgałkowych stanowi ok. 1% całkowitej sprzedaży Emitenta.

Sektor edukacyjny

Na podstawie przytoczonego wyżej przykładu widać, że oprócz branż specjalistycznych, technologia wytwarzania przyrostowego sprawdza się również jako narzędzie służące edukacji. Popularyzacja nowych technologii wśród placówek edukacyjnych czy uniwersyteckich stanowi jedno z kluczowych założeń strategii Emitenta. Działania zmierzające do aktywnego uczestniczenia w kształtowaniu współczesnej edukacji i wspieraniu przyszłych profesjonalistów, na możliwie jak najwcześniejszym etapie obierania ścieżki kariery sprawiły, że Spółka zdecydowała się na podjęcie współpracy z docenianym w Polsce za innowacje w zakresie edukacji podmiotem – Skriware S.A. z siedzibą w Warszawie („Skriware”). Skriware dostarcza do szkół autorskie laboratoria edukacyjne, oparte na technologii druku 3D, robotyce, oprogramowaniu i narzędziach służących do modelowania przestrzennego. Umowa pomiędzy Zortrax a Skriware została podpisana 10 maja 2021 roku. Na jej mocy drukarka Emitenta - Zortrax M200 Plus stała się nieodłącznym elementem sztandarowego produktu Skriware, a dokładniej laboratorium edukacyjnego SkriLab. Wartość podpisanego kontraktu na lata 2021-2024 wyceniono na 4,8 mln zł, jednak w zależności od przebiegu współpracy i jej zasięgu geograficznego kwota może ulec zmianie. SkriLab wraz z drukarką 3D został dodany do oferty skierowanej do szkół jako kwalifikujący się do rządowego programu Aktywna Tablica 2020-2024, w ramach którego kilka tysięcy polskich placówek mogło otrzymać dofinansowanie na zakup sprzętu, m.in. SkriLabów.

Do listopada 2021 roku rozwiązania edukacyjne SkriLab uzupełnione o drukarki emitenta (w ekosystemie Skiware oznaczone jako Skrinter), trafiły do ponad 50 polskich szkół. W ramach współpracy Zortrax i Skriware dostarczyły swoje rozwiązania również do placówek w Irlandii, Belgii, Malezji, Indiach, na Łotwie i Słowacji.



Zgodnie z ogłoszonym 15 września 2021 r., przez Ministerstwo Edukacji i Nauki, programem Laboratoria Przyszłości, od września 2022 r. każda szkoła podstawowa w Polsce, zgodnie z zaleceniem, powinna być wyposażona w m.in. w pracownię druku 3D. Firmy z myślą o Laboratoriach Przyszłości przygotowały dedykowaną ofertę, w której znalazły się dwa tematyczne pakiety wyposażenia - pracownia druku 3D, a także pracownia robotyki. Oferta zakłada kompleksową pomoc przy wdrożeniu (zapewnia wsparcie techniczne trwające przez cały okres wdrożenia) oraz wsparcie dla nauczycieli, którzy są systematycznie szkoleni z możliwości systemu i wykorzystania go w celach edukacyjnych.

Współpraca Emitenta ze Skriware, pozwoliła rozszerzyć jego doświadczenie i kompetencje w dostarczaniu nowoczesnych i innowacyjnych rozwiązań do szkół w Polsce i na całym świecie. Wprowadzone przez polski rząd programy dały Emitentowi możliwości realizacji jednego z kluczowych założeń strategicznych marki: aktywnego uczestniczenia w kształtowaniu współczesnej edukacji i wspierania przyszłych profesjonalistów, z których ten skorzystał.

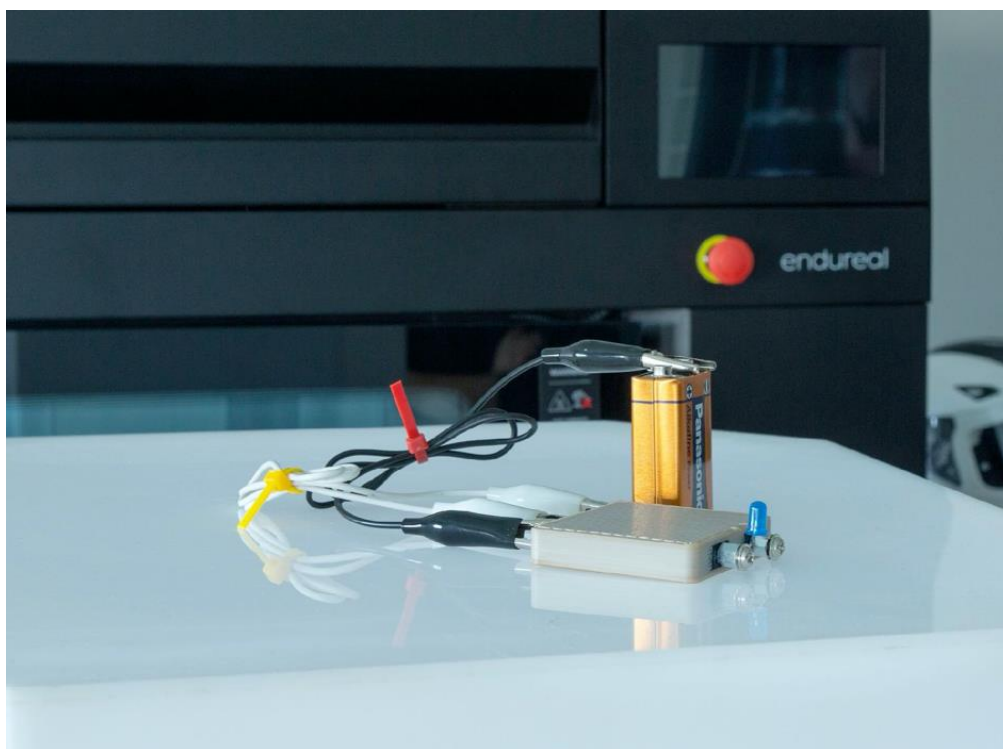
Sektor kosmiczny

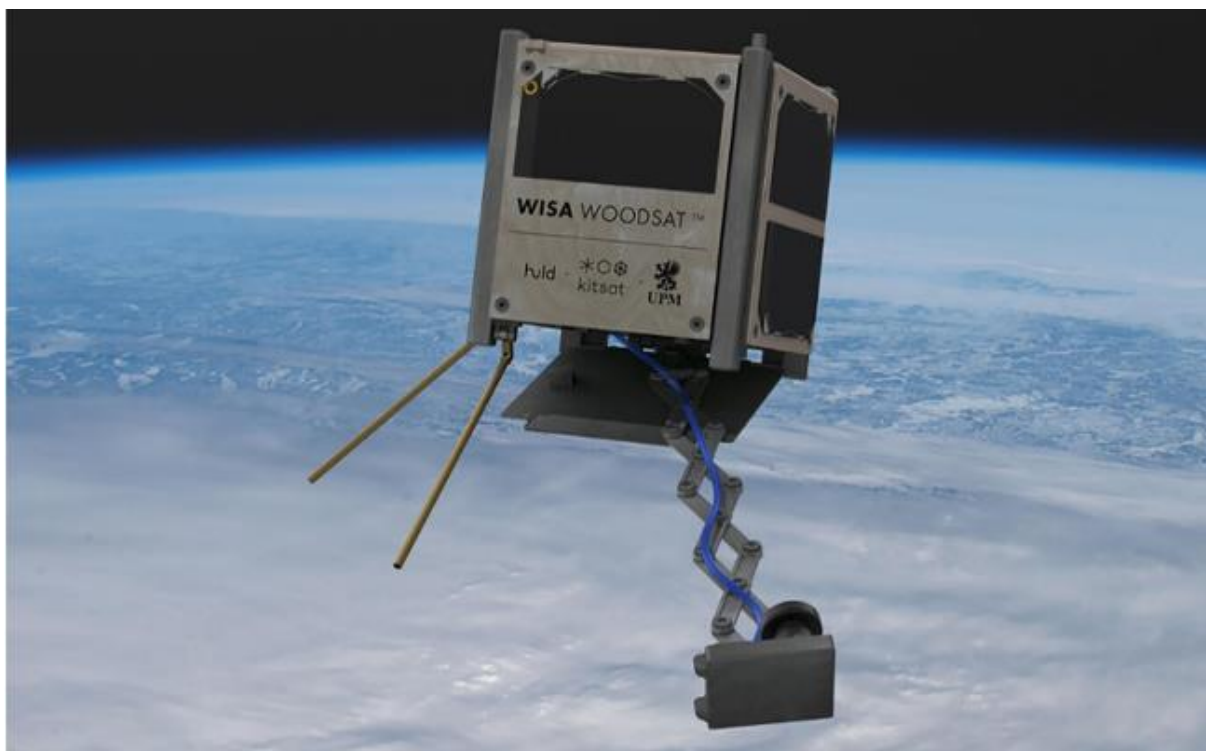
Sektor kosmiczny należy do jednej z najszybciej rozwijających się gałęzi gospodarki. Według specjalistów z Morgan Stanley przychody osiągnięte przez firmy działające w tym sektorze mogą wzrosnąć do 1 biliona dolarów rocznie w 2040 roku, z obecnym 350 miliardów dolarów rocznie¹. Technologią, która jest wskazywana jako ważna dla rozwoju sektora jest druk 3D². Drukarka Zortrax Endureal, pierwsza przemysłowa drukarka w ofercie Emitenta jest urządzeniem spełniającym

¹ Źródło: <https://www.morganstanley.com/ideas/investing-in-space>.

² Źródła: https://www.nasa.gov/mission_pages/station/research/news/3d-printing-in-space-long-duration-spaceflight-applications/; <https://www.aniwaa.com/guide/3d-printers/3d-printing-for-space/>; <https://www.smithsonianmag.com/air-space-magazine/printed-in-space-31911779/>.

wymogi sektora. Podstawową cechą jest możliwość druku z materiałów spełniających normy przyjęte dla statków kosmicznych. Obecnie możliwości urządzenia oraz wydruków 3D są badane przez specjalistów agencji kosmicznych. Przykładem jest współpraca pomiędzy Zortrax a Europejską Agencją Kosmiczną. Pierwsza umowa, jaką Emitent podpisał w związku z projektami, w które zaangażowana jest Europejska Agencja Kosmiczna, to porozumienie o współpracy pomiędzy Spółką Przejmowaną a Europejską Agencją Kosmiczną z 14 października 2020 r. Pierwszy etap tego projektu zakończył się wykorzystaniem drukarki przemysłowej Zortrax Endureal do wykonania struktur z polimeru Z-PEEK z osadzonymi, przewodzącymi prąd elektrycznymi ścieżkami wydrukowanymi z przewodzącej elektrycznie mieszanki PEEK dostarczonej przez ESA. Inżynierowie Zortrax byli zatem pierwszymi na świecie, którzy wykorzystali podwójną ekstruzję do druku z dwóch mieszanek PEEK jednocześnie. W ten sposób możliwy stał się druk złożonych modeli z wbudowanymi ścieżkami zasilania i przesyłu danych. Kolejnym etapem tego typu przedsięwzięć jest zawsze testowanie modeli podczas misji kosmicznych. Elementy stworzone na drukarkach 3D Emitenta zostaną umieszczone na orbicie okołoziemskiej i tam poddane dalszym testom.





Kamienie milowe osiągnięte w projekcie druku kompozytowego to:

- zasilanie diod poprzez obwody elektryczne wydrukowane przy użyciu eksperymentalnej, elektrycznie przewodzącej mieszanki filamentu PEEK stworzonej przez ESA,
- osiągnięcie stałej szybkości transferu 115000 Kbs z pierwszym na świecie urządzeniem do przesyłania danych wydrukowanym w całości z polimerów PEEK,
- drukowanie elementów kompozytowych z przewodzącą elektrycznie powłoką z PEEK o grubości zaledwie 0,5 mm nałożoną na rdzeń wykonany z czystego PEEK.

Zwieńczeniem testów i osiągnięciem celów był zaplanowany start z Nowej Zelandii na koniec 2021 roku WISA Woodsat z wydrukowanym przez Zortrax demonstratorem na pokładzie. Obecnie start tej misji kosmicznej jest przełożony na pierwszą połowę 2022 roku. Na bazie opisanej wyżej technologii rozwijana będzie technologia druku 4D, gdzie czwartym wymiarem jest czas.

Oprócz drukowania demonstratora PEEK z osadzonymi ścieżkami przewodzącymi prąd elektryczny, Emitent pracuje obecnie z ESA nad dwoma innymi projektami badawczymi.

Dnia 17 sierpnia 2021 r. Emitent podpisał umowę trójstronną, której stronami były także Astronika sp. z o.o. oraz Crido, sp. z o.o. sp.k. Emitent stał się tym samym podwykonawcą spółki Astronika sp. z o.o., która jest bezpośrednim partnerem handlowym ESA. Szczegóły dotyczące realizacji projektu współpracy z Astronika sp. z o.o. zostały wskazane w raporcie bieżącym nr 24/2021 z dnia 17 sierpnia 2021 r.

Projekt realizowany jest w formule Firm Fixed Price, która polega na ustaleniu wartości projektu między wykonawcami, a ESA przed jego rozpoczęciem. W kontraktach FFP niewykorzystane środki nie są zwracane do ESA, natomiast ESA nie pokrywa kosztów przekraczających ustalony budżet.

1 października 2021 r. Emitent zawarł bezpośrednią umowę (jako główny wykonawca) z Europejską Agencją Kosmiczną w zakresie współpracy nad technologią druku 4D.

Przedmiotem umowy jest przeprowadzenie prac badawczych, mających na celu stworzenie technologii druku 4D struktur posiadających możliwość składania, rozkładania lub obrotu pod wpływem napięcia elektrycznego. Struktury te będą powstawały z polimerów o wysokiej wytrzymałości, zdolnych pracować w przestrzeni kosmicznej na niskiej orbicie okołoziemskiej. Do druku 3D zostanie wykorzystana technologia druku z materiałów wysokotemperaturowych oraz technologia druku z inżynierskich żywic światłoutwardzalnych.

Projekt realizowany jest od października 2021 roku, zaś jego zakończenie przewidziane jest do końca października 2022 roku. Budżet projektu pokrywany ze środków ESA wynosi 30 000 EUR. Projekt również jest realizowany w formule Firm Fixed Price.

Zgodnie z przyjętą strategią, Emitent realizuje programy rozwojowe oraz dąży do zwiększenia ich ilości w sektorach, które określił jako szczególnie atrakcyjne, tj. sektor lotniczy i kosmiczny, sektor edukacyjny oraz sektor medyczny. Realizacja projektów z podmiotami z tych branż pozwala na dynamiczny rozwój produktów i usług oraz stanowi wsparcie w rozwoju głównego obszaru działania, a więc dostarczania wysokiej klasy urządzeń desktopowych oraz industrialnych dla profesjonalistów na całym świecie.

Jednocześnie, w dniu 28 czerwca 2022 r. Zarząd Emitenta podjął decyzję o rozpoczęciu procesu przeglądu opcji strategicznych celem wsparcia dalszego rozwoju działalności Spółki. Przegląd opcji strategicznych ma na celu wybór najkorzystniejszego sposobu realizacji długoterminowego rozwoju Spółki w oparciu o dotychczasową przyjętą strategię rozwoju w branży druku 3D, która będzie prowadzić do maksymalizacji wartości Spółki dla obecnych i przyszłych akcjonariuszy. W trakcie procesu przeglądu opcji strategicznych Zarząd Spółki będzie brał pod uwagę różne opcje, w tym w szczególności Zarząd Spółki nie wyklucza prowadzenia negocjacji w sprawie pozyskania inwestora finansowego lub branżowego, który obejmie większościowy pakiet akcji Spółki. W dniu 28 czerwca 2022 roku Zarząd Spółki zawarł umowę z VCP Polska sp. z o. o., która wesprze Spółkę w procesie przeglądu opcji strategicznych. Stronami umowy są także akcjonariusze Spółki: (i) Pan Mariusz Babula_(Prezes Zarządu Spółki), (ii) Pan Przemysław Krzemieniecki (Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki), (iii) Pan Marcin Olchanowski (Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Spółki) oraz (iv) spółka pod firmą Nebbula - Theron sp. z o.o. sp. j.

Na zawarcie umowy z VCP wyraziła zgodę Rada Nadzorcza Spółki.

W ramach procesu, w zakresie dozwolonym przez obowiązujące przepisy prawa, wybranym podmiotom mogą być udzielane dodatkowe informacje o Spółce. Jednocześnie Zarząd Spółki informuje, że na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie podjęto żadnych decyzji związanych z wyborem konkretnej opcji, a ponadto nie ma pewności, czy i kiedy taka decyzja zostanie podjęta w przyszłości.

14.3. Produkty Emitenta

Spółka jest producentem drukarek 3D, materiałów do druku i urządzeń do automatycznego post-processingu. Emitent dostarcza również kompleksowe rozwiązania cyfrowe, które uzupełniają rozwój produktu, w tym oprogramowanie do „ciągnięcia modeli” (tzw. Slicingu, czyli przygotowania cyfrowych modeli 3D do druku na drukarce 3D) i serwis do zarządzania drukiem 3D opartym na chmurze. Wszystkie te produkty wchodzi w skład większej całości, która przez Emitenta określana i komunikowana jest jako *Ekosystem Zortrax*.

