

zortrax

Zortrax S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Olsztynie

DOKUMENT INFORMACYJNY

sporządzony w związku z ofertą publiczną

266 000 000 tokenów Zortrax Utility Token o wartości nominalnej 0,01 USD każdy.

Niniejszy dokument informacyjny został sporządzony w związku z ofertą publiczną tokenów, które mogą być uznane za instrumenty finansowe, objętych tym dokumentem.

Oferta publiczna tokenów (instrumentów finansowych) objętych tym dokumentem nie stanowi ich wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie obrotu ani 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, w tym instrumenty finansowe, stanowiące tokeny, nienotowane ani w alternatywnym systemie obrotu, ani na rynku regulowanym, 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. ani Komisję Nadzoru Finansowego pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub z przepisami prawa.

Dokument Informacyjny został sporządzony w dniu 02 czerwca 2025 r.

OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM

Oświadczenie Emitenta

Firma:	ZORTRAX SPÓŁKA AKCYJNA W RESTRUKTURYZACJI
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	Olsztyn (10-410), ul. Lubelska 43A
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 lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

Działając w imieniu Zortrax S.A. w restrukturyzacji 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.

Podpisy osób uprawnionych do reprezentowania Zortrax S.A. w restrukturyzacji

Mariusz Babuła

Prezes Zarządu
Zortrax S.A. w restrukturyzacji

SPIS TREŚCI

OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM	2
OŚWIADCZENIE EMITENTA.....	2
SPIS TREŚCI	3
INFORMACJE O EMITENCIE.....	5
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.....	5
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.....	5
3. LICZBA, RODZAJ, JEDNOSTKOWA WARTOŚĆ NOMINALNA I OZNACZENIE EMISJI TOKENÓW, KTÓRE MAJĄ BYĆ PRZEDMIOTEM OFERTY PUBLICZNEJ.....	5
4. OKREŚLENIE PODSTAWY PRAWNEJ EMISJI TOKENÓW	6
4.1. Organ lub osoby uprawnione do podjęcia decyzji o emisji Tokenów.	6
4.2. Data i forma podjęcia decyzji o emisji Tokenów, z przytoczeniem jej treści.	6
5. OKREŚLENIE CZY TOKENY ZOSTANĄ OBJĘTE ZA GOTÓWKĘ, ZA WKŁADY PIENIĘŻNE W INNY SPOSÓB, CZY ZA WKŁADY NIEPIENIĘŻNE, WRAZ Z KRÓTKIM OPISEM SPOSOBU ICH POKRYCIA. OZNACZENIE DAT, OD KTÓRYCH TOKENY UCZESTNICZĄ W DYWIDENDZIE	6
6. STRESZCZENIE PRAW I OBOWIĄZKÓW Z TOKENÓW, PRZEWIDZIANYCH ŚWIADCZEŃ DODATKOWYCH NA RZECZ EMITENTA CIĄŻĄCYCH NA NABYWCY, A TAKŻE PRZEWIDZIANYCH W STATUCIE LUB PRZEPISACH PRAWA OBOWIĄZKACH UZYSKANIA PRZEZ NABYWCĘ LUB ZBYWCĘ ODPOWIEDNICH ZEZWOLEŃ LUB OBOWIĄZKU DOKONANIA OKREŚLONYCH CZYNNOŚCI.	6
6.1. Prawa wynikające z Tokenów	Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.
6.2. Prawa o charakterze majątkowym.	6
6.3. Prawa o charakterze korporacyjnym.....	7
7. WSKAZANIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH EMITENTEM I NADZORUJĄCYCH EMITENTA, AUTORYZOWANEGO DORADCY ORAZ FIRM AUDYTORSKICH BADAJĄCYCH SPRAWOZDANIA FINANSOWE EMITENTA (WRAZ ZE WSKAZANIEM BIEGŁYCH REWIDENTÓW DOKONUJĄCYCH BADANIA).....	8
7.1. Osoby zarządzające Emitentem.....	8
7.2. Osoby nadzorujące Emitenta.....	10
7.3. Autoryzowany Doradca.....	18
7.4. Firma Audytorska.....	18
8. 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 POWIĄZANYMI KAPITAŁOWO LUB OSOBOWO Z EMITENTEM, OSOBAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH LUB NADZORCZYCH EMITENTA LUB ZNAČĄCYMI AKCJONARIUSZAMI EMITENTA.	18
9. WSKAZANIE POWIĄZAŃ OSOBOWYCH, MAJĄTKOWYCH I ORGANIZACYJNYCH	19
9.1. Powiązania między Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta	19
9.2. Powiązania między Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta	19

9.3. Powiązania między Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)	19
10. WSKAZANIE GŁÓWNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA ZWIĄZANYCH Z EMITENTEM I EMITOWANYMI TOKENAMI	19
10.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem rynkowym Emitenta	19
10.2. Czynniki ryzyka o charakterze finansowym	22
10.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym i inwestycją w Tokeny	23
11. HISTORIA EMITENTA	28
12. DZIAŁALNOŚĆ PROWADZONA PRZEZ EMITENTA	28
12.1. Opis działalności Emitenta	28
12.2. Strategia Emitenta	29
12.3. Produkty Emitenta	29
12.4. Charakterystyka rynku, na którym funkcjonuje Emitent	33
13. INFORMACJE DODATKOWE	34
13.1. Wysokość kapitału zakładowego Emitenta	34
13.2. Akcjonariusze Emitenta posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu	34
13.3. Informacje o dokumentach korporacyjnych Emitenta udostępnionych do wglądu	35
14. 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	35
15. 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	35
16. 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	35
17. INFORMACJA O MIEJSCU UDOSTĘPNIENIA DOKUMENTÓW:	35
17.1. Ostatni udostępniony do publicznej wiadomości publiczny dokument informacyjny lub dokument informacyjny dla tego samego rodzaju instrumentów finansowych	35
17.2. Okresowe raporty finansowe Emitenta	36
Załączniki	37
1. Definicje i objaśnienia skrótów	
2. Aktualny odpis KRS	
3. Ujednolicony aktualny Statut Emitenta	
4. WHITEPAPER	
5. Uchwała Zarządu Emitenta z 30 maja 2025.	

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 W RESTRUKTURYZACJI
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	Olsztyn (10-410), ul. Lubelska 43A
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 § 8 Statutu Spółki, jeżeli podjęcie lub prowadzenie przez spółkę Zortrax S.A. w restrukturyzacji („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 związku z ofertą publiczną 266 000 000 (dwieście sześćdziesięciu sześciu milionów) sztuk tokenów Zortrax Utility Token (ZXT) wyemitowanych przez Zortrax S.A. („ZXT”). W ocenie Emitenta ZXT nie stanowią instrumentów finansowych w rozumieniu Ustawy o Ofercie ani Ustawy o Obrocie, jednak z najdalej posuniętej ostrożności Emitent sporządza Dokument Informacyjny na wypadek, gdyby właściwy organ uznał, że ZXT stanowią instrumenty finansowe podlegające regulacji Ustawy o Ofercie i Ustawy o Obrocie.

