

**CM INTERNATIONAL S.A.**

**CM I SA**

---

CM INTERNATIONAL S.A.

**Raport okresowy**  
**IV kwartał 2022 rok**

**Wilczyce, 14 lutego 2023 r.**

## 1. PISMO PRZEWODNIE ZARZĄDU SPÓŁKI

---

Szanowni Państwo,

w imieniu CM International S.A. prezentujemy Państwu podsumowanie działań Spółki zrealizowanych w IV kwartale 2022 r., a także omówienie wyników finansowych Emitenta osiągniętych w niniejszym czasie.

W okresie od początku października do końca grudnia 2022 r. otrzymaliśmy trzy istotne zamówienia, o których odrębnie informowaliśmy za pośrednictwem raportów ESPI. Każde z przedmiotowych zamówień złożone zostało przez klientów z trzech różnych krajów, co pokazuje dywersyfikację geograficzną struktury przychodów Spółki. Dodatkowo, jedno z niniejszych zleceń, dla klienta z Polski, stanowiło zwieńczenie prac badawczo-rozwojowych, co oznacza, iż kolejny projekt B+R zakończył się sukcesem i jesteśmy z tego bardzo dumni! Działalność badawcza na dobre zagościła w strategii rozwoju CM International S.A. Tym razem stworzyliśmy profesjonalne urządzenia do pielęgnacji paznokci.

Pod koniec października ubiegłego roku mogliśmy się również pochwalić efektami prac nad urządzeniem Procyon wykorzystującym technologię IPL. Niniejszy projekt realizowany był przez FHOS cosmetica we współpracy z Grupą DRV Phytolab oraz CM International S.A. W niniejszy projekt zaangażowanych było wiele osób z całego świata, a samo urządzenie wyznacza całkowicie nowy kierunek rozwoju medycyny estetycznej.

Wstępne dane za IV kwartał 2022 r., w ujęciu narastającym, prezentują wyniki Spółki w całym 2022 r. Nie są to jeszcze dane zweryfikowane przez biegłego rewidenta, ale przedmiotowe liczby są kolejnym sukcesem dla Nas. Mamy się czym pochwalić, gdyż osiągnęliśmy istotny wzrost przychodów zarówno w samym IV kwartale 2022 r., jak i całym ubiegłym roku. Rok 2022 zamknęliśmy z przychodami w wysokości ok. 36,2 mln zł oraz zyskiem netto na poziomie blisko 1,3 mln zł.

Dokładniejsze podsumowanie naszej działalności w 2022 r. zostanie zaprezentowane w raporcie rocznym. Szersze omówienie działalności Spółki w IV kwartale 2022 r., a także przełożenie naszych działań na wyniki finansowe znajdą Państwo w dalszej części niniejszego raportu. Zachęcamy również do odwiedzania naszej strony internetowej: [www.cos-medico.eu/pl/](http://www.cos-medico.eu/pl/). 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  |
| KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA .....  | 6  |
| 3. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH W STOSOWANIU ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI .....  | 11 |
| 4. KOMENTARZ EMITENTA NA TEMAT OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA, JEGO SYTUACJĘ FINANSOWĄ I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W DANYM KWARTALE .....   | 15 |
| 5. 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 ..... | 17 |
| 6. 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 .....              | 17 |
| 7. 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 .....                  | 17 |
| 8. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI .....   | 17 |
| 9. W PRZYPADKU, GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH – WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZANIA TAKICH SPRAWOZDAŃ .....  | 17 |
| 10. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU .....   | 18 |
| 11. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY .....  | 19 |