Ekosystem Zortrax to integracja drukarek 3D, urządzeń do post-processingu, oprogramowania Z-SUITE, materiałów do druku i systemu Zortrax ID zapewniającego dostęp do usług online, w tym platformy do zarządzania Zortrax inCloud. Wraz z produktami, Zortrax oferuje również unikalne portfolio zaawansowanych technologii do szybkiego prototypowania i produkcji.

W skład Ekosystemu Zortrax oferowanego przez emitenta, wchodzi:



Drukarki 3D

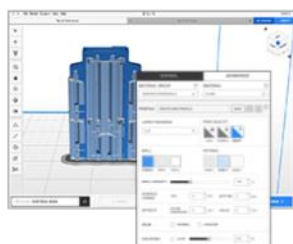


Urządzenia do post-processingu

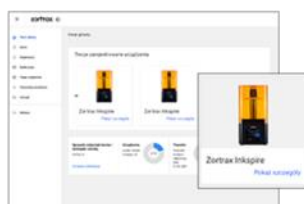


Materiały do druku

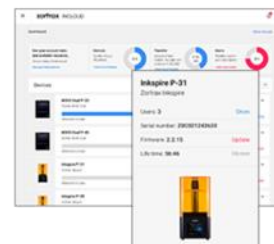
Oprogramowanie



Z-SUITE



Zortrax ID



Zortrax inCloud

Oraz cztery technologie, w których pracują poszczególne produkty z oferty emitenta:

LPD | Layer Plastic Deposition

LPD to technologia wytwarzania przyrostowego, która buduje modele poprzez osadzanie stopionego polimeru na platformie roboczej, która porusza się w osi Z. Technologia ta jest ściśle zintegrowana z dedykowanym oprogramowaniem Zortrax oraz szeroką gamą materiałów o różnych właściwościach fizycznych.

LPD Plus | Layer Plastic Deposition Plus

LPD Plus ma tę samą zasadę działania, co LPD, ale wspiera druk wymienny z dwóch filamentów: modelowym i podporowym do rozpuszczalnych lub usuwanych mechanicznie struktur.

UV LCD | Szybki druk żywiczny

Technologia UV LCD buduje modele poprzez utwardzanie płynnych fotopolimerów warstwa po warstwie światłem UV. Światło emitowane jest przez lampę UV umieszczoną pod ekranem LCD o wysokiej rozdzielczości. Główną siłą technologii UV LCD jest bardzo wysoka precyzja. Umożliwia drukowanie modeli z drobnymi szczegółami, ledwo widocznymi gołym okiem.

SVS | Smart Vapor Smoothing

SVS to unikalna technologia opracowana w celu zautomatyzowania wygładzania oparami, czyli jednej z najpopularniejszych metod usuwania widocznych warstw z modeli wydrukowanych w technologii LPD lub podobnych. Opary czystego ketonu metylowo-etylowego (MEK) lub czystego acetonu reagują z powierzchniami modeli, aż do uzyskania błyszczącego lub matowego wykończenia, w zależności od filamentu.

Drukarki desktopowe z portfolio Emitenta, z zastosowaniem podziału na wyżej wyróżnione technologie:

Zortrax M200 Plus: drukarka 3D Technologia LPD



Zortrax M200 Plus to drukarka 3D pracująca w technologii LPD. Łączność Ethernet i Wi-Fi umożliwia zdalne sterowanie, co sprawia, że nadaje się ona do tworzenia dużych klastrów (tzw. „farm”) druku 3D. Duże sieci zdalnie sterowanych drukarek 3D zwiększają możliwości prototypowania i produkcji niskoseryjnej. Proces druku 3D może być monitorowany w czasie rzeczywistym za pomocą wbudowanej kamery. Urządzenie może być uruchomione i obsługiwane przez osobę bez doświadczenia w druku 3D. M200 Plus można skalibrować do pracy ze szklanymi, perforowanymi lub innymi rodzajami platform roboczych. W ten sposób użytkownicy mogą dostosować drukarkę do konkretnych potrzeb.

Główne cechy produktu:

- działa w technologii LPD
- posiada obszar roboczy o wymiarach 300 x 300 x 280 mm
- posiada łączność Wi-Fi, USB i Ethernet
- posiada funkcjonalności takie, jak reagowanie na awarie, w tym czujnik końca filamentu
- oferuje kompatybilność z materiałami typu flex
- kompatybilna z perforowanymi platformami roboczymi
- działa z filamentami firm zewnętrznych



Zortrax M300 Plus

Technologia LPD



Zortrax M300 Plus cechuje zwiększony w stosunku do M200 Plus obszar roboczy. Pozwala na drukowanie dużych modeli bez rozdzielania ich na pojedyncze części, które następnie trzeba złożyć. Jest to szczególnie ważne, kiedy istotna jest wytrzymałość modelu, ponieważ łączenia są zwykle najslabszymi punktami w całej strukturze.

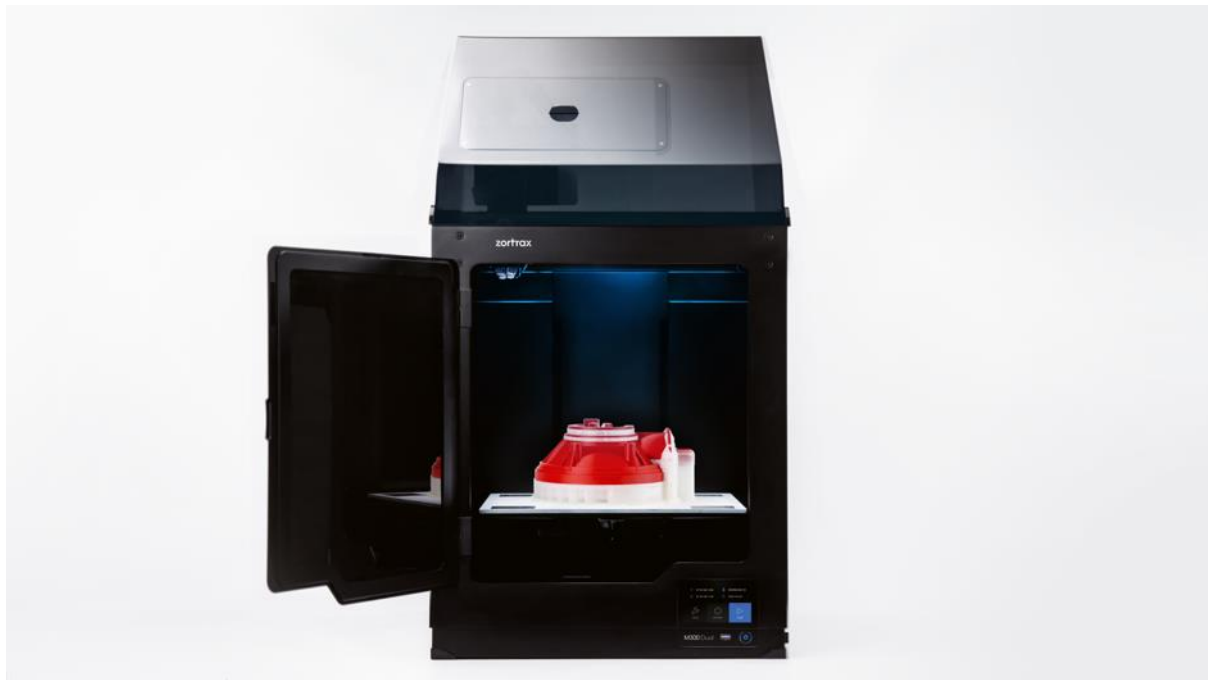


Główne cechy produktu:

- działa w technologii LPD
- posiada obszar roboczy o wymiarach 300 x 300 x 300 mm
- posiada łączność Wi-Fi, USB i Ethernet
- posiada funkcjonalności takie, jak reagowanie na awarie, w tym czujnik filamentu
- oferuje kompatybilność z materiałami typu flex
- kompatybilna ze szklanymi i perforowanymi platformami roboczymi
- działa z filamentami firm zewnętrznych

Zortrax M300 Dual

Technologia LPD Plus



Zortrax M300 Dual to wielkoformatowa drukarka 3D w technologii LPD Plus (pozwalającej na druk w technologii podwójnej ekstruzji materiałów). M300 Dual wykorzystuje dwie głowice drukujące - jedna nakłada materiał modelowy, a druga podporowy, który jest rozpuszczalny w wodzie.

Główne cechy M300 Dual:

- działa w technologii podwójnej ekstruzji LPD Plus
- posiada obszar roboczy o wymiarach 265x265x300 mm
- posiada łączność Wi-Fi, USB i Ethernet
- posiada funkcjonalności takie, jak reagowanie na awarie, w tym czujnik filamentu i system kontroli zasilania
- kalibruje platformę roboczą za pomocą czujnika pojemnościowego
- kompatybilna z różnymi rodzajami platform roboczych
- wspiera druk 3D w trybie pojedynczej i podwójnej ekstruzji
- działa z filamentami firm zewnętrznych



Drukarka jest przystosowana do pracy z bardziej wymagającymi materiałami, jak:

- Nylon, bardzo mocny i wytrzymały filament odporny na wysokie temperatury i chemikalia,
- BASF Ultrafuse PAHT CF15, filament kompozytowy na bazie poliamidu wzmocniony 15% włóknem węglowym.
- czy BASF Ultrafuse PP GF30, filament kompozytowy na bazie polipropylenu wzmocniony 30% włóknem szklanym.

Spółka konsekwentnie będzie rozszerzać współpracę z profesjonalnymi dostawcami i producentami zaawansowanych polimerów, żeby jeszcze bardziej zwiększać kategoryzację M300 Dual do inżynierskich zastosowań. Drukarki 3D M300 Dual mogą być łączone w zespoły składające się z teoretycznie nieograniczonej liczby urządzeń zarządzanych zdalnie przez Wi-Fi lub Ethernet. Farmy mogą być z powodzeniem wykorzystane w produkcji niskoseryjnej.

Zortrax Inventure: Kompaktowa drukarka desktopowa**Technologia LPD Plus**

Zortrax Inventure posiada zamkniętą, podgrzewaną komorę druku, aby zmniejszyć ryzyko podwijania się materiałów podatnych na skurcz. Drukarka może pracować zarówno w trybie pojedynczej, jak i podwójnej ekstruzji i jest kompatybilna z szeroką gamą filamentów dostępnych na standardowych szpulach



Filtr HEPA jest integralną częścią Inventure i zapobiega wydostawaniu się na zewnątrz komory roboczej oparów i ultradrobnych cząsteczek (UFP). Rozpuszczalne w wodzie struktury podporowe są automatycznie usuwane w urządzeniu DSS Station, które zostało zaprojektowane specjalnie dla Inventure. DSS Station utrzymuje wodę w optymalnej temperaturze i cyrkuluje ją wokół modelu, dopóki wszystkie struktury podporowe się nie rozpuszczą.

Główne cechy Zortrax Inventure:

- działa w technologii podwójnej ekstruzji LPD Plus
- wspiera tryb pojedynczej i podwójnej ekstruzji
- posiada obszar roboczy o wymiarach 135 x 135 x 130 mm
- drukuje z szerokiej gamy filamentów

- kompatybilna z rozpuszczalnym w wodzie filamentem Z-SUPPORT Premium
- działa z filamentami firm zewnętrznych
- posiada zamkniętą, podgrzewaną komorę roboczą
- posiada wbudowany filtr HEPA

Zortrax Inkspire:

Technologia UV LCD



Zortrax Inkspire to żywiczna drukarka 3D pracująca w technologii UV LCD. Oferuje stałą wysoką prędkość i precyzję, niezależnie od tego, ile przestrzeni roboczej jest w użyciu. Inkspire może wydrukować z wysoką dokładnością rzędu 25 mikronów w osi Z i 50 mikronów w osiach X i Y, co pozwala tworzyć nawet bardzo małe detale. Inkspire może z powodzeniem zostać użyta do budowy dużych farm druku 3D, dzięki możliwości zdalnego zarządzania. Drukarka 3D może być sterowana za pomocą Wi-Fi lub Ethernet, modele mogą być także transferowane przez pamięć USB.





Główne cechy Zortrax Inkspire:

- rozdzielczość w osiach XY 50x50 mikronów
- półautomatyczna kalibracja platformy roboczej
- minimalna warstwa wydruku 25 mikronów
- wbudowany filtr węglowy
- możliwość realizacji produkcji niskoseryjnej
- wsparcie dla żywic zewnętrznych dostawców o długości fal 405 nm
- wsparcie dla zewnętrznych programów do cięcia modeli 3D
- wsparcie dla formatów. zcodex i. cws
- obszar roboczy na poziomie 74x132x175 mm
- łączność przez Wi-Fi, USB i Ethernet
- intuicyjny panel dotykowy
- profile druku dla wiodących na rynku żywic dostępne w Z-SUITE

Zortrax Inkspire 2



Technologia UV LCD, w której pracuje Inkspire 2, jest jedną z najszybszych na rynku. Każda warstwa wydruku jest utwardzana w całości naraz. Ta sama wysoka prędkość druku jest utrzymywana niezależnie od tego, ile przestrzeni roboczej jest w użyciu.

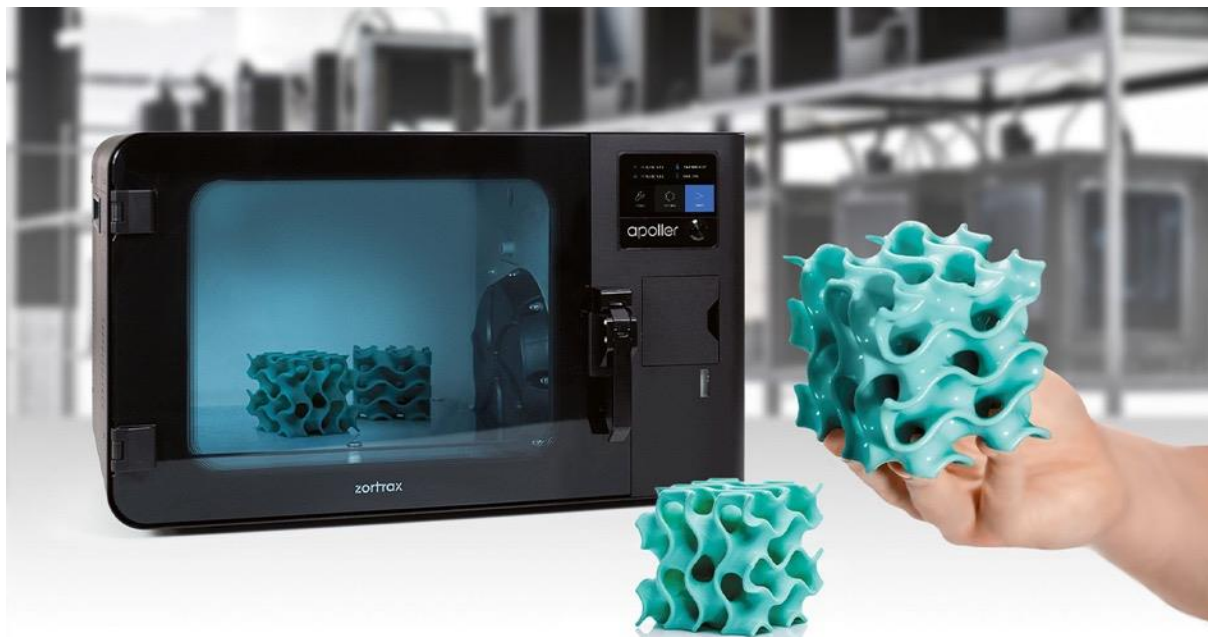
Inkspire 2 jest kompatybilna z wieloma zaawansowanymi żywicami inżynieryjnymi. Zortrax współpracuje z takimi producentami żywic jak Henkel/Loctite czy BASF Forward AM, aby zapewnić, że części drukowane z materiałów tych producentów odpowiadają wszystkim wartościom określonym w specyfikacji.

Modele wydrukowane na Inkspire 2 mają tę samą jakość powierzchni i właściwości mechaniczne, niezależnie od tego, czy są umieszczone na środku, czy w pobliżu krawędzi platformy roboczej. Jest to możliwe poprzez utrzymanie równomiernego rozkładu światła UV na całej platformie drukarki.

Matryca światła UV zastosowana w Inkspire 2 to autorskie rozwiązanie zaprojektowane od podstaw przez inżynierów Zortrax. Szereg diod LED, znajdujących się pod monochromatycznym ekranem zapewnia stały i równomierny rozkład światła UV. Dzięki temu w każdym miejscu dużej platformy zachowana jest najwyższa precyzja druku.

Każdy piksel w Inkspire 2 mierzy 50x50 mikronów, co w połączeniu z 25 mikronami minimalnej wysokości warstwy umożliwia druk precyzyjnych części. Dokładność do jednego piksela oznacza, że Inkspire 2 równie skutecznie drukuje zarówno bardzo małe, jak i bardzo duże modele.

Zamknięty obieg powietrza zastosowany w Inkspire 2 zapobiega wydostawaniu się zapachów i potencjalnie szkodliwych oparów uwalnianych przez żywice. Zamiast tego opary trafiają do systemu filtrowania, który został zaprojektowany tak, aby zapewnić bezpieczeństwo i komfort pracy w otoczeniu drukarki.

