

**CM INTERNATIONAL S.A.**

**CM I SA**

---

CM INTERNATIONAL S.A.

**Raport okresowy**  
**IV kwartał 2024 rok**

*Wilczyce, 12 lutego 2025 r.*

## 1. PISMO PRZEWODNIE ZARZĄDU SPÓŁKI

Szanowni Państwo,

w imieniu CM International S.A. prezentujemy Państwu podsumowanie działań Spółki zrealizowanych w IV kwartale 2024 r., a także omówienie wyników finansowych Emitenta osiągniętych w niniejszym okresie.

W okresie ostatniego kwartału minionego roku wpłynęły do nas trzy zamówienia od stałego kontrahenta Spółki, działającego na rynku hiszpańskim w branży medycyny estetycznej, których łączna wartość opiewa na kwotę około 1,64 mln EUR (ok. 7,01 mln zł według średniego kursu EUR/PLN z 31 grudnia 2024 r.). Przedmiotowe zamówienia dotyczą naszych urządzeń IPL i EMS lub akcesoriów do IPL, a ich realizacja ma się zakończyć jeszcze w 2025 r. (ostatnie zamówienie zostanie sfinalizowane do końca lipca bieżącego roku). Cieszymy się z tak regularnych zamówień i kontynuacji współpracy z partnerem z Hiszpanii.

Systematycznie wzrasta również ilość wypożyczonych przez Spółkę urządzeń M3. Od końca września ubiegłego roku (do 31 grudnia 2024 r.) przedmiotowa liczba wzrosła z 232 do 313 maszyn. I oczywiście na tym nie poprzestajemy, intensywnie będziemy rozwijać niniejszą gałąź naszej działalności.

Po kilku ostatnich kwartałach, które zamykały się stratą, jesteśmy bardzo zadowoleni ze zwiększających się przychodów i wypracowanego w ostatnim kwartale zysku netto w wysokości ok. 39,5 tys. zł. Pomimo straty netto w całym 2024 roku obrotowym uważamy, iż osiągnęliśmy stabilizację finansową po „gorszym” okresie wynikającym z ograniczenia planowanych zamówień przez naszego dotychczasowego kluczowego kontrahenta z Niemiec. Wyciągnęliśmy wnioski z tego wyzwania, a doświadczenie, które zdobyliśmy, pozytywnie wpłynie na przyszłą działalność CM International S.A.

Na początku 2025 r. przyjrzelśmy się również naszej strategii rozwoju, którą przyjęliśmy na lata 2021-2026. W wyniku niniejszego przeglądu postanowiliśmy nieco zmodyfikować opisane kierunki, tj. otworzyliśmy się na produkcje kontraktowe dla branż innych niż medycyna estetyczna, a także doprecyzowaliśmy specyfikę naszej ekspansji terytorialnej. Przedmiotowe działania mają na celu dywersyfikację działalności Spółki i budowanie stabilnego portfela klientów w różnych sektorach i w różnych krajach. Więcej szczegółowych informacji na temat zaktualizowanej strategii CM International S.A. na lata 2025-2026 zostało przedstawionych w raporcie bieżącym ESPI nr 1/2025 z dnia 23 stycznia 2025 r.

Zachęcamy Państwa do zapoznania się z pozostałą częścią raportu, gdzie znajduje się szersze omówienie działalności Spółki w IV kwartale 2024 r. Zachęcamy również do odwiedzania naszej strony internetowej: [www.cmisa.eu](http://www.cmisa.eu). Dziękujemy za Państwa zaufanie dla Zarządu oraz pracowników Spółki!

Z poważaniem

|  |  |
|--|--|
| <b>Mariusz Kara</b><br>Prezes Zarządu<br>CM International S.A. | <b>Michał Sebastian</b><br>Wiceprezes Zarządu<br>CM International S.A. |
|--|--|

## Spis treści

|  |    |
|--|----|
| 1. PISMO PRZEWODNIE ZARZĄDU SPÓŁKI .....   | 2  |
| 2. PODSTAWOWE INFORMACJE .....   | 4  |
| 3. KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA.....   | 8  |
| 4. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH W STOSOWANIU ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI.....  | 13 |
| 5. KOMENTARZ EMITENTA NA TEMAT OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA, JEGO SYTUACJĘ FINANSOWĄ I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W DANYM KWARTALE.....   | 17 |
| 6. JEŻELI EMITENT PRZEKAZYWAŁ DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH - STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM .....  | 20 |
| 7. W PRZYPADKU, GDY DOKUMENT INFORMACYJNY EMITENTA ZAWIERAŁ INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W § 10 PKT 13A) ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ASO – OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI.....   | 21 |
| 8. JEŻELI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE – INFORMACJE NA TEMAT TEJ AKTYWNOŚCI.....  | 21 |
| 9. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI.....   | 21 |
| 10. W PRZYPADKU, GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH – WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZANIA TAKICH SPRAWOZDAŃ .....  | 21 |
| 11. W PRZYPADKU, GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH LUB SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIA FINANSOWE NIE OBEJMUJĄ DANYCH WSZYSTKICH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH – WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁEK ZALEŻNYCH EMITENTA NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ, ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ..... | 21 |
| 12. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU .....  | 21 |
| 13. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY .....   | 22 |

## 2. PODSTAWOWE INFORMACJE

Spółka CM International S.A. działa na rynku medycyny estetycznej, skupiając się na projektowaniu, rozwijaniu, produkcji i dystrybucji urządzeń wykorzystywanych podczas zabiegów kosmetycznych. Produkty oferowane przez Emitenta mają zastosowanie w gabinetach kosmetycznych, salonach SPA i klinikach dermatologicznych na całym świecie.

### M3



Wielofunkcyjne urządzenie M3 pozwala na przeprowadzenie 8 różnych rodzajów zabiegów kosmetycznych. Jest pierwszym tego typu urządzeniem zintegrowanym z systemem IoT (ang. Internet of Things). Wyposażone w specjalnie zaprojektowany stojak na kosmetyki i inne narzędzia niezbędne przy zabiegach kosmetycznych. Urządzenie M3 zostało wyposażone w opatentowany moduł diagnostyczno- rozliczeniowy *Reactify*<sup>®</sup> oraz zostało zintegrowane z aplikacją *Skinic* do zarządzania salonem kosmetycznym, dzięki której profesjonaliści z branży medycyny estetycznej mogą rejestrować swoją pracę, monitorować przebieg leczenia, umawiać wizyty, rozliczać płatności, a także w niedalekiej przyszłości wymieniać uwagi i spostrzeżenia między sobą. Spółka uruchomiła również dedykowaną stronę internetową promującą nową generację urządzeń M3 – [www.m3d.io](http://www.m3d.io).

Rozszerzenie palety oferowanych produktów Spółki o urządzenie M3 umożliwiło Spółce wprowadzenie nowoczesnych modeli rozliczeniowych: system sprzedaży Fixed Price oparty na comiesięcznych (stałych) abonamentach oraz system rozliczeniowy *Pay-As-You-Go*, w którym użytkownik płaci za przepracowane minuty na maszynie. Korzystanie z systemu Fixed Price lub *Pay-As-You-Go* nie jest obligatoryjne – tego typu rodzaj odpłatności za produkt i usługi Spółki stosowany jest w przypadku wyboru takiej formy rozliczeń ze Spółką przez dystrybutora i jego klientów. Dotychczas Spółka wprowadziła na rynek ponad 500 szt. urządzeń M3.

### Nuximia

Nuximia to zaawansowany laser diodowy do epilacji (trwałej depilacji) o długości fali 808nm. Spółka rozpoczęła prace nad laserem do epilacji we wrześniu 2016 r. W grudniu 2018 r. został ukończony prototyp lasera. Urządzenie zostało wprowadzone do sprzedaży w lutym 2019 r. Urządzenie Nuximia, podobnie jak urządzenie wielofunkcyjne M3, korzysta z koncepcji IoT (ang. Internet of Things), a ponadto zostało wyposażone w moduł diagnostyczno-rozliczeniowy *Reactify*<sup>®</sup> oraz zostało zintegrowane z aplikacją *Skinic* do zarządzania salonem kosmetycznym. Przewagą urządzenia Nuximia nad konkurencyjnymi rozwiązaniami jest także wykorzystanie nowatorskiej technologii specjalnej diody SLD (znanej również jako VCSEL), dzięki której głowica zabiegowa może osiągnąć dwukrotnie więcej strzałów, niż lasery konkurencyjne, a degradacja mocy jest mniejsza i liniowa, to oznacza że użytkownik nie odczuje nagłego spadku mocy, który może zmniejszyć efekty zabiegu. Co więcej, Nuximia jest wyposażona w kontaktowy system chłodzenia skóry, który jak do tej pory jest najbardziej efektywnym rozwiązaniem na rynku.



