

Szanowni Akcjonariusze,

Przedstawiam Państwu sprawozdanie finansowe Zortrax S.A. za rok 2023. Miniony rok był pełen wyzwań, które miały istotny wpływ na naszą działalność oraz wyniki finansowe. Przychody Spółki wyniosły 15.037.016 zł, natomiast strata netto zamknęła się kwotą -86.462.776 zł.

Największą pozycją mającą wpływ na wynik netto był odpis aktualizujący wartość firmy. W związku z podjętą decyzją o dokonaniu odpisu wartości firmy, w pozostałych kosztach operacyjnych ujęto kwotę odpisu na poziomie 72,4 mln zł. Odpis aktualizujący wartość firmy związany jest z problemami płynnościowymi Spółki, które sprawiły, że konieczna stała się weryfikacja oczekiwań w zakresie możliwości osiągnięcia przez Spółkę przychodów na poziomie dotychczas zakładanym, oraz dotyczy poniesionych w poprzednich okresach nakładów na bieżącą działalność, spadku przychodów Spółki, a w konsekwencji – rezygnacji z części projektów rozwojowych (wstrzymanie projektów badawczo-rozwojowych finansowanych ze środków własnych) i redukcji zatrudnienia w Spółce.

W wyniku tych zdarzeń Zarząd Spółki przeprowadził test na utratę wartości firmy.

Decyzja o utworzeniu odpisu aktualizującego na dzień bilansowy była podyktowana przeprowadzoną analizą i oceną ryzyka w zakresie wystarczającego uprawdopodobnienia możliwości kontynuacji oraz finalizacji projektów badawczo-rozwojowych prowadzonych przez Spółkę. Ich realizacja stanęła pod znakiem zapytania w związku z brakiem dodatkowego finansowania, które pozwoliłoby na ich wdrożenie.

W ubiegłym roku poświęciliśmy znaczną część naszego czasu i zasobów na egzekwowanie należnych Spółce wierzytelności. Spór, który zapowiadał się na wieloletni i kosztowny, udało nam się zakończyć z sukcesem. Dzięki naszym staraniom odzyskaliśmy dużą część wierzytelności oraz wynegocjowaliśmy porozumienie, które pozwoli dokapitalizować Spółkę.

Niestety, brak finansowania miał znaczący wpływ na wyniki finansowe Spółki. Zauważalny jest przejściowy problem z płynnością, wynikający głównie z braku finansowania kapitału obrotowego Spółki. Trudności te, w połączeniu z ogólną sytuacją makroekonomiczną, skutkowały słabymi wynikami finansowymi. Spółka nie uzyskała finansowania dłużnego, na które liczyliśmy, co zmusiło nas do otwarcia procesu zmierzającego do formalnej restrukturyzacji Spółki. Zarząd intensywnie pracuje nad nową strategią, która pozwoli Spółce dostosować się do bieżącej sytuacji makroekonomicznej oraz do dostępnych form finansowania.

Podejmujemy wszelkie możliwe kroki w celu zapewnienia stabilności finansowej i kontynuowania działalności, w tym w zakresie działań o charakterze formalnie restrukturyzacyjnym, o czym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym ESPI nr 11/2024 z dnia 11 maja 2024 r. Jak oficjalnie poinformowaliśmy, Spółka – wraz z doradcą restrukturyzacyjnym – zamierza kontynuować proces kompleksowej restrukturyzacji swojego przedsiębiorstwa, która obejmuje zarówno stronę przychodową, jak i kosztową. Tylko takie podejście pozwoli na zwiększenie obrotów oraz maksymalizację zysków na poziomie, który umożliwi uregulowanie zadłużenia Spółki na warunkach przewidzianych w układzie.