Tokeny są instrumentem o charakterze nieudziałowym. Nie są częścią kapitału zakładowego Spółki ani nie dają prawa do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Emitenta, w tym także – wykonywania prawa głosu na WZ.

Nazwa każdego z Tokenów: Zortrax Token

Symbol: ZRTX

Standard: ERC-20

Całkowita wielkość emisji: 380 000 000

Oferta publiczna zostanie podzielona na trzy etapy, do czasu wyczerpania puli Tokenów przewidzianej dla poprzedzającego etapu.

Etap I: pula Tokenów: 38 000 000 sztuk, cena emisyjna na każdy z Tokenów: 0,006 USD

Etap II: pula Tokenów: 57 000 000 sztuk, cena emisyjna za każdy z Tokenów: 0,0085 USD

Etap III: pula Tokenów: 171 000 000 sztuk, cena emisyjna za każdy z Tokenów: 0,01 USD.

4. Określenie podstawy prawnej emisji Tokenów

4.1. Organ lub osoby uprawnione do podjęcia decyzji o emisji Tokenów

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o emisji ZXT, zgodnie z przepisami KSH oraz Statutem Spółki, jest Zarząd Emitenta. Emisja Tokenów nie podlega regulacji Rozporządzenia MliCA z uwagi na fakt, że Tokeny mają charakter wyłącznie użytkowy. Ponadto Tokeny nie powinny być uznane za instrumenty finansowe w rozumieniu Ustawy o Obrocie.

4.2. Data i forma podjęcia decyzji o emisji Tokenów, z przytoczeniem jej treści.

Tokeny ZXT

Tokeny ZXT zostaną wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Spółki z dnia 30 maja 2025 r., która stanowi Załącznik nr 5 do Dokumentu Informacyjnego.

5. Określenie czy Tokeny zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia. Oznaczenie dat, od których Tokeny uczestniczą w dywidendzie

Tokeny ZXT mogą być nabywane (obejmowane) w zamian za kryptowaluty USDT i USDC o wartości odpowiadającej ustalonej cenie emisyjnej, po cenie emisyjnej uzależnionej od etapu emisji (etap I: 0,006 USD; etap II: 0,0085 USD; etap III: 0,01 USD).

Tokeny, jako instrumenty o charakterze nieudziałowym, nie dają prawa do uczestniczenia w dywidendzie.

6. Streszczenie praw i obowiązków z Tokenów, przewidzianych świadczeń dodatkowych na rzecz Emitenta ciążących na nabywcy, a także przewidzianych w statucie lub przepisach prawa obowiązków uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych czynności

Prawa i obowiązki związane z Tokenami nie wynikają z przepisów prawa powszechnie obowiązującego. Zostały określone w uchwale Zarządu z dnia 30 maja 2025 r. oraz w dokumencie określanym jako „Whitepaper”, stanowiącym **Załącznik nr 3** do Dokumentu Informacyjnego. Tokeny są instrumentami o charakterze nieudziałowym (i niekorporacyjnym), w związku z czym nie dają ich posiadaczom praw typowych dla akcjonariuszy – zarówno praw majątkowych jak i korporacyjnych. **Tokeny mają charakter użytkowy (ang. utility tokens) i uprawniają posiadaczy do nabywania usług i towarów oferowanych przez Emitenta oraz zyskiwania rabatów na towary i usługi Emitenta. Emitent zastrzega sobie prawo do skupu Tokenów w celu ich umarzania.**

6.1. Prawa o charakterze majątkowym

Prawo do udziału w zysku (dywidendy)

Posiadacz Tokenów nie ma prawa do udziału w zysku Spółki w formie dywidendy, o ile nie jest jednocześnie akcjonariuszem Spółki.

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

Posiadaczowi Tokenów nie przysługuje prawo poboru w rozumieniu art. 433 § 1 KSH, zgodnie akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji, o ile nie jest on jednocześnie akcjonariuszem Spółki.

Prawo do udziału w majątku likwidacyjnym Spółki

Tokeny nie dają prawa do udziału w majątku likwidacyjnym Spółki.

Prawo do zbywania posiadanych Tokenów

Tokeny są zbywalne.

6.2. Prawa o charakterze korporacyjnym.

Tokeny są instrumentami o charakterze nieudziałowym i jako takie nie dają ich posiadaczowi uprawnień korporacyjnych.

Prawo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu

Tokeny nie dają prawa do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Prawo do głosowania na walnym zgromadzeniu

Tokeny nie dają prawa do wykonywania prawa głosu w Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Prawo do umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad walnego zgromadzenia

Posiadacz Tokenów nie ma prawa żądania umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia Spółki, o ile nie jest jednocześnie akcjonariuszem Spółki.

Prawo do zaskarżania uchwał walnego zgromadzenia

Posiadacz Tokenów nie ma prawa do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki, o ile nie jest jednocześnie akcjonariuszem Spółki.

Prawo do żądania wyboru rady nadzorczej oddzielnymi grupami

Posiadacz Tokenów nie ma prawa żądania wyboru Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami, o ile nie jest jednocześnie akcjonariuszem Spółki.

Prawo do uzyskania informacji o spółce

Posiadacz Tokenów nie ma prawa żądania informacji o Spółce w trybie przewidzianym dla akcjonariuszy Spółki, o ile nie jest jednocześnie akcjonariuszem Spółki.

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

Posiadacz Tokenów nie ma prawa przeglądania listy akcjonariuszy Spółki przed Walnym Zgromadzeniem, o ile nie jest jednocześnie akcjonariuszem Spółki.

Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad

Posiadacz Tokenów nie ma prawa żądania wydania mu odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia, o ile nie jest jednocześnie akcjonariuszem Spółki.

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

Posiadacz Tokenów nie ma prawa do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, gdyż nie ma prawa uczestniczenia w nim, o ile nie jest jednocześnie akcjonariuszem Spółki.

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

Posiadacz Tokenów nie ma prawa do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta, o ile nie jest jednocześnie akcjonariuszem Spółki.

Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania odpisów uchwał

Posiadacz Tokenów nie ma prawa do żądania przeglądania księgi protokołów WZ oraz żądania wydania odpisów uchwał WZ, o ile nie jest jednocześnie akcjonariuszem Spółki.

Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej spółce

Posiadacz Tokenów nie ma prawa do wniesienia pozwu (wytoczenie powództwa) o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce, o ile nie jest jednocześnie akcjonariuszem Spółki.

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

Posiadacz Tokenów nie ma prawa 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, o ile nie jest jednocześnie akcjonariuszem Spółki.

