

# **zortrax**

Raport jednostkowy za III kwartał 2022 roku

Olsztyn, 14 listopada 2022 r.

---

## Spis treści

1. INFORMACJE OGÓLNE.....	3
1.1 Dane Spółki.....	3
1.2 Przedmiot działalności.....	3
1.3 Zarząd .....	4
1.4 Prokurenci .....	4
1.5 Rada Nadzorcza .....	4
1.6 Akcjonariat.....	5
2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z USTAWĄ O RACHUNKOWOŚCI .....	6
2.1 Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości .....	6
2.2 Jednostkowy bilans Emitenta .....	10
2.3 Jednostkowy rachunek zysków i strat Emitenta .....	12
2.4 Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych Emitenta.....	13
2.5 Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta.....	15
3. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE .....	16
3.1 Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność Emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągnięte w danym kwartale .....	16
3.2 Stanowisko Emitenta odnośnie do możliwości zrealizowania prognoz wyników .....	17
3.3 Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji .....	18
3.4 Informacja Emitenta na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.....	18
3.5 Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta .....	19
3.6 Liczba osób zatrudnionych przez Emitenta .....	21
4. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU .....	22

---

## 1. INFORMACJE OGÓLNE

### 1.1 Dane Spółki

Nazwa Spółki i forma prawna:	Zortrax Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona:	Zortrax S.A.
Siedziba i adres:	ul. Lubelska nr 34, 10-409 Olsztyn
Kraj siedziby:	Polska
Numer telefonu:	+89 672 40 01
Strona internetowa:	<a href="http://www.zortrax.com/pl">www.zortrax.com/pl</a>
Adres poczty elektronicznej:	<a href="mailto:ir@zortrax.com">ir@zortrax.com</a>
KRS:	0000499608
REGON:	146496404
NIP:	5242756595
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2022 – 30.09.2022
Czas trwania Spółki:	nieoznaczony

### 1.2 Przedmiot działalności

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

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

Zortrax S.A. (tj. podmiot przejęty) to polska spółka dostarczająca kompleksowe rozwiązania w obszarze druku 3D. Spółka jest jednym z czołowych producentów drukarek 3D typu desktop. Emitent w swojej

ofercie posiada siedem autorskich Drukarek 3D: Zortrax M200 Plus, Zortrax M300 Plus, Zortrax M300 Dual, Zortrax Inventure w segmencie LPD/LPD+, Zortrax Inkspire, Zortrax Inkspire 2 w segmencie UV-LCD oraz Zortrax Endureal w segmencie Industrial, Oprogramowanie Z-SUITE, dedykowane Materiały Do Druku 3D oraz Urządzenia Peryferyjne.

Zortrax S.A. 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.

Urządzenia Zortrax są wykorzystywane przez tysiące klientów na całym świecie w różnego rodzaju branżach od architektury, medycyny, motoryzacji przez inżynierię, wzornictwo przemysłowe czy modę. Z rozwiązań Zortrax korzystali m.in. NASA i koncern Bosch. Od momentu połączenia Emitent prowadzi obie wyżej wymienione działalności.

### 1.3 Zarząd

Na dzień 30 września 2022 r. oraz na dzień publikacji raportu za III kwartał 2022 r. skład Zarządu jest jednoosobowy:

- Pan Mariusz Babula – Prezes Zarządu

### 1.4 Prokurenci

W dniu 19 października 2021 r. Zarząd Spółki Zortrax S.A. podjął uchwałę o powołaniu do pełnienia funkcji prokurenta łącznego Spółki Pani Doroty Borowskiej oraz Pani Ewy Mendyk, udzielając im prokury łącznej. Na dzień 30 września 2022 r. jak i na dzień publikacji raportu za III kwartał 2022 r. nie zaszły zmiany w tym zakresie.

### 1.5 Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień publikacji raportu za III kwartał 2022 r.:

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

## 1.6 Akcjonariat

Akcjonariat na dzień 30 września 2022 oraz na dzień publikacji niniejszego raportu.

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

*Źródło: Emitent*

W wyniku rejestracji połączenia zostało wyemitowanych 111.937.500 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN każda, pod nowym kodem ISIN PLCRLNS00026.

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

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

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

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

Po rejestracji w KDPW pierwszej partii akcji serii B tj. 10.746.700, Spółka złożyła wniosek do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. o wprowadzenie tychże akcji do obrotu na rynku NewConnect. Do dnia publikacji niniejszego raportu Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nie podjęła decyzji w wyżej wymienionej sprawie.