### Nexus

Spółka, wychodząc naprzeciw oczekiwaniom klienta, opracowała kompaktową wersję lasera diodowego do permanentnej depilacji (epilacji) o długości fali 808nm pod marką Nexus. Spółka rozpoczęła prace nad urządzeniem w IV kwartale 2018 r. Nexus jest częścią oferty produktowo-usługowej Spółki od marca 2019 r. Urządzenie zaprojektowane zostało z myślą o mobilnych usługach kosmetycznych, które cieszą się coraz większym zainteresowaniem ze strony klientów. W produkcji Nexusa zastosowano takie same rozwiązania jak w przypadku Nuximii, jednakże o niższej mocy optycznej. Urządzenie Nexus, podobnie jak urządzenia M3 i Nuximia, korzysta z koncepcji IoT (ang. Internet of Things), a ponadto zostało wyposażone w moduł diagnostyczno-rozliczeniowy *Reactify*<sup>®</sup> oraz zostało zintegrowane z aplikacją *Skinic* do zarządzania salonem



kosmetycznym.

## Protheus

Protheus to IPL (intense pulse light), urządzenie kosmetyczne wykorzystujące energię świetlną do permanentnej depilacji (epilacji). Spółka rozpoczęła prace nad urządzeniem w IV kwartale 2018 r. Protheus jest częścią oferty produktowo- usługowej Spółki od marca 2019 r. Działanie urządzenia Protheus opiera się na pracy wysokiej jakości lampy ksenonowej, która emituje intensywnie pulsujące światło, przechodzące następnie przez układ filtrów. Protheus posiada również technologię SHR wraz z systemem „In Motion” dzięki czemu cały zabieg jest zdecydowanie szybszy, bardziej komfortowy oraz bardziej bezpieczny. Urządzenie jest również wyposażone w dwie głowice: głowicę „640nm” ze stałą długością fali oraz głowicę „SPT” z możliwością wymiany filtrów na długości fal: 430/480/530/590/640 nm.

Urządzenie Protheus, podobnie jak urządzenia M3, Nuximia i Nexus, korzysta z koncepcji IoT (ang. Internet of Things), a ponadto zostało wyposażone w moduł diagnostyczno-rozliczeniowy *Reactify*® oraz zostało zintegrowane z aplikacją *Skinic* do zarządzania salonem kosmetycznym.

## Athor

Athor wykorzystuje zasadę działania pozaustrojowej fali uderzeniowej, czyli tzw. ESWT (Extracorporeal shock wave therapy), czyli obecnie jednej z najlepszych metod, stosowanej z powodzeniem w leczeniu chronicznego bólu, który związany jest z układem ruchu. Jej główne cele to redukcja bólu, przywracanie sprawności ruchowej, zmniejszenie napięcia mięśni czy stymulacja przemiany materii. Fala uderzeniowa jest również świetną terapią do walki z cellulitem i lokalnym nadmiarem tkanki tłuszczowej. Pneumatyczne impulsy generowane podczas zabiegu służą do rozbicia komórek tłuszczowych oraz zwiększenia jędrności i elastyczności skóry. Terapia stymuluje przemianę materii, poprawia mikrokrążenie skóry oraz umożliwia szybkie i skuteczne kształtowanie sylwetki. Głównym atutem urządzenia są dedykowane programy oraz techniki zabiegowe stworzone przez specjalistów w Hiszpanii. Dodatkowo Athor oferuje cyfrowe instrukcje zabiegowe wyświetlane na ekranie urządzenia oraz posiada 10 wymiennych końcówek przeznaczonych do zabiegów estetycznych, jak i rehabilitacyjnych.



## TITANS

EM counting (TITANS) - to zaawansowana technologia, która przy pomocy skupionego pola elektromagnetycznego wywołuje niezwykle efektywne skurcze mięśni. Wytwarzane przez urządzenie pole elektromagnetyczne przenika przez warstwy skóry i tkanki tłuszczowej. Skutecznie oddziałując na wybraną strefę zabiegową nieinwazyjnie kształtuje sylwetkę, spala tkankę tłuszczową, jednocześnie budując i stymulując mięśnie. Zabieg trwa 30 minut, a powtórzony w serii sprawia osiągnięcie spektakularnych efektów. 30-minutowa sesja daje efekt porównywalny do 20 000 brzuszków lub przysiadów bez jakichkolwiek zakwasów następnego dnia.

Wraz ze specjalistami z Hiszpanii zostały opracowane programy oraz protokoły zabiegowe na poszczególne partie ciała. TITANS to jedyne urządzenie na świecie, które posiada zdefiniowane parametry zabiegowe oraz szeroki wybór programów m.in.: drenaż, sport, medycyna estetyczna czy regeneracja mięśni.



## Procyon

Procyon to wielofunkcyjne urządzenie do odmładzania skóry, redukcji przebarwień, trwałego usuwania owłosienia oraz redukcji uszkodzonych naczynek. Wykorzystuje technologię IPL (ang. Intense Pulse Light), co oznacza, iż wytwarza wiązkę rozproszonych promieni świetlnych o różnej długości fal: 430/480/530/590/640/720/755/808 nm. Działanie urządzenia Procyon opiera się na pracy wysokiej jakości lampy ksenonowej, która emituje intensywnie pulsujące światło, przechodzące następnie przez układ filtrów (posiada o 3 filtry więcej niż Protheus).



Programy zabiegowe urządzenia zostały dostosowane do nowoczesnego konceptu zakładającego istotne skrócenie czasu wykonywania zabiegów oraz osiągnięcie efektów zabiegów wykonywanych przez lekarzy – dzięki wykorzystaniu urządzenia Procyon oraz dedykowanych kosmetyków.

**Urządzenie Procyon, podobnie jak urządzenia M3, Athor, Nuximia, Nexus i Protheus, korzysta z koncepcji IoT (ang. Internet of Things), a ponadto zostało wyposażone w moduł diagnostyczno-rozliczeniowy Reactify® oraz zostało zintegrowane z aplikacją Skinic do zarządzania salonem kosmetycznym.**

### Skinic

Specjalistyczna aplikacja dedykowana dla specjalistów z branży medycyny estetycznej. Aplikacja ta ma na celu ułatwienie zarządzania salonem kosmetycznym poprzez:

- poznanie preferencji indywidualnego klienta;
- tworzenie autorskiej oferty skierowanej do własnych klientów;
- przebadanie zainteresowania poszczególnymi usługami i produktami na podstawie statystyk w aplikacji;
- wymianę opinii z innymi specjalistami (w trakcie opracowywania);
- ułatwienie rezerwacji wizyt;
- monitorowanie płatności.

**SKINIC**

Spółka rozpoczęła prace nad aplikacją Skinic w czerwcu 2015 r. Aplikacja ta jest nadal rozwijana. W kolejnych latach Spółka planuje wprowadzać nowe funkcjonalności oraz rozpocząć działania związane z komercjalizacją tej aplikacji.

### Reactify®

Wychodząc naprzeciw oczekiwaniom klientów Spółka stworzyła nową generację urządzeń kosmetycznych opartych na najnowszej technologii oraz nowoczesnym i stylowym designie oraz posiada również autorską technologię diagnostyczno-rozliczeniową *Reactify®* (ochrona patentowa wynalazku została przyznana w dniu 25 maja 2018 r.) umożliwiającą zdalne świadczenie usług. Obecnie system ten wykorzystywany jest w urządzeniach trzeciej generacji „M3”, zaawansowanym laserze diodowym do epilacji (trwałej depilacji) Nuximia, kompaktowej wersji lasera diodowego do permanentnej depilacji (epilacji) Nexus, dwóch IPL'ach Protheus i Procyon, oraz a także w urządzeniu Athor wykorzystującym falę uderzeniową oraz urządzeniu EMS TITANS.

*Reactify®* to system pozwalający na zbieranie i analizę danych w czasie rzeczywistym. Umożliwia to zaobserwowanie nietypowego działania komponentów urządzenia i podjęcie działań serwisowych skracając czas przestojów maszyny. Zastosowane rozwiązanie jest na tyle uniwersalne, że może objąć inne urządzenia z segmentu urządzeń medycznych, kosmetycznych oraz potencjalnie z innych sektorów, np. maszyny CNC, dystrybutory napojów itp.