## 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.

Spółka posiada w swojej ofercie 9 typów jednofunkcyjnych urządzeń kosmetycznych, innowacyjne urządzenie M3, laser diodowy Nuximia, laser kompaktowy Nexus, falę uderzeniową Athor, wielofunkcyjne urządzenie do poprawy jakości powietrza AIO oraz urządzenie do elektrostymulacji mięśni Titans. Jednofunkcyjne urządzenia kosmetyczne, dzięki swojej budowie modułowej, mogą być dostarczane jako pojedyncze maszyny lub urządzenia wielofunkcyjne. Innowacyjne urządzenie wielofunkcyjne M3 pozwala na przeprowadzenie 8 różnych rodzajów zabiegów kosmetycznych oraz umożliwia wprowadzenie systemów rozliczeniowych: system sprzedażowy Fixed Price oparty na comiesięcznych (stałych) abonamentach oraz system rozliczeniowy Pay-As-You-Go oparty na prowizjach, których wielkość uzależniona jest od czasu pracy maszyny (w przypadku wyboru takiej formy rozliczeń przez dystrybutora). Urządzenie Nuximia to zaawansowany laser diodowy do epilacji (trwałej depilacji), które zostało wprowadzone do sprzedaży w lutym 2019 r. Od marca 2019 roku, w ofercie Spółki, pojawił się laser diodowy do epilacji w wersji kompaktowej pod nazwą Nexus oraz IPL Protheus. Obie maszyny zostały również wyposażone w moduł Reactify®. Od 2020 r. Spółka wprowadziła do oferty urządzenie do poprawy jakości powietrza pod nazwą AIO oraz urządzenie dla gabinetów medycyny estetycznej wykorzystujące efekt fali uderzeniowej pod nazwą Athor. Urządzenia M3, Nuximia, Nexus, Protheus oraz Athor korzystają z koncepcji IoT (ang. Internet of Things), zostały wyposażone w moduł diagnostyczno-rozliczeniowy Reactify®, a także zostały zintegrowane z aplikacją Skinic do zarządzania salonem kosmetycznym. Produkcja, dystrybucja oraz rozwój urządzeń kosmetycznych stanowią aktualnie podstawowy profil działalności Spółki. Model biznesu Emitenta zakłada współpracę z dystrybutorami handlowymi działającymi na danym obszarze czy w danym kraju. Oznacza to, iż odbiorcami urządzeń Spółki są w pierwszej kolejności dystrybutorzy, którzy następnie docierają z ofertą Emitenta do swoich klientów, którymi są salony kosmetyczne, salony SPA, salony piękności, hotele, kliniki dermatologiczne, gabinety specjalistyczne, centra medyczne, centra odnowy biologicznej, a także inne podmioty rynku medycyny estetycznej i kosmetycznej.

**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  |
| <b>Zarząd Spółki:</b>               | Mariusz Kara, Prezes Zarządu<br>Michał Sebastian, Wiceprezes Zarządu  |
| <b>Rada Nadzorcza Spółki:</b>       | Grzegorz Duszyński, Członek Rady Nadzorczej<br>Robert Kara, Członek Rady Nadzorczej<br>Bogumiła Kara, Członek Rady Nadzorczej |

Jolanta Fańciszevska-Sebastian, Członek Rady Nadzorczej  
Aleksander Łubniewski, Członek Rady Nadzorczej

*Źródło: Emitent*

## KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA

### Bilans Emitenta

| Wyszczególnienie   | Na dzień<br>31.12.2022 r. | Na dzień<br>31.12.2021 r. |
|--|---------------------------|---------------------------|
| <b>A. Aktywa trwałe</b>  | <b>11 445 432,26</b>      | <b>9 081 815,75</b>       |
| <b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>  | <b>89 955,81</b>          | <b>117 455,54</b>         |
| 1. Koszty zakończonych prac rozwojowych  | 0,00                      | 0,00                      |
| 2. Wartość firmy   | 85 022,48                 | 93 972,21                 |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne  | 4 933,33                  | 23 483,33                 |
| 4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne   | 0,00                      | 0,00                      |
| <b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>  | <b>11 044 775,93</b>      | <b>8 709 518,21</b>       |
| 1. Środki trwałe   | 11 009 775,93             | 5 766 060,86              |
| 2. Środki trwałe w budowie   | 35 000,00                 | 2 943 457,35              |
| 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>144 234,52</b>         | <b>0,00</b>               |
| 1. Nieruchomości   | 0,00                      | 0,00                      |
| 2. Wartości niematerialne i prawne   | 0,00                      | 0,00                      |
| 3. Długoterminowe aktywa finansowe   | 144 234,52                | 0,00                      |
| 4. Inne inwestycje długoterminowe  | 0,00                      | 0,00                      |
| <b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>  | <b>166 466,00</b>         | <b>254 842,00</b>         |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego   | 166 466,00                | 254 842,00                |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe   | 0,00                      | 0,00                      |
| <b>B. Aktywa obrotowe</b>  | <b>14 364 890,74</b>      | <b>7 710 853,56</b>       |
| <b>I. Zapasy</b>   | <b>8 935 659,63</b>       | <b>4 346 133,80</b>       |
| 1. Materiały   | 2 305 189,54              | 1 066 456,75              |
| 2. Półprodukty i produkty w toku   | 2 481 703,84              | 900 999,47                |
| 3. Produkty gotowe   | 345 348,49                | 171 844,13                |
| 4. Towary  | 1 889 774,77              | 0,00                      |
| 5. Zaliczki na dostawy i usługi  | 1 913 642,99              | 2 206 833,45              |
| <b>II. Należności krótkoterminowe</b>  | <b>3 923 712,24</b>       | <b>1 884 176,88</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   | 3 923 712,24              | 1 884 176,88              |
| <b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>   | <b>1 442 572,05</b>       | <b>1 442 611,38</b>       |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe  | 1 442 572,05              | 1 442 611,38              |
| 2. Inne inwestycje krótkoterminowe   | 0,00                      | 0,00                      |
| <b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>  | <b>62 946,82</b>          | <b>37 931,50</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>25 810 323,00</b>      | <b>16 792 669,31</b>      |
| <b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>   | <b>7 555 636,28</b>       | <b>6 257 875,74</b>       |
| I. Kapitał (fundusz) podstawowy  | 120 300,00                | 120 300,00                |