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

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

---

## 2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z USTAWĄ O RACHUNKOWOŚCI

### 2.1 Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Raport kwartalny został sporządzony zgodnie z § 5 ust. 4.1. Załącznika nr 3 do regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu – „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect”. Niniejszy raport, obejmujący dane za III kwartały 2022 roku, nie podlegał badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta lub przez podmiot uprawniony do przeprowadzania kontroli sprawozdań finansowych. Raport prezentuje jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmujące bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w kapitale własnym obejmujące III kwartały 2022 r., wraz z okresami porównywalnymi obejmującymi okresy analogiczne za 2021 rok. Spółka nie przeprowadzała w prezentowanym okresie żadnych zmian zasad rachunkowości. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu niniejszego skróconego sprawozdania finansowego są zgodne z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. z późniejszymi zmianami (Dz.U. z 2021 r. poz. 217; „Ustawa”).

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.

#### Wartości niematerialne i prawne

Początkowe ujęcie składnika wartości niematerialnych i prawnych następuje według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Cena nabycia obejmuje cenę zakupu składnika aktywów (tj. kwotę należną sprzedającemu pomniejszoną o podlegające odliczeniu podatki: od towarów i usług oraz akcyzowy), obciążenia o charakterze publicznoprawnym (w przypadku importu) oraz nakłady bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika aktywów do stanu zdatnego do używania zgodnie z planowanym przeznaczeniem, łącznie z kosztami transportu, jak też załadunku, wyładunku lub składowania. Rabaty i opusty udzielone przez sprzedającego oraz inne podobne zmniejszenia i odzyski zmniejszają cenę nabycia składnika aktywów.

#### Środki trwałe

Początkowe ujęcie składnika środków trwałych (środków trwałych w budowie) następuje według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Cena nabycia obejmuje cenę zakupu składnika aktywów (tj. kwotę należną sprzedającemu pomniejszoną o podlegające odliczeniu podatki: od towarów i usług oraz akcyzowy), obciążenia o charakterze publicznoprawnym (w przypadku importu) oraz koszty bezpośrednio

---

związane z zakupem i przystosowaniem składnika aktywów do stanu zdatnego do używania, łącznie z kosztami transportu, jak też załadunku, wyładunku lub składowania. Rabaty, opusty oraz inne podobne zmniejszenia i odzyski zmniejszają cenę nabycia składnika aktywów.

#### Długoterminowe aktywa finansowe

Długoterminowe aktywa finansowe obejmują: udziały i akcje, inne (dłużne) papiery wartościowe, udzielane pożyczki oraz inne długoterminowe aktywa finansowe, z tym, że w jednostkach powiązanych i w pozostałych jednostkach wykazuje się je z podziałem na:

1. udziały i akcje,
2. inne papiery wartościowe,
3. udzielone pożyczki,
4. inne długoterminowe aktywa finansowe.

Akcje zaliczane do aktywów trwałych wycenia się, stosując art. 28 ust. 1 punkt 3 Ustawy, analogicznie jak udziały – według cen nabycia, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości lub według wartości godziwej.

#### Krótkoterminowe aktywa finansowe

Zarówno w jednostkach powiązanych, jak i w pozostałych jednostkach wykazuje się w bilansie z podziałem na:

1. udziały lub akcje,
2. inne papiery wartościowe,
3. udzielone pożyczki,
4. środki pieniężne i inne aktywa pieniężne,
5. inne krótkoterminowe aktywa finansowe.

W przeciwieństwie do długoterminowych aktywów finansowych, które na dzień bilansowy wycenia się, stosując przepisy art. 28 ust. 1 punkt 3 i 4 Ustawy, inwestycje krótkoterminowe wycenia się w sposób określony w art. 28 ust. 1 punkt 5 Ustawy.

Waluty obce wpływające na rachunek dewizowy Jednostki i z niego wydatkowane w ciągu roku wycenia się po kursie kupna stosowanym – w dniu ich wpływu na rachunek bankowy – przez bank prowadzący ten rachunek, natomiast rozchody walut obcych – po kursach sprzedaży walut tego banku, stosowanych w dniu rozchodu tych walut. Nie rzadziej niż na dzień bilansowy środki pieniężne w walutach obcych zgromadzone na rachunku dewizowym wycenia się po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez

---

Narodowy Bank Polski na ten dzień. Według analogicznych zasad wycenia się gotówkę w walutach obcych znajdujących się, w prowadzonej przez jednostkę kasie walutowej.

#### Zapasy

Do ustalania kosztów z tytułu rozchodu (zużycia, sprzedaży, nieodpłatnego przekazania) rzeczowych składników aktywów obrotowych stosowana jest metoda FIFO (pierwsze weszło – pierwsze wyszło).

Wyceny poszczególnych składników rzeczowych aktywów obrotowych dokonywana jest w następujący sposób:

1. produkty gotowe – w rzeczywistym koszcie wytworzenia,
2. półprodukty i produkty w toku – w rzeczywistym koszcie wytworzenia,
3. materiały i towary – w cenie nabycia.

Zapasy na dzień bilansowy wyceniane są według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (koszt wytworzenia) lub ceny sprzedaży netto.

#### Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymaganej zapłaty wraz z należnymi na dzień bilansowy odsetkami i innymi tytułami zasądzonymi prawomocnym wyrokiem sądu. Odsetki ujmowane są w księgach rachunkowych w momencie wystawienia noty odsetkowej w korespondencji z przychodami finansowymi. Odsetki od należności podlegają aktualizacji wyceny zgodnie z ogólnymi zasadami obowiązującymi dla odpisów aktualizujących należności.

Należności wyrażone w walutach obcych wycenia się według kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez NBP na dzień bilansowy.

W bilansie należności wykazuje się w kwocie netto jako różnicę między stanem należności a stanem odpisów aktualizujących ich wartość.

#### Rozliczenia międzyokresowe czynne i bierne kosztów

W celu zachowania współmierności przychodów i kosztów związanych z ich osiągnięciem, rozgraniczane są przychody i koszty dotyczące poszczególnych okresów sprawozdawczych. Wydatki i koszty ponoszone z góry, a więc dotyczące przyszłych okresów wykazywane są w ramach rozliczeń międzyokresowych czynnych, natomiast bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują kwoty zaliczane do kosztów okresu bieżącego pomimo, iż ich pokrycie nastąpi w przyszłym okresie sprawozdawczym.

Odpisy czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów dokonywane są stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń.



---

### Kapitał własny

Kapitał własny ujmowany jest w księgach rachunkowych z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

### Zobowiązania długoterminowe, krótkoterminowe w tym z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług zalicza się w całości, niezależnie od umownego terminu zapłaty, do zobowiązań krótkoterminowych. Pozostałe zobowiązania dzieli się na zobowiązania długo- i krótkoterminowe, stosując kryteria:

1. wymagające zapłaty w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego zaliczane są do zobowiązań krótkoterminowych,
2. wszystkie zobowiązania, nie będące ani zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług, ani nie spełniające kryteriów zaliczania do krótkoterminowych, stanowią zobowiązania długoterminowe.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymaganej zapłaty, tj. w wartości nominalnej powiększonej o ewentualne, należne na dzień wyceny, odsetki zwłoki.

Zobowiązania w walutach obcych na dzień bilansowy wycenia się po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez NBP na ten dzień.

### Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych. W rozliczeniach międzyokresowych przychodów ujmowane są kwoty dotacji otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych i WNIIP, w tym także środków trwałych w budowie. Zwiększają one pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych.

W rozliczeniach międzyokresowych przychodów ujmowane są ponadto faktury VAT wystawione na otrzymane zaliczki, przedpłaty i zadatki pobrane na poczet dostaw i usług. Jeżeli moment wystawienia faktury, np.: na dostawy dla kontrahentów zagranicznych, nad którymi to towarami sprzedający nadal sprawuje kontrolę, jest wcześniejszy niż moment sprzedaży (moment przejścia kontroli i ryzyka związanego z towarem na nabywcę), faktur takich nie ujmuje się w bilansie (w tym w rozliczeniach międzyokresowych przychodów) ani w wyniku finansowym do momentu dokonania sprzedaży.

## 2.2 Jednostkowy bilans Emitenta

## Bilans w PLN – Aktywa

AKTYWA		30.09.2022	30.09.2021
<b>A</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>136 274 787,63</b>	<b>146 932 071,16</b>
<b>I</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>123 897 369,04</b>	<b>132 749 858,34</b>
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	17 333 126,62	20 186 026,63
2	Wartość firmy	104 296 162,19	109 798 242,59
3	Inne wartości niematerialne i prawne	2 268 080,23	2 765 589,12
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
<b>II</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>11 885 058,16</b>	<b>13 610 070,27</b>
1	Środki trwałe	11 885 058,16	13 610 070,27
a	grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania)	0,00	0,00
b	budynki, lokale i obiekty inż. ląd. i wodn.	236 005,44	298 176,27
c	urządzenia techniczne i maszyny	11 597 277,05	12 788 183,82
d	środki transportu	0,00	445 171,86
e	inne środki trwałe	51 775,67	78 538,32
2	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>118 270,35</b>	<b>118 861,31</b>
1	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Od pozostałych jednostek	118 270,35	118 861,31
<b>IV</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>100 000,00</b>	<b>100 000,00</b>
1	Nieruchomości	0,00	0,00
2	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Długoterminowe aktywa finansowe	100 000,00	100 000,00
a	w jednostkach powiązanych	100 000,00	100 000,00
b	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
4	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
<b>V</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>274 090,08</b>	<b>353 281,24</b>
1	Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	274 090,08	353 281,24
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>B</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>21 307 914,14</b>	<b>17 821 768,06</b>
<b>I</b>	<b>Zapasy</b>	<b>7 757 125,90</b>	<b>6 001 108,46</b>
1	Materiały	1 309 794,24	1 036 808,99
2	Półprodukty i produkty w toku	91 853,61	58 371,89
3	Produkty gotowe	4 087 886,99	1 833 551,49
4	Towary	2 192 696,60	3 002 730,14
5	Zaliczki na dostawy	74 894,46	69 645,95
<b>II</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>1 019 237,02</b>	<b>1 644 294,10</b>
1	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Należności od pozostałych jednostek	1 019 237,02	1 644 294,10
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	755 280,30	1 479 618,55
x1	- do 12 miesięcy	755 280,30	1 479 618,55
x2	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	z tyt. podat.,cef,ubezpz.spof. i zdrow.	259 392,26	158 932,51
c	inne	4 564,46	5 743,04
d	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>8 064 571,35</b>	<b>7 896 935,28</b>