**Tabela 1. Podstawowe dane o Emitencie**

|                                     |                                  |
|-------------------------------------|----------------------------------|
| <b>Firma:</b>                       | <b>CM International S.A.</b>     |
| <b>Forma prawna:</b>                | Spółka Akcyjna                   |
| <b>Siedziba:</b>                    | Wilczyce                         |
| <b>Adres:</b>                       | ul. Polna 24i<br>51-361 Wilczyce |
| <b>Telefon:</b>                     | +48 (71) 715 01 16               |
| <b>Faks:</b>                        | +48 (71) 719 90 48               |
| <b>Adres poczty elektronicznej:</b> | info@cmisa.eu                    |
| <b>Adres strony internetowej:</b>   | www.cmisa.eu                     |
| <b>NIP:</b>                         | 8961530507                       |
| <b>REGON:</b>                       | 021870354                        |
| <b>KRS:</b>                         | 0000648450                       |

**Zarząd Spółki:**

Mariusz Kara, Prezes Zarządu

Michał Sebastian, Wiceprezes Zarządu

**Rada Nadzorcza Spółki:**

Grzegorz Duszyński, Członek Rady Nadzorczej

Robert Kara, Członek Rady Nadzorczej

Bogumiła Kara, Członek Rady Nadzorczej

Jolanta Faściszewska-Sebastian, Członek Rady Nadzorczej

Aleksander Łubniewski, Członek Rady Nadzorczej

**3. KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA**

**Bilans Emitenta**

| Wyszczególnienie   | Na dzień<br>31.12.2024 r. | Na dzień<br>31.12.2023 r. |
|--|---------------------------|---------------------------|
| <b>A. Aktywa trwałe</b>  | <b>12 411 028,95</b>      | <b>12 132 752,25</b>      |
| <b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>  | <b>67 123,04</b>          | <b>76 072,77</b>          |
| 1. Koszty zakończonych prac rozwojowych  | 0,00                      | 0,00                      |
| 2. Wartość firmy   | 67 123,04                 | 76 072,76                 |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne  | 0,00                      | 0,01                      |
| 4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne   | 0,00                      | 0,00                      |
| <b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>  | <b>11 840 623,39</b>      | <b>11 379 396,96</b>      |
| 1. Środki trwałe   | 11 835 691,39             | 11 376 714,96             |
| 2. Środki trwałe w budowie   | 4 932,00                  | 2 682,00                  |
| 3. Zaliczki na środki trwałe w budowie   | 0,00                      | 0,00                      |
| <b>III. Należności długoterminowe</b>  | <b>0,00</b>               | <b>0,00</b>               |
| 1. Od jednostek powiązanych  | 0,00                      | 0,00                      |
| 2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale            | 0,00                      | 0,00                      |
| 3. Od pozostałych jednostek  | 0,00                      | 0,00                      |
| <b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>   | <b>161 034,52</b>         | <b>152 634,52</b>         |
| 1. Nieruchomości   | 0,00                      | 0,00                      |
| 2. Wartości niematerialne i prawne   | 0,00                      | 0,00                      |
| 3. Długoterminowe aktywa finansowe   | 161 034,52                | 152 634,52                |
| 4. Inne inwestycje długoterminowe  | 0,00                      | 0,00                      |
| <b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>  | <b>342 248,00</b>         | <b>524 648,00</b>         |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego   | 342 248,00                | 524 648,00                |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe   | 0,00                      | 0,00                      |
| <b>B. Aktywa obrotowe</b>  | <b>6 954 385,01</b>       | <b>9 006 817,68</b>       |
| <b>I. Zapasy</b>   | <b>4 890 793,83</b>       | <b>6 015 008,88</b>       |
| 1. Materiały   | 1 663 654,16              | 2 424 575,62              |
| 2. Półprodukty i produkty w toku   | 1 415 250,32              | 1 691 114,34              |
| 3. Produkty gotowe   | 47 371,26                 | 160 274,08                |
| 4. Towary  | 987 851,27                | 970 668,22                |
| 5. Zaliczki na dostawy i usługi  | 776 666,82                | 768 376,62                |
| <b>II. Należności krótkoterminowe</b>  | <b>1 612 397,91</b>       | <b>2 194 662,55</b>       |
| 1. Należności od jednostek powiązanych   | 0,00                      | 0,00                      |
| 2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 0,00                      | 0,00                      |
| 3. Należności od pozostałych jednostek   | 1 612 397,91              | 2 194 662,55              |
| <b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>   | <b>400 585,79</b>         | <b>711 959,16</b>         |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe  | 400 585,79                | 711 959,16                |
| 2. Inne inwestycje krótkoterminowe   | 0,00                      | 0,00                      |
| <b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>  | <b>50 607,48</b>          | <b>85 187,09</b>          |
| <b>C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>                                     | <b>0,00</b>               | <b>0,00</b>               |
| <b>D. Udziały (akcje) własne</b>   | <b>0,00</b>               | <b>0,00</b>               |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>  | <b>19 365 413,96</b>      | <b>21 139 569,93</b>      |
| <b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>   | <b>6 848 813,41</b>       | <b>7 589 411,79</b>       |
| I. Kapitał (fundusz) podstawowy  | 120 300,00                | 120 300,00                |



|   |                      |                      |
|---|----------------------|----------------------|
| II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:  | 7 155 689,56         | 7 046 916,47         |
| III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:  | 0,00                 | 0,00                 |
| IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:   | 313 422,23           | 313 422,23           |
| V. Zysk (strata) z lat ubiegłych  | 0,00                 | 0,00                 |
| VI. Zysk (strata) netto   | -740 598,38          | 108 773,09           |
| VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)                               | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>  | <b>12 516 600,55</b> | <b>13 550 158,14</b> |
| <b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>   | <b>831 987,94</b>    | <b>1 015 600,75</b>  |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego   | 106 442,00           | 95 913,00            |
| 2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne  | 152 771,45           | 151 351,35           |
| 3. Pozostałe rezerwy  | 572 774,49           | 768 336,40           |
| <b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>  | <b>3 821 962,38</b>  | <b>4 699 091,75</b>  |
| 1. Wobec jednostek powiązanych  | 0,00                 | 0,00                 |
| 2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale              | 0,00                 | 0,00                 |
| 3. Wobec pozostałych jednostek  | 3 821 962,38         | 4 699 091,75         |
| <b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>  | <b>7 862 650,23</b>  | <b>7 835 465,64</b>  |
| 1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych   | 0,00                 | 0,00                 |
| 2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 0,00                 | 0,00                 |
| 3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek   | 7 862 650,23         | 7 835 465,64         |
| 4. Fundusze specjalne   | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>   | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| 1. Ujemna wartość firmy   | 0,00                 | 0,00                 |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe  | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>PASYWA RAZEM</b>   | <b>19 365 413,96</b> | <b>21 139 569,93</b> |

### Rachunek zysków i strat Emitenta

| Wyszczególnienie   | Za okres<br>od 01.10.2024 r.<br>do 31.12.2024 r.<br>(w zł) | Za okres<br>od 01.10.2023 r.<br>do 31.12.2023 r.<br>(w zł) | Za okres<br>od 01.01.2024 r.<br>do 31.12.2024 r.<br>(w zł) | Za okres<br>od 01.01.2023 r.<br>do 31.12.2023 r.<br>(w zł) |
|--|--|--|--|--|
| <b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>                           | <b>4 527 514,15</b>  | <b>3 910 555,15</b>  | <b>17 844 614,43</b>                                       | <b>30 468 834,21</b>                                       |
| I. Przychody ze sprzedaży produktów  | 4 914 436,06   | 4 120 226,73   | 17 102 625,22  | 31 436 095,67  |
| II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna) | -1 512 941,74  | -214 466,41  | -388 766,84  | -975 663,91  |
| III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki                              | 1 126 019,83   | 0,00   | 1 126 019,83   | 0,00   |
| IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                                      | 0,00   | 4 794,83   | 4 736,22   | 8 402,45   |
| <b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>  | <b>4 560 407,37</b>  | <b>5 142 521,12</b>  | <b>18 264 339,14</b>                                       | <b>29 057 968,40</b>                                       |
| I. Amortyzacja   | 165 742,83   | 190 132,18   | 697 413,23   | 808 014,91   |
| II. Zużycie materiałów i energii   | 1 959 573,27   | 2 510 727,92   | 8 587 369,35   | 16 667 835,38  |
| III. Usługi obce   | 1 438 356,07   | 1 104 267,24   | 4 991 300,74   | 4 620 112,41   |
| IV. Podatki i opłaty   | 37 569,40  | 57 631,04  | 182 516,01   | 213 148,37   |
| V. Wynagrodzenia   | 771 795,33   | 1 046 793,56   | 3 102 738,84   | 5 702 816,51   |
| VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia   | 146 159,61   | 205 950,02   | 591 020,84   | 946 470,31   |

