

**SUPLEMENT NR 2
DO INFORMACJI O EMITENCIE I WARUNKACH ORAZ ZASADACH OFERTY
Z DNIA 15 CZERWCA 2021 ROKU**

Niniejszy suplement dotyczy dokumentu sporządzonego w związku z ofertą publiczną nie więcej, niż 100.000 (słownie: sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda emitowanych przez spółkę Zortrax Dental Spółka Akcyjna z siedzibą w Olsztynie, ul. Lubelska 34, 10-409 Olsztyn.

Pojęcia pisane wielką literą w niniejszym suplemencie nr 2 do Informacji o Emitencie i warunkach oraz zasadach oferty z dnia 15 czerwca 2021 roku („**Suplement nr 2**”) mają znaczenie określone w wyżej wymienionym dokumencie.

Suplement został udostępniony do publicznej wiadomości w taki sam sposób, w jaki została udostępniona Informacja o Emitencie i warunkach oraz zasadach oferty z dnia 15 czerwca 2021 roku („**Dokument Ofertowy**”).

Dokument Ofertowy ulega następującym zmianom:

Zmiana nr 1 – pkt 2.6, str. 9, „Dane finansowe Emitenta” z uwzględnieniem zmian wynikających z suplementu nr 1 z dnia 18 czerwca 2021 roku:

Było:

Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 24 maja 2021 roku i w związku z tym nie posiada żadnych historycznych danych finansowych i nie sporządzała jeszcze sprawozdania finansowego. W niniejszym Dokumencie Ofertowym oraz w materiałach promocyjnych dotyczących Oferty przedstawione zostały prognozy przychodów ze sprzedaży oraz zakładanego udziału w rynku Emitenta. Inwestorzy powinni jednak mieć na uwadze okoliczność, że wiele czynników może mieć wpływ na przyszłe wyniki lub pozycja rynkowa faktycznie osiągnięte przez Emitenta, w tym również czynniki niezależne od Emitenta takie jak przykładowo sytuacja makroekonomiczna, dostępność komponentów do produkcji i zainteresowanie produktami oferowanymi przez Spółkę. Emitent nie gwarantuje osiągnięcia przez Spółkę konkretnych wyników finansowych lub pozycji rynkowej, a przedstawione prognozy mogą ulec zmianie, a faktycznie osiągnięte wyniki różnić się od zakładanych.

Poniżej przedstawione zostały prognozowane przychody ze sprzedaży oraz udział w rynku Spółki na latach 2022-2025. Prognozy Spółka opiera na danych o rozmiarze rynku i tempie jego rozwoju oraz na wolumenie sprzedaży urządzeń działających w technologii UV LCD oferowanych przez Zortrax S.A.

	2022	2023	2024	2025
Zakładany udział w rynku (mierzony odsetkiem laboratoriów na świecie posiadających urządzenia Zortrax)	0.01%	0.04%	0.09%	0.18%
Zasięg geograficzny	Europa, Azja, Ameryka Płn i Pd			
Łącznie przychody ze sprzedaży segmentu – prognoza bazowa	12,3 mln zł	22,2 mln zł	43,19 mln zł	65,9 mln zł
Łącznie przychody ze sprzedaży segmentu – prognoza optymistyczna	14,4 mln zł	25,2 mln zł	47,9 mln zł	95,8 mln zł

Źródło: Emitent.

Jest:

Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 24 maja 2021 roku i w związku z tym nie posiada historycznych danych finansowych pozwalających na ocenę jej sytuacji w dłuższej perspektywie czasu, w tym nie sporządzała jeszcze sprawozdania finansowego. W związku z brakiem danych za pełny rok obrotowy, poniżej zamieszczony został wstępny, nieaudytowany rachunek zysków i start oraz bilans sporządzony na dzień 31 maja 2021 roku. Emitent zwraca uwagę, że dane finansowe zamieszczone poniżej dotyczą okresu, w którym Spółka podejmowała wyłącznie czynności związane z organizacją jej przyszłej działalności. Dane finansowe jakie Spółka zakłada osiągnąć w przyszłości, po faktycznym rozpoczęciu działalności operacyjnej, w szczególności koszty jakie Spółka zamierza ponosić będą się istotnie różnić od danych zamieszczonych poniżej.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES

		01-01-2021	01-01-2020
	Opis	31-05-2021	31-05-2020
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	0,00	0,00
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	0,00
II	Zmiana stanu produktów	0,00	0,00
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jedn.	0,00	0,00
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B.	Koszty działalności operacyjnej	17 285,00	0,00
I	Amortyzacja	0,00	0,00
II	Zużycie materiałów i energii	0,00	0,00
III	Usługi obce	17 255,00	0,00
IV	Podatki i opłaty	30,00	0,00
V	Wynagrodzenia	0,00	0,00
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0,00	0,00
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	0,00	0,00
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-17 285,00	0,00
D.	Pozostałe przychody operacyjne	0,00	0,00
I	Zysk z tyt.rozchodu niefinansowych aktywów trw.	0,00	0,00
II	Dotacje	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV	Inne przychody operacyjne	0,00	0,00
E.	Pozostałe koszty operacyjne	0,00	0,00
I	Strata z tyt.rozchodu niefinansowych aktywów trw.	0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III	Inne koszty operacyjne	0,00	0,00
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-17 285,00	0,00
G.	Przychody finansowe	0,00	0,00
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
a)	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b)	od jednostek pozostałych	0,00	0,00
II	Odsetki, w tym:	0,00	0,00
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
V	Inne	0,00	0,00
H.	Koszty finansowe	0,00	0,00
I	Odsetki, w tym:	0,00	0,00
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
IV	Inne	0,00	0,00
I.	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-17 285,00	0,00
J.	Podatek dochodowy	0,00	0,00
K.	Pozostałe obowiązk. zmniejsz.zysku/zwiększ.straty	0,00	0,00
L.	Zysk (strata) netto (I-J-K)	-17 285,00	0,00

AKTYWA		31.05.2021	31.12.2020
A	Aktywa trwałe	0,00	0,00
I	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2	Wartość firmy	0,00	0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II	Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00
1	Środki trwałe	0,00	0,00
a	grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania)	0,00	0,00
b	budynki, lokale i obiekty inż. ląd. i wodn.	0,00	0,00
c	urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00
d	środki transportu	0,00	0,00
e	inne środki trwałe	0,00	0,00
2	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III	Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1	Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B	Aktywa obrotowe	82 715,00	0,00
I	Zapasy	0,00	0,00
1	Materiały	0,00	0,00
2	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3	Produkty gotowe	0,00	0,00
4	Towary	0,00	0,00
5	Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II	Należności krótkoterminowe	0,00	0,00
1	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Należności od pozostałych jednostek	0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
x1	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
x2	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	z tyt. podat.,ceł,ubezp.spół. i zdrow.	0,00	0,00
c	inne	0,00	0,00
d	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III	Inwestycje krótkoterminowe	82 715,00	0,00
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	82 715,00	0,00
a	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	82 715,00	0,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
	Aktywa razem	82 715,00	0,00

PASywa		31.05.2021	31.12.2020
A	Kapitał (fundusz) własny	82 715,00	0,00
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	100 000,00	0,00
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00
III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	0,00	0,00
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VIII	Zysk (strata) netto	-17 285,00	0,00
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
I	Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku doch.	0,00	0,00
2	Rezerwa na świadczenia emeryt. i podobne	0,00	0,00
a	- długoterminowa	0,00	0,00
b	- krótkoterminowa	0,00	0,00
3	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
a	- długoterminowe	0,00	0,00
b	- krótkoterminowe	0,00	0,00
II	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
a	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wart.	0,00	0,00
c	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d	inne	0,00	0,00
III	Zobowiązania krótkoterminowe	0,00	0,00
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
a	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wart.	0,00	0,00
c	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymag.:	0,00	0,00
x1	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
e	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g	z tyt. podatków, ceł, ubezpiecz., i innych św.	0,00	0,00
h	z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
i	inne	0,00	0,00
3	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
a	- długoterminowe	0,00	0,00
b	- krótkoterminowe	0,00	0,00
Razem pasywa		82 715,00	0,00

W związku z brakiem miarodajnych historycznych danych finansowych, w celu umożliwienia dokonania oceny przyszłej sytuacji Spółki w niniejszym Dokumencie Ofertowym oraz w materiałach promocyjnych dotyczących Oferty przedstawione zostały prognozy niektórych wyników finansowych i udziału w rynku Emitenta w latach 2022-2025. Dodatkowo przedstawione zostały informacje o zakładanej rekomendacji Zarządu odnośnie wypłaty dywidendy i jej wysokości przypadającej na jedną akcję w latach 2022-2025.