1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	8 064 571,35	7 896 935,28
a	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach	7 528 765,92	7 222 312,44
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	535 805,43	674 622,84
<b>IV</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>4 466 979,87</b>	<b>2 279 430,22</b>
	<b>Aktywa razem</b>	<b>157 582 701,77</b>	<b>164 753 839,22</b>

## Bilans w PLN – Pasywa

PASywa		30.09.2022	30.09.2021
<b>A</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>137 473 956,72</b>	<b>145 107 233,16</b>
<b>I</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>11 542 250,00</b>	<b>11 542 250,00</b>
<b>II</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>III</b>	<b>Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy</b>	<b>139 639 000,00</b>	<b>139 639 000,00</b>
<b>V</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VI</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>-7 913 624,50</b>	<b>-1 109 779,28</b>
<b>VIII</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-5 793 668,78</b>	<b>-4 964 237,56</b>
<b>IX</b>	<b>Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>B</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>20 108 745,05</b>	<b>19 646 606,06</b>
<b>I</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>4 911 860,90</b>	<b>4 648 858,63</b>
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku doch.	4 660 156,90	4 005 006,67
2	Rezerwa na świadczenia emeryt. i podobne	165 244,00	513 161,96
a	- długoterminowa	0,00	0,00
b	- krótkoterminowa	165 244,00	513 161,96
3	Pozostałe rezerwy	86 460,00	130 690,00
a	- długoterminowe	0,00	0,00
b	- krótkoterminowe	86 460,00	130 690,00
<b>II</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>166 804,13</b>	<b>1 061 807,27</b>
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek	166 804,13	1 061 807,27
a	kredyty i pożyczki	166 804,13	623 502,73
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wart.	0,00	0,00
c	inne zobowiązania finansowe	0,00	438 304,54
d	inne	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>12 451 315,89</b>	<b>11 078 721,46</b>
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek	12 451 299,40	11 078 704,97
a	kredyty i pożyczki	2 301 433,57	4 596 701,32
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wart.	3 361 963,84	3 190 011,77
c	inne zobowiązania finansowe	0,00	162 990,71
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymag.:	6 156 713,43	2 753 291,89
x1	- do 12 miesięcy	6 156 713,43	2 753 291,89
e	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g	z tyt. podatków, ceł, ubezpiec., i innych św.	622 998,81	320 478,95
h	z tytułu wynagrodzeń	1 004,88	1 005,70
i	inne	7 184,87	54 224,63
3	Fundusze specjalne	16,49	16,49
<b>IV</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>2 578 764,13</b>	<b>2 857 218,70</b>

1	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	2 578 764,13	2 857 218,70
a	- długoterminowe	852 690,15	1 099 656,17
b	- krótkoterminowe	1 726 073,98	1 757 562,53
<b>Razem pasywa</b>		<b>157 582 701,77</b>	<b>164 753 839,22</b>