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

7.1. Osoby zarządzające Emitentem

Na mocy § 25 Statutu Spółki Zarząd Emitenta składa się od 1 (jednej) do 3 (trzech) 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: 24.05.2026 r.

b) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego:

Pan Mariusz Babula jest związany ze Spółką 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. Wcześniejsze 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 współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub nadal jest współnikiem:

Nazwa spółki	Funkcja	Czy funkcja jest pełniona na datę Dokumentu Informacyjnego
Zortrax S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Olsztynie	Prezes Zarządu, akcjonariusz	tak
Zortrax Dental S.A. z siedzibą w Łodzi	Członek rady nadzorczej	tak
Theron sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie	Wspólnik	tak
Hayek sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie	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 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 komisyjnego 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 komisyjnego 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.

7.2. 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:

- Angelina Stokłosa – Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Aleksander Baryś – Członek Rady Nadzorczej,
- Paweł Łapiński – Członek Rady Nadzorczej,
- Marcin Połacieniec – Członek Rady Nadzorczej,
- Anna Rybczyńska – Członek Rady Nadzorczej,
- Oskar Sitek – Członek Rady Nadzorczej.

Angelina Stokłosa – Przewodnicząca Rady Nadzorczej

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

Angelina Stokłosa, Przewodnicząca Rady Nadzorczej, termin upływu kadencji: 10.07.2026 r.

b) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego:

Ukończyła z wyróżnieniem Wydział Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego (2010) oraz Centrum Prawa Amerykańskiego Wydziału Prawa Uniwersytetu Floryda i Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego (2010). Jest doktorem nauk prawnych Uniwersytetu Warszawskiego (2013) i adwokatem (2015) – członkiem Izby Adwokackiej w Warszawie. Od 2022 r. jest zatrudniona jako adiunkt w Instytucie Nauk Prawnych Akademii Wymiaru Sprawiedliwości. Pracowała m.in. jako General Counsel w spółce notowanej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie a także kierowała lub współkierowała departamentami w renomowanych kancelariach prawnych w Warszawie. Obecnie prowadzi własną kancelarię adwokacką w Warszawie zajmującą się prawem dla biznesu. Specjalizuje się w prawie handlowym, ze szczególnym uwzględnieniem prawa spółek, prawa rynku kapitałowego i prawa gier wideo. Na co dzień doradza spółkom publicznym i niepublicznym z sektora IT/tech, fintech, nowych technologii oraz gier wideo. Jest autorką i współautorką publikacji naukowych oraz popularnonaukowych z zakresu prawa handlowego, w tym m.in.: MAR. Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie nadużyć na rynku (2017, 2021), Ustawa o obligacjach. Komentarz (2020), Rozporządzenie 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 (2023).

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

Pani Angelina Stokłosa 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 funkcja jest pełniona na datę Dokumentu Informacyjnego
Zortrax S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Olsztynie	Przewodnicząca rady nadzorczej	tak
Zortrax Dental S.A. z siedzibą w Łodzi	Członek rady nadzorczej	tak
United Label S.A. z siedzibą w Warszawie	Przewodnicząca rady nadzorczej	tak
Zortrax Stores sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie	Prezes zarządu, współnik	nie
Adspective sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu	Prokurent	nie

Enlightened Robot Entertainment sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	Prokurent	tak
Gamedevocean sp. z o.o. z siedzibą w Kobylce	Członek zarządu, wspólnik	tak
Business Essence sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	Członek zarządu, wspólnik	tak
Orient Essence 1 sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	Członek zarządu, 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 Pani Angelina Stokłosa nie została skazana za przestępstwa oszustwa ani nie orzeczono wobec Pani Angeliny Stokłosa 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 Angelina Stokłosa 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 Angelina Stokłosa 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 Angelina Stokłosa 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: 10.07.2026 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 funkcja jest pełniona na datę Dokumentu Informacyjnego
RTB House S.A. z siedzibą w Warszawie	Członek zarządu	tak
RTB House Services Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	Prezes zarządu	tak
Citymox.com Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu	Członek rady nadzorczej	nie
Boryszew S.A. z siedzibą w Warszawie	Członek zarządu	nie
Green Boosters sp. z o.o. z siedzibą w Stężycy	Wspólnik, prokurent	tak
Onewind sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	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 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.

Paweł Łapiński – Członek Rady Nadzorczej

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

Paweł Łapiński, Członek Rady Nadzorczej, termin upływu kadencji: 10.07.2026 r.

b) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego:

Paweł Łapiński posiada ponad 26-letnie doświadczenie zawodowe, pracował na stanowiskach prezes zarządu, CFO i dyrektor zarządzający w przedsiębiorstwach z branży energetycznej, chemicznej, spożywczej. W swojej pracy skupiał się głównie na budowaniu wartości dla akcjonariuszy, poprawie efektywności, budowaniu relacji z rynkiem kapitałowym, opracowywaniu i wdrażaniu strategii, realizacji projektów inwestycyjnych, rozwoju organicznym i akwizycjach. Posiada również doświadczenie w zarządzaniu spółkami giełdowymi oraz w utrzymywaniu i rozwijaniu relacji z rynkiem kapitałowym. W ramach Grupy Azoty przeprowadził udaną akwizycję niemieckiej Grupy Compo Expert, której wartość transakcji przekroczyła 1 mld zł. Ponadto w ramach Grupy kapitałowej Grupy Azoty przeprowadził operację organizacji finansowania międzynarodowego Equity i Senior Debt dla projektu Polimery Police w formule Project Finance – wartość projektu wyniosła ponad 7 mld zł. Był odpowiedzialny za obszar księgowości, finansów i controllingu, przygotowanie i realizację inwestycji, IT i cybersecurity, public affairs, relacje inwestorskie i raportowanie w ramach Grupy Kapitałowej. W firmie Stelmet S.A. przeprowadził optymalizację procesów produkcyjnych oraz rozwijał obszar innowacji. W Struga S.A., jako prezes zarządu, przeprowadził głęboką restrukturyzację firmy, a w efekcie w ciągu 8 lat powiększył wartość firmy kilkunastokrotnie, co zostało potwierdzone transakcją sprzedaży spółki. Był wieloletnim wiceprezesem zarządu największej europejskiej organizacji zrzeszającej producentów nawozów Fertilizers Europe z siedzibą w Brukseli, gdzie prowadził z powodzeniem działania lobbujące skutkujące istotnymi zmianami legislacyjnymi wspierającymi biznes nawozowy.

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

Pan Paweł Łapiński 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 funkcja jest pełniona na datę Dokumentu Informacyjnego
Grupa Klepsydra S.A. z siedzibą w Łodzi	Wiceprezes zarządu	tak
Clarens Polska sp. z o.o. z siedzibą w Starym Toruniu	Prezes zarządu, wspólnik	tak
Płynne Złoto sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	Wspólnik	nie
Stelmet S.A. z siedzibą w Zielonej Górze	Prezes zarządu	nie
MrGarden sp. z o.o. z siedzibą w Zielonej Górze	Prezes zarządu	nie
Plantwear S.A. z siedzibą w Radzynie Podlaskim	Wiceprzewodniczący rady nadzorczej	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 Paweł Łapiński nie został skazany za przestępstwa oszustwa ani nie orzeczono wobec Pana Pawła Łapińskiego sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

f) szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisyjnego 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 Paweł Łapiński 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 Paweł Łapiński 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 Paweł Łapiński nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych.