Warunki rynkowe ukształtowane na skutek pandemii COVID-19 oraz wojny na Ukrainie, które w ponadprzeciętny sposób odbiły się na Spółce z uwagi na wycofanie się ważnego inwestora, doprowadziły do stanu nieproporcjonalności między wartością kosztów pracowniczych a zasadnie oczekiwanymi przez Zortrax korzyściami z prowadzonej działalności gospodarczej, co wymusza na

Spółce określone, niełatwe działania w zakresie strukturalnej optymalizacji strony kosztowej prowadzonej działalności.

Z jednej strony Spółka zmuszona była dokonać reorganizacji struktury zatrudnienia, w tym poprzez redukcję etatów, co wiązać się będzie z dodatkowymi wydatkami, w tym dotyczącymi uregulowania zobowiązań wobec zwalnianych pracowników. Z drugiej strony część procesów, które nie są związane z core business Spółki, będą lub już zostały przeniesione w ramach outsourcingu do podmiotów zewnętrznych. Dotyczy to w szczególności obsługi księgowej, kadrowej, marketingowej, IT oraz – w ograniczonym zakresie – działu projektowego. Redukując stałe koszty pracownicze, Spółka będzie mogła wdrożyć częściowo elastyczne podejście do polityki zatrudnienia, którego poziom będzie dostosowywany do realnego zapotrzebowania, tj. liczby i wielkości zleceń obsługi poszczególnych procesów. Proces ten, choć bardzo trudny pod wieloma względami, był nieunikniony. Szacowane roczne zmniejszenie kosztów w tym obszarze sięgnie 2,7 mln zł rocznie.

Spółka wymaga redukcji kosztów najmu powierzchni biurowej. Wraz z malejącym zatrudnieniem Spółka nie potrzebuje tak dużej powierzchni, jak dotychczas. Spółka szacuje, że kolejne zmniejszenia powierzchni mogą przynieść dalsze do 300 tys. zł netto rocznych oszczędności.

Zamierzamy przeprowadzić restrukturyzację finansowej strony swojej działalności w sposób, który z jednej strony zapewni możliwość zaspakajania zapotrzebowania Spółki na kapitał obrotowy, a z drugiej strony pozwoli na odejście od finansowania w postaci obligacji korporacyjnych, które generuje wysokie koszty obsługi tego rodzaju zadłużenia. Spółka wraz z doradcą restrukturyzacyjnym jest w trakcie analizy możliwych scenariuszy działania w tym zakresie.

Biorąc pod uwagę istniejące wyzwania oraz działania podejmowane przez Zarząd Spółki w celu rozwiązania sytuacji, Zarząd Spółki stoi na stanowisku, iż mimo trudności, Spółka jest w stanie kontynuować swoją działalność. Jednocześnie, Zarząd Spółki będzie nadal monitorować sytuację i podejmować odpowiednie działania w celu minimalizacji ryzyka oraz zapewnienia długoterminowej stabilności działalności Spółki. Proces restrukturyzacji pozwoli także na zaadresowanie problemów związanych ze zobowiązaniami Spółki i umożliwi kontynuowanie działalności operacyjnej.

Pragnę podkreślić i zapewnić, iż mimo napotkanych trudności jesteśmy zdeterminowani, aby wprowadzać na rynek nową generację urządzeń i oprogramowania, które odpowiadają na bieżące potrzeby naszych klientów. Planujemy również lepiej wykorzystywać nasz potencjał poprzez tworzenie nowych źródeł przychodu, takich jak sprzedaż i licencjonowanie oprogramowania, którego jesteśmy twórcami. Zamierzamy stopniowo przywrócić pełną dostępność materiałów, na które wciąż zgłaszany jest duży popyt, części zamiennych, jak i urządzeń.

Chciałbym serdecznie podziękować wszystkim Akcjonariuszom za zaufanie i wsparcie, które okazaliście naszej Spółce w tych trudnych czasach. Zapraszam Państwa do lektury sprawozdania finansowego za rok 2023, które zawiera szczegółowe informacje na temat naszej działalności oraz wyników finansowych.

Z wyrazami szacunku

Mariusz Babula
Prezes Zarządu Zortrax S.A.