|   |                      |                      |
|---|----------------------|----------------------|
| II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:  | 5 824 153,51         | 4 561 221,23         |
| 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   | 1 297 760,54         | 1 262 932,28         |
| VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)                               | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>  | <b>18 254 686,72</b> | <b>10 534 793,57</b> |
| <b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>   | <b>1 748 354,42</b>  | <b>760 540,65</b>    |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego   | 1 770,00             | 24 812,00            |
| 2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne  | 0,00                 | 95 559,50            |
| 3. Pozostałe rezerwy  | 1 746 584,42         | 640 169,15           |
| <b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>  | <b>5 207 655,36</b>  | <b>4 803 038,84</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  | 5 207 655,36         | 4 803 038,84         |
| <b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>  | <b>11 298 676,94</b> | <b>4 971 214,08</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   | 11 298 676,94        | 4 971 214,08         |
| 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>25 810 323,00</b> | <b>16 792 669,31</b> |

Źródło: Emitent

## Rachunek zysków i strat Emitenta (wariant porównawczy)

| Wyszczególnienie   | Za okres<br>od 01.01.2022 r.<br>do 31.12.2022 r.<br>(w zł) | Za okres<br>od 01.01.2021 r.<br>do 31.12.2021 r.<br>(w zł) | Za okres<br>od 01.10.2022 r.<br>do 31.12.2022 r.<br>(w zł) | Za okres<br>od 01.10.2021 r.<br>do 31.12.2021 r.<br>(w zł) |
|--|--|--|--|--|
| <b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>                           | <b>36 153 954,72</b>                                       | <b>22 565 091,78</b>                                       | <b>16 039 971,90</b>                                       | <b>5 844 248,92</b>  |
| I. Przychody ze sprzedaży produktów  | 34 399 745,99  | 22 133 642,08  | 15 594 537,11  | 5 950 284,38   |
| II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna) | 1 754 208,73   | 431 449,70   | 445 434,79   | -106 035,46  |
| III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki                              | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                                      | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| <b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>  | <b>33 929 819,93</b>                                       | <b>20 710 273,55</b>                                       | <b>15 330 818,71</b>                                       | <b>5 849 328,85</b>  |
| I. Amortyzacja   | 629 337,93   | 442 892,72   | 195 567,48   | 116 945,03   |
| II. Zużycie materiałów i energii   | 20 701 375,73  | 11 007 034,82  | 9 855 178,79   | 2 892 479,79   |
| III. Usługi obce   | 7 640 784,07   | 5 091 490,78   | 3 727 349,21   | 1 798 695,83   |
| IV. Podatki i opłaty   | 174 637,99   | 132 945,95   | 42 502,83  | 26 044,90  |
| V. Wynagrodzenia   | 3 905 272,67   | 3 225 303,58   | 1 223 387,34   | 800 890,77   |
| VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia   | 782 432,86   | 737 244,05   | 264 231,05   | 191 734,33   |
| VII. Pozostałe koszty rodzajowe  | 95 978,68  | 73 361,65  | 22 602,01  | 22 538,20  |
| VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| <b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>   | <b>2 224 134,79</b>  | <b>1 854 818,23</b>  | <b>709 153,19</b>  | <b>-5 079,93</b>   |
| <b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>   | <b>136,92</b>  | <b>1 567 484,17</b>  | <b>2,35</b>  | <b>23 530,59</b>   |
| I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych                                  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| II. Dotacje  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| IV. Inne przychody operacyjne  | 136,92   | 1 567 484,17   | 2,35   | 23 530,59  |
| <b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>  | <b>292 279,14</b>  | <b>1 569 515,93</b>  | <b>231 535,98</b>  | <b>44 202,80</b>   |
| I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych   | 0,00   | 259 470,70   | 0,00   | 0,00   |
| III. Inne koszty operacyjne  | 292 279,14   | 1 310 045,23   | 231 535,98   | 44 202,80  |
| <b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>                                 | <b>1 931 992,57</b>  | <b>1 852 786,47</b>  | <b>477 619,56</b>  | <b>-25 752,14</b>  |
| <b>G. Przychody finansowe</b>  | <b>13 833,10</b>   | <b>9 612,94</b>  | <b>0,00</b>  | <b>0,00</b>  |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| II. Odsetki  | 4 234,52   | 0,00   | 4 234,52   | 0,00   |
| III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych  | 0,00   | 9 317,28   | 0,00   | 0,00   |
| V. Inne  | 9 598,58   | 295,66   | 0,00   | 0,00   |
| <b>H. Koszty finansowe</b>   | <b>370 029,13</b>  | <b>468 901,13</b>  | <b>123 950,04</b>  | <b>73 535,70</b>   |
| I. Odsetki   | 157 109,88   | 152 159,92   | 72 637,04  | 31 378,23  |
| II. Strata ze tytułu rozchodu aktywów  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |



|   |                     |                     |                   |                    |
|---|---------------------|---------------------|-------------------|--------------------|
| finansowych   |                     |                     |                   |                    |
| III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych                          | 0,00                | 61 428,07           | 0,00              | 0,00               |
| IV. Inne  | 212 919,25          | 255 313,14          | 51 313,00         | 42 157,47          |
| <b>I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>                                  | <b>1 575 796,54</b> | <b>1 393 498,28</b> | <b>254 330,39</b> | <b>-99 287,84</b>  |
| <b>J. Podatek dochodowy</b>   | <b>278 036,00</b>   | <b>130 566,00</b>   | <b>0,00</b>       | <b>103 483,00</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>1 297 760,54</b> | <b>1 262 932,28</b> | <b>254 330,39</b> | <b>-202 770,84</b> |

Źródło: Emitent

## Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta

| Wyszczególnienie  | Za okres<br>od 01.01.2022 r.<br>do 31.12.2022 r.<br>(w zł) | Za okres<br>od 01.01.2021 r.<br>do 31.12.2021 r.<br>(w zł) | Za okres<br>od 01.10.2022 r.<br>do 31.12.2022 r.<br>(w zł) | Za okres<br>od 01.10.2021 r.<br>do 31.12.2021 r.<br>(w zł) |
|---|--|--|--|--|
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>              |  |  |  |  |
| <b>I. Zysk (strata) netto</b>   | <b>1 297 760,54</b>  | <b>1 262 932,28</b>  | <b>254 330,39</b>  | <b>-202 770,84</b>   |
| <b>II. Korekty razem</b>  | <b>705 898,26</b>  | <b>-108 867,78</b>   | <b>1 484 020,23</b>  | <b>17 310,03</b>   |
| 1. Amortyzacja  | 638 287,66   | 451 842,45   | 197 804,91   | 119 182,46   |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                     | 0,00   | 77 898,94  | 0,00   | 0,00   |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                      | 99 608,78  | 118 035,66   | 55 254,20  | 15 873,94  |
| 4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                                   | 0,00   | 36 335,14  | 0,00   | 0,00   |
| 5. Zmiana stanu rezerw  | 987 813,77   | 691 444,65   | 1 406 177,14   | 591 680,61   |
| 6. Zmiana stanu zapasów   | -4 589 525,83  | -1 429 681,92  | -1 256 799,31  | -808 666,13  |
| 7. Zmiana stanu należności  | -1 899 535,36  | -724 763,93  | -1 255 205,15  | -671 378,02  |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów   | 5 405 888,56   | 1 173 286,30   | 2 353 887,11   | 727 839,48   |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                      | 63 360,68  | -556 536,94  | -17 098,67   | -10 494,18   |
| 10. Inne korekty  | 0,00   | 53 271,87  | 0,00   | 53 271,87  |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>         | <b>2 003 658,80</b>  | <b>1 154 064,50</b>  | <b>1 738 350,62</b>  | <b>-185 460,81</b>   |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>            |  |  |  |  |
| <b>I. Wpływy</b>  | <b>0,00</b>  | <b>0,00</b>  | <b>0,00</b>  | <b>0,00</b>  |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 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   | 0,00   | 0,00   |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| <b>II. Wydatki</b>  | <b>2 502 345,50</b>  | <b>2 950 939,65</b>  | <b>93 799,21</b>   | <b>2 704 642,50</b>  |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 2 362 345,50   | 2 950 939,65   | 93 799,21  | 2 704 642,50   |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne              | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym:  | 140 000,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |

|  |                      |                      |                     |                      |
|--|----------------------|----------------------|---------------------|----------------------|
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>                                    | <b>-2 502 345,50</b> | <b>-2 950 939,65</b> | <b>-93 799,21</b>   | <b>-2 704 642,50</b> |
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>  |                      |                      |                     |                      |
| <b>I. Wpływy</b>   | <b>1 530 030,50</b>  | <b>4 718 782,17</b>  | <b>0,00</b>         | <b>1 695 969,50</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  | 1 530 030,50         | 4 718 782,17         | 0,00                | 1 695 969,50         |
| 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>1 031 383,13</b>  | <b>3 600 675,07</b>  | <b>309 503,05</b>   | <b>152 033,23</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  | 504 381,12           | 3 242 294,97         | 171 284,08          | 75 570,27            |
| 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   | 423 158,71           | 240 344,44           | 78 730,25           | 60 589,02            |
| 8. Odsetki   | 103 843,30           | 118 035,66           | 59 488,72           | 15 873,94            |
| 9. Inne wydatki finansowe  | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                | 0,00                 |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>                                       | <b>498 647,37</b>    | <b>1 118 107,10</b>  | <b>-309 503,05</b>  | <b>1 543 936,27</b>  |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)</b>  | <b>-39,33</b>        | <b>-678 768,05</b>   | <b>1 335 048,36</b> | <b>-1 346 167,04</b> |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>   | <b>-39,33</b>        | <b>-678 768,05</b>   | <b>1 335 048,36</b> | <b>-1 346 167,04</b> |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>  | <b>1 433 294,10</b>  | <b>2 112 062,15</b>  | <b>98 206,41</b>    | <b>2 779 461,14</b>  |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:</b>  | <b>1 433 254,77</b>  | <b>1 433 294,10</b>  | <b>1 433 254,77</b> | <b>1 433 294,10</b>  |

Źródło: Emitent

### Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta

| Wyszczególnienie   | Za okres                                       | Za okres                                       | Za okres                                       | Za okres                                       |
|--|--|--|--|--|
|  | od 01.01.2022 r.<br>do 31.12.2022 r.<br>(w zł) | od 01.01.2021 r.<br>do 31.12.2021 r.<br>(w zł) | od 01.10.2022 r.<br>do 31.12.2022 r.<br>(w zł) | od 01.10.2021 r.<br>do 31.12.2021 r.<br>(w zł) |
| <b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>                 | <b>6 257 875,74</b>                            | <b>4 994 943,46</b>                            | <b>7 301 305,89</b>                            | <b>6 594 917,72</b>                            |
| <b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b> | <b>6 257 875,74</b>                            | <b>4 994 943,46</b>                            | <b>7 301 305,89</b>                            | <b>6 594 917,72</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>4 561 221,23</b>                            | <b>3 699 621,80</b>                            | <b>5 824 153,51</b>                            | <b>4 561 221,23</b>                            |
| 2.1. Zmiany kapitału (funduszu)  | 1 262 932,28                                   | 861 599,43                                     | 0,00   | 0,00   |

zapasowego

|   |                     |                     |                     |                     |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu   | 5 824 153,51        | 4 561 221,23        | 5 824 153,51        | 4 561 221,23        |
| <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) z aktualizacji wyceny   | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| 3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu   | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| <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>1 262 932,28</b> | <b>861 599,43</b>   | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         |
| 5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu  | 1 262 932,28        | 861 599,43          | 0,00                | 0,00                |
| 5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach  | 1 262 932,28        | 861 599,43          | 0,00                | 0,00                |
| 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</b>   | <b>1 297 760,54</b> | <b>1 262 932,28</b> | <b>1 297 760,54</b> | <b>1 262 932,28</b> |
| <b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>   | <b>7 555 636,28</b> | <b>6 257 875,74</b> | <b>7 555 636,28</b> | <b>6 257 875,74</b> |
| <b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>                   | <b>7 555 636,28</b> | <b>6 257 875,74</b> | <b>7 555 636,28</b> | <b>6 257 875,74</b> |