Marcin Połacieniec – Członek Rady Nadzorczej

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

Marcin Połacieniec, Członek Rady Nadzorczej, termin upływu kadencji: 10.07.2026 r.

b) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego:

Od 31 sierpnia 2011 roku adwokat czynnie wykonujący zawód, członek Izby Adwokackiej w Warszawie, absolwent Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego. W toku studiów ukończył Szkołę Prawa Amerykańskiego prowadzoną przez Uniwersytet Warszawski we współpracy z Uniwersytetem Floryda. Na początku praktyki zawodowej pracował w renomowanych kancelariach adwokackich, zajmując się zarówno bieżącą obsługą zagranicznych podmiotów gospodarczych jak i prowadząc liczne sprawy sądowe. W ramach praktyki zawodowej zajmuje się doradzaniem przedsiębiorcom budowlanym, deweloperskim i inwestycyjnym, a także ich reprezentacją w procesach sądowych. Posiada szerokie doświadczenie przy wszelkich transakcjach związanych z nieruchomościami oraz przy tworzeniu struktur korporacyjnych.

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

Pan Marcin Połacieniec 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 funkcja jest pełniona na datę Dokumentu Informacyjnego
Połacieniec i Wspólnicy sp.k. z siedzibą w Warszawie	Wspólnik reprezentujący spółkę	tak
Centrum Interwencji Sądowych sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	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 Marcin Połacieniec nie został skazany za przestępstwa oszustwa ani nie orzeczono wobec Pana Marcina Połacieńca 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 Połacieniec 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 Połacieniec 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 Połacieniec 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: 10.07.2026 r.

b) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego:

Pełni funkcję Członka Zarządu w Cyberrescue sp. z o.o. 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 funkcja jest pełniona na datę Dokumentu Informacyjnego
CYBERRESCUE SP. Z O. O. z siedzibą w Warszawie	Członek zarządu	tak
Bot4Business sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	Członek 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 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.

Oskar Sitek – Członek Rady Nadzorczej

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

Oskar Sitek, Członek Rady Nadzorczej, termin upływu kadencji: 10.07.2026 r.

b) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego:

Adwokat, zarządzający zespołem kancelarii prawnej specjalizującej się w postępowaniach upadłościowych, restrukturyzacyjnych, sporach sądowych oraz prawie karnym gospodarczym. Reprezentuje syndyków i wierzycieli w największych i najbardziej skomplikowanych pod kątem prawnym i ekonomicznym postępowaniach upadłościowych i restrukturyzacyjnych, w tym także międzynarodowych, o wielomilionowych wartościach. Jest pełnomocnikiem syndyków i wierzycieli w licznych postępowaniach sądowych i administracyjnych, także dotyczących przestępstw gospodarczych. Jest aktywnym członkiem Sekcji Prawa Upadłościowego i Restrukturyzacyjnego Instytutu Allerhanda. Prowadzi szkolenia dla aplikantów adwokackich w zakresie prawa upadłościowego i restrukturyzacyjnego. Występuje na konferencjach i seminariach w tematach związanych z prawem restrukturyzacyjnym, upadłościowym, przestępstwami białych kołnierzyków i sporami cywilnymi oraz karnymi. Autor licznych publikacji naukowych. Jest prawnikiem rekomendowanym przez międzynarodowy ranking prawniczy Legal 500 EMEA w dziedzinie rozwiązywania sporów ('Dispute resolution'), w rankingu Forbes w obszarach: restrukturyzacji i upadłości, rozwiązywania sporów, prawie karnym gospodarczym, a także w rankingu Rzeczypospolitej jako jeden z liderów w zakresie prawa upadłości i restrukturyzacji.

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

Pan Oskar Sitek 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 funkcja jest pełniona na datę Dokumentu Informacyjnego
Przedsiębiorstwo Budowy Rurociągów i Obiektów Towarzyszących Megagaz S.A. z siedzibą w Warszawie	Przewodniczący rady nadzorczej	tak
Came Poland sp. z o.o. z siedzibą w Markach	Członek zarządu	tak
RESIST Rezanko Sitek Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych sp. p. z siedzibą w Warszawie	Partner	tak
Dobrosielski Investment sp.j. z siedzibą w Warszawie	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 Oskar Sitek nie został skazany za przestępstwa oszustwa ani nie orzeczono wobec Pana Oskara Siteka sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

f) szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisyjnego 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 komisyjnego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Oskar Sitek 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 Oskar Sitek 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 Oskar Sitek nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych.

7.3. Autoryzowany Doradca

Emitenta nie korzysta obecnie z usług autoryzowanego doradcy w ASO na rynku NewConnect.

7.4. Firma Audytorska

Podmiotem dokonującym badania sprawozdania finansowego Emitenta za rok obrotowy 2024 jest 4Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (ul. Kochanowskiego 24/1, 60-846 Poznań), wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3363.

8. 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 powiązanymi 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 dwóch podmiotów należących do Grupy kapitałowej Zortrax – tj. spółkę Zortrax Dental S.A. oraz spółkę Zortrax Stores sp. z o.o. Poniżej zaprezentowano podstawowe dane dotyczące tych podmiotów oraz charakteru ich powiązań kapitałowych z Emitentem.

Pełna nazwa:	Zortrax Dental S.A.
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	Łódź (90-562), ul. Łąkowa 3/5
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS:	0000900312
REGON:	389002380
NIP:	7393954101
Główny akcjonariusz:	Emitent (50,1%)

Ponadto istnieją następujące powiązania osobowe między Emitentem a Zortrax Dental S.A.: Pan Mariusz Babuła, Prezes Zarządu Emitenta, pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Zortrax Dental S.A. Pani Angelina Stokłosa, Przewodnicząca Rady Nadzorczej Emitenta, jest jednocześnie Członkiem Rady Nadzorczej Zortrax Dental S.A.

Pełna nazwa:	Zortrax Stores sp. z o.o.
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	Olsztyn (10-410), ul. Lubelska 43A
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS:	0001169714
REGON:	541553533
NIP:	7394015836
Główny wspólnik:	Emitent (100%)

9. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych

9.1. Powiązania między Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego między 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
3.	Angelina Stokłosa – Przewodnicząca Rady Nadzorczej	Brak powiązań
4.	Anna Rybczyńska – Członek Rady Nadzorczej	Jest jednocześnie siostrą pana Mariusza Babuli – Prezesa Zarządu
5.	Aleksander Baryś – Członek Rady Nadzorczej	Brak powiązań
	Paweł Łapiński – Członek Rady Nadzorczej	Brak powiązań
6.	Marcin Połacieniec – Członek Rady Nadzorczej	Brak powiązań
7.	Oskar Sitek – Członek Rady Nadzorczej	Brak powiązań

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

Na datę niniejszego Dokumentu Informacyjnego między Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorujących a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta występują następujące powiązania osobowe: Pan Mariusz Babula – Prezes Zarządu Spółki jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta posiadającym na datę Dokumentu Informacyjnego 5 041 169 akcji Emitenta, co stanowi 4,19% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

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

9.3. Powiązania między 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)

Nie dotyczy. Emitent nie ma obecnie zawartej umowy z autoryzowanym doradcą.