|   |                   |                      |                    |                     |
|---|-------------------|----------------------|--------------------|---------------------|
| VII. Pozostałe koszty rodzajowe   | 41 210,86         | 27 019,16            | 111 980,13         | 99 570,51           |
| VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów                          | 0,00              | 0,00                 | 0,00               | 0,00                |
| <b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>                              | <b>-32 893,22</b> | <b>-1 231 965,97</b> | <b>-419 724,71</b> | <b>1 410 865,81</b> |
| <b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>                                | <b>165 708,57</b> | <b>583 717,66</b>    | <b>457 450,90</b>  | <b>589 453,03</b>   |
| I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych               | 0,00              | 2 500,00             | 67 685,02          | 2 500,00            |
| 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   | 165 708,57        | 581 217,66           | 389 765,88         | 586 953,03          |
| <b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>                                   | <b>12 233,29</b>  | <b>1 263 360,67</b>  | <b>125 388,16</b>  | <b>2 094 799,66</b> |
| I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                     | 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   | 12 233,29         | 1 263 360,67         | 125 388,16         | 2 094 799,66        |
| <b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>              | <b>120 582,06</b> | <b>-1 911 608,98</b> | <b>-87 661,97</b>  | <b>-94 480,82</b>   |
| <b>G. Przychody finansowe</b>   | <b>17 833,30</b>  | <b>497 814,11</b>    | <b>140 138,31</b>  | <b>555 878,46</b>   |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach  | 0,00              | 0,00                 | 0,00               | 0,00                |
| II. Odsetki   | 17 833,30         | 162 320,02           | 140 048,31         | 201 655,83          |
| 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              | 335 494,09           | 90,00              | 354 222,63          |
| <b>H. Koszty finansowe</b>  | <b>41 225,33</b>  | <b>92 178,28</b>     | <b>600 145,72</b>  | <b>295 510,55</b>   |
| I. Odsetki  | 147 690,32        | 293 867,18           | 504 189,93         | 293 867,18          |
| II. Strata ze 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  | -106 464,99       | -201 688,90          | 95 955,79          | 1 643,37            |
| <b>I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>                                  | <b>97 190,03</b>  | <b>-1 505 973,15</b> | <b>-547 669,38</b> | <b>165 887,09</b>   |
| <b>J. Podatek dochodowy</b>   | <b>57 784,00</b>  | <b>-33 824,00</b>    | <b>192 929,00</b>  | <b>57 114,00</b>    |
| <b>K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia 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>39 406,03</b>  | <b>-1 472 149,15</b> | <b>-740 598,38</b> | <b>108 773,09</b>   |

## Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta

| Wyszczególnienie   | Za okres                                       | Za okres                                       | Za okres                                       | Za okres                                       |
|--|--|--|--|--|
|  | od 01.10.2024 r.<br>do 31.12.2024 r.<br>(w zł) | od 01.10.2023 r.<br>do 31.12.2023 r.<br>(w zł) | od 01.01.2024 r.<br>do 31.12.2024 r.<br>(w zł) | od 01.01.2023 r.<br>do 31.12.2023 r.<br>(w zł) |
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b> |  |  |  |  |
| <b>I. Zysk (strata) netto</b>                                      | <b>39 406,03</b>                               | <b>-1 472 149,15</b>                           | <b>-740 598,38</b>                             | <b>108 773,09</b>                              |

|  |                   |                      |                     |                     |
|--|-------------------|----------------------|---------------------|---------------------|
| <b>II. Korekty razem</b>   | <b>149 580,21</b> | <b>-405 712,44</b>   | <b>868 588,04</b>   | <b>-315 930,63</b>  |
| 1. Amortyzacja   | 165 742,83        | 190 132,18           | 697 413,23          | 808 014,91          |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych  | -59 332,15        | -147 763,28          | -59 332,15          | -147 763,28         |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)   | 124 849,00        | 136 511,34           | 340 494,67          | 264 452,59          |
| 4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej  | 0,00              |                      | -67 685,02          |                     |
| 5. Zmiana stanu rezerw   | -22 763,90        | 185 312,82           | -183 612,81         | -940 568,55         |
| 6. Zmiana stanu zapasów  | 1 555 813,93      | 1 151 599,61         | 1 124 215,05        | 2 590 649,76        |
| 7. Zmiana stanu należności   | -288 151,54       | -874 510,02          | 582 264,64          | 1 857 031,14        |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów                                | -368 634,27       | -619 574,25          | -653 687,69         | -4 448 923,33       |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych   | 189 298,16        | -161 263,91          | 216 979,61          | -49 074,71          |
| 10. Inne korekty   | -1 147 241,85     | -266 156,93          | -1 128 461,49       | -249 749,16         |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>                                      | <b>188 986,24</b> | <b>-1 877 861,59</b> | <b>127 989,66</b>   | <b>-207 157,54</b>  |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>   |                   |                      |                     |                     |
| <b>I. Wpływy</b>   | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>          | <b>123 674,22</b>   | <b>3 075,00</b>     |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                               | 0,00              | 0,00                 | 92 601,62           | 3 075,00            |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                                    | 0,00              | 0,00                 | 0,00                | 0,00                |
| 3. Z aktywów finansowych   | 0,00              | 0,00                 | 31 072,60           | 0,00                |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne  | 0,00              | 0,00                 | 0,00                | 0,00                |
| <b>II. Wydatki</b>   | <b>25 489,34</b>  | <b>0,00</b>          | <b>55 286,41</b>    | <b>904 474,00</b>   |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                              | 25 489,34         | 0,00                 | 55 286,41           | 874 474,00          |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne   | 0,00              | 0,00                 | 0,00                | 0,00                |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym:   | 0,00              | 0,00                 | 0,00                | 30 000,00           |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne   | 0,00              | 0,00                 | 0,00                | 0,00                |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>                                    | <b>-25 489,34</b> | <b>0,00</b>          | <b>68 387,81</b>    | <b>-901 399,00</b>  |
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>  |                   |                      |                     |                     |
| <b>I. Wpływy</b>   | <b>207 979,76</b> | <b>886 280,44</b>    | <b>1 685 354,95</b> | <b>1 726 280,44</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  | 207 979,76        | 886 280,44           | 1 685 354,95        | 1 726 280,44        |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych  | 0,00              | 0,00                 | 0,00                | 0,00                |
| 4. Inne wpływy finansowe   | 0,00              | 0,00                 | 0,00                | 0,00                |

| <b>II. Wydatki</b>   | <b>307 188,66</b> | <b>253 615,51</b>    | <b>2 159 157,10</b> | <b>1 610 390,03</b> |
|--|-------------------|----------------------|---------------------|---------------------|
| 1. Nabycie udziałów (akcji) własnych                                       | 0,00              | 0,00                 | 0,00                | 0,00                |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                           | 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  | 157 198,31        | 106 746,99           | 1 509 513,35        | 853 213,27          |
| 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                 | 71 481,08         | 69 097,18            | 287 276,21          | 298 108,68          |
| 8. Odsetki   | 78 509,27         | 77 771,34            | 362 367,54          | 205 712,59          |
| 9. Inne wydatki finansowe  | 0,00              | 0,00                 | 0,00                | 253 355,49          |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>     | <b>-99 208,90</b> | <b>632 664,93</b>    | <b>-473 802,15</b>  | <b>115 890,41</b>   |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)</b>              | <b>64 288,00</b>  | <b>-1 245 196,66</b> | <b>-277 424,68</b>  | <b>-992 666,13</b>  |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>               | <b>64 288,00</b>  | <b>-1 245 196,66</b> | <b>-277 424,68</b>  | <b>-992 666,13</b>  |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>                              | <b>102 422,22</b> | <b>1 689 331,56</b>  | <b>444 134,90</b>   | <b>1 436 801,03</b> |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D)</b>                          | <b>166 710,22</b> | <b>444 134,90</b>    | <b>166 710,22</b>   | <b>444 134,90</b>   |

## Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta

| Wyszczególnienie  | Za okres                                       | Za okres                                       | Za okres                                       | Za okres                                       |
|---|--|--|--|--|
|   | od 01.10.2024 r.<br>do 31.12.2024 r.<br>(w zł) | od 01.10.2023 r.<br>do 31.12.2023 r.<br>(w zł) | od 01.01.2024 r.<br>do 31.12.2024 r.<br>(w zł) | od 01.01.2023 r.<br>do 31.12.2023 r.<br>(w zł) |
| <b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>  | <b>6 809 407,38</b>                            | <b>9 061 560,94</b>                            | <b>7 589 411,79</b>                            | <b>7 480 638,70</b>                            |
| <b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>  | <b>6 809 407,38</b>                            | <b>9 061 560,94</b>                            | <b>7 589 411,79</b>                            | <b>7 480 638,70</b>                            |
| <b>1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>   | <b>120 300,00</b>                              | <b>120 300,00</b>                              | <b>120 300,00</b>                              | <b>120 300,00</b>                              |
| 1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu  | 120 300,00                                     | 120 300,00                                     | 120 300,00                                     | 120 300,00                                     |
| <b>2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>   | <b>7 155 689,56</b>                            | <b>7 046 916,47</b>                            | <b>7 046 916,47</b>                            | <b>5 824 153,51</b>                            |
| 2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego  | 0,00   | 0,00   | 108 773,09                                     | 1 222 762,96                                   |
| 2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu   | 7 155 689,56                                   | 7 046 916,47                                   | 7 155 689,56                                   | 7 046 916,47                                   |
| <b>3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b> | <b>0,00</b>                                    | <b>0,00</b>                                    | <b>0,00</b>                                    | <b>0,00</b>                                    |
| 3.1. Zmiany kapitału (funduszu)   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |

|   |                     |                     |                     |                     |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| z aktualizacji wyceny   |                     |                     |                     |                     |
| 3.2. Kapitał (fundusz)  | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| z aktualizacji wyceny na koniec okresu  |                     |                     |                     |                     |
| <b>4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>                                  | <b>313 422,23</b>   | <b>313 422,23</b>   | <b>313 422,23</b>   | <b>313 422,23</b>   |
| 4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych  | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| 4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu   | 313 422,23          | 313 422,23          | 313 422,23          | 313 422,23          |
| <b>5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>  | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         | <b>108 773,09</b>   | <b>1 222 762,96</b> |
| 5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu  | 0,00                | 0,00                | 108 773,09          | 1 222 762,96        |
| 5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach  | 0,00                | 0,00                | 108 773,09          | 1 222 762,96        |
| 5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu  | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| 5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu  | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| 5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach  | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| 5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu  | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| 5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu   | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| <b>6. Wynik netto na początek okresu</b>  | <b>-780 004,41</b>  | <b>1 580 922,24</b> | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         |
| 6.1. Wynik netto  | 39 406,03           | -1 472 149,15       | -740 598,38         | 108 773,09          |
| 6.2. Wynik netto na koniec okresu   | -740 598,38         | 108 773,09          | -740 598,38         | 108 773,09          |
| <b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>   | <b>6 848 813,41</b> | <b>7 589 411,79</b> | <b>6 848 813,41</b> | <b>7 589 411,79</b> |
| <b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b> | <b>6 848 813,41</b> | <b>7 589 411,79</b> | <b>6 848 813,41</b> | <b>7 589 411,79</b> |

#### 4. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH W STOSOWANIU ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

##### Środki pieniężne

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej:

- wpływ walut na dewizowy rachunek bankowy wycenia się wg kursów kupna walut, stosowanych na ten dzień przez bank prowadzący rachunek dewizowy,
- rozchód walut wycenia się według kursu sprzedaży banku stosowanego na dzień ich rozchodu,
- w przypadku pozostałych operacji po kursie średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień,
- na dzień bilansowy środki pieniężne wycenia się według średniego kursu ustalonego przez NBP na ten dzień,
- ustalone na koniec dnia różnice kursowe wpływają na wynik finansowy, a mianowicie:
- dodatnie – jako przychody finansowe z operacji finansowych,
- ujemne – jako koszty finansowe z operacji finansowych.

Do wyceny rozchodu waluty z rachunku walutowego stosuje się kurs historyczny (jako kurs faktycznie zastosowany). Kurs historyczny jest to kurs, po którym dokonano wyceny waluty w dniu jej wpływu na rachunek walutowy. Dokonując wyceny rozchodu walut z rachunku walutowego według kursu historycznego Spółka stosuje metodę FIFO, tzn. „pierwsze przyszło, pierwsze wyszło”.

Inwentaryzacja środków pieniężnych w kasie jest przeprowadzana w formie spisu z natury.

Inwentaryzacja środków pieniężnych na rachunkach bankowych jest przeprowadzana poprzez potwierdzenie sald z bankiem.

Inwentaryzacja innych środków pieniężnych oraz innych aktywów pieniężnych jest przeprowadzana poprzez porównywanie danych ewidencyjnych z dokumentami.

#### **Należności i zobowiązania**

Należności i zobowiązania (w tym z tytułu kredytów i pożyczek) w walucie polskiej wykazywane są według wartości podlegającej zapłacie.

Należności i zobowiązania w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według średniego kursu ustalonego przez NBP dla danej waluty obcej.

Dodatnie lub ujemne różnice kursowe powstające w dniu płatności, wynikające z różnicy pomiędzy kursem waluty na ten dzień, a kursem waluty w dniu powstania należności lub zobowiązania odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

Nierozliczone na dzień bilansowy należności i zobowiązania w walucie obcej wycenia się po obowiązującym na dany dzień średnim kursie ustalonym dla obcej waluty przez NBP.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Odpisy aktualizujące należności spółka tworzy na:

- należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości do wysokości należności nie objętych gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,
- należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego w wysokości 100% należności,
- należności kwestionowane przez dłużników (sporne) oraz należności skierowane do postępowania sądowego w wysokości 100% należności,
- należności, z których zapłatą dłużnik zwleka, a zapłata nie jest prawdopodobna w wysokości 100% należności.

Inwentaryzacja należności i zobowiązań następuje w drodze pisemnego potwierdzenia sald z kontrahentami.

#### **Wartości niematerialne i prawne**

Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o dotychczasowe odpisy umorzeniowe. Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej.

Wszystkie wartości niematerialne i prawne księgowane są w ewidencji bilansowej. Wartości niematerialne i prawne o wartości do 10.000 zł amortyzuje się jednorazowo.

Inwentaryzacja wartości niematerialnych i prawnych jest przeprowadzana w formie porównania danych ewidencyjnych z dokumentacją.

#### **Rzeczowe aktywa trwałe**

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o dotychczasowe odpisy umorzeniowe. Spółka prowadzi ewidencję środków trwałych, do których zalicza się składniki

mienia. Środki trwałe o wartości do 10.000 zł amortyzuje się jednorazowo. Zasady amortyzacji środków trwałych są zgodne z ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych.

Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej.  
Odpisy amortyzacji dokonywane są zgodnie ze sporządzonym planem amortyzacji.

Odsetki, prowizje oraz różnice kursowe dotyczące środków trwałych w budowie zwiększają wartość nabycia tych składników majątku.

Inwentaryzacja rzeczowych aktywów trwałych jest przeprowadzana w formie spisu z natury.

#### **Rzeczowe składniki aktywów obrotowych**

Nabyte lub wytworzone w ciągu roku obrotowego rzeczowe składniki zapasów ujmowane są według cen nabycia lub kosztów wytworzenia. Wartość rozchodu zapasów jest ustalana przy zastosowaniu metody: „pierwsze weszło - pierwsze wyszło” (FIFO).

Zapasy na dzień bilansowy wycenione są w cenie zakupu lub koszcie wytworzenia nie wyższych od ceny sprzedaży netto danego składnika.

W związku z utratą wartości rzeczowych aktywów obrotowych dokonuje się odpisów aktualizujących. Kwotę wszelkich odpisów wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania oraz wszystkie straty w zapasach ujmuje się jako koszty okresu, w którym odpis lub strata miały miejsce. Odwrócenie odpisu wartości zapasów, wynikające ze zwiększenia ich wartości netto możliwej do uzyskania, zostaje ujęte jako zmniejszenie kwoty zapasów ujętych jako koszt okresu, w którym odwrócenie odpisu wartości miało miejsce.

#### **Produkcja w toku**

Zgodnie z art. 28 ust. 1 pkt 6 Ustawy, produkcję w toku, jako składnik rzeczowych składników aktywów obrotowych, wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy według kosztów wytworzenia nie wyższych od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy.

#### **Rozliczenia międzyokresowe**

Rozliczenia międzyokresowe czynne ustala się w wysokości kosztów przypadających na następne okresy sprawozdawcze. Jeżeli wartość otrzymanych finansowych składników majątku jest niższa niż zobowiązania na nie, w tym również z tytułu uzyskanych kredytów i pożyczek, to różnica stanowi czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów. Odpisuje się je w koszty operacji finansowych w równych ratach w ciągu okresu, na jaki zaciągnięto zobowiązanie. Do kosztów rozliczanych w czasie zalicza się przede wszystkim: zapłacone odsetki od kredytów, opłacone z góry prenumeraty, składki na ubezpieczenia majątkowe, czynsze.