Urządzenia półprzemysłowe i przemysłowe w portfolio Emitenta:**Technologia SVS****Zortrax Apoller: urządzenie do automatycznego post-processingu**

Zortrax Apoller to autorskie urządzenie do obróbki końcowej modeli wydrukowanych w 3D w technologiach LPD/LPD Plus/FFF/FDM. Działa w oryginalnej i zgłoszonej do opatentowania technologii. Obecnie urządzenie Emitenta oczekuje na walidację patentu w następujących krajach: Hiszpania, Holandia, Polska, Szwecja, Wielka Brytania, Włochy. System bezpieczeństwa posiada certyfikat ATEX i spełnia wysokie standardy stawiane przez Dyrektywę 2014/34/UE, która reguluje zasady działania sprzętu pracującego w atmosferze wybuchowej. Opary rozpuszczalnika MEK lub acetonu reagują z powierzchnią wydrukowanego modelu, dzięki czemu zanikają warstwy charakterystyczne dla obiektów wydrukowanych w 3D.



Apoller jest kompatybilny ze wszystkimi wydrukami z drukarek 3D typu FDM, FFF, LPD i LPD Plus. Może wygładzać modele drukowane z takich polimerów jak: ABS, ASA lub HIPS. W zależności od użytego filamentu, wydruki uzyskują błyszczące lub matowe wykończenie. Każda sesja wygładzania trwa ok. 3 godziny, bez względu na to, ile modeli umieści się w komorze. Apoller może pracować jako urządzenie wsparcia farm druku 3D, zapewniając jakość produkcji na poziomie porównywalnym z formowaniem wtryskowym.



Główne cechy Zortrax Apoller:

- posiada komorę wygładzania o wymiarach 300x250x250 mm
- działa w technologii Zortrax SVS
- działa z czystym MEK i czystym acetonem
- posiada intuicyjny panel dotykowy
- wspiera łączność Wi-Fi i Ethernet
- działa z częściami wykonanymi z ABS, ASA i HIPS
- posiada zaawansowany system cyrkulacji oparów
- posiada certyfikat zgodności z dyrektywą ATEX

Zortrax Endureal

Technologia LPD Plus



Zortrax Endureal, to pierwsza w portfolio Emitenta drukarka 3D trzeciej generacji, przeznaczona do zaawansowanej technologicznie produkcji. Wyposażona jest w system do zarządzania temperaturami, który umożliwia pracę z polimerami o wysokiej wytrzymałości. Drukarka drukuje w technologii LPD Plus i ma możliwość drukowania podpór w modelu z wykorzystaniem materiału modelowego, oraz osobnego druku z materiału suportowego przeznaczonego do wyłamywania bądź wyplukiwania.



Działanie Endureal jest monitorowane w czasie rzeczywistym przez szeroką gamę czujników. Parametry takie, jak wilgotność powietrza w komorze filamentów czy temperatury w kluczowych modułach drukarki są ściśle kontrolowane. Drukarka jest w stanie automatycznie wykryć najczęściej pojawiające się problemy procesu druku, takie jak przegrzanie lub braki filamentu i powiadomić o tym użytkownika. W razie potrzeby pracę maszyny można natychmiast zatrzymać, naciskając wyraźnie widoczny przycisk bezpieczeństwa. Endureal posiada zamkniętą komorę druku przeznaczoną do przetwarzania najbardziej wymagających materiałów, takich jak Z-PEI 9085, Z-PEI 1010 czy Z-PEEK. Maksymalna temperatura komory roboczej to 200° C. Maksymalna temperatura głowicy drukującej to 400° C. Platforma robocza w Endureal jest wykonana z aluminium pokrytego płytą PEI, aby zapewnić odpowiednią przyczepność dla wszystkich obsługiwanych filamentów. Platforma została zaprojektowana tak, aby wytrzymać temperatury sięgające 220° C, które są niezbędne do wydajnego drukowania z wysokowydajnych polimerów.

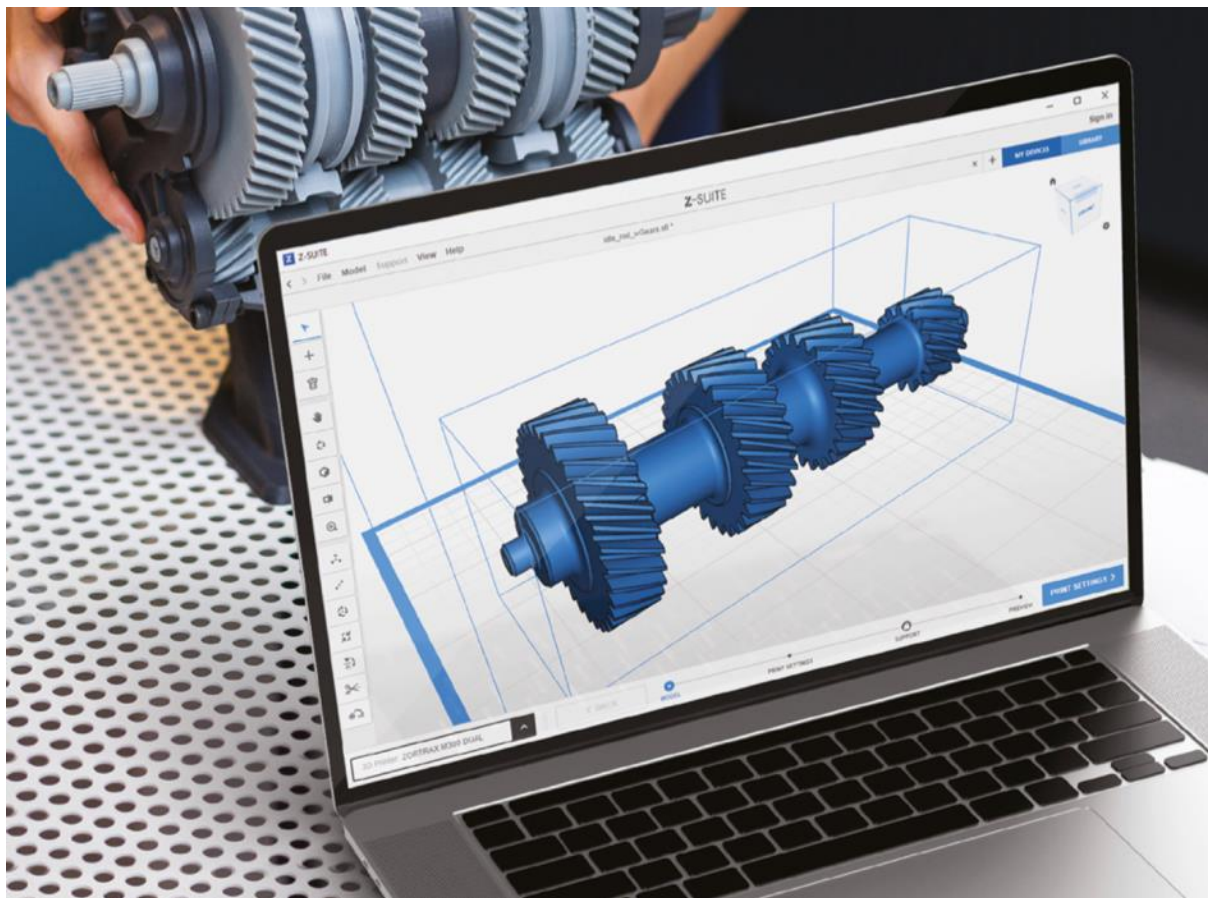


Zortrax Endureal jest przystosowana do wykorzystania specjalistycznych filamentów, jak:

- Z-PEEK, wytrzymały, odporny na promieniowanie materiał o doskonałych właściwościach termicznych.,
- Z-PEI 1010, materiał przemysłowy oferujący lepszą odporność na temperaturę i większą sztywność niż Z-PEI 9085. Odporny na kontakt z szeroką gamą chemikaliów,
- Z-PEI 9085, wytrzymały polimer o stosunku wagi do wytrzymałości porównywalnym do aluminium 6061. Oparty o kompozycję polieteroimidu i kopolimeru poliwęglanu. Posiada doskonałe właściwości termiczne.

Główne cechy Zortrax Endureal:

- zaawansowane systemy zarządzania temperaturami
- automatyczne poziomowanie platformy roboczej
- monitorowanie postępu druku dzięki odpornej na wysokie temperatury kamerze
- zaawansowana autodiagnostyka dzięki szerokiej gamie czujników
- system kontroli zasilania i wznowienia wydruku w przypadku awarii zasilania
- opcja utrzymywania filamentów wysokotemperaturowych w odpowiednich warunkach temperaturowych dzięki dedykowanej szafce do Endureala - Zortrax Material Station
- opcja automatycznego wygrzewania wydruków
- łatwość wdrożenia i użytkowania, pomimo przemysłowego przeznaczenia drukarki

Dedykowane rozwiązania cyfrowe i oprogramowanie Spółki:**Z-SUITE**

Z-SUITE to wydajne narzędzie zaprojektowane specjalnie z myślą o wsparciu twórców w procesie przygotowania modeli do druku 3D.

Główną rolą programu jest konwersja typowych formatów plików generowanych przez oprogramowanie do modelowania 3D na format odczytywany przez drukarki Zortrax - , zcodex i. zcodex2.

Z-SUITE zawiera również obszerną sekcję ustawień drukowania, która pozwala użytkownikom określić ostateczne cechy i właściwości wydruku. Istnieją specyficzne funkcjonalności stworzone z myślą o technologiach LPD i LPD Plus.

Główne funkcje dla LPD i LPD Plus:

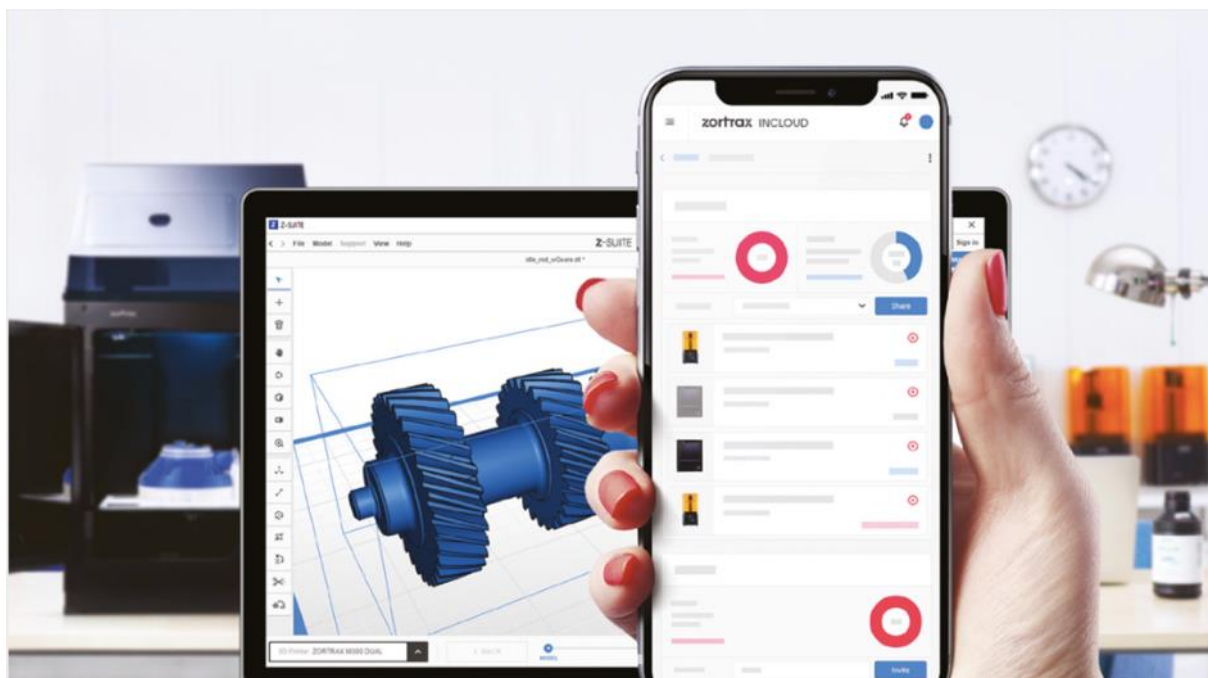
- Modele z uszkodzą siatką trójkątów są naprawiane automatycznie już na etapie ładowania ich do programu.
- Struktury podporowe mogą być ręcznie dodawane i usuwane z zaznaczonych miejsc na modelu.
- Struktury podporowe w podwójnej ekstruzji mogą być drukowane z materiału modelowego i podporowego jednocześnie.
- Ściany modelu, które są zbyt cienkie, aby wydrukować je prawidłowo są w programie podświetlane na czerwono.
- Przygotowane modele mogą być łatwo powielane z zachowaniem tych samych ustawień

- Modele i podpory mogą być umieszczane bezpośrednio na platformie roboczej bez konieczności drukowania raftu.
- Z-SUITE umożliwia druk z wykorzystaniem materiałów oferowanych przez zewnętrznych producentów.

Główne funkcje dla UV LCD:

- Pozycja modelu na platformie roboczej może być automatycznie optymalizowana.
- Puste wypełnienie pozwala ograniczyć zużycie żywicy przez dodawanie otworów w modelach.
- Dodatkowy czas naświetlania podpór zapewnia większą stabilność w trakcie druku 3D.
- Przygotowane modele mogą być łatwo powielane z tymi samymi ustawieniami druku i podporami.
- Modele i podpory mogą być umieszczane bezpośrednio na platformie roboczej bez konieczności drukowania raftu.
- Podpory drzewkowe to rozwiązanie dedykowane dla branży jubilerskiej. Mogą być też łatwo personalizowane przez przesuwanie zaznaczonych na żółto węzłów.
- Z-SUITE zawiera bogatą bibliotekę profili druku dla żywic dostarczanych przez wiodących na rynku producentów.

Zortrax inCloud



Zortrax inCloud to platforma bazująca na chmurze stworzona do efektywnego zarządzania drukiem 3D i zajmującym się nim personelem. Mogą z niej korzystać wszyscy użytkownicy drukarek Zortrax, którzy zarejestrowali swoje urządzenia w systemie Zortrax ID.

inCloud zapewnia szereg funkcji, które optymalizują przepływ pracy z drukarkami i zespołami ludzi w różnych projektach druku 3D. Użytkownicy mają możliwość:

- dodawać i zarządzać wieloma drukarkami

- wysyłać polecenia do dodanych drukarek
- przysyłać pliki na nośniki USB zainstalowane w urządzeniach
- rozpocząć druk jednego pliku na kilku maszynach
- tworzyć i zarządzać zespołami osób pracujących nad projektem
- nadawać zespołom dostęp do urządzeń
- grupować urządzenia
- udostępniać maszyny dodanym użytkownikom
- otrzymywać powiadomienia o swoim sprzęcie
- wyświetlać podgląd z kamer zainstalowanych w urządzeniach
- śledzić historię drukowania

The screenshot shows the Zortrax Incloud dashboard. At the top, there's a navigation menu with the Zortrax logo and 'INCLOUD'. On the right, there are notification and profile icons. The main content area is titled 'Dashboard' and includes a 'Show Groups' link. Below this are three summary cards: 'See your account stats and available resources.' with a 'Manage Subscriptions' link; 'Devices' showing 2/4 printers with an '+Add more Devices' link; and 'Transfer' showing 7/16 GB used with a '+Add more Transfer' link. A 'Users' card shows 3/4 possible users with a '+Add more Users' link. The 'Devices' section is sorted by 'Name' and lists three printers: 'Inkspire N1' (printing), 'Inkspire N2' (offline), and 'M300 Dual N1' (ready). Each printer card shows details like material used, printing time, and issues.

W zależności od liczby posiadanych drukarek, istnieje możliwość wybrania planu subskrypcji. Dostępne są cztery plany. Pakiet Free oferuje podstawowe funkcje bez żadnych kosztów. Płatne subskrypcje Standard, Professional i Enterprise oferują wyższy transfer, dodatkowe miejsca użytkowników w organizacji i zaawansowane funkcje, takie jak pełna oś czasu i wielodruk.

14.4. Charakterystyka rynku, na którym funkcjonuje Emitent

Emitent działa na rynku desktopowych oraz przemysłowych drukarek 3D. Rynek druku 3D jest w ostatnich latach jedną z najdynamiczniej rozwijających się branż na świecie. Całkowita wartość tego rynku była szacowana przez firmę badawczą Statista Inc. na ok. 13 miliardów dolarów w roku 2020³, co w przybliżeniu stanowiło potrojenie wartości sprzedaży w stosunku do roku 2016. Analitycy powyższej firmy przewidują, iż zbliżone tempo wzrostu zostanie również utrzymane do 2026 roku, co przełoży się na około potrójny wzrost w stosunku do stanu z 2020 roku.

Rynek drukarek 3D podzielony jest na dwa segmenty.



Źródło: Opracowanie własne na podstawie „Raportu Wohlers 2017” przygotowanego przez Wohlers Associates 2017 ‘Global Desktop 3D Printing Market - Analysis and Forecast 2016-2022’ - BIS Research 2016; ‘CONTEXT Additive Manufacturing and 3D Printing Printer Shipment and Forecast Report’ - Context 2020.