10. Wskazanie głównych czynników ryzyka związanych z Emitentem i emitowanymi Tokenami

Przed podjęciem decyzji o nabyciu Tokenów emitowanych przez 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 ziszczenie 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 Tokeny może wiązać się również z ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego (instrumentów finansowych).

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

10.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem rynkowym Emitenta

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 obciążone 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 Chinach, 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

Oczekuje się, że rynek druku 3D osiągnie wartość **od 37,2 miliarda USD do 88,28 miliarda USD** do roku 2029-2030 (źródła: MarketsandMarkets, Grand View Research). Niektóre prognozy sięgają nawet od **101,74 miliarda USD** (Fortune Business Insights) do **149,4 miliarda USD do 2030 roku** (Custom Market Insights). **Średni roczny wskaźnik wzrostu (CAGR):** Prognozowany CAGR dla branży druku 3D w latach 2024-2030 (lub podobnych okresach) wynosi **od 16,4% do 23,5%**, a niektóre raporty wskazują nawet na **20,5%-23,4%** (źródła: MarketsandMarkets, Grand View Research, Fortune Business Insights, Custom Market Insights). Dla przykładu, Precedence Research prognozuje CAGR na poziomie **21,04% dla przemysłowego druku 3D** w latach 2024-2034. Niektóre analizy wskazują, że rynek druku 3D może osiągnąć **ponad 40 miliardów EUR do 2030 roku** (3D Printing Industry). Roots Analysis prognozuje wartość rynku na poziomie **93,7 miliarda USD do 2035 roku**, ze średnim rocznym wzrostem na poziomie **20,6%**.

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 firmy MakerBot i Ultimaker. Połączenie tych podmiotów rozszerzyło portfolio produktowe Stratasys o drukarki 3D 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 modelem dystrybucji

Dotychczasowa strategia sprzedaży Spółki zakłada dystrybucję jej produktów głównie poprzez sieć ok. 100 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.

10.2. Czynniki ryzyka o charakterze finansowym

Ryzyko źródeł finansowania działalności oraz płynności finansowej

Emitent dywersyfikuje źródła finansowania działalności. 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 perspektywę jego rozwoju. Natomiast pełne wykorzystanie przyznanego przez bank kredytu wpłynie na wzrost zadłużenia oraz wzrost ponoszonych przez kredytobiorcę kosztów finansowych. Na uwagę mieć należy, że Emitent ma obecnie formalny status spółki w restrukturyzacji.

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 redukować 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.

10.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym i inwestycją w Tokeny

Ryzyko związane z instrumentem, jakim są Tokeny

Tokeny w postaci ZXT są szczególnym instrumentem, który może być uznany za instrument finansowy z rozumieniu Ustawy o Ofercie i Ustawy o Obrocie. Tokeny nie dają jednak ich posiadaczom uprawnień korporacyjnych na wzór tych, które przysługują posiadaczom akcji Emitenta. Przez „token” należy rozumieć znacznik lub symbol – tokeny to w istocie rodzaj cyfrowych żetonów, które symbolizują wartość rzeczy materialnych w wirtualnej rzeczywistości. Tokeny dzielą się zasadniczo na dwie kategorie – tokeny zamienne, to jest takie, które mogą pełnić funkcję płatniczą, oraz tokeny niezamienne (NFT), które reprezentują cyfrową wartość konkretnych, materialnych rzeczy (np. dzieł sztuki). Inwestycja w Tokeny wiąże się z ryzykiem inwestycyjnym polegającym przede wszystkim na tym, że w obecnym stanie prawnym brakuje jasnych regulacji tokenów w wielu jurysdykcjach, co powoduje niepewność co do ich statusu prawnego tokenów (czy są to instrumenty finansowe, prawa majątkowe, usługi cyfrowe). Innym aspektem tego ryzyka jest okoliczność, że tokeny z istoty swojej są bardzo zmienne cenowo i często podlegają spekulacjom. Z uwagi na brak ich płynności (Tokeny Emitenta nie będą notowane na rynku publicznym) nie da się ich łatwo zbyć. Ponadto z uwagi na ich naturę prawną oraz ekonomiczną Tokeny nie mają realnej wartości fundamentalnej – w praktyce ceny różnych tokenów są często oderwane od wartości użytkowej tokena. Z inwestycją w Tokeny wiąże się także ryzyko technologiczne, np. związane z utratą dostępu do tokenów (np. utrata klucza prywatnego), błędami w smart kontraktach (np. nieprawidłowy kod pozwalający na kradzież środków) oraz atakami hakerskimi na portfele, giełdy, blockchain.

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 bezpieczeństwo 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 instrumentie 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.

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:

- 10.4. na wniosek Emitenta akcji – w przypadku, gdy wykluczenie danych akcji z obrotu następuje w związku z ich dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym,
- 10.5. na wniosek Emitenta pozostałych instrumentów finansowych – z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Emitenta dodatkowych warunków,
- 10.6. jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- 10.7. jeżeli Emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w ASO,
- 10.8. wskutek otwarcia likwidacji Emitenta,
- 10.9. wskutek 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.

Należy wskazać, że Tokeny nie będą przedmiotem obrotu w ASO. Emitent identyfikuje jednak powyższe ryzyko, gdyż może mieć ono na sytuację finansową i majątkową 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.

Należy wskazać, że Tokeny nie będą przedmiotem obrotu w ASO. Emitent identyfikuje jednak powyższe ryzyko, gdyż może mieć ono na sytuację finansową i majątkową Emitenta.

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.

Należy wskazać, że Tokeny nie będą przedmiotem obrotu w ASO. Emitent identyfikuje jednak powyższe ryzyko, gdyż może mieć ono na sytuację finansową i majątkową Emitenta.

Ryzyko związane z naruszeniem Rozporządzenia MAR

Emitent jako spółka publiczna narażony jest na ryzyko związane z niewypełnianiem lub nienależytym wypełnianiem 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 ujawnienia 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 nienależyście 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. Mimo że Tokeny nie będą przedmiotem obrotu w ASO, Emitent identyfikuje powyższe ryzyko, gdyż może mieć ono na sytuację finansową i majątkową Emitenta.