Mając na uwadze zasadę istotności wynikającą z art. 4 ust. 4 Ustawy koszty dotyczące przyszłych okresów są rozliczane w miesięcznych odpisach, jeśli stanowią istotną kwotę. W przeciwnym razie nie dokonuje się ich comiesięcznego rozliczania.

Za próg istotności Spółka przyjmuje niższą z dwóch wartości: 1-2% sumy bilansowej lub 0,5-1% przychodów ze sprzedaży.

Rozliczenia międzyokresowe bierne ustala się w wysokości przypadającej na bieżący okres sprawozdawczy:

- ściśle oznaczonych świadczeń wykonywanych na rzecz spółki, lecz jeszcze nie stanowiących zobowiązania,
- prawdopodobnych kosztów, których kwota bądź data powstania zobowiązania z ich tytułu nie jest jeszcze znana.

Przewidywane, lecz nie poniesione, wydatki objęte biernymi rozliczeniami międzyokresowymi zmniejszają bieżąco koszty, nie później niż do końca roku obrachunkowego następnego po roku ich ustalenia.

Spółka dokonuje biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów oraz z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń wobec nieznanymi osób, których kwotę można oszacować, choć data powstania zobowiązania z ich tytułu nie jest jeszcze znana.

Na składniki aktywów, co do których istnieje podejrzenie, że w dającej się przewidzieć przyszłości nie będą przynosić korzyści ekonomicznych, Spółka będzie dokonywała odpisu z tytułu trwałej utraty ich wartości.

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia.

Wysokość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Inwentaryzacja rozliczeń międzyokresowych jest przeprowadzana w formie porównania danych ewidencyjnych z dokumentacją.

#### **Kapitały własne**

Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wpłaty na poczet kapitału.

Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z czystego zysku rocznego Spółki. Ponadto do kapitału zapasowego zalicza się również nadwyżkę powstałą w wyniku sprzedaży udziałów powyżej ich wartości nominalnej po potrąceniu kosztów podwyższenia.

Inwentaryzacja kapitałów własnych jest przeprowadzana w formie porównania danych ewidencyjnych z dokumentacją.

#### **Rezerwy**

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, tj. różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Inwentaryzacja rezerw jest przeprowadzana w formie porównania danych ewidencyjnych z dokumentacją.

#### **Przychody ze sprzedaży**

Przychodem z tytułu świadczenia usług i sprzedaży produktów jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty.



### **Pozostałe przychody i koszty operacyjne**

Pozostałe przychody i koszty operacyjne są to przychody i koszty niezwiązane bezpośrednio z podstawową działalnością Spółki.

### **Przychody i koszty finansowe**

Przychody finansowe są to należne przychody z operacji finansowych, natomiast koszty finansowe są to poniesione koszty operacji finansowych.

Ujemne różnice kursowe oraz odsetki od zobowiązań i kredytów inwestycyjnych po oddaniu inwestycji do użytkowania obciążają koszty operacji finansowych.

### **Podatek dochodowy**

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego naliczane są zgodnie z przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Podatek dochodowy od osób prawnych jest obliczany w oparciu o zysk brutto ustalony na podstawie przepisów o rachunkowości, skorygowany o przychody nie stanowiące przychodów podlegających opodatkowaniu oraz koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów.

### **Wynik finansowy**

Na wynik finansowy składają się: wynik na działalności podstawowej, wynik na pozostałej działalności operacyjnej, wynik na działalności finansowej, wynik na operacjach nadzwyczajnych, obowiązkowe obciążenia wyniku.

## **5. KOMENTARZ EMITENTA NA TEMAT OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPLYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA, JEGO SYTUACJĘ FINANSOWĄ I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W DANYM KWARTALE**

W IV kwartale 2024 r. CM International S.A. wypracowała przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi na poziomie 4.527.514,15 zł przy 3.910.555,15 zł uzyskanych w analogicznym okresie 2023 r., co oznacza wzrost o 15,78% r/r. Na poziomie przychodów ze sprzedaży produktów, w okresie od października do grudnia 2024 r., Emitent osiągnął kwotę równą 4.914.436,06 zł, natomiast, w porównywanym okresie 2023 r., Emitent osiągnął niniejsze przychody w wysokości 4.120.226,73 zł (wzrost o 19,28% r/r). Zmiana stanu produktów w IV kwartale 2024 r. wyniosła -1.512.941,74 zł. Dodatkowo, w danych za IV kwartał 2024 r., Zarząd Spółki, po konsultacji z biegłym rewidentem badającym sprawozdanie finansowe Emitenta, podjął decyzję, iż wypożyczone urządzenia M3 należy zaksięgować jako środki trwałe, a nie, jak do tej pory było to prezentowane, wyroby gotowe. W wyniku powyższego przeksięgowania doszło do tzw. zaburzenia kręgu kosztów, a w celu jego zniwelowania przeksięgowano wartość urządzeń M3 na wynik jako koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (1.126.019,83 zł). W związku z tym, iż przedmiotowa pozycja jest niegotówkowa to w rachunku przepływów pieniężnych została dokonana odpowiednia korekta. Koszty działalności operacyjnej Emitenta w okresie IV kwartału 2024 r. miały wartość 4.560.407,37 zł i były niższe o ok. 11,32% r/r od przedmiotowych kosztów z analogicznego okresu roku ubiegłego (kiedy to wyniosły 5.142.521,12 zł). Spółka, w IV kwartale 2024 r., wypracowała zysk netto w wysokości 39.406,03 zł, a IV kwartał 2023 r. Spółka zakończyła ze stratą na poziomie 1.472.149,15 zł.

W ujęciu narastającym przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi Spółki, w okresie od stycznia do końca grudnia 2024 r., osiągnęły poziom 17.844.614,43 zł przy 30.468.834,21 zł wypracowanych w analogicznym okresie roku 2023 (spadek o 41,43% r/r). W czterech kwartałach 2024 r. przychody ze sprzedaży produktów wyniosły 17.102.625,22 zł, natomiast w I-IV kwartale 2023 r. przedmiotowe przychody miały wartość 31.436.095,67 zł, co oznacza spadek o 45,60% r/r. Znaczący spadek przychodów ze sprzedaży produktów Spółki związany jest z mniejszymi zamówieniami otrzymywanymi przez Emitenta od kontrahenta z Niemiec, który do tej pory posiadał największy udział w strukturze przychodów Spółki. Mniejsze zamówienia od wskazanego klienta wynikają z kolei z faktu, iż pierwotnie ww. partner przeszacował zapotrzebowanie na produkty Emitenta, które „nasycały” rynek i zmusiły niniejszego kontrahenta do czasowego ograniczenia bazowego zamówienia. W okresie styczeń-grudzień 2024 r. zmiana stanu produktów

osiągnęła wartość -388.766,84 zł, natomiast w analogicznym okresie roku 2023 niniejsza zmiana wyniosła -975.663,91 zł. W związku ze zmniejszeniem zamówień przez niemieckiego kontrahenta koszty działalności operacyjnej Spółki zmniejszyły się z 29.057.968,40 zł z czterech kwartałów 2023 r. do 18.264.339,14 zł za cztery kwartały 2024 r. (spadek o 37,15% r/r). Emitent zamknął 2024 rok obrotowy ze stratą netto na poziomie 740.598,38 zł, kiedy to zysk netto w analogicznym okresie ubiegłego roku wyniósł 108.773,09 zł.

Na wyniki finansowe osiągnięte w omawianym okresie wpływ miały następujące czynniki:

- 1) realizacja „Projektu Niemcy”, który polega na systematycznym dostarczaniu urządzeń do pielęgnacji skóry do niemieckiego partnera. W ramach niniejszego projektu Emitent realizował następujące działania:

- **Realizacja zamówienia z maja 2022 r.** o łącznej wartości 8.600.000,00 EUR (ESPI nr 2/2022 z dnia 11 maja 2022 r. oraz ESPI nr 1/2024 z dnia 12 lutego 2024 r.).

W IV kwartale 2024 r., z tytułu realizacji powyższego zamówienia, Spółka odnotowała w raportowanym okresie przychód o wartości 431.066,00 EUR (równowartość 1.805.065,02 zł). Przychód o wartości 37.415,00 EUR (równowartość 160.177,68 zł) został rozliczony z przedpłaconych w styczniu 2022 r. środków. Z tytułu zrealizowanych dostaw Spółka odnotowała wpływy w wysokości 248.214,00 EUR (równowartość 1.066.719,70 zł).