Pierwszy, w którym działa Emitent, to przemysłowe drukarki 3D skierowane do dużych przedsiębiorstw. Drukarki przemysłowe przeznaczone są do produkcji dużych modeli ze specjalistycznych, wysoko wymagających materiałów, używanych w różnych gałęziach przemysłu. Technologie druku 3D wykorzystywane w drukarkach przemysłowych to m.in. LPD Plus, SLA, DLP, CDLP, FDM, MJ, BJ, SLS, DMLS, SLM. Segment ten charakteryzuje się wysoką przeciętną ceną urządzenia i stosunkowo niewielkim wolumenem sprzedaży.

Drugim segmentem, w którym działalność prowadzi Emitent, jest segment desktop, drukarki tego typu znajdują zastosowanie wśród użytkowników profesjonalnych, w produkcji prototypów niemal w każdej branży. Jej zalety to przede wszystkim skrócenie czasu potrzebnego do opracowania prototypu i okresu od momentu zaprojektowania produktu do wprowadzenia go na rynek (ang. *time-to-market*). Pod kątem geograficznym, kluczowym rynkiem w segmencie desktop jest rynek Ameryki Północnej. Zgodnie z raportami firmy CONTEXT *2020 Additive Manufacturing & 3D Printing Report*, w 2020 roku rynek Ameryki Północnej odpowiadał za ok. 45% wolumenu sprzedanych drukarek 3D w segmencie desktopowym oraz przemysłowym.

³ 12,6 mld USD wg raportu “3D printing industry – worldwide market size 2020-2026”, Statista Research Department, październik 2021.

Rozkład sprzedaży drukarek 3D w 2020 r. w podziale na regiony

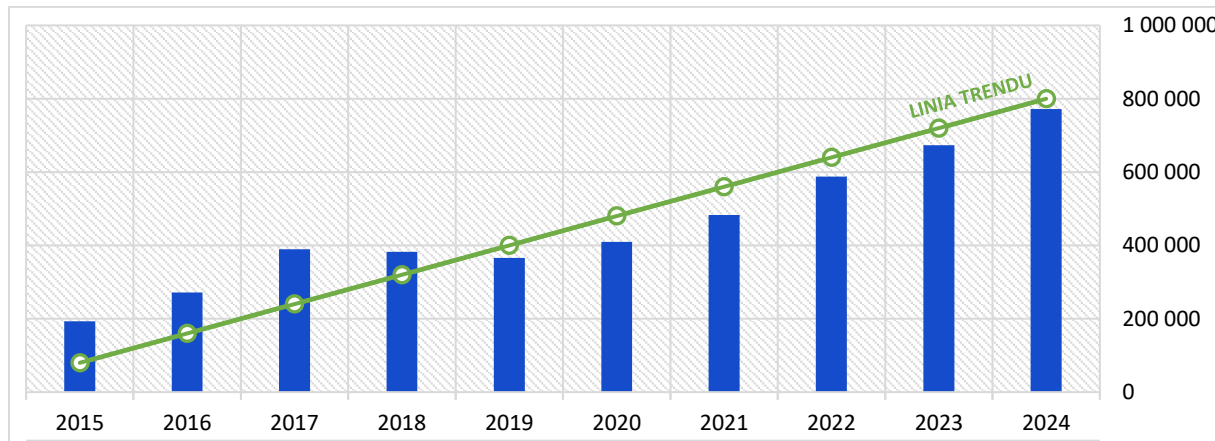
Region	Procentowy udział danego regionu
Japonia	3,00%
Ameryka Północna	45,50%
Europa Zachodnia	24,40%
Europa Wschodnia	5,40%
Chiny	8,90%
Azja i Pacyfik	9,15%
Ameryka Łacińska	2,10%
Bliski Wschód	1,55%

Źródło : Opracowanie własne na podstawie raportów CONTEXT 2020

W opinii Emitenta kluczowymi czynnikami wpływającymi na rynek desktopowego i przemysłowego druku 3D są:

1. rosnąca liczba zastosowań biznesowych;
2. popularyzacja zastosowań profesjonalnych i półprofesjonalnych;
3. rosnąca świadomość druku 3D;
4. łatwość użycia i konfiguracji drukarki 3D;
5. jakość wydruków;
6. dostęp do specjalistycznych materiałów do druku;
7. dostępność urządzeń od ręki.
8. wzrost zainteresowania technologią druku 3D jako alternatywą wytwarzania brakujących komponentów w dobie kryzysu czy przerwania łańcuchów dostaw.
9. konsekwentnie rozwijająca się na świecie liczba i jakość badań badawczo-rozwojowych, dzięki którym drukarki 3D znajdują coraz więcej nowatorskich zastosowań.
10. wprowadzanie technologii druku 3D na coraz wcześniejszych etapach edukacji, co czyni je naturalnym narzędziem w dalszej karierze wykszcolonej jednostki.

Prognozowany wolumen sprzedaży drukarek desktopowych na świecie w latach 2015–2024 w sztukach



Źródło: Opracowanie własne na podstawie raportów CONTEXT 2020, Wholers 2017, BIS Research 2016

Raporty CONTEXT, Wholers oraz BIS Research dostarczają szczegółowej analizy i prognoz rynku drukarek 3D. W stosunku do roku 2015, szacowany przyrost sprzedaży ilościowej drukarek 3D w 2020 roku wyniósł ok. 111%. Podobny wzrost prognozowany jest w latach 2020–2024. W kolejnych latach spodziewane jest nawet przyspieszenie tempa wzrostu.

Istotnym z perspektywy działalności Emitenta kryterium podziału rynku desktopowych i przemysłowych drukarek 3D jest docelowa grupa odbiorców. Można tu przede wszystkim wyodrębnić grupę użytkowników (nazywanych profesjonalistami i prosumentami) dostrzegających w drukarkach 3D przede wszystkim wartość użytkową, w tym korzyści biznesowe z ich zastosowania, oraz grupę hobbystów (amatorów) traktujących druk 3D głównie jako źródło osobistej satysfakcji.

Zgodnie z szacunkami 3D Printing Market Size, Growth & Trends Report, 2020–2027, wielkość globalnego rynku druku 3D przynajmniej podwoi się do 2027 roku. Specjalizująca się w badaniu rynku druku 3D Wohlers Associates ocenia perspektywę wzrostu jako dużo lepsze. Według nich wartość rynku druku 3D wzrośnie z 18 mld USD w 2021 r., do 118 mld USD w 2029 r. Autorzy raportu wskazują, że wykorzystanie druku trójwymiarowego w istotny sposób wspomagało globalne łańcuchy dostaw w czasie pandemii. To z kolei sprawia, że wyceny spółek z branży druku 3D, które właśnie debiutują na światowych rynkach sięgają kilkudziesięciokrotności obecnych przychodów.

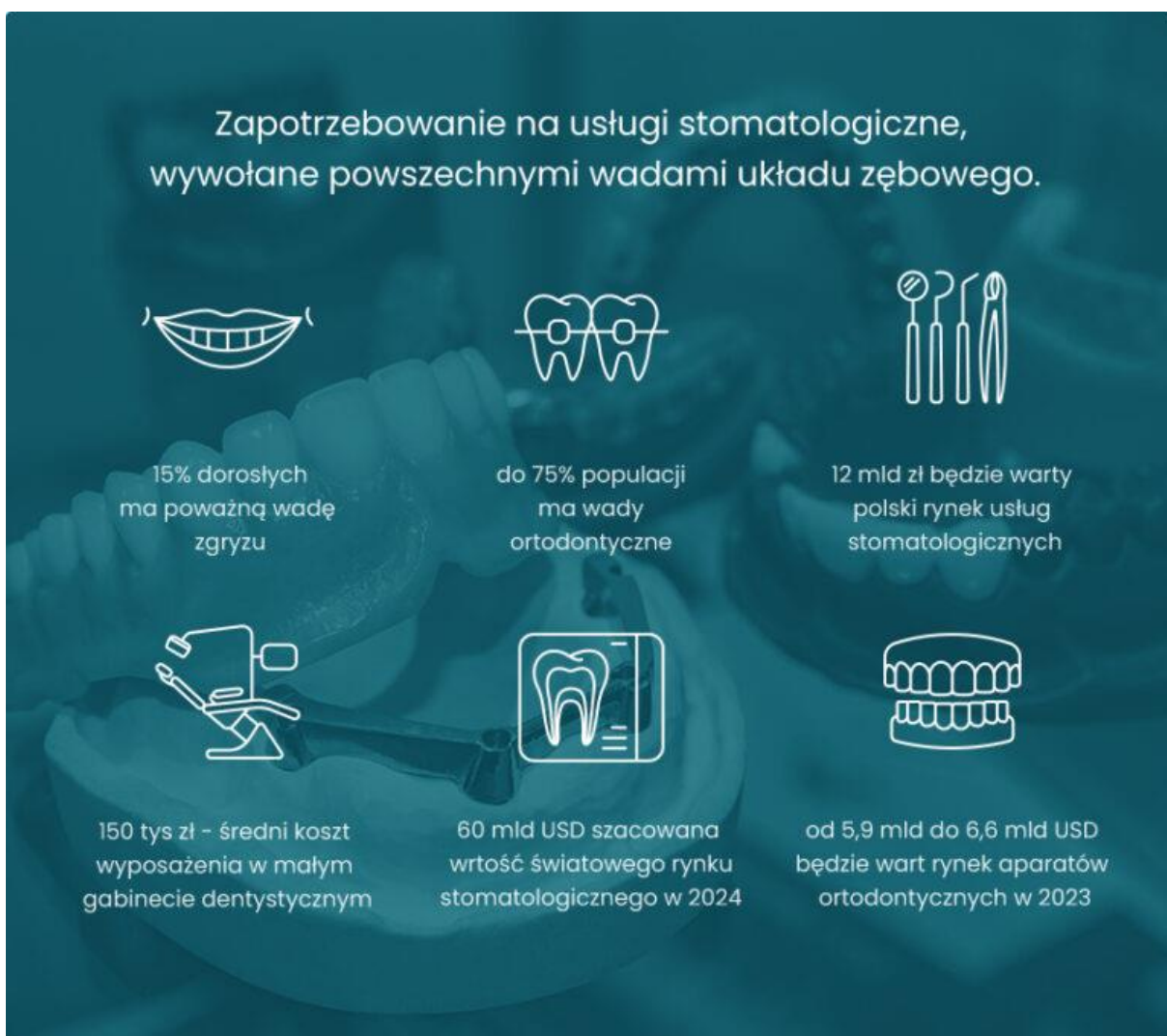
Według Grand View Research, wolumen sprzedanych drukarek ma wzrosnąć do 8,04 mln sztuk w 2027 r. Postępujące prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie druku trójwymiarowego, rosnący popyt na zastosowania prototypów z różnych branż, w szczególności opieki zdrowotnej, motoryzacji, lotnictwa i obronności, to czynniki, które będą napędzać rynek w kolejnych latach w ocenie autorów raportu.

Dla przykładu z branży opieki zdrowotnej: W ciągu ostatniej dekady przemysł dentystyczny został zrewolucjonizowany przez druk 3D. Drukowanie odbywa się zarówno w gabinecie dentystycznym, jak i w laboratoriach, co zapewnia nowy poziom szybkości i łatwości w porównaniu do starych procedur. Druk 3D w stomatologii i ortodoncji jest stosunkowo nową technologią, ale już ma imponująco duży udział w tej dziedzinie i stale się rozwija⁴. Powołanie jednostki zależnej jaką jest Zortrax Dental podyktowane było m.in. obiecującymi predykcjami rynku stomatologicznego, potencjałem, jaki został zaobserwowany w tym specjalistycznym sektorze, w którym druk 3D może znaleźć swoje realne zastosowanie oraz, jak zaznaczono uprzednio, badaniami badawczo-rozwojowymi, jakie emitent wcześniej prowadził w dziedzinie medycyny czy stomatologii przy wykorzystaniu Zortrax Inkspire.

⁴ A Kessler, R Hickel, M Reymus; *3D Printing in Dentistry—State of the Art. Operative Dentistry*, 1 stycznia 2020; 45 (1): 30–40.



Źródło: Dane o rynku druku 3D w stomatologii na podstawie raportu Dental 3D Printing Market ze stycznia 2021.



Źródło: <https://www.globenewswire.com/news-release/2019/02/20/1738387/0/en/Dental-3D-Printing-Industry-the-Global-Market-to-Reach-US-930-Mn-by-2025-end-QY-Research-Inc.html>

Przychody i wycena innych spółek z sektora druku 3D, które również rozszerzyły swoje oferty o rozwiązania dla branży dentystycznej:

	Przychody Q1 2021	Wycena
Envision TEC/Desktop Metal	11,3 mln dol	3,54 mld dol
Formlabs	46 mln dol	2 mld dol
3D Systems	94 mln dol	3,7 mld dol
Stratasys	134 mln dol	1,5 mld dol

Źródła: [1](#), [2](#), [3](#), [4](#)

Ogromnego potencjału druku 3D Emitent upatruje również w branży, która stała się ostatnio kluczowa dla działalności Spółki – branży kosmicznej.

Zgodnie z danymi globalnego banku inwestycyjnego Morgan Stanley⁵, szacuje się, że światowy przemysł kosmiczny może wygenerować przychody przekraczające bilion dolarów, a nawet więcej w roku 2040, w porównaniu z obecnymi 350 miliardami dolarów. Znaczenie branży kosmicznej konsekwentnie rośnie i będzie rosło. Widać to nie tylko po liczbach, ale chociażby po doświadczeniach Spółki we współpracy z firmami czy agencjami z sektora kosmicznego oraz lotniczego. W przeciągu ostatnich 7 lat naszej obecności na rynku, zainteresowanie drukiem 3D w tym segmencie zauważalnie wzrasta. Na początku szlak w branży kosmicznej przecierały drukarki desktopowe. Z tych rozwiązań dostarczanych przez Emitenta korzystała chociażby NASA. Teraz specjaliści od aerospace sięgają po coraz bardziej rozwinięty i zaawansowany technologicznie sprzęt, nie rzadko również po drukarki industrialne większych gabarytów. Gama bardzo wytrzymałych polimerów, do których przystosowane są bardziej specjalistyczne maszyny, znajduje się obecnie w kręgu zainteresowań jednych z największych agencji.

Spółka z doniesień rynku obserwuje znaczące powiązanie sektora kosmicznego z rynkami: europejskim, azjatyckim i oczywiście amerykańskim. Nie jest to zaskoczeniem, biorąc pod uwagę jedno z największych i najbardziej rozpoznawalnych agencji kosmicznych, do jakich należą ESA, JAXA czy oczywiście NASA. Warto również zauważyć, że rynki te pokrywają się z kluczowymi rynkami ekspansji emitenta. Również, jeśli chodzi o rodzime podwórko, rynek działań kosmicznych jest obserwowany przez Spółkę. Krajowy Plan Kosmiczny na lata 2021–2026 daje nadzieje na wzrost znaczenia rodzimego sektora kosmicznego, ponieważ zgodnie z przedstawionymi danymi⁶, obroty polskiego rynku kosmicznego odpowiadać będą za 3% ogólnych obrotów tego sektora w Europie. Z przedstawionych planów wynika również, że w latach 2022-2026 dofinansowanie z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju na program kosmiczny sięgnie 60 mln zł rocznie.

Wzrost zainteresowania drukarkami 3D ze strony przedsiębiorstw i osób indywidualnych, a także rozwój branży druku 3D poprzez wprowadzenie nowych zastosowań, może wpłynąć na powstawanie nowych konkurencyjnych podmiotów

⁵Źródło na dzień 06.10.2021: <https://www.morganstanley.com/ideas/investing-in-space/>

⁶ Źródło na dzień 10.01.2022: <https://www.gov.pl/attachment/935b6f52-92ed-41f4-9dc6-fb502c609a84>

oferujących nowoczesne rozwiązania i urządzenia do druku 3D. Ponadto należy spodziewać się, że producenci drukarek 3D rozszerzą swoje portfolio o nowe urządzenia i materiały do druku 3D. Należy również zwrócić uwagę, że wiele międzynarodowych korporacji produkujących sprzęt elektroniczny zapowiada wejście na rynek druku 3D ze swoimi urządzeniami.

15. Informacje dodatkowe

15.1. Wysokość kapitału zakładowego Emitenta

Na datę Dokumentu Informacyjnego zarejestrowany kapitał zakładowy Spółki wynosi 11 542 250,00 zł (słownie: jedenaście milionów pięćset czterdzieści dwa tysiące dwieście pięćdziesiąt złotych) i dzieli się na 115 422 500 (słownie: sto piętnaście milionów czterysta dwadzieścia dwa tysiące pięćset) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: zero złotych dziesięć groszy) każda akcja.

SERIA AKCJI	LICZBA AKCJI	LICZBA GŁOSÓW	WARTOŚĆ NOMINALNA	RODZAJ AKCJI	CENA EMISYJNA	DATA UCHWAŁY EMISYJNEJ	DATA REJESTRACJI / UJAWNIEŃIA W KRS
A	3 485 000	3 485 000	0,10 PLN	Zwykłe na okaziciela	0,10 PLN	17 lutego 2014 r.	26 lutego 2014 r.
B	111 937 500	111 937 500	0,10 PLN	Zwykłe na okaziciela	1,34 PLN	30 kwietnia 2021 r.	14 czerwca 2021 r.
RAZEM	115 422 500	115 422 500					

Źródło: Emitent

Kapitał zapasowy w Spółce tworzony jest zgodnie z art. 396 § 1 KSH, tj. na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Ponadto, do kapitału zapasowego należy przelewać nadwyżki, osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów emisji akcji.