Ryzyko związane z 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 Alert, w trybie notowań jednolitych, z dwoma fixingami, z uwagi na fakt, że Emitent jest spółką formalnie w restrukturyzacji (Sąd Rejonowy w Olsztynie wydał postanowienie o otwarciu przyspieszonego postępowania układowego w zakresie obligacji serii H wyemitowanych przez Spółkę oraz postanowienie o zatwierdzeniu układu częściowego z wierzycielami Spółki). Tokeny nie będą przedmiotem obrotu w ASO, niemniej ich nabywcy powinni mieć świadomość aktualnej sytuacji Spółki jako spółki, której akcje są notowane w ASO (znajdują się w publicznym obrocie) i są klasyfikowane w ramach indeksu NC Alert.

11. Historia Emitenta

Poniższe kalendarium zawiera kluczowe z punktu widzenia działalności Emitenta zdarzenia do dnia publikacji niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Data	Wydarzenie
25.06.2015	Rejestracja przez Sąd Rejestrowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego przekształcenia spółki Zortrax Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Zortrax Spółka Akcyjna (KRS: 0000564079)
25.06.2015	Emisja akcji Zortrax S.A. serii A
25.06.2015	Emisja akcji Zortrax S.A. serii B
07.08.2015	Emisja akcji Zortrax S.A. serii C
07.09.2016	Emisja akcji Zortrax S.A. serii D
06.09.2016	Wprowadzenie do oferty drukarki 3D Zortrax M300
20.06.2017	Wprowadzenie do oferty drukarki 3D Zortrax Inventure oraz DSS Station
09.04.2018	Wprowadzenie do oferty drukarki 3D Zortrax M200 Plus
02.10.2018	Wprowadzenie do oferty drukarki 3D Zortrax M300 Plus
14.11.2018	Wprowadzenie do oferty drukarki 3D Zortrax Inkspire
14.11.2018	Wprowadzenie do oferty drukarki 3D Zortrax Apoller
07.05.2019	Wprowadzenie do oferty drukarki 3D Zortrax M300 Dual
30.09.2020	Podpisanie planu połączenia spółek Zortrax S.A. i Corelens S.A.
14.12.2020	Wprowadzenie do oferty drukarki 3D Zortrax Endureal
14.06.2021	Rejestracja przez Sąd Rejestrowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego połączenia Zortrax S.A. (KRS: 0000564079) oraz Corelens S.A.
10.09.2021	Wykreślenie przez Sąd Rejestrowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego spółki przejmowanej – Zortrax S.A. (KRS: 0000564079) z Krajowego Rejestru Przedsiębiorców
12.10.2021	Rejestracja przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych części akcji serii B (tzw. emisja połączeniowa) – 108 746 700 akcji serii B
3.02.2022	Rejestracja przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych drugiej części akcji serii B (tzw. emisja połączeniowa) – 2 621 760 akcji serii B
9.02.2020	Uchwała Zarządu GPW o wprowadzeniu 111 368 460 akcji zwykłych na okaziciela serii B do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, prowadzonym przez GPW
13.11.2024	Otwarcie przyspieszonego postępowania układowego (PPU) z wniosku Emitenta w celu zawarcia układu częściowego obejmującego wierzytelności z tytułu obligacji serii H wyemitowanych przez Spółkę
18.03.2025	Obwieszczenie Sądu Rejonowego w Olsztynie V Wydział Gospodarczy Sekcja ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych w sprawie zatwierdzenia układu częściowego z wniosku Emitenta

12. Działalność prowadzona przez Emitenta

12.1. Opis działalności Emitenta

Zortrax jest polskim dostawcą kompleksowych rozwiązań w obszarze druku 3D. Spółka jest jednym z czołowych producentów drukarek 3D typu desktop. Emitent w swojej ofercie posiada sześć autorskich Drukarek 3D: Zortrax M200 Plus, Zortrax M300 Plus, Zortrax M300 Dual, Zortrax Inventure w segmencie LPD/LPD+, Zortrax Inkspire w segmencie UV-LCD oraz Zortrax Endureal w segmencie Industrial, Oprogramowanie Z-SUITE, dedykowane Materiały Do Druku 3D oraz Urządzenia Peryferyjne.

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

Spółka 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.

Ideą działalności Zortrax 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 są używane przez tysiące klientów na całym świecie w wielu branżach, takich jak architektura, medycyna, motoryzacja, inżynieria, prototypy przemysłowe czy moda, zaś Spółka i jej produkty otrzymują liczne pozytywne opinie od użytkowników i zdobyły wiele nagród w branży druku 3D.

Emitent posiada dwie jednostki zależne – spółkę pod firmą Zortrax Dental S.A. z siedzibą w Olsztynie, w której posiada 50,1% udziału w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz spółkę pod firmą Zortrax Stores sp. z o.o., w której jest jedynym wspólnikiem.

12.2. Strategia Emitenta

Emitent prowadzi działalność, w oparciu o strategię, w której kluczowe założenia to:

- Popularyzacja druku 3D w małych i średnich przedsiębiorstwach, 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.

Zgodnie z przyjętą strategią Emitent realizuje programy rozwojowe 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 dla profesjonalistów na całym świecie.

12.3. Produkty Emitenta

Zortrax jest jednym z czołowych producentów drukarek 3D typu desktop i w swojej ofercie posiada sześć autorskich Drukarek 3D:

Zortrax M200 Plus,

Zortrax M300 Plus,

Zortrax M300 Dual,

Zortrax Inventure,

Zortrax Inkspire,

Zortrax Endureal.

a) Zortrax M Series

Charakterystyka urządzeń M Series Plus:

- Unowocześnione wersje flagowego M200 i M300.
- Łączność WiFi / Ethernet.
- Możliwość budowania farm druku za pomocą Z-SUITE.
- Ekran dotykowy.
- Wbudowana kamera do podglądu bieżącego stanu druku.
- Dedykowane akcesoria do zamknięcia drukarki (panele boczne i HEPA Cover) stosowane w celu utrzymania stałej temperatury i filtrowania oparów.
- System wykrywania zużycia materiału.
- Perforowana platforma ułatwiająca drukowanie dużych modeli.
- Szeroka gama materiałów.



M Series Plus

b) Zortrax Inventure

Podstawowe cechy drukarki Zortrax Inventure:

- Dwugłowicowa drukarka 3D drukująca z dwóch materiałów: bazowego i podporowego.
- Przeznaczona do zaawansowanych, inżynierskich zastosowań.
- Materiały w kartridżach (system wykrywania rodzaju i poziomu zużycia materiału).
- Dedykowana stacja DSS przeznaczona do usuwania materiału podporowego z wydruków.
- Szybko rozpuszczający się materiał podporowy Z-SUPPORT Premium.
- Przeznaczona do drukowania modeli o skomplikowanej geometrii, ruchomych mechanizmów, zaawansowanych części mechanicznych.