- 2) realizacja „Projektu Hiszpania”, który prowadzony jest we współpracy z hiszpańskim partnerem, zakłada dostawę przez Emitenta urządzeń kosmetycznych, w tym m.in. *Nexus, Protheus IPL, Athor, EMS Titans* oraz pozostałych urządzeń kosmetycznych i części zamiennych, na rynek hiszpański.

W IV kwartale 2024 r., z tytułu realizacji niniejszego zamówienia, Spółka odnotowała w raportowanym okresie przychód o wartości 380.231,61 EUR (równowartość 1.644.887,20 zł). Z tytułu zrealizowanych dostaw Spółka odnotowała wpływy w wysokości 359.723,96 EUR (równowartość 1.553.699,46 zł).

- 3) realizacja „Projektu Skandynawia”, który to rozpoczął się w IV kwartale 2023 roku, kiedy to Spółka nawiązała współpracę i podpisała umowę ze szwedzką firmą zajmującą się obsługą marketingową salonów z branży medycyny estetycznej. Współpraca opiera się na wypożyczaniu urządzeń kosmetycznych do salonów kosmetycznych na terenie Skandynawii, które będą generowały przychód Spółki w oparciu o system rozliczeniowy minutowy (tj. M3 w modelu *Pay-As-You-Go*). W styczniu 2024 roku zostały przeprowadzone testy na wybranej grupie salonów kosmetycznych, które wykazały duży potencjał tego typu usługi, w związku z czym Emitent zdecydował się na zwiększenie zaangażowania w niniejszy projekt. Na dzień 31 grudnia 2024 r. Spółka wstawiła do salonów na terenie Skandynawii (Szwecja, Norwegia, Dania, Finlandia) łącznie **313 maszyn**, ale Emitent zakłada dalsze zwiększanie ilości wypożyczanych urządzeń. Spółka rozpoczęła również analogiczną działalność i wypożyczanie urządzeń na terenie Holandii, w związku z czym charakter projektu rozszerza się na inne części Europy. Niniejsza inicjatywa ma znaczny wpływ na przychody z systemu *Pay-As-You-Go*.
- 4) przychody z systemów rozliczeniowych *Fixed Price* oraz *Pay-As-You-Go* (uwzględniające realizację „Projektu Skandynawia”, o którym mowa powyżej). W IV kwartale 2024 r. przychody z tego tytułu wyniosły **421.711,34 zł**. Wskazane systemy rozliczeniowe stanowią dla Spółki coraz bardziej znaczące źródło przychodów pod kątem wartościowym, ponieważ odpowiadały już **za ok. 8,58%** przychodów ze sprzedaży produktów w raportowanym okresie. Wspomniane systemy charakteryzują się systematycznie rosnącą bazą korzystających z nich użytkowników, a ze względu na ich konstrukcję (opartą o regularne płatności o stosunkowo powtarzalnych wartościach) docelowo mają stworzyć dla Spółki znaczący strumień przychodów o dużej systematyczności, odporny na okresowe spadki koniunktury w branży.

Istotne wydarzenia, które miały miejsce w omawianym okresie oraz do momentu publikacji raportu

28 listopada 2024 r. Emitent otrzymał od jednego ze stałych partnerów, zajmującego się dystrybucją urządzeń do medycyny estetycznej na rynku hiszpańskim, zamówienie o istotnej wartości dotyczące wykonania i dostawy akcesoriów do produktów Spółki. Przedmiotem niniejszego zamówienia są akcesoria (głowice oraz filtry) do produkowanych przez Spółkę urządzeń IPL. Łączna wartość otrzymanego zamówienia określona została na 198.650,00 EUR. Realizacja zamówienia rozpoczęła się 2 grudnia 2024 r., a wysyłka produktów zakończy się do dnia 30 marca 2025 r. Wynagrodzenie Emitenta z tytułu realizacji zamówienia płatne będzie cyklicznie, w kwocie odpowiadającej ilości wysłanych produktów.

4 grudnia 2024 r. Spółka otrzymała od jednego ze stałych partnerów, zajmującego się dystrybucją urządzeń do medycyny estetycznej na rynku hiszpańskim, zamówienie o istotnej wartości dotyczącego wykonania i dostawy produktów Spółki. Przedmiotem niniejszego zamówienia są produkowane przez Spółkę urządzenia IPL i EMS. Łączna wartość otrzymanego Zamówienia określona została na 453.125,00 EUR. Realizacja zamówienia rozpoczęła się w styczniu 2025 r., a wysyłka Produktów zakończy się do końca marca 2025 r. Wynagrodzenie Emitenta z tytułu realizacji zamówienia płatne będzie cyklicznie, w kwocie odpowiadającej ilości wysłanych produktów.

11 grudnia 2024 r. Emitent ponownie otrzymał od jednego ze stałych partnerów, zajmującego się dystrybucją urządzeń do medycyny estetycznej na rynku hiszpańskim, zamówienie o istotnej wartości dotyczącego wykonania i dostawy produktów Spółki. Przedmiotem niniejszego zamówienia są produkowane przez Spółkę urządzenia IPL i EMS. Łączna wartość otrzymanego zamówienia określona została na 984.750,00 EUR. Realizacja zamówienia rozpocznie się w lutym 2025 r., a wysyłka Produktów zakończy się do końca lipca 2025 r. Wynagrodzenie Emitenta z tytułu realizacji zamówienia płatne będzie cyklicznie, w kwocie odpowiadającej ilości wysłanych produktów.

23 stycznia 2025 r., w związku z dokonaniem przeglądem strategii rozwoju Spółki, opublikowanej w raporcie bieżącym ESPI nr 2/2021 z dnia 31 marca 2021 r., przekazał zaktualizowaną strategię rozwoju Spółki na lata 2025-2026. Głównym celem strategii rozwoju Emitenta jest w dalszym ciągu pełne wykorzystanie posiadanego potencjału biznesowego oraz wzrost wartości Spółki i jej pozycji konkurencyjnej. Strategia rozwoju Emitenta na lata 2025-2026 opierać będzie się o 4 filary strategiczne:

- I. Dalszy rozwój prowadzonej działalności,
- II. Rozwój produkcji kontraktowej,
- III. Prace badawczo-rozwojowe,
- IV. Kontynuacja ekspansji zagranicznej.

#### I. Dalszy rozwój prowadzonej działalności

Podstawowym profilem działalności Emitenta jest projektowanie, rozwijanie, produkcja i dystrybucja urządzeń głównie na potrzeby medycyny estetycznej. W poprzednich latach Spółka znacząco zwiększyła swoje przychody również dzięki realizacji zleceń zewnętrznych. Składały się na nie zarówno prace projektowe, badawczo-rozwojowe oraz produkcja dwóch niezależnych produktów do użytku domowego. Dotychczasowe efekty podjętych działań wskazują na wysokie zadowolenie partnerów Spółki oraz klientów końcowych, a także wciąż duży potencjał rozwoju współpracy, co może skutkować dalszą kooperacją oraz wprowadzaniem nowych produktów. Spółka zamierza kontynuować wyżej wymieniony schemat działania w latach 2025-2026 i zakłada dalsze zwiększanie generowanych przychodów z założonych działań.

#### II. Rozwój produkcji kontraktowej

Spółka koncentruje się na rozwoju działalności poprzez pozyskiwanie nowych klientów, którzy poszukują doświadczonych producentów kontraktowych. Spółka planuje oferować kompleksowe wsparcie w procesie projektowania i produkcji urządzeń, dostosowanych do potrzeb firm działających w różnych branżach. Głównym celem jest tworzenie produktów na zlecenie, od koncepcji i prototypowania, aż po gotowe urządzenia dostarczane do klientów, przy wykorzystaniu własnej nowoczesnej fabryki i zaawansowanego zaplecza technologicznego. Działania te mają na celu dywersyfikację działalności Spółki i budowanie stabilnego portfela klientów w różnych sektorach. Emitent dąży do współpracy z kluczowymi odbiorcami w każdej branży, powierzając im odpowiedzialność za dalszą ekspansję

produktów na rynkach lokalnych. Dzięki temu Spółka może skoncentrować się na swojej podstawowej specjalizacji, czyli projektowaniu i produkcji urządzeń najwyższej jakości. Nowa strategia pozwoli Spółce rozwijać swoją działalność poza dotychczasową branżą medycyny estetycznej, umożliwiając realizację projektów dla firm z innych dziedzin. W ten sposób Spółka będzie umacniać swoją pozycję jako renomowany producent kontraktowy, oferując elastyczne i innowacyjne rozwiązania dostosowane do potrzeb klientów z różnych sektorów.