Zgodnie z art. 396 § 4 KSH, statut spółki może przewidywać tworzenie innych kapitałów na pokrycie szczególnych strat lub wydatków (kapitały rezerwowe). Kapitały rezerwowe Spółka może tworzyć i znosić uchwałą Walnego Zgromadzenia zarówno na początku, jak i w trakcie roku obrotowego.

15.2. Akcjonariusze Emitenta posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu

W zamieszczonej poniżej tabeli wskazano (w ujęciu liczbowym i procentowym) informacje dotyczące struktury kapitału zakładowego Spółki oraz struktury w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki aktualnych na datę niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach na WZA
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%

Przemysł Krzemieniacki	4 530 000	3,92%	4 530 000	3,92
Pozostali akcjonariusze	42 225 832	36,58	42 225 832	36,58
RAZEM	115 422 500	100%	115 422 500	100%

Źródło: Emitent

15.3. Informacje o dokumentach korporacyjnych Emitenta udostępnionych do wglądu

Statut Emitenta dostępny jest na stronie internetowej Emitenta: <https://zortrax.com/pl/investor-relations/korporacyjne/> oraz w siedzibie Emitenta.

Regulamin Rady Nadzorczej, Regulamin Zarządu oraz Zakres stosowania zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect dostępne są w siedzibie Emitenta.

Uchwały Walnego Zgromadzenia podawane są do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących i publikowane na stronie Organizatora Alternatywnego Systemu: www.newconnect.pl oraz na stronie Emitenta:

<https://zortrax.com/pl/investor-relations/korporacyjne/>.

W siedzibie Emitenta dostępne są protokoły z Walnych Zgromadzeń Emitenta zgromadzone w księdze protokołów. Zgodnie z art. 421 § 3 KSH, akcjonariusze Spółki mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez Zarząd Emitenta odpisów uchwał Walnych Zgromadzeń Emitenta.

16. Oświadczenie Emitenta stwierdzające, czy według niego jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego uproszczonego, czy też nie, a jeśli nie – wskazanie w jaki sposób zamierza zapewnić potrzebne dodatkowo aktywa obrotowe

Zarząd spółki Zortrax S.A. niniejszym oświadcza, że w ocenie Zarządu Spółki aktywa obrotowe Emitenta wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 (dwanaście) miesięcy od dnia sporządzania Dokumentu Informacyjnego.

17. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji lub w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, ze wskazaniem wartości przewidywanego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw podmiotów uprawnionych do nabycia tych akcji

Emitent nie emitował dotychczas obligacji zamiennych na akcje ani obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji.

18. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które – na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego – może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie

Na datę Dokumentu Informacyjnego Zarząd Spółki nie posiada aktualnego upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

19. Informacja o miejscu udostępnienia dokumentów:**19.1. Ostatni udostępniony do publicznej wiadomości publiczny dokument informacyjny lub dokument informacyjny dla tego samego rodzaju instrumentów finansowych**

Ostatnim udostępnionym do publicznej wiadomości dokumentem informacyjnym Emitenta dla tego samego rodzaju instrumentów finansowych jest dokument informacyjny z dnia 16 marca 2015 r. sporządzonym w związku z ubieganiem się o wprowadzenie do obrotu na rynku NewConnect, prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., 3 485 000 (trzy miliony czterysta osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja. Powyższy dokument informacyjny został udostępniony na stronie internetowej Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu:

https://newconnect.pl/pub/NEWCONNECT/dokumenty_informacyjne/DI_CORELENS_seria_A.pdf.

19.2. Okresowe raporty finansowe Emitenta

Okresowe raporty finansowe Emitenta są publikowane na stronie internetowej Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu NewConnect: www.newconnect.pl poprzez system Elektronicznej Bazy Informacji oraz na stronie internetowej Emitenta: <https://zortrax.com/pl/investor-relations/raporty-okresowe/>.

W 2021 i 2022 r. Emitent udostępnił do wiadomości publicznej poniższe raporty okresowe w formie raportu bieżącego:

- 12 lutego 2021 r. – Raport kwartalny Emitenta za IV kwartał 2020 r. (raport bieżący EBI nr 6/2021),
- 14 maja 2021 r. – Raport kwartalny Emitenta za I kwartał 2021 r. (raport bieżący EBI nr 12/2021),
- 31 maja 2021 r. – Jednostkowy raport roczny za 2020 rok (raport bieżący EBI nr 15/2021),
- 13 sierpnia 2021 r. – Raport kwartalny Emitenta za II kwartał 2021 r. (raport bieżący EBI nr 22/2021),
- 12 listopada 2021 r. – Raport kwartalny Emitenta za III kwartał 2021 r. (raport bieżący EBI nr 27/2021),
- 14 lutego 2022 r. – Raport kwartalny Emitenta za IV kwartał 2021 r. (raport bieżący EBI nr 02/2022),
- 11 maja 2022 r. – Jednostkowy raport roczny za 2021 rok (raport bieżący EBI nr 5/2022),
- 13 maja 2022 r. – Raport kwartalny Emitenta za I kwartał 2022 r. (raport bieżący EBI nr 5/2022),
- 12 sierpnia 2022 r. – Raport kwartalny Emitenta za II kwartał 2022 r. (raport bieżący EBI nr 8/2022),
- 14 listopada 2022 r. – Raport kwartalny Emitenta za III kwartał 2022 r. (raport bieżący EBI nr 9/2022),

które są dostępne na stronie internetowej Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu NewConnect: www.newconnect.pl oraz na stronie internetowej Emitenta: <https://zortrax.com/pl/investor-relations/raporty-okresowe/>.

ZAŁĄCZNIKI

1. Aktualny odpis KRS

Strona 1 z 8

Wydruk informacji pobranej w trybie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, posiada moc dokumentu wydawanego przez Centralną Informację, nie wymaga podpisu i pieczęci.

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 29.11.2022 godz. 13:31:10

Numer KRS: 0000499608

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		26.02.2014	
Ostatni wpis	Numer wpisu	37	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	OL.VIII NS-REJ.KRS/14187/21/772	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY W OLSZTYNIE, VIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 146496404, NIP: 5242756595
3.Firma, pod którą spółka działa	ZORTRAX SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. WARMIŃSKO-MAZURSKIE, powiat OLSZTYN, gmina OLSZTYN, miejsc. OLSZTYN
2.Adres	ul. LUBELSKA, nr 34, lok. ---, miejsc. OLSZTYN, kod 10-409, poczta OLSZTYN, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	OFFICE@ZORTRAX.COM
4.Adres strony internetowej	WWW.ZORTRAX.COM

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	17.02.2014 R., REP. A NR 772/2014 NOTARIUSZ W WARSZAWIE ILONA MARCHOCKA
	2	22.12.2020 R., REP. A NR 3393/2020, NOTARIUSZ ANNA NALAZEK-BRONKOWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE. ZMIENIONO § 12 UST.1, § 16 UST.4 STATUTU SPÓŁKI.

Strona 2 z 8

3	30.04.2021 R., REP. A NR 6338/2021, NOTARIUSZ CEZARY ŚLUSARCYK, KANCELARIA NOTARIALNA W OLSZTYNIE. ZMIANA § 2 UST. 1 - 2, § 3 UST. 1, § 6 UST. 1 ORAZ § 11 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI.
---	--

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	PRZEKSZTAŁCENIE SPÓŁKI ZGODNIE Z ART. 551 § 1 K.S.H. UCHWAŁA Z DNIA 17.02.2014 R. NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW, ILONA MARCHOCKA NOTARIUSZ W WARSZAWIE, REP. A NR 772/2014
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----

Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka		
1	1.Nazwa lub firma	CORELENS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,-----
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze albo ewidencji	0000447137
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr albo organu prowadzącego ewidencję	*****
	5.Numer REGON	146496404
	6.Numer NIP	-----

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza	
Brak wpisów	

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	11 542 250,00 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	150 000,00 ZŁ
3.Liczba akcji wszystkich emisji	115422500
4.Wartość nominalna akcji	0,10 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	11 542 250,00 ZŁ
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----

Strona 3 z 8

Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	3485000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	111937500
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych	
Brak wpisów	

Rubryka 11	
1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	TAK

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO, OŚWIADCZENIA W IMIENIU SPÓŁKI SKŁADA PREZES ZARZĄDU. W PRZYPADKU ZARZĄDU SKŁADAJĄCEGO SIĘ Z DWÓCH LUB WIĘKSZEJ LICZBY OSÓB, DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIENI SĄ: DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU DZIAŁAJĄCYCH ŁĄCZNIE ALBO CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	BABULA
	2.Imiona	MARIUSZ
	3.Numer PESEL/REGON	87022408212
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	---
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru	
---------------------------	--

1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	RYBCZYŃSKA
		2.Imiona	ANNA
		3.Numer PESEL	88081606508
	2	1.Nazwisko	SUPEŁ
		2.Imiona	TOMASZ
		3.Numer PESEL	82120317712
	3	1.Nazwisko	BARYŚ
		2.Imiona	ALEKSANDER MIKOŁAJ
		3.Numer PESEL	78120617273
	4	1.Nazwisko	NIEDZIÓŁKA
		2.Imiona	DARIUSZ
		3.Numer PESEL	76031600016
	5	1.Nazwisko	KRZEMIENIECKI
		2.Imiona	PRZEMYSŁAW JAN
		3.Numer PESEL	86100601291
	6	1.Nazwisko	OLCHANOWSKI
		2.Imiona	MARCIN
3.Numer PESEL		85103114216	
7	1.Nazwisko	KIELIAN	
	2.Imiona	SERGIUSZ MICHAŁ	
	3.Numer PESEL	75030402551	

Rubryka 3 - Prokurenci		
1	1.Nazwisko	MENDYK
	2.Imiona	EWA
	3.Numer PESEL	90062205349
	4.Rodzaj prokury	ŁĄCZNA Z CZŁONKIEM ZARZĄDU
2	1.Nazwisko	BOROWSKA
	2.Imiona	DOROTA
	3.Numer PESEL	71020500366
	4.Rodzaj prokury	ŁĄCZNA Z CZŁONKIEM ZARZĄDU

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	28, 96, Z, PRODUKCJA MASZYN DO OBRÓBK I GUMY LUB TWORZYW SZTUCZNYCH ORAZ WYTWARZANIA WYROBÓW Z TYCH MATERIAŁÓW
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	46, , , HANDEL HURTOWY, Z WYŁĄCZENIEM HANDLU POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI
	2	47, , , HANDEL DETALICZNY, Z WYŁĄCZENIEM HANDLU DETALICZNEGO POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI

3	62, , , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM I DORADZTWEW W ZAKRESIE INFORMATYKI ORAZ DZIAŁALNOŚĆ POWIĄZANA
4	72, , , BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE
5	73, 20, Z, BADANIE RYNKU I OPINII PUBLICZNEJ
6	74, 90, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, GDZIE INDEKS DZIAŁALNOŚCI NIEJEST KLASYFIKOWANA
7	22, 29, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH WYROBÓW Z TWORZYW SZTUCZNYCH
8	26, 40, Z, PRODUKCJA ELEKTRONICZNEGO SPRZĘTU POWSZECHNEGO UŻYTKU
9	74, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE SPECJALISTYCZNEGO PROJEKTOWANIA

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	09.12.2014	OD 15.01.2013 DO 31.12.2013
	2	18.06.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	3	27.06.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	4	30.06.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	5	02.07.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	6	02.07.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	7	27.08.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	8	04.08.2021	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 15.01.2013 DO 31.12.2013
	2	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	3	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	4	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	5	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	6	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	7	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	8	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 15.01.2013 DO 31.12.2013
	2	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	3	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	4	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	5	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	6	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	7	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	8	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	OD 15.01.2013 DO 31.12.2013
	2	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	3	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	4	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	5	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	6	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017

7	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
8	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy	
1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2014

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu		
1	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE POPRZEC PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU ZORTRAX SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W OLSZTYNIE (SPÓŁKA PRZEJMOWANA) NA CORELENS SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE (SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA) -ŁĄCZENIE SIĘ PRZEZ PRZEJECIE. UCHWAŁA NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA CORELENS SPÓŁKA AKCYJNA Z DNIA 30.04.2021 R. - REP A NR 6338/2021, NOTARIUSZ CEZARY ŚLUSARCZYK, KANCELARIA NOTARIALNA ŚLUSARCZYK NOTARIUSZE SPÓŁKA PARTNERSKA W OLSZTYNIE, PLAC KONSULATU POLSKIEGO NUMER 6 LOKAL NUMER 1 UCHWAŁA NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA ZORTRAX SPÓŁKA AKCYJNA Z DNIA 30.04.2021 R. - REP A NR 6333/2021, NOTARIUSZ CEZARY ŚLUSARCZYK, KANCELARIA NOTARIALNA ŚLUSARCZYK NOTARIUSZE SPÓŁKA PARTNERSKA W OLSZTYNIE, PLAC KONSULATU POLSKIEGO NUMER 6 LOKAL NUMER 1
	Podrubryka 1 Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki	
	Brak wpisów	
Podrubryka 2 Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału		
1	1.Nazwa lub firma	ZORTRAX SPÓŁKA AKCYJNA, SPÓŁKA AKCYJNA
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	POLSKA,
	3.Numer w rejestrze	-----
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	-----
	5.Numer REGON	---

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym	
Brak wpisów	

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym	
Brak wpisów	

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych, o postępowaniu naprawczym lub o przymusowej restrukturyzacji	
Brak wpisów	

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej	
Brak wpisów	

data sporządzenia wydruku 29.11.2022

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: ekrs.ms.gov.pl

2. Ujednolicony aktualny Statut Emitenta

STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ

POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Założycielami Spółki są:
 - a) Pan Sebastian Bogusławski,
 - b) Pan Henryk Brunengraber,
 - c) Gonet Consultant Limited,
 - d) Pani Joanna Kamińska,
 - e) Pani Anna Karpeta,
 - f) Pan Marcin Klaczak,
 - g) Pan Przemysław Krzemieniecki,
 - h) Pan Paweł Ostaszewski,
 - i) Pan Rafał Rak,
 - j) Pani Katarzyna Seretna – Sokołowska,
 - k) Pan Mariusz Sokołowski,
 - l) Pan Łukasz Witczak.

§ 2

1. Spółka działa pod firmą: ZORTRAX Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać w obrocie następującego skrótu firmy: ZORTRAX S.A.
3. Spółka może posługiwać się wyróżniającym ją znakiem graficznym.
4. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

§ 3

1. Siedzibą Spółki jest Olsztyn.
2. Spółka prowadzi działalność na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.
3. Spółka może tworzyć oddziały, zakłady, filie i inne jednostki organizacyjne, a także zakładać lub przystępować do spółek, a także uczestniczyć w innych organizacjach gospodarczych na terenie kraju i za granicą.

§ 4

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- 1) uprawy rolne, chów i hodowla zwierząt, łowiectwo, włączając działalność usługową,
- 2) leśnictwo i pozyskiwanie drewna,
- 3) rybactwo,
- 4) produkcja artykułów spożywczych,

- 5) produkcja napojów,
- 6) produkcja wyrobów tekstylnych,
- 7) produkcja odzieży,
- 8) produkcja skór i wyrobów ze skór wyprawionych,
- 9) produkcja wyrobów z drewna oraz korka, z wyłączeniem mebli; produkcja wyrobów ze słomy i materiałów używanych do wyplatania,
- 10) produkcja papieru i wyrobów z papieru,
- 11) poligrafia i reprodukcja zapisanych nośników informacji,
- 12) produkcja chemikaliów i wyrobów chemicznych,
- 13) produkcja podstawowych substancji farmaceutycznych oraz leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych,
- 14) produkcja wyrobów z gumy i tworzyw sztucznych,
- 15) produkcja wyrobów z pozostałych mineralnych surowców niemetalicznych,
- 16) produkcja komputerów, wyrobów elektronicznych i optycznych,
- 17) produkcja urządzeń elektrycznych,
- 18) produkcja maszyn i urządzeń, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 19) produkcja mebli,
- 20) pozostała produkcja wyrobów,
- 21) naprawa, konserwacja i instalowanie maszyn i urządzeń,
- 22) roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków,
- 23) handel hurtowy, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi,
- 24) handel detaliczny, z wyłączeniem handlu detalicznego pojazdami samochodowymi,
- 25) transport lądowy oraz transport rurociągowy,
- 26) magazynowanie i działalność usługowa wspomagająca transport,
- 27) działalność pocztowa i kurierska,
- 28) zakwaterowanie,
- 29) działalność usługowa związana z wyżywieniem,
- 30) działalność wydawnicza,
- 31) działalność związana z produkcją filmów, nagrań wideo, programów telewizyjnych, nagrań dźwiękowych i muzycznych,
- 32) działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana,
- 33) działalność usługowa w zakresie informacji,
- 34) finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- 35) działalność związana z obsługą rynku nieruchomości,
- 36) badania naukowe i prace rozwojowe,
- 37) reklama, badanie rynku i opinii publicznej,
- 38) pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna,
- 39) wynajem i dzierżawa,
- 40) działalność związana z zatrudnieniem,

- 41) edukacja,
- 42) opieka zdrowotna,
- 43) działalność twórcza związana z kulturą i rozrywką,
- 44) działalność sportowa, rozrywkowa i rekreacyjna,
- 45) naprawa i konserwacja komputerów i artykułów użytku osobistego i domowego,
- 46) pozostała indywidualna działalność usługowa,
- 47) gospodarstwa domowe produkujące wyroby i świadczące usługi na własne potrzeby,
- 48) organizacje i zespoły eksterytorialne,
- 49) pozostałe pośrednictwo pieniężne,
- 50) pozostała finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- 51) pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- 52) działalność szpitali,
- 53) praktyka lekarska,
- 54) pozostała działalność w zakresie opieki zdrowotnej,
- 55) działalność holdingów finansowych,
- 56) działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych,
- 57) leasing finansowy,
- 58) pozostałe formy udzielania kredytów,
- 59) zarządzanie rynkami finansowymi,
- 60) pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych.