Źródło: Emitent

### 3. 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.

Mając na uwadze zasadę istotności wynikającą z art. 4 ust. 4 Ustawy potwierdzonej postanowieniem ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych art. 16d, wartości niematerialne i prawne o wartości do 10 000 zł, traktowane jako niskocenne składniki majątku, zalicza się do materiałów i księguje bezpośrednio w zużycie materiałów z pominięciem ewidencji bilansowej.

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, przy czym środki trwałe o wartości do 10 000 zł traktowane jako niskocenne składniki majątku, zalicza się do materiałów i księguje bezpośrednio w zużycie materiałów z pominięciem ewidencji bilansowej, zgodnie z art. 32 ust. 6 Ustawy. 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.

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

W IV kwartale 2022 r. CM International S.A. wypracowała przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi na poziomie **16.039.971,90** zł przy 5.844.248,92 zł uzyskanych w analogicznym okresie 2021 r., co oznacza **wzrost o 174,46% r/r**. Narastająco, niniejsze przychody osiągnęły wartość **36.153.954,72** zł w czterech kwartałach 2022 r. i są **większe o ok. 60,22% r/r** od przychodów wypracowanych w okresie styczeń-grudzień 2021 r. (kiedy to wyniosły 22.565.091,78 zł). Na poziomie przychodów ze sprzedaży produktów, w okresie od października do grudnia 2022 r., Emitent osiągnął kwotę równą **15.594.537,11** zł, natomiast, w porównywanym okresie 2021 r., Emitent osiągnął niniejsze przychody w wysokości 5.950.284,38 zł. Narastająco, w czterech kwartałach 2022 r., przychody ze sprzedaży produktów wyniosły **34.399.745,99** zł, co oznacza **wzrost o ok. 55,42% r/r** w stosunku do przedmiotowych przychodów z analogicznego okresu roku ubiegłego, które wyniosły 22.133.642,08 zł. W okresie od października do końca grudnia 2022 r. Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości **254.330,39** zł wobec straty netto równej 202.770,84 zł w IV kwartale 2021 r. Narastająco, w całym 2022 r. Emitent osiągnął zysk netto w wysokości **1.297.760,54** zł przy zysku netto równym 1.262.932,28 zł za cały 2021 r. Zmiana stanu produktów, która związana jest z aktywnymi działaniami badawczo-rozwojowymi Spółki, w IV kwartale 2022 r. wyniosła 445.434,79 zł przy ujemnej zmianie niniejszej wartości w analogicznym okresie roku 2021 r., kiedy to osiągnęła poziom -106.035,46 zł. Narastająco, w całym 2022 r. oraz 2021 r., przedmiotowa zmiana stanu produktów wyniosła odpowiednio: 1.754.208,73 zł oraz 431.449,70 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 **realizacja zamówienia z października 2022 r.** o łącznej wartości 933.750,00 EUR (ESPI nr 10/2022 z dnia 17 października 2022 r.).

W IV kwartale 2022 r., z tytułu realizacji powyższych zamówień, Spółka dostarczyła kontrahentowi urzędnika o wartości 2.524.954,00 EUR (równowartość 11.925.777,10 zł), które zaksięgowane zostały jako przychód raportowanego okresu. Dodatkowo Emitent, w ramach wykonania usługi transportowej ww. produktów odnotował przychód w łącznej wysokości 26.700,00 EUR (równowartość 125.343,84 zł). Spółka zrealizowała zamówienie z października 2022 r. w całości, w związku z czym otrzymała dodatkowe wynagrodzenie w wysokości 200.000,00 EUR za terminowe wykonanie zlecenia. Przychód o wartości 71.360,00 EUR (równowartość 337.917,01 zł) został rozliczony z środków przedpłaconych w styczniu 2022 r.