Prognozy poniższe Spółka opiera na danych o rozmiarze rynku i tempie jego rozwoju oraz na wolumenie sprzedaży urządzeń działających w technologii UV LCD oferowanych przez Zortrax S.A.

Prognozowane przychody ze sprzedaży oraz udział w rynku Spółki na latach 2022-2025

	2022	2023	2024	2025
Zakładany udział w rynku (mierzony odsetkiem laboratoriów na świecie posiadających urządzenia Zortrax)	0.01%	0.04%	0.09%	0.18%
Zasięg geograficzny	Europa, Azja, Ameryka Płn i Pd			
Łącznie przychody ze sprzedaży segmentu - prognoza bazowa	12,3 mln zł	22,2 mln zł	43,19 mln zł	65,9 mln zł
Łącznie przychody ze sprzedaży segmentu - prognoza optymistyczna	14,4 mln zł	25,2 mln zł	47,9 mln zł	95,8 mln zł

Źródło: Emitent

Prognozy EBITDA, zysku netto, rentowności zysku netto oraz prognozowana rekomendacja Zarządu odnośnie wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję w latach 2022-2025 – na podstawie prognozy bazowej przychodów ze sprzedaży segmentu.

	2022	2023	2024	2025
Przychody ze sprzedaży	12,32 mln zł	22,24 mln zł	43,19 mln zł	65,87 mln zł
EBITDA	6,13 mln zł	11,99 mln zł	24,35 mln zł	36,90 mln zł
EBITDA %	50%	54%	56%	56%
Zysk netto	4,80 mln zł	9,55 mln zł	19,56 mln zł	29,73 mln zł
Rentowność zysku netto	39%	43%	45%	45%
Liczba akcji	1 100 000			
Wysokość dywidendy	90%			
Dywidenda na jedną akcję	3,93 zł	7,81 zł	16 zł	24,32 zł

Źródło: Emitent



Prognozy EBITDA, zysku netto, rentowności zysku netto oraz prognozowana rekomendacja Zarządu odnośnie wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję w latach 2022-2025 – na podstawie prognozy optymistycznej przychodów ze sprzedaży segmentu.

	2022	2023	2024	2025
Przychody ze sprzedaży	14,37 mln zł	25,22 mln zł	47,96 mln zł	95,86 mln zł
EBITDA	7,52 mln zł	13,83 mln zł	26,33 mln zł	54,46 mln zł
EBITDA %	52%	55%	55%	57%
Zysk netto	5,93 mln zł	11,04 mln zł	21,16 mln zł	43,95 mln zł
Rentowność zysku netto	41%	44%	44%	46%
Liczba akcji	1 100 000			
Wysokość dywidendy	90%			
Dywidenda na jedną akcję	4,85 zł	9,03 zł	17,32 zł	35,96 zł

Źródło: Emitent

Emitent zwraca uwagę, że przedstawione powyżej dane w zakresie stopy i kwoty dywidendy na akcje dotyczą wyłącznie prognozowanych rekomendacji Zarządu w zakresie wypłaty dywidendy. Kwota przeznaczona na wypłatę dla akcjonariuszy jest zależna od wielu czynników, w szczególności przyszłych wyników Spółki, jej potrzeb inwestycyjnych, konieczności zapewnienia odpowiedniej płynności, a także czynników o charakterze zewnętrznym, z uwzględnieniem ryzyk opisanych w niniejszym Dokumencie Ofertowym. Decyzja odnośnie wypłaty dywidendy podejmowana jest przez Walne Zgromadzenie Spółki. Szczegółowe informacji oraz ryzyka związane z wypłatą dywidendy zostały wskazane w punkcie 5.35 Dokumentu Ofertowego.

Ponadto Inwestorzy powinni mieć na uwadze okoliczność, że wiele czynników może mieć wpływ na pozycję rynkową lub przyszłe wyniki faktycznie osiągnięte przez Emitenta, w tym również czynniki niezależne od Emitenta takie jak przykładowo sytuacja makroekonomiczna, dostępność komponentów do produkcji i zainteresowanie produktami oferowanymi przez Spółkę. Emitent nie gwarantuje osiągnięcia przez Spółkę konkretnych wyników finansowych lub pozycji rynkowej, a przedstawione prognozy mogą ulec zmianie, a faktycznie osiągnięte wyniki różnić się od zakładanych.