Inventure

c) Zortrax Inkspire

Podstawowe cechy drukarki Zortrax Inkspire:

- Pierwsza drukarka fotopolimerowa w ofercie, pracująca w efektywnej technologii UV LCD.
- Dzięki technologii naświetlania całych warstw fotopolimerów może pracować znacznie szybciej niż tradycyjne drukarki SLA, a jednocześnie przy wyższej rozdzielczości niż drukarki DLP.
- Dedykowane 4 materiały fotopolimerowe do różnych zastosowań i perspektywa dalszego rozwoju oferty.
- Szeroka gama zastosowań wśród profesjonalistów, projektantów i freelancerów: inżynieria, stomatologia, elektronika, produkty konsumenckie, jubilerstwo, figurki kolekcjonerskie.



Inkspire

d) Zortrax Endureal

W ofercie Zortrax jest także urządzenie klasy przemysłowej Zortrax Endureal.

Drukarkę cechuje zaawansowane zarządzanie temperaturami, które umożliwia pracę z polimerami o wysokiej wytrzymałości. Technologia LPD Plus w drukarce Zortrax Endureal pozwala na ścisłe kontrolowanie temperatury filamentu na każdym etapie jego przetwarzania i uzyskanie w ten sposób najlepszych możliwych właściwości mechanicznych materiału.

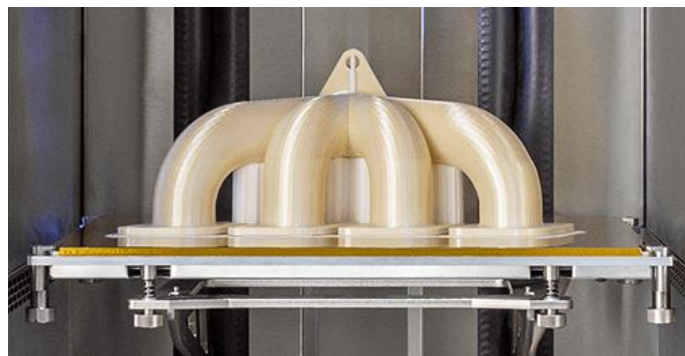
Zortrax Endureal posiada ponad 30 wbudowanych czujników, które działają w czasie rzeczywistym, aby zapewnić nieprzerwane działanie w wymagających zastosowaniach produkcyjnych i rozwoju zaawansowanych technologicznie produktów:

- Czujniki temperatury zapobiegają przegrzewaniu się kluczowych komponentów.
- Czujniki pojemnościowe sprawdzają pozycjonowanie dysz względem platformy roboczej, by ułatwić kalibrację.
- Czujniki optyczne zapewniają precyzyjne pozycjonowanie ekstrudera we wszystkich osiach.
- Czujniki pracy wentylatorów wykrywają niesprawność lub odłączenie wentylatora, by zapewnić odpowiednie chłodzenie.
- Czujniki ekstrudera sprawdzają, czy ekstruder jest podłączony i sprawny, by zapewnić nieprzerwaną pracę.



Blackout Response System

W przypadku wykrycia przerwy w zasilaniu, Endureal wykorzystuje energię przechowywaną we wbudowanych kondensatorach do zapisania dokładnej pozycji głowicy drukującej. Dzięki temu druk może być wznowiony od tego samego punktu, gdy zasilanie zostanie przywrócone.



Monitorowanie postępu druku

Postęp druku może być monitorowany zdalnie dzięki odpornej na wysokie temperatury kamerze zainstalowanej w głównej komorze drukarki. Kamera zapewnia transmisję obrazu z komory i jest przystosowana do pracy w wymagających warunkach.



Zaawansowane czujniki filamentów

Odrębne czujniki odpowiadają za wykrywanie zacięcia, wyczerpania lub niedoboru filamentu. Ilość dostępnego materiału jest na bieżąco sprawdzana za pomocą systemu pomiaru wagi załadowanych szpul z filamentami.



Zamknięta komora filamentów

Zamknięta komora filamentów zapewnia optymalne warunki do przechowywania szpul. Jest wyposażona w pochłaniacz wilgoci, który obniża wilgotność do poziomu odpowiedniego dla silnie higroskopijnych materiałów.

Ponadto na ofertę Zortrax S.A. składają się: Oprogramowanie Z-SUITE, dedykowane materiały Do Druku 3D oraz urządzenia peryferyjne oraz unikalne urządzenie do obróbki wydruków 3D – Zortrax Apoller.

Zortrax dysponuje kompletnym łańcuchem wartości:



Zortrax dysponuje doświadczoną i wysoko wyspecjalizowaną kadrą badawczo-rozwojową, która ma strategiczne znaczenie dla	Zortrax dysponuje zdywersyfikowaną bazą dostawców komponentów oraz	Produkty Zortraksu sprzedawane są w 75 krajach, za pośrednictwem rozbudowanej sieci resellerów.
--	--	---

rozwoju organizacji. Celem pracy tego działu jest poszerzanie oferty i zwiększanie jakości produktów. Dzięki zespołowi B+R Zortrax ma obecnie w ofercie sześć drukarek 3D oraz urządzenia peryferyjne i ponad 20 różnych materiałów do druku.	firm realizujących usługi montażu. - Końcowy montaż i kontrola jakości są zlokalizowane w Polsce w siedzibie Spółki. - Produkcja urządzeń klasy industrial ma miejsce w Polsce, wstępny montaż pozostałych jest zlokalizowany u sprawdzonego partnera w Azji. - Każdy produkt przechodzi restrykcyjną kontrolę jakości, zarówno na etapie wdrożenia, jak i seryjnej produkcji. Zintegrowany ekosystem urządzeń, materiałów i oprogramowania gwarantuje powtarzalną jakość wydruków u klienta.	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.
--	--	---

12.4. 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.

Branża druku 3D dynamicznie rośnie, a prognozy na najbliższe lata są bardzo obiecujące. Oto kilka kluczowych danych i przewidywań z różnych raportów:

- Prognozowana wielkość rynku do 2029-2030:** Oczekuje się, że rynek osiągnie wartość **od 37,2 miliarda USD do 88,28 miliarda USD** do roku 2029-2030 (źródła: MarketsandMarkets, Grand View Research). Niektóre prognozy sięgają nawet **od 101,74 miliarda USD** (Fortune Business Insights) **do 149,4 miliarda USD do 2030 roku** (Custom Market Insights).
- Średni roczny wskaźnik wzrostu (CAGR):** Prognozowany CAGR dla branży druku 3D w latach 2024-2030 (lub podobnych okresach) wynosi **od 16,4% do 23,5%**, a niektóre raporty wskazują nawet na **20,5%-23,4%** (źródła: MarketsandMarkets, Grand View Research, Fortune Business Insights, Custom Market Insights). Dla przykładu, Precedence Research prognozuje CAGR na poziomie **21,04% dla przemysłowego druku 3D** w latach 2024-2034.
- Prognozy długoterminowe:** Niektóre analizy wskazują, że rynek druku 3D może osiągnąć **ponad 40 miliardów EUR do 2030 roku** (3D Printing Industry). Roots Analysis prognozuje wartość rynku na poziomie **93,7 miliarda USD do 2035 roku**, ze średnim rocznym wzrostem na poziomie **20,6%**.
- Wzrost w poszczególnych segmentach:**
 - Segment **funkcjonalnych części:** oczekuje się, że będzie rósł w tempie **24,4% CAGR** w latach 2024-2030 (Grand View Research).
 - Rynek **druku 3D w budownictwie:** prognozuje się na poziomie **111,3% CAGR** w latach 2025-2030 (Grand View Research).
- Wzrost regionalny:** Oczekuje się, że rynek w regionach **Azji i Pacyfiku** będzie rósł w szybszym tempie w porównaniu do innych regionów (Roots Analysis, Mordor Intelligence). Jednak to **Ameryka Północna** obecnie posiada największy udział w rynku (Roots Analysis, Mordor Intelligence).