## 2.3 Jednostkowy rachunek zysków i strat Emitenta

### Rachunek zysków i strat w PLN

Wyszczególnienie	III kwartał		Narastająco III kwartały	
	01.07.2022 30.09.2022	01.07.2021 30.09.2021	01.01.2022 30.09.2022	01.01.2021 30.09.2021
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>5 370 695,60</b>	<b>7 037 492,05</b>	<b>32 621 393,91</b>	<b>8 138 069,75</b>
I Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 976 432,94	4 859 358,47	25 167 448,51	5 463 449,88
II Zmiana stanu produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
III Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	0,00	0,00	0,00	0,00
IV Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 394 262,66	2 178 133,58	7 453 945,40	2 674 619,87
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>7 963 807,34</b>	<b>9 036 986,83</b>	<b>35 019 680,60</b>	<b>11 327 720,60</b>
I Amortyzacja	1 245 752,91	1 254 843,02	3 783 329,53	1 280 797,57
II Zużycie materiałów i energii	1 561 810,62	2 701 656,18	15 696 575,93	3 053 798,98
III Usługi obce	1 895 209,29	2 137 344,11	5 465 810,01	2 745 188,95
IV Podatki i opłaty	49 092,64	59 952,54	169 127,80	73 558,77
- -podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V Wynagrodzenia	1 720 550,13	1 542 422,97	5 164 576,28	2 453 904,08
VI Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	366 759,10	345 996,25	1 126 465,16	463 694,41
- -emerytalne	0,00	0,00	0,00	0,00
VII Pozostałe koszty rodzajowe	39 085,12	77 065,11	181 976,35	84 770,63
VIII Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 085 547,53	917 706,65	3 431 819,54	1 172 007,21
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>-2 593 111,74</b>	<b>-1 999 494,78</b>	<b>-2 398 286,69</b>	<b>-3 189 650,85</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>78 494,13</b>	<b>137 290,26</b>	<b>893 787,43</b>	<b>156 362,79</b>
I Zysk z tyt.rozchodu niefinansowych aktywów trw.	0,00	36 407,73	0,00	38 907,73
II Dotacje	73 442,58	73 091,64	325 936,21	73 091,64
III Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV Inne przychody operacyjne	5 051,55	27 790,89	567 851,22	44 363,42
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>1 430 120,02</b>	<b>1 626 379,44</b>	<b>4 476 860,75</b>	<b>1 641 972,49</b>
I Strata z tyt.rozchodu niefinansowych aktywów trw.	0,00	0,00	214 607,45	0,00
II Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III Inne koszty operacyjne	1 430 120,02	1 626 379,44	4 262 253,30	1 641 972,49
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>-3 944 737,63</b>	<b>-3 488 583,96</b>	<b>-5 981 360,01</b>	<b>-4 675 260,55</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>-310 882,39</b>	<b>21 266,17</b>	<b>341 438,49</b>	<b>120 978,80</b>
I Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) od jednostek pozostałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II Odsetki, w tym:	65 469,75	39 694,33	194 274,36	120 978,80
III Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
V Inne	-376 352,14	-18 428,16	147 164,13	0,00

<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>130 129,75</b>	<b>177 637,28</b>	<b>396 814,82</b>	<b>212 127,18</b>
I Odsetki, w tym:	127 890,48	104 382,98	341 554,24	138 372,88
II Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV Inne	2 239,27	73 254,30	55 260,58	73 754,30
<b>I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>	<b>-4 385 749,77</b>	<b>-3 644 955,07</b>	<b>-6 036 736,34</b>	<b>-4 766 408,93</b>
<b>J. Podatek dochodowy</b>	<b>-180 446,44</b>	<b>-19 848,35</b>	<b>-243 067,56</b>	<b>197 828,63</b>
<b>K. Pozostałe obowiązk. zmniejsz.zysku/zwiększ.straty</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>L. Zysk (strata) netto (I-J-K)</b>	<b>-4 205 303,33</b>	<b>-3 625 106,72</b>	<b>-5 793 668,78</b>	<b>-4 964 237,56</b>
<b>Ebitda znormalizowana</b>	<b>-1 308 369,22</b>	<b>-843 122,44</b>	<b>1 973 816,02</b>	<b>-2 003 847,48</b>
<b>EBITDA %</b>	<b>-24,36%</b>	<b>-11,98%</b>	<b>6,05%</b>	<b>-24,62%</b>

## 2.4 Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych Emitenta

### Rachunek przepływów pieniężnych w PLN

Wyszczególnienie	III kwartał		Narastająco III kwartały	
	01.07.2022 30.09.2022	01.07.2021 30.09.2021	01.01.2022 30.09.2022	01.01.2021 30.09.2021
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I. Zysk (strata) netto	-4 205 303,33	-3 625 106,72	-5 793 668,78	-4 964 237,56
<b>Korekty razem</b>	<b>4 639 590,98</b>	<b>4 225 743,41</b>	<b>5 372 816,29</b>	<b>3 784 119,64</b>
1. Amortyzacja	1 245 752,91	2 705 840,00	3 783 329,53	2 731 795,00
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	22 810,80	89 645,00	-6 587,80	71 217,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	62 025,86	64 689,00	147 310,24	17 394,00
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	-36 409,00	214 607,45	-38 909,00
5. Zmiana stanu rezerw	-57 968,92	-89 126,00	-264 108,06	4 636 216,00
6. Zmiana stanu zapasów	-1 718 801,84	271 492,75	-1 337 940,51	-5 845 834,00
7. Zmiana stanu należności	328 060,75	212 522,34	1 767 940,84	-921 313,00
8. Zmiana stanu zobowiązań krótk. z wyjątkiem pożyczek i kredytów	4 049 724,85	894 695,03	2 718 700,55	2 800 858,00
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-674 727,91	107 600,00	-5 173 549,33	328 098,00
10. Inne korekty	1 382 714,48	4 794,29	3 523 113,38	4 597,64
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ RAZEM</b>	<b>434 287,65</b>	<b>600 636,69</b>	<b>-420 852,49</b>	<b>-1 180 117,92</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>159 887,00</b>	<b>125 131,77</b>	<b>159 887,00</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	38 908,00	125 131,77	38 908,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz w wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych:	0,00	120 979,00	0,00	120 979,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00