Zmiana nr 2 – pkt 3.4, str. 10, „Próg emisji”:

Było:

Oferta dochodzi do skutku w przypadku, gdy w jej ramach subskrybowanych zostanie co najmniej jedna (1) Akcja Oferowana. W przypadku, gdy minimalna liczba Akcji Oferowanych wskazanych powyżej nie zostanie subskrybowana Oferta nie dojdzie do skutku, a wpłacone przez Inwestorów środki podlegać będą zwrotowi bez jakichkolwiek odsetek lub odszkodowań.

Jest:

Oferta dochodzi do skutku w przypadku, gdy w jej ramach subskrybowana zostanie co najmniej jedna (1) Akcja Oferowana. Mając na uwadze, że minimalny zapis może obejmować dziesięć (10) Akcji Oferowanych, Oferta dochodzi do skutku z chwilą złożenia jednego zapisu. W przypadku, gdy żaden zapis na Akcje Oferowane nie zostanie złożony Oferta nie dojdzie do skutku, a wpłacone przez Inwestorów środki podlegać będą zwrotowi bez jakichkolwiek odsetek lub odszkodowań.

Zmiana nr 3 – pkt 5.13, str. 17, „Ryzyko związane z finansowaniem projektu Spółki”:

Było:

W sytuacji, gdy Akcje Oferowane nie zostaną objęte w całości, Emitent będzie dysponował mniejszą ilością środków niż pierwotnie zakładano, co może skutkować niemożnością osiągnięcia opisanych powyżej celów emisji. Brak realizacji opisanych powyżej celów emisji może mieć istotny negatywny wpływ na prognozowane wyniki finansowe Emitenta, a w skrajnych przypadkach doprowadzić do jego upadłości.

W sytuacji, gdyby Akcje Oferowane nie zostały objęte w całości, Spółka planuje w pierwszej kolejności przeznaczyć pozyskane środki na uruchomienie produkcji drukarki 3d dedykowanej rynkowi stomatologicznemu. Spółka zakłada, że w przypadku niepozyskania całości planowanego do pozyskania kapitału, planowane przez Spółkę działania mogą ulec wydłużeniu, ze względu na konieczność pozyskania dodatkowego finansowania lub finansowania działań z bieżących przepływów pieniężnych Spółki.

Jest:

W sytuacji, gdy Akcje Oferowane nie zostaną objęte w całości, Emitent będzie dysponował mniejszą ilością środków niż pierwotnie zakładano, co może skutkować niemożnością osiągnięcia opisanych powyżej celów emisji. Brak realizacji opisanych powyżej celów emisji może mieć istotny negatywny wpływ na prognozowane wyniki finansowe Emitenta, a w skrajnych przypadkach doprowadzić do jego upadłości.

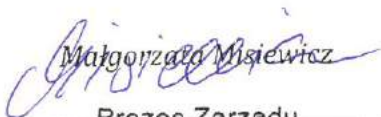
W sytuacji, gdyby Akcje Oferowane nie zostały objęte w całości, Spółka planuje w pierwszej kolejności przeznaczyć pozyskane środki na uruchomienie produkcji drukarki 3d dedykowanej rynkowi stomatologicznemu. Spółka zakłada, że w przypadku niepozyskania całości planowanego do pozyskania kapitału, planowane przez Spółkę działania mogą ulec wydłużeniu, ze względu na konieczność pozyskania dodatkowego finansowania lub finansowania działań z bieżących przepływów pieniężnych Spółki.

W przypadku aktualizacji ryzyka opisanego w niniejszym punkcie, Spółka planuje pozyskać dodatkowe finansowanie od inwestorów instytucjonalnych. Alternatywnie, w przypadku braku możliwości pozyskania finansowania zewnętrznego, zakładana jest możliwość udzielenia wsparcia finansowego przez spółkę dominującą – Zortrax S.A. Spółka nie może jednak wykluczyć konieczności finansowania planowanych działań z bieżących przepływów pieniężnych.

Ponadto, w przypadku gdy wysokość kosztów przygotowania i promocji Oferty przewyższy wartość środków posiadanych przez Spółkę, spółka dominująca – Zortrax S.A. zapewni dodatkowe środki na pokrycie kosztów przygotowania i promocji Oferty.

W pozostałym zakresie Dokument Ofertowy nie ulega zmianie.

Olsztyn, dnia 1 lipca 2021 roku


Prezes Zarządu

Małgorzata Misiewicz

Prezes Zarządu