§ 5

1. Jeżeli podjęcie lub prowadzenie przez Spółkę określonej działalności wymaga na podstawie odrębnych przepisów zezwolenia, koncesji lub wpisu do rejestru działalności regulowanej, Spółka rozpocznie lub będzie prowadzić taką działalność po uzyskaniu odpowiednich zezwoleń, koncesji lub po dokonaniu wpisu do ww. rejestru, zgodnie z właściwymi przepisami prawa.
2. Istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez obowiązku wykupu akcji od tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na taką zmianę, jeżeli uchwała w tej sprawie będzie powzięta większością dwóch trzecich głosów, w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego, zgodnie z art. 417 § 4 Kodeksu spółek handlowych.

KAPITAŁ I AKCJE

§ 6

1. Kapitał zakładowy Spółki 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:

- a) 3.485.000 (trzy miliony czterysta osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
 - b) 111.937.500 (sto jedenaste milionów dziewięćset trzydzieści siedem tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.
2. Akcje serii A zostały przyznane wspólnikom spółki pod firmą CORELENS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, przekształconej w Spółkę, którzy złożyli oświadczenie o uczestnictwie w spółce przekształconej. Wkłady do spółki pod firmą CORELENS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zostały w pełni wniesione zgodnie z Umową Spółki.
 3. Spółka może podwyższyć kapitał zakładowy w drodze emisji nowych akcji albo w drodze podwyższenia wartości nominalnej akcji.
 4. Akcje Spółki mogą być akcjami imiennymi lub na okaziciela.
 5. Akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji, chyba że Walne Zgromadzenie pozbawi ich w całości lub w części tego prawa, zgodnie z postanowieniami Kodeksu spółek handlowych.
 6. Akcje kolejnych emisji są emitowane w seriach oznaczonych kolejnymi literami alfabetu.
 7. Akcje Spółki mogą być obejmowane za wkłady pieniężne lub niepieniężne.
 8. Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje oraz obligacje z prawem pierwszeństwa, a także warranty subskrypcyjne.

§ 7

1. W terminie 3 lat od dnia zarejestrowania Spółki, Zarząd Spółki upoważniony jest do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego w wysokości 150.000 PLN (sto pięćdziesiąt tysięcy złotych), poprzez dokonanie jednego albo kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego.
2. Uchwała Zarządu o podwyższeniu kapitału wymaga formy aktu notarialnego. Uchwała Zarządu podjęta w granicach statutowego upoważnienia zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia o podwyższeniu kapitału zakładowego.
3. Zarząd może wydać akcje w zamian za wkłady pieniężne lub za wkłady niepieniężne. Zarząd nie może dokonać podwyższenia ze środków własnych Spółki.
4. Zarząd Spółki może pozbawić akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego oraz ustalić ich cenę emisyjną za zgodą Rady Nadzorczej.
5. Zarząd nie może wydawać akcji uprzywilejowanych lub przyznawać indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi osobistych uprawnień.
6. Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w szczególności Zarząd jest umocowany do:
 - a) wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne,
 - b) zawierania umów o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji, jak również zawierania umów, na mocy których poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej wystawiane byłyby kwity depozytowe w związku z akcjami,
 - c) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji,

- d) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie emisji akcji w drodze subskrypcji prywatnej, otwartej lub zamkniętej, przeprowadzenia oferty publicznej, a także ubiegania się o wprowadzenie akcji do zorganizowanego systemu obrotu lub do obrotu na rynku regulowanym, zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi.
7. Zarząd Spółki może również emitować warrandy subskrypcyjne z prawem zapisu, o których mowa w art. 444 § 7 Kodeksu spółek handlowych.

§ 8

1. Akcje Spółki mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza, którego akcji umorzenie dotyczy, w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym.
2. Umorzenie akcji Spółki wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia, określającej w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego Spółki.

ORGANY SPÓŁKI

§ 9

Organami Spółki są:

1. Zarząd.
2. Rada Nadzorcza.
3. Walne Zgromadzenie.

ZARZĄD

§ 10

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki, reprezentuje Spółkę, w szczególności podejmuje wszelkie decyzje nie zastrzeżone w Statucie lub w Kodeksie spółek handlowych dla kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej Spółki.
2. Zarząd Spółki składa się z od 1 (jednego) do 5 (pięciu) członków, w tym Prezesa Zarządu.
3. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza Spółki. Przez powołanie i odwołanie członków Zarządu, Rada Nadzorcza określa ich liczbę. Z ważnych powodów członek Zarządu Spółki może zostać zawieszony w czynnościach przez Radę Nadzorczą Spółki.
4. Kadencja członka Zarządu trwa 3 lata. W przypadku powołania Zarządu wieloosobowego kadencja członków Zarządu jest wspólna.

§ 11

1. W przypadku Zarządu jednoosobowego, oświadczenia w imieniu Spółki składa Prezes Zarządu. W przypadku Zarządu składającego się z dwóch lub większej liczby osób, do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawnieni są: dwóch członków Zarządu działających łącznie albo członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

2. W przypadku powołania Zarządu wieloosobowego, sprawy przekraczające zwykły zarząd wymagają uchwały Zarządu. Powołanie prokurenta wymaga zgody wszystkich członków Zarządu.
3. Zarząd może podejmować uchwały na posiedzeniach Zarządu, w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.
Inicjatywa w zakresie zwołania posiedzenia Zarządu lub podjęcia uchwały w innym trybie przysługuje każdemu z członków Zarządu.
4. Uchwały Zarządu mogą być powzięte, jeżeli wszyscy członkowie Zarządu zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu Zarządu lub o treści projektów uchwał do podjęcia w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.
5. Uchwały Zarządu Spółki zapadają zwykłą większością głosów.
6. Szczegółowy tryb działania Zarządu może określić Regulamin Zarządu uchwalony przez Radę Nadzorczą.

RADA NADZORCZA

§ 12

1. Rada Nadzorcza Spółki składa się z 5 (pięciu) – 7 (siedmiu) członków, w tym z Przewodniczącego.
2. Kadencja członka Rady Nadzorczej trwa 3 (trzy) lata. Kadencja członków Rady Nadzorczej jest wspólna.
3. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie. Poprzez powołanie i odwołanie członków Rady Nadzorczej, Walne Zgromadzenie określa ich liczbę.
4. W przypadku śmierci lub rezygnacji członka Rady Nadzorczej, pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą dokonać w drodze uchwały tymczasowego uzupełnienia składu Rady Nadzorczej. Mandat tymczasowego członka Rady Nadzorczej wygasa wraz z uzupełnieniem składu Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie.

§ 13

1. Do kompetencji Rady Nadzorczej, poza kompetencjami zastrzeżonymi przez przepisy Kodeksu spółek handlowych, należy:
 - a) powoływanie i odwoływanie Członków Zarządu Spółki,
 - b) zawieszanie z ważnych powodów poszczególnych Członków Zarządu Spółki,
 - c) ustalanie zasad wynagradzania Zarządu Spółki, w tym wszelkich form premiowania,
 - d) zatwierdzanie na wniosek Zarządu strategii działania Spółki, jej wieloletnich planów rozwoju oraz rocznego planu budżetu Spółki,
 - e) ocena sprawozdania Zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,
 - f) udzielanie członkom Zarządu zgody na zaangażowanie się w działalność konkurencyjną,
 - g) wyrażenie zgody na nabycie, objęcie lub zbycie udziałów lub akcji w innych spółkach handlowych,
 - h) wyrażanie zgody na nabycie, zbycie i obciążenie nieruchomości,
 - i) udzielanie zgody na wypłatę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy,

- j) delegowanie członków Rady do czasowego – nie dłuższego niż 3 (trzy) miesiące – pełnienia funkcji członków Zarządu Spółki, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację lub z innych przyczyn nie mogą sprawować swych funkcji,
- k) wybór biegłego rewidenta do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych Spółki,
- l) ustalanie jednolitego tekstu Statutu Spółki przygotowanego przez Zarząd,
- ł) uchwalanie Regulaminu Rady Nadzorczej oraz Regulaminu Zarządu Spółki,
- m) rozpatrywanie innych spraw wnoszonych przez Zarząd Spółki lub członków Rady Nadzorczej pod obrady Rady.

§ 14

1. Rada Nadzorcza wykonuje swoje zadania kolegalnie, może jednak delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych funkcji nadzorczych.
2. Rada Nadzorcza powołuje ze swego grona Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
3. Członkowie Rady Nadzorczej pełnią swoje funkcje za wynagrodzeniem lub bez wynagrodzenia. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie.
4. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje jej Przewodniczący w miarę potrzeb, nie rzadziej niż trzy razy w roku obrotowym. Zarząd lub każdy członek Rady Nadzorczej jest uprawniony do złożenia do Przewodniczącego Rady Nadzorczej wniosku o zwołanie posiedzenia Rady. Jeżeli wnioskowane posiedzenie Rady Nadzorczej nie zostanie zwołane w terminie 2 (dwóch) tygodni od złożenia wniosku, posiedzenie Rady Nadzorczej może zwołać wnioskodawca.
5. Pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej może zwołać każdy członek Rady Nadzorczej.
6. Rada Nadzorcza może badać wszystkie dokumenty Spółki, żądać od Zarządu i pracowników Spółki sprawozdań i wyjaśnień oraz dokonywać rewizji stanu majątku Spółki.
7. Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej obowiązani są do zachowania w tajemnicy wszystkich informacji na temat Spółki i jej działalności, w których posiadanie weszli w toku wykonywania swej funkcji.
8. Członkowie Zarządu mają prawo wzięcia udziału w posiedzeniach Rady Nadzorczej jako obserwatorzy.

§ 15

1. Uchwały Rady Nadzorczej Spółki zapadają bezwzględną większością głosów, oddanych w obecności co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej. W przypadku równej ilości głosów, decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
2. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.
3. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady bez odbycia posiedzenia Rady Nadzorczej (tryb pisemny), na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostaną powiadomieni o treści projektu uchwał.
4. Posiedzenia Rady Nadzorczej są protokołowane.

WALNE ZGROMADZENIE

§ 16

1. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki najpóźniej w terminie sześciu miesięcy od zakończenia roku obrotowego Spółki.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy, na wniosek Rady Nadzorczej lub na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 część kapitału zakładowego.
4. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w Olsztynie.
5. Z zastrzeżeniem przypadków określonych w Kodeksie spółek handlowych Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji.
6. Walne Zgromadzenie może uchwalić szczegółowy tryb prowadzenia obrad i podejmowania uchwał w formie Regulaminu Walnego Zgromadzenia.

§ 17

1. W Walnym Zgromadzeniu mają prawo uczestniczyć wszyscy akcjonariusze osobiście lub przez pełnomocników.
2. Uchwały Walnego Zgromadzenia, poza przypadkami określonymi w Kodeksie spółek handlowych, wymaga:
 - a) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
 - b) udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w poprzednim roku obrotowym,
 - c) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
 - d) powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty,
 - e) ustalanie zasad wynagradzania oraz wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
 - f) podwyższenie i obniżenie kapitału zakładowego oraz dokonywanie innych zmian Statutu Spółki,
 - g) uchwalenie emisji obligacji zamiennych na akcje, obligacji z prawem pierwszeństwa oraz warrantów subskrypcyjnych,
 - h) uchwalenie sposobu i warunków umarzania akcji,
 - i) podejmowanie uchwał w sprawach dotyczących nabycia, zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
 - j) podejmowanie uchwał w sprawie rozwiązania i likwidacji Spółki lub jej połączenia z inną Spółką,
 - k) wybór likwidatorów Spółki oraz określenie sposobów jej likwidacji,
 - l) uchwalanie Regulaminu Walnego Zgromadzenia,
 - m) udzielanie upoważnienia dla Rady Nadzorczej do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki, zgodnie z art. 430 § 5 K.s.h.,
 - n) rozpatrzenie wszelkich innych spraw wniesionych przez Radę Nadzorczą, Zarząd, jak i przez akcjonariuszy.
3. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, jeżeli przepisy Kodeksu spółek handlowych lub postanowienia niniejszego Statutu nie stanowią inaczej.
4. Uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie odwołania członka Zarządu lub zawieszenia w czynnościach wszystkich członków Zarządu przez upływem kadencji, wymaga kwalifikowanej większości 2/3 głosów oddanych.

5. Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia, jeżeli uprzednio zgody na to udzieliła Rada Nadzorcza.

POSTANOWIENIA DODATKOWE

§ 18

Rok obrotowy Spółki pokrywa się z rokiem kalendarzowym.

§ 19

1. Spółka tworzy kapitał zapasowy, na który przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej 1/3 części kapitału zakładowego Spółki.
2. W Spółce można tworzyć inne kapitały i fundusze własne.

§ 20

Zarząd jest upoważniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, zgodnie z art. 349 Kodeksu spółek handlowych.

§ 21

1. W razie likwidacji Spółki Walne Zgromadzenie wyznacza likwidatorów Spółki i określa sposób przeprowadzenia likwidacji.
2. Podział majątku Spółki następuje w stosunku do dokonywanych wpłat na kapitał zakładowy Spółki pozostającego po zaspokojeniu wierzycieli.
3. Z chwilą wyznaczenia likwidatorów ustają prawa i obowiązki Zarządu Spółki. Walne Zgromadzenie i Rada Nadzorcza zachowują swoje uprawnienia aż do czasu zakończenia likwidacji Spółki.

§ 22

W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych.

3. Niezarejestrowany Statut Emitenta przyjęty uchwałą nr 24 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 11 lipca 2022 r.

STATUT

ZORTRAX SPÓŁKA AKCYJNA

Rozdział I

Postanowienia ogólne

§ 1.

1. Firma spółki brzmi: **Zortrax Spółka Akcyjna**.....
2. Spółka może używać skrótu firmy: **Zortrax S.A.** oraz wyróżniającego ją znaku graficznego.
3. W dalszych postanowieniach niniejszego Statutu Zortrax Spółka Akcyjna określana jest jako Spółka.....

§ 2.

Siedzibą Spółki jest miasto Olsztyn, województwo warmińsko-mazurskie.....

§ 3.

Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością (KRS nr 0000447137) w spółkę akcyjną („**Spółka Przekształcana**”), a jej założycielami są wspólnicy Spółki Przekształcanej, którzy złożyli oświadczenie o przystąpieniu do Spółki.....

§ 4.

Spółka działa na podstawie niniejszego Statutu, Kodeksu spółek handlowych oraz innych obowiązujących przepisów prawa.....

§ 5.

1. Spółka działa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.....
2. Na obszarze swego działania Spółka może tworzyć zakłady, oddziały lub przedstawicielstwa, zawiązywać spółki i uczestniczyć w spółkach istniejących oraz łączyć się z innymi spółkami, z zachowaniem wymogów wynikających z obowiązujących przepisów prawa polskiego i zawartych umów międzynarodowych.....

§ 6.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.....

Przedmiot działalności Spółki

§ 7.