<b>II Wydatki</b>	<b>214 971,18</b>	<b>0,00</b>	<b>244 343,84</b>	<b>0,00</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	214 971,18	0,00	244 343,84	0,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ RAZEM</b>	<b>-214 971,18</b>	<b>159 887,00</b>	<b>-119 212,07</b>	<b>159 887,00</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>I Wpływy</b>	<b>-332 864,01</b>	<b>-501 427,00</b>	<b>476 685,21</b>	<b>2 172 682,00</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	-332 864,01	-501 427,00	476 685,21	2 172 628,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe		0,00	0,00	54,00
<b>II Wydatki</b>	<b>342 026,98</b>	<b>242 961,65</b>	<b>1 178 001,27</b>	<b>525 560,00</b>
1. Nabycie udziałów (akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne opłaty na rzecz właściciela	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	211 768,10	83 053,00	715 187,82	323 174,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	33 705,00	64 227,52	61 476,00
8. Odsetki	128 035,61	124 166,65	343 341,35	138 373,00
9. Inne wydatki finansowe	2 223,27	2 037,00	55 244,58	2 537,00
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ RAZEM</b>	<b>-674 890,99</b>	<b>-744 388,65</b>	<b>-701 316,06</b>	<b>1 647 122,00</b>
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (I+II+III)</b>	<b>-455 574,52</b>	<b>16 135,04</b>	<b>-1 241 380,62</b>	<b>626 891,08</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH w tym:</b>	<b>-441 285,36</b>	<b>30 144,04</b>	<b>-1 226 580,30</b>	<b>648 570,08</b>
-zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	14 289,16	14 009,00	14 800,32	21 679,00
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>1 005 669,11</b>	<b>672 496,80</b>	<b>1 791 986,37</b>	<b>69 410,76</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+D)</b>	<b>535 805,43</b>	<b>674 622,84</b>	<b>535 805,43</b>	<b>674 622,84</b>

## 2.5 Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta

## Zestawienie zmian w kapitale własnym w PLN

Wyszczególnienie	01.01.2022 30.09.2022	01.01.2021 30.09.2021
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>143 267 625,50</b>	<b>75 220,72</b>
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>143 267 625,50</b>	<b>75 220,72</b>
<b>1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>11 542 250,00</b>	<b>348 500,00</b>
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- emisji akcji	0,00	11 193 750,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia akcji	0,00	0,00
<b>1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>11 542 250,00</b>	<b>11 542 250,00</b>
<b>2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>139 639 000,00</b>	<b>836 500,00</b>
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	138 802 500,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	138 802 500,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	138 802 500,00
- podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycia straty	0,00	0,00
<b>2.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu</b>	<b>139 639 000,00</b>	<b>139 639 000,00</b>
<b>3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
<b>3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenie	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00
<b>4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-1 109 779,28</b>	<b>-684 720,30</b>
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	58 483,40	58 483,40
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	58 483,40	58 483,40
a) zwiększenie	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
<b>5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>58 483,40</b>	<b>58 483,40</b>
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-1 168 262,68	-743 203,70
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-1 168 262,68	-743 203,70

a) zwiększenie (z tytułu)	-6 803 845,22	-425 058,98
- przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	-6 803 845,22	-425 058,98
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
<b>5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-7 972 107,90</b>	<b>-1 168 262,68</b>
<b>5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-7 913 624,50</b>	<b>-1 109 779,28</b>
<b>6. Wynik netto</b>	<b>-5 793 668,78</b>	<b>-4 964 237,56</b>
a) zysk netto	0,00	0,00
b) strata netto	-5 793 668,78	-4 964 237,56
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>137 473 956,72</b>	<b>145 107 233,16</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

### 3. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

#### 3.1 Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność Emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągnięte w danym kwartale

W III kwartale 2022 Zortrax S.A. finalizował prace związane z poszerzeniem oferty produktowej o drukarkę pracującą w technologii UV LCD. Dzięki współpracy Zortrax z takimi markami jak Henkel/Loctite i BASF Forward AM, przeprowadzono dwuetapowy proces walidacji, który gwarantuje zgodność parametrów zaawansowanych żywic inżynierskich z nową drukarką Zortrax Inkspire 2 oraz z urządzeniami peryferyjnymi tj. Zortrax Cleaning Station i Zortrax Curing Station. Od września br. powyższe urządzenia znajdują się w ofercie sprzedaży Zortrax S.A.

W omawianym kwartale, Emitent prowadził też wiele dodatkowych akcji marketingowych, których celem było zwiększanie świadomości marki, Spółki oraz jej produktów. Urządzenia Zortrax prezentowane były w trakcie organizowanych wydarzeń i targów związanych z drukiem 3D m.in. w Santiago - Chile, Bogota – Kolumbia. Nieprzerwanie, Spółka pracuje też nad zwiększeniem bazy klientów oraz pozyskaniem nowych rynków. W III kwartale br. sfinalizowano umowę z nowym podmiotem z Niemiec.

W omawianym okresie sprawozdawczym Emitent kontynuował rozpoczęte prace badawczo-rozwojowe w tym dwa projekty realizowane z Europejską Agencją Kosmiczną.