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.

13. Informacje dodatkowe

13.1. Wysokość kapitału zakładowego Emitenta

Na datę Dokumentu Informacyjnego zarejestrowany kapitał zakładowy Spółki wynosi 12 042 250,00 zł (słownie: dwanaście milionów czterdzieści dwa tysiące dwieście pięćdziesiąt złotych) i dzieli się na 120 422 500 (słownie: sto dwadzieścia 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 / UJAWNIEŃ 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.
D	5 000 000	5 000 000	0,10 PLN	Zwykłe na okaziciela	0,13 PLN	12 czerwca 2024 r.	2 sierpnia 2024 r.
RAZEM	120 422 500	120 422 500					

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.

13.2. 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 WZ Spółki aktualnych na datę niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach na WZ
INARIUS FUNDACJA RODZINNA	18 500 000	15,36%	18 500 000	15,36%
Artur Błasik	12 000 100	9,96%	12 000 100	9,96%
Porozumienie Akcjonariuszy	8 926 112	7,41%	8 926 112	7,41%
Mariusz Babula	5 041 169	4,19%	5 041 169	4,19%
Pozostali akcjonariusze	75 955 119	63,07%	75 955 119	63,07%
RAZEM	120 422 500	100%	120 422 500	100%

Źródło: Emitent

13.3. Informacje o dokumentach korporacyjnych Emitenta udostępnionych do wglądu

Statut Emitenta dostępny jest na stronie internetowej Emitenta: https://zortrax.com/wp-content/uploads/2024/10/Zortrax_Statut_2_10_24.pdf 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/raporty-biezace/>.

W siedzibie Emitenta dostępne są protokoły 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.

14. 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, czy też nie, a jeśli nie – wskazanie w jaki sposób zamierza zapewnić potrzebne dodatkowo aktywa obrotowe

Zarząd spółki Zortrax S.A. w restrukturyzacji niniejszym oświadcza, że w ocenie Zarządu Spółki aktywa obrotowe Emitenta nie wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 (dwanaście) miesięcy od dnia sporządzania Dokumentu Informacyjnego. Emitent zamierza pozyskać finansowanie w drodze sprzedaży Tokenów jako Tokenów użytkowych oraz w formie finansowania zapewnianego przez wyspecjalizowane agendy rządowe. Ponadto Emitent zamierza sfinalizować proces restrukturyzacji, w wyniku którego konwersji na akcje Spółki ulegnie większość zobowiązań Emitenta.

15. 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.

16. 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 posiada aktualne upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego – zgodnie z § 11 Statutu Spółki. Do dnia 15 stycznia 2026 r. Zarząd Spółki jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego w wysokości nie większej niż 4 000 000 zł (cztery miliony złotych) poprzez dokonanie jednego albo kilku kolejnych podwyższeń.

17. Informacja o miejscu udostępnienia dokumentów:

17.1. Ostatni udostępniony do publicznej wiadomości publiczny dokument informacyjny lub dokument informacyjny dla tego samego rodzaju instrumentów finansowych

Emitent nie emitował dotychczas instrumentów, jakimi są tokeny (przy czym Tokeny objęte niniejszym Dokumentem Informacyjnym nie powinny być uznane za instrumenty finansowe). Wobec tego Spółka nie publikowała wcześniej żadnego dokumentu informacyjnego dla tego samego rodzaju instrumentów co ZXT. Ostatnim udostępnionym do publicznej wiadomości dokumentem informacyjnym Emitenta dotyczącym emitowanych przez niego instrumentów finansowych jest dokument informacyjny z dnia 19 listopada 2021 r. sporządzony 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., 108 746 700 (sto osiem milionów siedemset czterdzieści sześć tysięcy siedemset) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja. Powyższy dokument informacyjny został udostępniony na stronie internetowej Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu (GPW).

17.2. 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 2025 r. Emitent udostępnił do wiadomości publicznej poniższe raporty okresowe w formie raportu bieżącego:

- 14 lutego 2025 r. – Raport kwartalny Emitenta za IV kwartał 2024 r. (raport bieżący EBI nr 2/2025),
- 16 maja 2025 r. – Raport kwartalny Emitenta za I kwartał 2025 r. (raport bieżący EBI nr 3/2025),

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

Załącznik nr 1: Definicje i objaśnienia skrótów

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
Dokument Informacyjny	Niniejszy dokument informacyjny sporządzony w związku z ofertą publiczną Tokenów
EUR	Euro, waluta obowiązująca w krajach Strefy Euro
KDPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
Kodeks Spółek Handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity Dz. U. z 2024 r. poz. 18 ze zm.)
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
Organizator ASO	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
PLN, zł	Polski nowy złoty, prawny środek płatniczy na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej
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.U.E.L Nr 173, str. 1 ze zm.)
Rozporządzenie MiCA	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 2023/1114 z dnia 31 maja 2023 r. w sprawie rynków kryptoaktywów oraz zmiany rozporządzeń (UE) nr 1093/2010 i (UE) nr 1095/2010 oraz dyrektyw 2013/36/UE i (UE) 2019/1937 (Dz.Urz.U.E.L.2023.150.40 ze zm.)
Spółka, Emitent, Zortrax	Zortrax S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Olsztynie, ul. Lubelska 43A, 10-410 Olsztyn, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Olsztynie, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000499608
Statut	Statut Spółki
Szczegółowe Zasady Działania KDPW	Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (stan prawny począwszy od dnia 24 kwietnia 2017 r., w wersji udostępnionej na stronie internetowej KDPW)
Tokeny, Tokeny ZXT, ZXT	380 000 000 tokenów użytkowych (<i>utility tokens</i>) o wartości nominalnej 0,01 USD wyemitowanych przez Emitenta
USD	Dolar amerykański
Ustawa o Obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2024 r. poz. 722 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 2025 r. poz. 592 ze zm.)
WZ, Walne Zgromadzenie	Walne zgromadzenie Spółki
Zarząd	Zarząd Spółki.

Załącznik nr 2: Aktualny odpis KRS

Załącznik nr 3: Ujednolicony aktualny Statut Emitenta

Załącznik nr 4: *Whitepaper*

Załącznik nr 5: Uchwała Zarządu Emitenta z 30 maja 2025