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:-----
- a) uprawy rolne, chów i hodowla zwierząt, łowiectwo, włączając działalność usługową;-----
 - b) leśnictwo i pozyskiwanie drewna;-----
 - c) rybactwo;-----
 - d) produkcja artykułów spożywczych;-----
 - e) produkcja napojów;-----
 - f) produkcja wyrobów tekstylnych;-----
 - g) produkcja odzieży;-----
 - h) produkcja skór i wyrobów ze skór wyprawionych;-----
 - i) produkcja wyrobów z drewna oraz korka, z wyłączeniem mebli; produkcja wyrobów ze słomy i materiałów używanych do wyplatania;-----
 - j) produkcja papieru i wyrobów z papieru;-----
 - k) poligrafia i reprodukcja zapisanych nośników informacji;-----
 - l) produkcja chemikaliów i wyrobów chemicznych;-----
 - m) produkcja podstawowych substancji farmaceutycznych oraz leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych;-----
 - n) produkcja wyrobów z gumy i tworzyw sztucznych;-----
 - o) produkcja wyrobów z pozostałych mineralnych surowców niemetalicznych;-----
 - p) produkcja komputerów, wyrobów elektronicznych i optycznych;-----
 - q) produkcja urządzeń elektrycznych;-----
 - r) produkcja maszyn i urządzeń, gdzie indziej niesklasyfikowana;-----
 - s) produkcja mebli;-----
 - t) pozostała produkcja wyrobów;-----
 - u) naprawa, konserwacja i instalowanie maszyn i urządzeń;-----
 - v) roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków;-----
 - w) handel hurtowy, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi;-----
 - x) handel detaliczny, z wyłączeniem handlu detalicznego pojazdami samochodowymi;-----
 - y) transport lądowy oraz transport rurociągowy;-----
 - z) magazynowanie i działalność usługowa wspomagająca transport;-----
 - aa) działalność pocztowa i kurierska;-----
 - bb) zakwaterowanie;-----

- cc) działalność usługowa związana z wyżywieniem;-----
- dd) działalność wydawnicza;-----
- ee) działalność związana z produkcją filmów, nagrań wideo, programów telewizyjnych, nagrań dźwiękowych i muzycznych;-----
- ff) działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana;-----
- gg) działalność usługowa w zakresie informacji;-----
- hh) finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych;--
- ii) działalność związana z obsługą rynku nieruchomości;-----
- jj) badania naukowe i prace rozwojowe;-----
- kk) reklama, badanie rynku i opinii publicznej;-----
- ll) pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna;-----
- mm) wynajem i dzierżawa; -----
- nn) działalność związana z zatrudnieniem; -----
- oo) edukacja; -----
- pp) opieka zdrowotna;-----
- qq) działalność twórcza związana z kulturą i rozrywką;-----
- rr) działalność sportowa, rozrywkowa i rekreacyjna;-----
- ss) naprawa i konserwacja komputerów i artykułów użytku osobistego i domowego;-----
- tt) pozostała indywidualna działalność usługowa;-----
- uu) gospodarstwa domowe produkujące wyroby i świadczące usługi na własne potrzeby;-----
- vv) organizacje i zespoły eksterytorialne;-----
- ww) pozostałe pośrednictwo pieniężne;-----
- xx) pozostała finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych;-----
- yy) pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych;-----
- zz) działalność szpitali;-----
- aaa) praktyka lekarska;-----
- bbb) pozostała działalność w zakresie opieki zdrowotnej;-----
- ccc) działalność holdingów finansowych;-----
- ddd) działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych;-----
- eee) leasing finansowy-----

- fff) pozostałe formy udzielania kredytów;-----
- ggg) zarządzanie rynkami finansowymi;-----
- hhh) pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych.
2. Istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez obowiązku wykupu akcji od tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na taką zmianę, jeżeli uchwała w tej sprawie będzie powzięta większością dwóch trzecich głosów, w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego, zgodnie z art. 417 § 4 Kodeksu spółek handlowych.-----

§ 8.

Jeżeli podjęcie lub prowadzenie przez Spółkę określonej działalności wymaga na podstawie odrębnych przepisów zezwolenia, koncesji lub wpisu do rejestru działalności regulowanej, Spółka rozpocznie lub będzie prowadzić taką działalność po uzyskaniu odpowiednich zezwoleń, koncesji lub po dokonaniu wpisu do ww. rejestru, zgodnie z właściwymi przepisami prawa. -----

Rozdział II

Kapitał zakładowy. Akcje.

§ 9.

- Kapitał zakładowy Spółki 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 o wartości nominalnej **0,10 PLN** (dziesięć groszy) każda, w tym:-----
 - 3.485.000** (trzy miliony czterysta osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej **0,10 PLN** (dziesięć groszy) każda;-----
 - 111.937.500** (sto jedenaście milionów dziewięćset trzydzieści siedem tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej **0,10 PLN** (dziesięć groszy) każda.
- Akcje Spółki mogą być obejmowane za wkłady pieniężne lub niepieniężne. -----
- Akcje kolejnych emisji zachowują ciągłość numeracji, różnią się natomiast serią, oznaczoną w porządku alfabetycznym. Akcje te mogą być zarówno imienne, jak i na okaziciela.-----
- Zastawnikowi i użytkownikowi akcji nie przysługuje prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki.-----
- Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki.-----
- Z Akcjami nie są związane żadne szczególne uprawnienia.-----

§ 10.

Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.-----

§ 11.

1. Kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji lub w drodze podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji, a także poprzez przeznaczenie na to środków z kapitału zapasowego lub innych kapitałów rezerwowych Spółki utworzonych z zysku, jeżeli mogą one być użyte w tym celu; w takim przypadku nastąpi wydanie akcji dotychczasowym akcjonariuszom w stosunku do ich udziałów w kapitale zakładowym.-----
2. W interesie Spółki, Walne Zgromadzenie może dotychczasowych akcjonariuszy pozbawić prawa poboru wszystkich akcji nowej emisji lub ich części, z zachowaniem wymogów określonych bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa.-----

§ 12.

1. Akcje mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza, którego umorzenie dotyczy, w drodze ich nabycia przez Spółkę za wynagrodzeniem lub bez wynagrodzenia (umorzenie dobrowolne).-----
2. Umorzenie dobrowolne akcji nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym oraz wymaga obniżenia kapitału zakładowego.-----
3. Spółka może utworzyć z odpisów z zysku netto, kapitał lub kapitały rezerwowe (celowe) na pokrywanie ewentualnych umorzeń akcji. Utworzenie, wykorzystanie bądź zniesienie kapitałów rezerwowych wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.-----
4. Szczegółowe warunki i tryb umorzenia akcji określa uchwała Walnego Zgromadzenia.-----

§ 13.

Spółka może, na zasadach określonych w odrębnych przepisach, emitować obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje, obligacje z prawem pierwszeństwa lub obligacje partycypacyjne, przewidujące prawo do udziału w przyszłych zyskach. Spółka może emitować także warranty subskrypcyjne.-----

Rozdział III**Organy Spółki****§ 14.**

Organami Spółki są:-----

- a) Walne Zgromadzenie,-----

- b) Rada Nadzorcza,-----
- c) Zarząd.-----

WALNE ZGROMADZENIE

§ 15.

1. Walne Zgromadzenia są zwyczajne i nadzwyczajne.-----
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenia zwołuje Zarząd Spółki najpóźniej w terminie 6 (sześciu) miesięcy od zakończenia roku obrotowego Spółki.-----
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy, na wniosek Rady Nadzorczej lub na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 kapitału zakładowego.-----
4. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w Warszawie.-----
5. Zwołanie Walnego Zgromadzenia następuje w trybie i w sposób określony przepisami prawa. Walne Zgromadzenie może być odwołane, jeżeli jego odbycie napotyka na nadzwyczajne przeszkody (siła wyższa) lub jest oczywiście bezprzedmiotowe. Odwołanie następuje w taki sam sposób, jak zwołanie, nie później niż na dwa tygodnie przed pierwotnie planowanym terminem. Odwołanie Walnego Zgromadzenia, w którego porządku obrad na wniosek uprawnionych podmiotów umieszczono określone sprawy lub które zwołane zostało na taki wniosek możliwe jest tylko za zgodą wnioskodawców.-----
6. Walne Zgromadzenie może uchwalić swój regulamin określający szczegółowo tryb prowadzenia obrad.-----

§ 16.

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały oraz wprowadzenia określonych spraw do porządku obrad.-----
2. Wnioski o charakterze porządkowym oraz wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia mogą być głosowane i uchwały w tym zakresie mogą być podjęte, mimo że nie były umieszczone w porządku obrad.-----
3. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że przepisy bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa stanowią inaczej.-----
4. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji, jeżeli bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa lub postanowienia Statutu nie stanowią inaczej.-----

§ 17.

1. Do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia należą wszelkie sprawy określone przepisami Kodeksu spółek handlowych oraz innych bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa i niniejszego Statutu, a w szczególności:-----
 - a. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków;-----
 - b. podejmowanie wszelkich postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru;-----
 - c. wyrażenie zgody na zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;-----
 - d. powzięcie uchwały o podziale zysku lub pokryciu strat (w tym o wypłacie dywidendy);-
 - e. tworzenie, zmiana lub likwidacja jakichkolwiek funduszy celowych, rezerwowych lub przeniesienie środków z kapitału zapasowego;-----
 - f. podwyższanie i obniżanie kapitału zakładowego Spółki oraz dokonywanie innych zmian Statutu Spółki;-----
 - g. powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej;-----
 - h. ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej;-----
 - i. podejmowanie uchwały w sprawie połączenia, podziału oraz likwidacji Spółki;-----
 - j. umorzenie akcji i określenie warunków umorzenia;-----
 - k. emisja obligacji zamiennych na akcje, obligacji z prawem pierwszeństwa lub przyznających obligatariuszowi prawo do udziału w zysku, a także warrantów subskrypcyjnych;-----
 - l. podjęcie uchwały w sprawie zmiany przedmiotu działalności Spółki;-----
 - m. rozpatrywanie i rozstrzyganie wniosków przedstawionych przez Radę i uprawnionych akcjonariuszy;-----
 - n. przyjęcie Regulaminu Obrad Walnego Zgromadzenia;-----
 - o. określanie dnia oraz terminu wypłaty dywidendy;-----
 - p. rozpatrzenie wszelkich innych spraw wniesionych pod obrady Walnego Zgromadzenia przez Zarząd, Radę Nadzorczą lub akcjonariuszy.-----
2. Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub w prawie użytkowania wieczystego, nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.-----

§ 18.

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczącą Rady Nadzorczej albo jego zastępcą, a następnie spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącą Walnego Zgromadzenia. W razie nieobecności tych osób walne zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.-----

2. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocników.-----

RADA NADZORCZA

§ 19.

1. Rada Nadzorcza Spółki składa się z 5 (pięciu) – 7 (siedmiu) członków, w tym z Przewodniczącego. O liczbie członków Rady Nadzorczej decyduje Walne Zgromadzenie w formie uchwały. W przypadku złożenia żądania wyboru Rady Nadzorczej w trybie art. 385 § 3-9 Kodeksu spółek handlowych, dokonuje się wyboru Rady Nadzorczej w składzie 5 (pięciu) członków.-----
2. Kadencja członka Rady Nadzorczej trwa 3 (trzy) lata. Kadencja członków Rady Nadzorczej jest wspólna. -----
3. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie. ---
4. Jeżeli liczba członków Rady Nadzorczej danej kadencji spadnie poniżej 5 (pięciu) członków, w wyniku wygaśnięcia mandatów niektórych członków Rady Nadzorczej (z innego powodu niż odwołanie), pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą w celu uzupełnienia Rady Nadzorczej do 5 (pięciuosobowego) składu w drodze kooptacji powołać nowych członków Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej dokonują kooptacji w drodze doręczenia Spółce pisemnego oświadczenia wszystkich członków Rady Nadzorczej o powołaniu członka Rady Nadzorczej. -----
5. Członkowie Rady Nadzorczej powołani w drodze kooptacji będą sprawowali swoje czynności do czasu zatwierdzenia ich powołania przez najbliższe Walne Zgromadzenie albo dokonania wyboru ich następców. Po dokonaniu kooptacji członków Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza zwoła Walne Zgromadzenie w celu zatwierdzenia członka powołanego w drodze kooptacji albo wyboru jego następcy. Członkowie Rady Nadzorczej mogą dokonać kooptacji w przypadku, gdy liczba członków Rady Nadzorczej wynosi co najmniej dwóch.--

§ 20.

1. Przewodniczącego Rady Nadzorczej powołuje Rada Nadzorcza spośród swoich członków. Rada Nadzorcza może powołać spośród swoich członków Zastępcę Przewodniczącego (Wiceprzewodniczącego) Rady Nadzorczej.-----
2. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenia Rady Nadzorczej i im przewodniczy. Posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący ustępującej Rady lub najstarszy członek nowo wybranej Rady.-----
3. Posiedzenia Rady Nadzorczej powinny być zwoływane w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku obrotowym.-----

§ 21.

1. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów jeśli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy członkowie zostali zaproszeni. W razie równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady. -----
2. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały bez odbycia posiedzenia w trybie pisemnym (obiegowym) lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.-----
3. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie, za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. -----
4. Rada Nadzorcza uchwała swój regulamin, który określa tryb jej postępowania, w tym zasady zwoływania posiedzeń Rady Nadzorczej.-----
5. Obrady Rady Nadzorczej powinny być protokolowane. Szczegóły sporządzenia protokołu określa regulamin Rady Nadzorczej.-----

§ 22.

1. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.-----
2. Przysługujące jej prawa i ciężące na niej obowiązki Rada Nadzorcza wykonuje kolegialnie z tym, że może delegować poszczególnych członków Rady do indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych.-----
3. Wykonując czynności nadzorcze Rada ma prawo zasięgać opinii ekspertów. Koszty tychże opinii ponosi Spółka.-----
4. Zasady wynagradzania Rady Nadzorczej oraz wysokość wynagrodzenia Członków Rady ustala Walne Zgromadzenie.-----
5. Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej obowiązani są do zachowania w tajemnicy wszystkich informacji na temat Spółki i jej działalności, w których posiadania weszli w toku wykonywania swych funkcji.-----

§ 23.

1. Do zadań Rady Nadzorczej należy stały, ogólny nadzór nad działalnością Spółki w zakresie określonym bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa.-----
2. Oprócz spraw zastrzeżonych bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa, do kompetencji Rady Nadzorczej należy:-----
 - a) dokonywanie oceny sprawozdań finansowych Spółki, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz jego wniosków co do podziału zysków albo pokrycia strat;---
 - b) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania Rady Nadzorczej, w szczególności z wyników oceny dokumentów, o których mowa w pkt a) powyżej;-----

- c) zatwierdzanie na wniosku Zarządu strategii działania Spółki, jej wieloletnich planów rozwoju oraz rocznego planu budżetu Spółki;-----
- d) powołanie i odwołanie członków Zarządu oraz wybór z ich grona Prezesa Zarządu;--
- e) zawieszanie z ważnych powodów poszczególnych członków Zarządu;-----
- f) określanie zasad wynagradzania Zarządu oraz ustalanie wysokości wynagrodzenia członków Zarządu;-----
- g) wybór biegłego rewidenta do przeprowadzania badania rocznych sprawozdań finansowych;-----
- h) ustalanie wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej czasowo delegowanych do wykonywania czynności członków Zarządu;-----
- i) przyjęcie Regulaminu Rady Nadzorczej;-----
- j) wyrażanie zgody na wypłatę przez Zarząd zaliczki na poczet dywidendy;-----
- k) wyrażanie zgody na pełnienie funkcji przez członków Zarządu w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej Spółki;-----
- l) ustalanie jednolitego tekstu zmienionego Statutu lub wprowadzanie innych zmian o charakterze redakcyjnym, określonych w uchwałach Walnego Zgromadzenia.-----

§ 24.

1. Rada Nadzorcza może wyrażać opinie we wszystkich sprawach Spółki oraz występować do Zarządu z wnioskami i inicjatywami, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa.-----
2. Rada Nadzorcza może przeglądać każdy dział czynności Spółki, żądać od Zarządu sprawozdań i wyjaśnień, dokonywać rewizji majątku oraz sprawdzać księgi i dokumenty.--

ZARZĄD SPÓŁKI

§ 25.

1. Zarząd Spółki składa się z 1 (jednego) do 3 (trzech) członków, w tym Prezesa Zarządu. Członkowie Zarządu są powoływani przez Radę Nadzorczą. -----
2. Liczbę członków Zarządu danej kadencji określa w formie uchwały Rada Nadzorcza. -----
3. Z ważnych powodów członek Zarządu Spółki może zostać zawieszony w czynnościach przez Radę Nadzorczą.-----
4. Kadencja członków Zarządu jest wspólna i trwa 3 (trzy) lata.-----
5. Członkowie Zarządu mogą być przez Radę Nadzorczą w każdej chwili odwołani.-----
6. Prawo odwołania członka Zarządu przysługuje również Walnemu Zgromadzeniu na zasadach opisanych w Kodeksie spółek handlowych.-----

§ 26.

1. Zarząd kieruje Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz.-----
2. Prezes Zarządu kieruje pracami Zarządu, w szczególności koordynuje, nadzoruje oraz organizuje pracę członków Zarządu a także zwołuje i przewodniczy posiedzeniom Zarządu. Tryb pracy Zarządu określa Regulamin Zarządu uchwalony przez Zarząd.-----
3. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.-----
4. Uchwały Zarządu mogą być powzięte, jeżeli wszyscy członkowie Zarządu zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu Zarządu. -----
5. Członkowie Zarządu mogą podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały-----
6. Członek Zarządu nie może bez zgody Rady Nadzorczej Spółki zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez członka Zarządu co najmniej 10% udziałów albo akcji bądź prawa do powołania co najmniej jednego członka Zarządu.-----

§ 27.

1. W przypadku Zarządu jednoosobowego, oświadczenia w imieniu Spółki składa Prezes Zarządu. W przypadku Zarządu składającego się z dwóch lub większej liczby osób, do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawnieni są: dwóch członków Zarządu działających łącznie albo członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.-----
2. Do wykonywania czynności określonego rodzaju mogą być ustanowieni pełnomocnicy działający samodzielnie w granicach pisemnie udzielonego im przez Spółkę umocowania.---
3. Do ustanowienia prokury wymagana jest zgoda wszystkich członków Zarządu. Prokura może być odwołana decyzją każdego Członka Zarządu.-----

§ 28.