W związku z połączeniem podmiotów w czerwcu 2021, w sprawozdaniach Emitenta występuje przejściowy brak porównywalności do analogicznych okresów roku ubiegłego w ujęciu narastającym. Z kolei wyniki III kwartału 2022 można porównać do wyników osiągniętych w III kwartale 2021 r.



Narastająco za 9 miesięcy 2022 roku przychody ze sprzedaży wyniosły 32,6 mln zł. W III kwartale Emitent wygenerował 5,3 mln zł sprzedaży tj. o 1,6 mln zł mniej niż w III kwartale 2021 r. Zazwyczaj w III kwartale Emitent obserwuje niższe przychody, co jest spowodowane okresem wakacyjnym. W roku bieżącym doszła do tego sytuacja geopolityczna, która dodatkowo miała negatywny wpływ na osiągnięty poziom sprzedaży.

Zrealizowana ogólna marża brutto na produktach, towarach i usługach w omawianym okresie sprawozdawczym w ujęciu wartościowym była o 740 tys. zł niższa w porównaniu do III kwartału 2021r. Udało się natomiast utrzymać procentowy poziom marży brutto, który wyniósł 46% zarówno w III kwartale 2022 jaki w analogicznym kwartale roku ubiegłego.

W model biznesowy Zortrax S.A. wpisana jest też działalność badawczo-rozwojowa, która wymaga ponoszenia stałych, stosunkowo wysokich nakładów finansowych. Wyodrębniony w strukturze organizacyjnej Emitenta dział badawczo-rozwojowy stale pracuje nad nowatorskimi rozwiązaniami z dziedziny druku 3D na poziomie produktowym (nowe urządzenia, materiały do druku 3D), jak i informatycznym (oprogramowanie). Jednak koszty te zaczynają dodatkowo wzrastać ze względu na coraz wyższy wskaźnik inflacji.

W rachunku zysków i strat za 9 miesięcy 2022 istotną pozycję tj. 4,2 mln zł stanowią pozostałe koszty operacyjne. Dotyczą one amortyzacji dodatniej wartości firmy, która jest efektem rozliczenia transakcji połączenia. Transakcja ta została rozliczona w księgach spółki przejmującej metodą nabycia na podstawie art. 44b ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U. z 2013 r. nr 330 z późniejszymi zmianami). W związku z powyższym, w bilansie na dzień 30.06.2021 wykazana została dodatnia wartość firmy w wysokości 111 mln zł, która począwszy od lipca 2021 jest pomniejszana o odpisy amortyzacyjne wykazywane w pozostałych kosztach operacyjnych. Miesięczny odpis to 463.538,50 zł.

W efekcie opisanych zdarzeń po III kwartałach 2022 Emitent zanotował stratę netto w wysokości 5,7 mln zł, a znormalizowana EBITDA\* wyniosła 1,9 mln zł z marżą EBITDA 6,05%.

\*EBITDA znormalizowana = zysk/strata na działalności operacyjnej + amortyzacja + amortyzacja wartości firmy

### 3.2 Stanowisko Emitenta odnośnie do możliwości zrealizowania prognoz wyników

Emitent nie opublikował prognoz wyników na 2022 r.

---

### 3.3 Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji

Nie dotyczy.

#### 3.4 Informacja Emitenta na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie

Spółka funkcjonuje w wymagającym obszarze nowych technologii, a dzięki zrozumieniu potrzeb grupy docelowej, tworzy kompletne i intuicyjne rozwiązania, które przyczyniają się do udoskonalania codziennej pracy specjalistów z różnych branż. Innowacyjność jest podstawową cechą modelu biznesowego Emitenta. Rozwój działalności w zakresie badań i rozwoju, przekłada się na rozwój Ekosystemu Zortrax, który jest kluczowym elementem realizacji strategii Spółki.

Emitent finansuje działalność badawczo-rozwojową ze środków własnych oraz pozyskanych z UE.

W III kwartale 2022 roku Spółka kontynuowała rozpoczęte projekty badawczo-rozwojowe z ubiegłego roku. Obecnie, z Europejską Agencją Kosmiczną realizowane są dwa projekty. Pierwszy związany z opracowaniem technologii pokrywania powłokami metalicznymi wydruków 3D wykonanych z wysokotemperaturowych polimerów takich jak PEEK. Drugi dotyczy prac badawczych, mających na celu stworzenie technologii druku 4D struktur posiadających możliwość składania, rozkładania lub obrotu pod wpływem napięcia elektrycznego. Struktury te będą powstawały z polimerów o wysokiej wytrzymałości, zdolnych pracować w przestrzeni kosmicznej na niskiej orbicie okołoziemskiej.