### III. Prace badawczo-rozwojowe

Od początku działalności Spółka prowadzi prace badawczo-rozwojowe ukierunkowane na rozwój prowadzonej działalności gospodarczej oraz wprowadzanie nowych urządzeń do swojego portfolio ofertowego. W latach 2025-2026 Spółka zamierza wprowadzić nowe urządzenia do oferty (m.in. Spółka pracuje pierwszym urządzeniem medycznym). Ponadto dział badawczo-rozwojowy Spółki, w trakcie realizowanych prac, systematycznie opracowuje nowe koncepcje i rozwiązania odpowiadające aktualnym potrzebom klientów i trendom rynkowym, które docelowo pomogą stworzyć kolejne urządzenia. Emitent zamierza rozwinąć dział B+R poprzez zatrudnienie większej liczby pracowników do swojego działu, planuje przygotowanie specjalistycznych stanowisk pracy oraz zakup dodatkowych urządzeń do działu B+R.

### IV. Kontynuacja ekspansji zagranicznej

CM International S.A. intensywnie rozwija ekspansję swoich produktów na rynki zagraniczne we współpracy z kluczowymi partnerami. Partner strategiczny Spółki z Hiszpanii skutecznie promuje urządzenia w wielu krajach Europy, przyczyniając się do zwiększania ich rozpoznawalności. Z kolei kluczowy dystrybutor na rynku skandynawskim wprowadza urządzenia CM International S.A. w całej Europie, wykorzystując innowacyjny model rozliczeń Pay-As-You-Go, co wyróżnia ofertę Spółki na tle konkurencji. Spółka przede wszystkim koncentruje się na dostosowywaniu urządzeń do wymagań prawnych, technicznych i użytkowych obowiązujących na poszczególnych rynkach, natomiast za ich sprzedaż i promocję odpowiadają partnerzy handlowi, realizując działania dostosowane do specyfiki lokalnych obszarów. Spółka zamierza finansować realizację celów strategicznych głównie w oparciu o środki generowane w toku bieżącej działalności operacyjnej (wzrost organiczny), a w razie potrzeby zamierza korzystać z dostępnych instrumentów finansowania dłużnego. Powyższe filary strategii rozwoju stanowią kierunkowe przedstawienie planów rozwojowych Spółki i będą przedmiotem realizacji w latach 2025-2026. Bieżąca realizacja strategii rozwoju uzależniona będzie od ogólnych uwarunkowań rynkowych oraz umiejętności Spółki do dostosowania się do bieżącej sytuacji w branży.

#### **Wpływ działań wojennych prowadzonych na terytorium Ukrainy na sytuację Spółki**

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Spółka nie odnotowuje skutków związanych z wpływem rosyjskiej agresji przeciwko Ukrainie. Emitent nie posiada bezpośrednich klientów czy partnerów biznesowych z terenu Rosji, Białorusi ani Ukrainy. Zarząd Spółki, w związku z ww. sytuacją, identyfikuje ryzyko niekorzystnego kursu walut (szczególnie EUR i USD), a także ryzyko wzrostu cen prądu i gazu. Emitent na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji związanej z utrzymującymi się działaniami wojennymi. Na dzień sporządzenia raportu, z uwagi na dynamicznie zmieniające się warunki, tj. m.in. wprowadzenia kolejnych sankcji w stosunku do Rosji i Białorusi, negatywne oddziaływanie wojny na gospodarkę Rosji, masową migrację uchodźców z terytorium Ukrainy do Polski, wpływ agresji rosyjskiej na światową gospodarkę oraz sytuację makroekonomiczną w Polsce, nie można w sposób jednoznaczny określić wpływu powyższych czynników na działalność, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Spółki.

#### **6. JEŻELI EMITENT PRZEKAZYWAŁ DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH - STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM**

Emitent nie przekazywał do publicznej wiadomości prognozy wyników finansowych.

**7. W PRZYPADKU, GDY DOKUMENT INFORMACYJNY EMITENTA ZAWIERAŁ INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W § 10 PKT 13A) ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ASO – OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI**

Zarząd Spółki informuje, iż Dokument Informacyjny Emitenta nie zawierał informacji, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO.

**8. JEŻELI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE – INFORMACJE NA TEMAT TEJ AKTYWNOŚCI**

Emitent jest w trakcie reorganizacji projektu o charakterze badawczo-rozwojowym na rzecz krajowego klienta, w związku z czym, na dzień sporządzenia niniejszego raportu, nie jest w stanie podać więcej szczegółowych informacji w niniejszym zakresie.

**9. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI**

Na dzień publikacji niniejszego raportu Spółka nie posiada jednostek zależnych podlegających konsolidacji.

**10. W PRZYPADKU, GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH – WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZANIA TAKICH SPRAWOZDAŃ**

Na dzień publikacji niniejszego raportu Spółka nie tworzy grupy kapitałowej i nie sporządza w związku z tym skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

**11. W PRZYPADKU, GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH LUB SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIA FINANSOWE NIE OBEJMUJĄ DANYCH WSZYSTKICH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH – WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁEK ZALEŻNYCH EMITENTA NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ, ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Na dzień publikacji niniejszego raportu Spółka nie tworzy grupy kapitałowej i nie sporządza w związku z tym skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

**12. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU**

**Tabela 2. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu CM International S.A.**

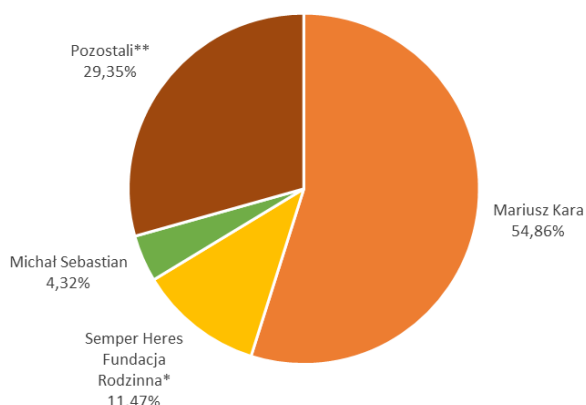
| Akcjonariusz                    | Liczba akcji     | Liczba głosów    | Udział w kapitale zakładowym | Udział w ogólnej liczbie głosów |
|---------------------------------|------------------|------------------|------------------------------|---------------------------------|
| Mariusz Kara                    | 660 000          | 1 320 000        | 54,86%                       | 68,93%                          |
| Semper Heres Fundacja Rodzinna* | 137 950          | 137 950          | 11,47%                       | 7,20%                           |
| Michał Sebastian                | 52 000           | 104 000          | 4,32%                        | 5,43%                           |
| Pozostali**                     | 353 050          | 353 050          | 29,35%                       | 18,44%                          |
| <b>Suma</b>                     | <b>1 203 000</b> | <b>1 915 000</b> | <b>100,00%</b>               | <b>100,00%</b>                  |

\* wraz z Torro Investment sp. z o.o.

\*\* w tym podmiot pełniący funkcję Animatora Rynku, w wyniku realizacji obowiązku, o którym mowa w § 7 ust. 4 Regulaminu ASO

**Wykres 1. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym CM International S.A.**

Struktura udziału w kapitale zakładowym CM International S.A.

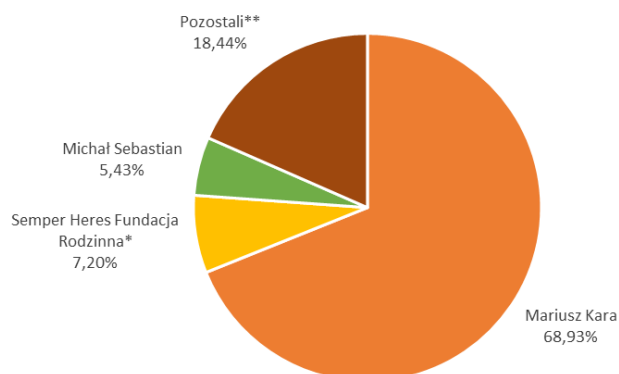


\* wraz z Torro Investment sp. z o.o.

\*\* w tym podmiot pełniący funkcję Animatora Rynku, w wyniku realizacji obowiązku, o którym mowa w § 7 ust. 4 Regulaminu ASO

**Wykres 2. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu CM International S.A.**

Struktura udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu CM International S.A.



\* wraz z Torro Investment sp. z o.o.

\*\* w tym podmiot pełniący funkcję Animatora Rynku, w wyniku realizacji obowiązku, o którym mowa w § 7 ust. 4 Regulaminu ASO

**13. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY**

Na dzień 31 grudnia 2024 r. Emitent zatrudniał 31 osób w oparciu o umowę o pracę (w przeliczeniu 31 pełnych etatów) oraz współpracował z 10 osobami na podstawie umów cywilnoprawnych i umów o współpracy.