W umowach pomiędzy Spółką, a członkami Zarządu, a także w sporach pomiędzy nimi, Spółka reprezentowana jest przez Radę Nadzorczą, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa. -----

Rozdział IV**Zasady Gospodarki Finansowej**

§ 29.

1. Spółka tworzy następujące kapitały i fundusze:-----
 - a) kapitał zakładowy,-----
 - b) kapitał zapasowy,-----
 - c) inne kapitały i fundusze przewidziane przepisami prawa.-----
2. Na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia, stosownie do potrzeb, mogą być tworzone i likwidowane inne fundusze i kapitały celowe, a w szczególności kapitały rezerwowe.-
3. O przeznaczeniu kapitałów zapasowego i rezerwowych rozstrzyga Walne Zgromadzenie.-----

§ 30.

1. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.-----
2. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.-----
3. Przeznaczony uchwałą Walnego Zgromadzenia do podziału zysk dzieli się pomiędzy akcjonariuszy w stosunku do liczby akcji, a jeżeli akcje nie są w całości pokryte, wówczas zysk dzieli się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje. Walne Zgromadzenie może wyłączyć całość albo część zysku od podziału i pozostawić go w Spółce z przeznaczeniem na istniejące albo utworzone w tym celu kapitały.-----
4. W razie podjęcia uchwały o podziale zysku, Walne Zgromadzenie określa dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy.-----
5. Po uprzednim uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej, Zarząd ma prawo podjąć decyzję o wypłacie akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej na koniec roku obrotowego dywidendy, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę.-----

Rozdział V**Postanowienia końcowe****§ 31.**

1. Rozwiązanie Spółki następuje:-----
 - a) na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia,-----
 - b) w razie ogłoszenia upadłości Spółki,-----
 - c) z innych prawem przewidzianych przyczyn.-----
2. Rozwiązanie Spółki następuje po przeprowadzeniu likwidacji.-----

3. Likwidatorów wyznacza uchwałą Walne Zgromadzenie.-----

§ 32.

1. Ogłoszenia Spółki zamieszczane będą w Monitorze Sądowym i Gospodarczym lub innym wskazanym przepisami prawa publikatorze. W przypadkach określonych przepisami prawa, Spółka może zamieszczać ogłoszenia na stronie internetowej.-----
2. We wszystkich sprawach nieunormowanych niniejszym statutem stosuje się przepisy Kodeksu spółek handlowych i innych bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa.”-----

4. **Opinia niezależnego biegłego rewidenta z badania planu połączenia spółek Corelens S.A. oraz Zortrax S.A.**

PROAUDYT



**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
z badania planu połączenia spółek**

Corelens S.A. oraz Zortrax S.A

Poznań, 15 stycznia 2021 roku



PROFESJONALIŚCI
W AUDYCIE

WWW.PROAUDYT.COM

PRO AUDYT

PROFESJONALIŚCI
W AUDYCIE

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania planu połączenia spółek

Corelens S.A. oraz Zortrax S.A

Opinia niezależnego biegłego rewidenta z wykonania usługi atestacyjnej

Zakres usługi

Podstawę badania planu połączenia spółek stanowiło postanowienie Sądu Rejonowego w Warszawie (00-454) ul. Czerniakowska 100A, XIV Wydziału Gospodarczego Krajowego Rejestru Sądowego, sygnatura akt WA XIV Ns Rej KRS 35363/20/810 z dnia 8 października 2020 roku o wyznaczeniu biegłego rewidenta Pana Michała Czerniaka wpisanego do rejestru prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 10170, przeprowadzającego badanie w imieniu PRO AUDYT sp. z o.o.

Zarządy łączących się spółek (**CORELENS S.A.** z siedzibą w Warszawie (KRS nr 0000499608) oraz **ZORTRAX S.A.** z siedzibą w Olsztynie (KRS nr 0000564079)), w związku z wymogami wynikającymi z art. 499 ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity Dz. U. z 2019, poz. 505 wraz z późniejszymi zmianami), zwany dalej Kodeksem spółek handlowych, przygotowały załączony do niniejszej opinii plan połączenia wraz z załącznikami:

- Załącznik nr 1 - Projekty uchwały walnego zgromadzenia Spółki Przejmowanej w sprawie połączenia Spółki Przejmującej oraz Spółki Przejmowanej;
- Załącznik nr 2 - Projekty uchwały walnego zgromadzenia Spółki Przejmującej w sprawie połączenia Spółki Przejmującej oraz Spółki Przejmowanej;
- Załącznik nr 3 - Ustalenie wartości majątku Spółki Przejmowanej, sporządzone dla celów połączenia na dzień 1 sierpnia 2020 roku;
- Załącznik nr 4 - Ustalenie wartości majątku Spółki Przejmującej, sporządzone dla celów połączenia na dzień 1 sierpnia 2020 roku;
- Załącznik nr 5 - Oświadczenie o stanie księgowym Spółki Przejmowanej sporządzone dla celów połączenia na dzień 1 sierpnia 2020 roku;
- Załącznik nr 6 - Sprawozdanie Zarządu Spółki Przejmowanej uzasadniające połączenie;
- Załącznik nr 7 - Sprawozdanie Zarządu Spółki Przejmującej uzasadniające połączenie.
- Załącznik nr 8 - Oświadczenie o stanie księgowym Spółki Przejmującej sporządzone dla celów połączenia na dzień 1 sierpnia 2020 roku.
- Załącznik nr 9 - Proponowane zmiany Statutu Spółki Przejmującej.

Połączenie Stron wymagać będzie podjęcia uchwał odpowiednio Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy CORELENS S.A. w przypadku Spółki Przejmującej oraz Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ZORTRAX S.A. w przypadku Spółki Przejmowanej, zawierających zgody na niniejszy Plan Połączenia oraz proponowane zmiany umowy spółki w przypadku Spółki Przejmującej.

PRO AUDYT sp. z o.o.

ul. Zjazd 2/4, 60-653 Poznań
NIP: 9721249496 REGON : 302731224KRS 0000535161, Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu,
VIII Wydział Gospodarczy KRS, kapitał zakładowy 6 000 zł

2

PRO AUDYT

PROFESJONALIŚCI
W AUDYCIE

Połączenie następuje z dniem wpisania połączenia do rejestru właściwego według siedziby Spółki Przejmującej. Wpis ten wywołuje skutek wykreślenia Spółki Przejmowanej, z uwzględnieniem art. 507 Kodeksu spółek handlowych.

Spółka Przejmująca wstępuje z dniem połączenia we wszystkie prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej stosownie do treści art. 494 § 1 Kodeksu spółek handlowych. W szczególności, choć niewyłącznie, na Spółkę Przejmującą przechodzą z dniem połączenia w szczególności zezwolenia, koncesje oraz ulgi, które zostały przyznane Spółce Przejmowanej, chyba że ustawa lub decyzja o udzieleniu zezwolenia, koncesji lub ulgi stanowi inaczej.

Spółka Przejmowana zostanie rozwiązana, bez przeprowadzenia postępowania likwidacyjnego, w dniu wykreślenia z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zgodnie z art. 493 §1 Kodeksu spółek handlowych.

Określenie kryteriów

Badanie planu połączenia przeprowadziliśmy zgodnie z art. 502 §1 oraz art. 503 §1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych. Badanie w szczególności obejmowało sprawdzenie, czy plan połączenia został przygotowany zgodnie z art. 499 §1 oraz pozostałymi przepisami KSH, czy załączono do niego wszystkie załączniki zgodnie z art. 499 §2 KSH, a także czy załączniki do Planu połączenia są zgodne z KSH.

Odpowiedzialność Zarządów łączących się spółek za badanie planu połączenia

Zarządy łączących się spółek są odpowiedzialne za sporządzenie Planu połączenia, wraz z załącznikami w oparciu o Podstawę sporządzenia oraz za informacje zawarte w Planie połączenia. Odpowiedzialność ta obejmuje również zaprojektowanie, wdrożenie i utrzymanie systemu kontroli wewnętrznej, który te osoby uznają za niezbędny, aby umożliwić sporządzenie Planu połączenia wolnego od istotnych zniekształceń powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie planu połączenia

Biegły rewident jest odpowiedzialny za zbadanie Planu połączenia w zakresie poprawności i rzetelności, w oparciu o Podstawę sporządzenia, i wydanie na podstawie uzyskanych dowodów niezależnej opinii z wykonanej usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność.

Badanie Planu połączenia polegało w szczególności na wykonaniu następujących czynności:

- a) sprawdzenia czy Plan połączenia zawiera co najmniej elementy i informacje wymagane przepisami art. 499 ksh,
- b) sprawdzenia czy stosunek wymiany *akcji*, o którym mowa w art. 499 § 1 pkt 2 ksh został ustalony należycie,
- c) wskazania metody albo metod użytych dla określenia proponowanego w Planie połączenia stosunku wymiany *akcji* oraz ocena ich zasadności,
- d) ustalenia, czy wystąpiły szczególne trudności związane z wyceną *akcji* łączących się spółek.

Biegły rewident wykonał badanie Planu połączenia zgodnie z regulacjami Krajowego standardu usług atestacyjnych innych niż badanie i przegląd 3000 (Z) w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionego) „Usługi atestacyjne inne niż badania lub przeglądy

PRO AUDYT

PROFESJONALIŚCI
W AUDYCIE

historycznych informacji finansowych”, przyjętego uchwałą nr 3436/52e/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 8 kwietnia 2019 r. w sprawie krajowych standardów przeglądu, krajowych standardów usług atestacyjnych innych niż badanie i przegląd oraz krajowych standardów usług pokrewnych, dalej „KSUA 3000 (Z)”.

Standard ten nakłada na biegłego rewidenta obowiązek zaplanowania i wykonania procedur w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że Plan połączenia został przygotowany, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo, zgodnie z podstawą sporządzenia.

Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie Planu połączenia przeprowadzone zgodnie z KSUA 3000 (Z) zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie.

Wybór procedur podczas badania Planu połączenia zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od jego oceny ryzyka wystąpienia w Planie połączenia istotnych zniekształceń wskutek celowych działań bądź błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka biegły rewident uwzględnia kontrolę wewnętrzną związaną z przygotowaniem Planu połączenia, w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur, nie zaś w celu wyrażenia wniosku na temat skuteczności jej działania.

Wymogi etyczne, w tym niezależność

Wykonując badanie planu połączenia biegły rewident i firma audytorska pozostawali niezależni od łączących się spółek zgodnie z Międzynarodowym Kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności), przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3431/52a/2019 z dnia 25 marca 2019 r. w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów.

Wymogi kontroli jakości

Firma audytorska stosuje krajowe standardy kontroli jakości w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Kontroli Jakości 1 „Kontrola jakości firm przeprowadzających badania i przeglądy sprawozdań finansowych oraz wykonujących inne zlecenia usług atestacyjnych i pokrewnych” przyjęte uchwałą nr 2040/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 3 marca 2018 r. w sprawie krajowych standardów kontroli jakości, dalej „KSKJ 1”.

Zgodnie z wymogami KSKJ 1 firma audytorska utrzymuje kompleksowy system kontroli jakości obejmujący udokumentowane polityki i procedury odnośnie zgodności z wymogami etycznymi, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie wymogami prawnymi i regulacyjnymi.

Opinia biegłego rewidenta

Uważam, że uzyskane przeze mnie dowody badania stanowią wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii.

Na podstawie wykonanych procedur, moim zdaniem, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) Plan połączenia został sporządzony poprawnie i rzetelnie, zgodnie z wymogami art. 499 ksh i zawiera wszelkie niezbędne elementy i załączniki,

PRO AUDYT

PROFESJONALIŚCI
W AUDYCIE

- b) określony w Planie połączenia stosunek wymiany *akcji*, o którym mowa w art. 499 § 1 pkt 2 ksh, został ustalony należyście;

Stosownie do przyjętej metody oraz wartości stanowiących podstawy wycen łączących się Spółek po dokonaniu zestawienia tych wielkości ustalony został parytet wymiany akcji w stosunku: **1:15**, co oznacza, że na każdą jedną akcją Spółki Przejmowanej przypadać będzie 15 Akcji Emisji Połączeniowej Spółki Przejmującej.

Wycena akcji spółki CORELENS S.A. została dokonana przez Zarządy łączących się Spółek jako średnia ważona z kursów zamknięcia notowań rynkowych w okresie miesiąca poprzedzającego komunikat o planowanym łączeniu Spółek tj. od 7 sierpnia 2020 do 7 września 2020 roku (90%) oraz wartości aktywów netto Spółki (10%).

Wycena akcji spółki ZORTRAX S.A. według stanu na dzień 1 sierpnia 2020 roku wykonana została przez SAWYER Doradztwo Gospodarcze Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, w oparciu o metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych „DCF”.

Zdaniem biegłego rewidenta zastosowana metoda jest zasadna.

Nie wystąpiły szczególne trudności związane z wyceną akcji łączących się Spółek, a w konsekwencji z wyborem odpowiedniej metody ustalenia stosunku wymiany (parytetu)

W ramach Emisji Połączeniowej, Spółka Przejmująca wyemituje dla akcjonariuszy Spółki Przejmowanej 111 937 500 (sto jedenaście milionów dziewięćset trzydzieści siedem tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela Spółki Przejmującej o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) za cenę emisyjną w wysokości **1,34 PLN** (jeden złoty trzydzieści cztery groszy) za jedną akcją Spółki Przejmującej emitowanej w ramach Emisji Połączeniowej.

Emisja Połączeniowa zostanie przeprowadzona w formie oferty publicznej, o której mowa w art. 1 ust. 4 lit. g) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz.Urz.UE.L Nr 168, str. 12).

Niniejszą opinię należy czytać łącznie z Planem połączenia.

PRO AUDYT

PROFESJONALIŚCI
W AUDYCIE

Ograniczenie wykorzystania

Plan połączenia został sporządzony wyłącznie w celu przeprowadzenia procedury połączenia zgodnie z przepisami ksh, dlatego też stosowanie i wykorzystywanie go do innych celów może nie być odpowiednie.

Niniejsza opinia jest przeznaczona wyłącznie dla łączących się spółek oraz Sądu i nie może być wykorzystywana w żadnych innych celach i przez jakąkolwiek inną stronę.

Niniejsza opinia zawiera sześć kolejno ponumerowanych stron. Każda ze stron została oznaczona podpisem biegłego rewidenta.



Michał Czerniak
Prezes Zarządu
Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 10170

Poznań; 15 stycznia 2021 roku

Niniejsza Opinia została wydana w 4 (czterech) egzemplarzach przeznaczonych dla wymienionych poniżej stron:

Egz. nr 1 – dla Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczego KRS

Egz. nr 2 – dla Zarządu Spółki CORELENS S.A.

Egz. nr 3 – dla Zarządu Spółki ZORTRAX S.A.

Egz. nr 4 – dla Sporządzającego

5. Definicje i objaśnienia skrótów

Akcje Serii B	111 937 500 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja, wyemitowanych przez Emitenta na potrzeby Połączenia
Akcje Wprowadzane	111 368 460 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja, objętych wnioskiem o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, na potrzeby którego sporządzono Dokument Informacyjny
ASO, NewConnect	Alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o Obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. dla obrotu akcjami
Autoryzowany Doradca	Navigator Capital S.A. z siedzibą w Warszawie
Dokument Informacyjny	Niniejszy dokument informacyjny sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect 111 368 460 akcji zwykłych na okaziciela serii B
EUR	Euro, waluta obowiązująca w krajach Strefy Euro
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
KC	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (tekst jednolity: Dz.U. z 2020 r. poz. 1740 ze zm.)
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
Kodeks Spółek Handlowych,	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity Dz. U. z 2020 r. poz. 1526 ze zm.).
KSH	
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
Organizator ASO	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
PLN, zł	Złoty, prawny środek płatniczy na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej
Połączenie	Przejęcie Spółki Przejmowej przez Spółkę Przejmującą na podstawie planu połączenia w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1 KSH, tj. przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą w zamian za Akcje Serii B wyemitowane przez Spółkę Przejmującą przeznaczone dla akcjonariuszy Spółki Przejmowanej, w łącznej liczbie 111 937 500, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Spółki
Regulamin ASO	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu, wraz z załącznikami, w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy z dnia 1 marca 2007 r., ze zm.
Rozporządzenie MAR	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz. Urz.UE. L Nr 173, str. 1 ze zm.)
Spółka, Emitent, Zortrax	

		Zortrax S.A. z siedzibą w Olsztynie, ul. Lubelska 34, 10-409 Olsztyn, zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców KRS prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Olsztynie, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000499608
Spółka Przejmowana		Zortrax S.A. (numer KRS: 0000564079)
Spółka Przejmująca		Corelens S.A. (numer KRS: 0000499608) – obecnie jako Zortrax S.A., spółka notowana w ASO
Statut		Statut Spółki
Szczegółowe Działania KDPW	Zasady	Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (stan prawny począwszy od dnia 24 kwietnia 2017 r., w wersji udostępnionej na stronie internetowej KDPW)
USD		Dolar amerykański
Ustawa o Obrocie		Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2021 r. poz. 328 ze zm.)
Ustawa o Ofercie		Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz.U. z 2021 r. poz. 1983).
WZA,		
Walne Zgromadzenie		Walne Zgromadzenie akcjonariuszy Spółki
Zarząd		Zarząd Spółki.