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

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

### 3.5 Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta

<b>Zortrax Dental S.A. – spółka zależna Emitenta</b>	
Siedziba	Olsztyn
KRS	0000900312
Kapitał zakładowy	102 222,50
Udział Emitenta w kapitale zakładowym spółki	97,83%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów na WZ	97,83%

*Stan na dzień publikacji raportu*

Zortrax S.A. jest podmiotem dominującym w stosunku do Zortrax Dental S.A. („**Zortrax Dental**”) z 97,83% udziałem w kapitale zakładowym tejże spółki.

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

Od 17 czerwca do 15 sierpnia 2021 roku Zortrax Dental przeprowadzał emisję akcji w ramach oferty crowdinvestingowej, z której pozyskał 889.000 zł. w dniu 27 sierpnia br. Zarząd Zortrax Dental dokonał przydziału akcji. Cena emisyjna wyniosła 40 zł za akcję.

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

Zortrax Dental S.A. kontynuuje prace nad premierą produktu, która planowana jest na przełomie 4 kwartału 2022 r. i 1 kwartału 2023 r.

## Rachunek zysków i strat Zortrax Dental S.A. w PLN

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES

Wyszczególnienie	III kwartał		Narastająco III kwartały	
	01.07.2022 30.09.2022	01.07.2021 30.09.2021	01.01.2022 30.09.2022	01.01.2021 30.09.2021
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- -od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
II Zmiana stanu produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
III Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jedn.	0,00	0,00	0,00	0,00
IV Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>7 577,02</b>	<b>80 209,97</b>	<b>17 680,09</b>	<b>121 183,95</b>
I Amortyzacja	0,00	0,00	0,00	0,00
II Zużycie materiałów i energii	0,00	206,50	0,00	206,50
III Usługi obce	5 277,52	65 027,67	15 363,59	95 565,67
IV Podatki i opłaty	2 299,50	2 975,80	2 316,50	9 411,78
V Wynagrodzenia	0,00	12 000,00	0,00	16 000,00
VI Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0,00	0,00	0,00	0,00
VII Pozostałe koszty rodzajowe	0,00	0,00	0,00	0,00
VIII Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>-7 577,02</b>	<b>-80 209,97</b>	<b>-17 680,09</b>	<b>-121 183,95</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>0,27</b>	<b>0,54</b>	<b>1,83</b>	<b>0,72</b>
I Zysk z tyt.rozchodu niefinansowych aktywów trw.	0,00	0,00	0,00	0,00
II Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV Inne przychody operacyjne	0,27	0,54	1,83	0,72
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>0,52</b>	<b>0,61</b>	<b>1,64</b>	<b>0,61</b>
I Strata z tyt.rozchodu niefinansowych aktywów trw.	0,00	0,00	0,00	0,00
II Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III Inne koszty operacyjne	0,52	0,61	1,64	0,61
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>-7 577,27</b>	<b>-80 210,04</b>	<b>-17 679,90</b>	<b>-121 183,84</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
II Odsetki, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
III Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
V Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>8,15</b>	<b>0,01</b>	<b>20,25</b>	<b>0,01</b>
I Odsetki, w tym:	0,00	0,01	0,00	0,01
II Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV Inne	8,15	0,00	20,25	0,00
<b>I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>	<b>-7 585,42</b>	<b>-80 210,05</b>	<b>-17 700,15</b>	<b>-121 183,85</b>
<b>J. Podatek dochodowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>K. Pozostałe obowiązk. zmniejsz.zysku/zwiększ.straty</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>L. Zysk (strata) netto (I-J-K)</b>	<b>-7 585,42</b>	<b>-80 210,05</b>	<b>-17 700,15</b>	<b>-121 183,85</b>

## Bilans Zortrax Dental w PLN

AKTYWA		30.09.2022	30.09.2021
<b>A</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>I</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1	Środki trwałe	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>V</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>B</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>829 611,03</b>	<b>871 052,91</b>
<b>C</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>4 400,00</b>
<b>D</b>	<b>Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>Aktywa razem</b>	<b>829 611,03</b>	<b>875 452,91</b>

PASYWA		30.09.2022	30.09.2021
<b>A</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>829 453,94</b>	<b>867 816,15</b>
<b>I</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>102 222,50</b>	<b>102 222,50</b>
<b>II</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy</b>	<b>886 777,50</b>	<b>886 777,50</b>
<b>III</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>V</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>-141 845,91</b>	<b>0,00</b>
<b>VI</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-17 700,15</b>	<b>-121 183,85</b>
<b>VII</b>	<b>Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>B</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>157,09</b>	<b>7 636,76</b>
	<b>Razem pasywa</b>	<b>829 611,03</b>	<b>875 452,91</b>

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

### 3.6 Liczba osób zatrudnionych przez Emitenta

Na dzień 30 września 2022 roku Emitent zatrudniał z tytułu umów o pracę 95 osób.

#### 4. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd Emitenta oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy kwartalne sprawozdanie finansowe Emitenta za III kwartały 2022 roku i dane do nich porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta a także jego wynik finansowy.

---

Mariusz Babula  
Prezes Zarządu