- 2) realizacja „**Projekt Hiszpania**”, który pierwotnie zakładał, iż w latach 2017-2020, na zlecenie hiszpańskiego dystrybutora dostarczonych ma być 1.000 urządzeń T3 (M3 na rynek hiszpański). Z uwagi na okresowe nasycenie rynku ww. urządzeniami, ich dostawy nie są obecnie zamawiane przez klientów końcowych w sposób systematyczny, jednakże w reakcji na zmienne warunki rynkowe Spółka, we współpracy ze swoim partnerem, realizuje aktualnie dostawy innych urządzeń kosmetycznych na rynek hiszpański (*Nexus, Protheus IPL, Athor, EMS Titans*). Powyższe dostawy również klasyfikowane są przez Spółkę jako element realizacji „Projekt Hiszpania”.

W ramach realizacji „Projekt Hiszpania” Spółka odnotowała w raportowanym okresie przychód z tytułu dostaw urządzeń o łącznej wartości 392.796,00 EUR (równowartość 1.848.433,94 zł), w tym 386.221,00 EUR (równowartość 1.817.209,72 zł) z tytułu sprzedaży urządzeń *Nexus, Protheus IPL, Athor i EMS Titans*. Z tytułu zrealizowanych dostaw Spółka odnotowała wpływy w wysokości 339.790,70 EUR (równowartość 1.599.504,64 zł). Przychód o wartości 4.950,00 EUR (równowartość 23.514,38 zł) został rozliczony ze środków pieniężnych przedpłaconych w sierpniu 2022 r.

- 3) tak jak w poprzednich kwartałach, Spółka odnotowała ponadto w raportowanym okresie przychody z systemów rozliczeniowych (*Fixed Price* oraz *Pay-As-You-Go*). W IV kw. 2022 r. przychody z tego tytułu wyniosły **132.442,14 zł**. Wskazane systemy rozliczeniowe obecnie nie stanowią dla Spółki znaczącego źródła przychodów pod kątem wartościowym, ponieważ odpowiadały **za 0,83%** przychodów netto ze sprzedaży i zrównanych z nimi w raportowanym okresie. Warto jednak wskazać, iż 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.

17 października 2022 r. Emitent przyjął od jednego ze stałych partnerów Spółki, klienta z Niemiec, zamówienie o istotnej wartości, które dotyczy wykonania i dostawy produktów Spółki. Przedmiotem zamówienia są produkowane przez Spółkę urządzenia do pielęgnacji twarzy wraz z dodatkowymi komponentami pozwalającymi rozszerzyć funkcjonalność bazowego urządzenia, które Emitent opracował przy okazji prac badawczo-rozwojowych opisanych w raporcie ESPI o numerze 13/2020 z dnia 4 listopada 2022 r. Wartość otrzymanego zamówienia określona została na 933.750,00 EUR. Według przyjętego harmonogramu realizacja dostaw objętych zamówieniem zakończy się z końcem bieżącego roku, tj. do 31 grudnia 2022 r. Wynagrodzenie Emitenta z tytułu realizacji zamówienia płatne będzie cyklicznie, w kwocie odpowiadającej ilości dostarczonych produktów.

18 listopada 2022 r. do Spółki wpłynęło zamówienie od polskiego klienta na dostawę produktów Spółki. Dla niniejszego partnera Emitent realizował wcześniej kontrakt o charakterze badawczo-rozwojowym, w wyniku którego zostały zaprojektowane i wykonane profesjonalne urządzenia do pielęgnacji paznokci, które stanowią przedmiot niniejszego zamówienia. Emitent nie informował o wcześniejszym kontrakcie B+R z uwagi na jego niską wartość. Wartość otrzymanego zamówienia określona została na 1.180.092,00 zł netto. Według przyjętego harmonogramu



realizacja dostaw objętych zamówieniem zakończy się w maju 2023 r. Wynagrodzenie Emitenta z tytułu realizacji zamówienia płatne będzie cyklicznie, w kwocie odpowiadającej ilości dostarczonych produktów.

22 listopada 2022 r. Emitent otrzymał od jednego ze stałych partnerów Spółki, zajmującego się dystrybucją urządzeń do medycyny estetycznej na rynku hiszpańskim, zamówienie o istotnej wartości dotyczące wykonania i dostawy produktów Spółki. Przedmiotem zamówienia są urządzenia do fotoodmładzania, usuwania przebarwień i trwałej depilacji - IPL. Wartość otrzymanego zamówienia określona została na 657.250,00 EUR. Według przyjętego harmonogramu realizacja dostaw objętych zamówieniem zakończy się w maju 2023 r. Wynagrodzenie Emitenta z tytułu realizacji zamówienia płatne będzie cyklicznie, w kwocie odpowiadającej ilości dostarczonych produktów, przy czym 70% wartości produktów płatna będzie w terminie 3 dni, a pozostałe 30% - w terminie 60 dni od daty dostarczenia produktów.

#### **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.

#### **5. 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.

#### **6. 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.

#### **7. 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 realizacji zamówienia o charakterze badawczo-rozwojowym na rzecz krajowego klienta, których szczegóły, na dzień sporządzenia niniejszego raportu, nie mogą jeszcze zostać ujawnione.

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

---

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

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

---

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

## 10. 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.**

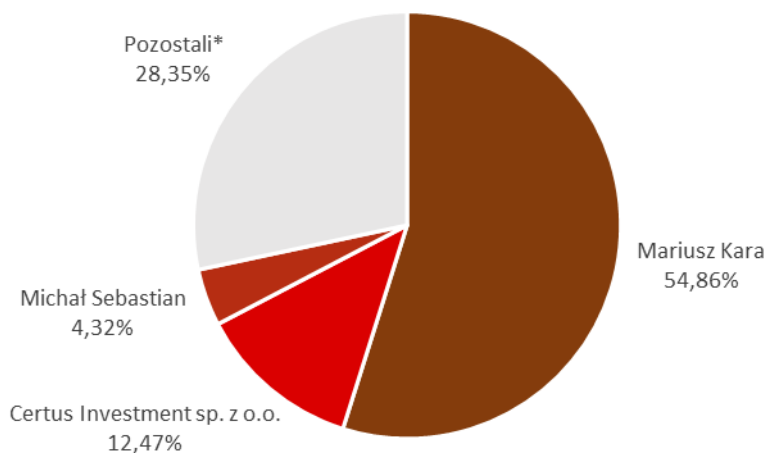
| Akcjonariusz                 | Seria akcji    | Liczba akcji     | Liczba głosów    | Udział w kapitale zakładowym | Udział w ogólnej liczbie głosów |
|------------------------------|----------------|------------------|------------------|------------------------------|---------------------------------|
| Mariusz Kara                 | A              | 660 000          | 1 320 000        | 54,86%                       | 65,90%                          |
| Michał Sebastian             | A              | 52 000           | 104 000          | 4,32%                        | 5,19%                           |
| Certus Investment sp. z o.o. | B              | 150 000          | 150 000          | 12,47%                       | 7,49%                           |
| Pozostali*                   | A, B, C        | 341 000          | 429 000          | 28,35%                       | 21,42%                          |
| <b>Suma</b>                  | <b>A, B, C</b> | <b>1 203 000</b> | <b>2 003 000</b> | <b>100,00%</b>               | <b>100,00%</b>                  |

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

Źródło: Emitent

**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.

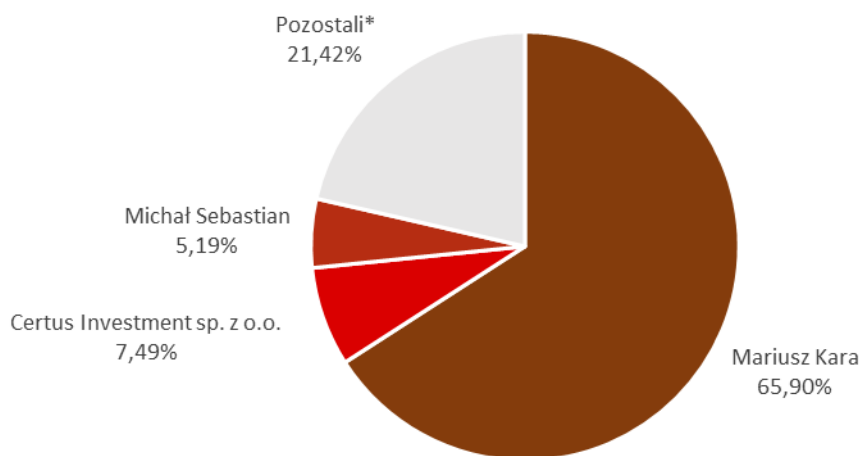


Źródło: Emitent

\* 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.**



Źródło: Emitent

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

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

Na dzień 31 grudnia 2022 r. Emitent zatrudniał 72 osoby w oparciu o umowę o pracę (71,13 osób w przeliczeniu na pełne etaty) oraz współpracował z 12 osobami na podstawie umów cywilnoprawnych i umów o współpracy.