

**CM INTERNATIONAL S.A.**

**CM I SA**

---

CM INTERNATIONAL S.A.

**Raport okresowy**

**II kwartał 2023 rok**

**Wilczyce, 14 sierpnia 2023 r.**

## 1. PISMO PRZEWODNIE ZARZĄDU SPÓŁKI

Szanowni Państwo,

w imieniu CM International S.A. prezentujemy Państwu podsumowanie działań Spółki zrealizowanych w II kwartale 2023 r., a także omówienie wyników finansowych Emitenta osiągniętych w niniejszym okresie.

Na wstępie chcielibyśmy podzielić się z Państwem ekscytującą informacją, iż na początku czerwca 2023 r. CM International S.A. znalazła się w gronie laureatów Diamentów Forbes'a. To niesamowite wyróżnienie za zaangażowanie, innowacyjność i wyjątkowy rozwój naszego zespołu, które inspiruje nas do sięgania jeszcze wyżej!

Na inspiracjach się nie kończy i rzeczywiście podejmujemy coraz to bardziej zaawansowane projekty. Między innymi rozwijamy i udoskonalamy nasz ostatni produkt, tj. Procyon – Platformę Lumeniczną, która wyposażona jest w technologię IPL. Na początku lipca bieżącego roku zorganizowaliśmy w Spółce szkolenie techniczne, na którym gościliśmy grupę profesjonalistów z Hiszpanii, z którymi wspólnie stworzyliśmy Procyona. Niniejsze wydarzenie było bardzo wzbogacającym doświadczeniem, pełnym angażujących dyskusji i cennych spostrzeżeń, co mamy nadzieję przełoży się na usprawnienie i jeszcze lepsze działanie platformy. Jesteśmy wdzięczni naszym gościom z Hiszpanii za aktywny udział w szkoleniu i warsztatach.

Czas od początku kwietnia do końca czerwca 2023 r. był okresem stabilnej realizacji kontraktów zawartych we wcześniejszych okresach. Produkcja i dostawy urządzeń były realizowane zgodnie z harmonogramami. W tym miejscu zachęcamy Państwa do śledzenia również naszych social mediów (Facebook, LinkedIn), na których na bieżąco przedstawiamy naszą „codziennosc” i działalność „za kulis”.

Przechodząc do wyników za II kwartał 2023 r. - są one potwierdzeniem naszej stabilnej pracy. Przychody ze sprzedaży produktów Spółki, w okresie od kwietnia do czerwca 2023 r., osiągnęły poziom ok. 8,7 mln zł i były o ok. 43,82% r/r wyższe niż niniejsze przychody z analogicznego okresu roku 2022. W ujęciu narastającym przychody ze sprzedaży produktów prezentują się jeszcze lepiej, ponieważ w pierwszym półroczu 2023 r. wyniosły one ok. 24,2 mln zł, czyli o 83,70% r/r więcej niż w I półroczu 2022 roku. W II kwartale 2023 r. wypracowaliśmy zysk netto w wysokości ok. 0,32 mln zł. W ujęciu całego pierwszego półrocza 2023 r. jesteśmy zadowoleni z osiągniętego zysku netto, który wyniósł ok. 3,31 mln zł i był o 162,43% wyższy niż zysk netto wypracowany w pierwszych dwóch kwartałach 2022 r. Niniejszy wynik potwierdza skuteczność i efektywność działalności CM International S.A.

Szersze omówienie działalności Spółki w II kwartale 2023 r., a także przełożenie naszych działań na wyniki finansowe znajdą Państwo w dalszej części niniejszego raportu. 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> Prezes Zarządu CM International S.A.	<b>Michał Sebastian</b> Wiceprezes Zarządu CM International S.A.
--	--

## Spis treści

1. PISMO PRZEWODNIE ZARZĄDU SPÓŁKI .....	2
2. PODSTAWOWE INFORMACJE .....	4
3. KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA.....	6
4. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH W STOSOWANIU ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI.....	12
5. KOMENTARZ EMITENTA NA TEMAT OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA, JEGO SYTUACJĘ FINANSOWĄ I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W DANYM KWARTALE.....	15
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 .....	18
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 .....	18
8. JEŻELI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI INICIATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE – INFORMACJE NA TEMAT TEJ AKTYWNOŚCI.....	18
9. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI.....	18
10. W PRZYPADKU, GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH – WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZANIA TAKICH SPRAWOZDAŃ .....	18
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 .....	18
12. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU .....	18
13. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY .....	20

## 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, w tym m.in. urządzenia do liposukcji ultradźwiękowej, mikrodermabrazji diamentowej czy korundowej, mezoterapii bezigłowej. Ponadto Emitent, dzięki budowie modułowej urządzeń jednofunkcyjnych, oferuje również urządzenia wielofunkcyjne, które są dowolną kompilacją urządzeń jednozadaniowych.

### Rysunek 1. Urządzenia jednofunkcyjne CM International S.A.



Źródło: Emitent

CM International S.A. jest również twórcą innowacyjnego urządzenia M3, które 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).

Emitent w swojej ofercie posiada także laser diodowy Nuximia, które jest zaawansowanym laserem diodowym do epilacji (trwałej depilacji), które zostało wprowadzone do sprzedaży w lutym 2019 r. Nuximia wykorzystuje nowatorską technologię specjalnej diody SLD (VCSEL), wyróżniającą się m. in. długą żywotnością oraz lepszymi parametrami optycznymi.

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 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.

Najnowszym produktem Spółki jest Procyon – Platforma Lumeniczna, które jest wielofunkcyjnym urządzeniem do odmładzania skóry, redukcji przebarwień, trwałego usuwania owłosienia oraz redukcji popękanych naczynek. Wyposażone w technologię IPL (ang. Intense Pulse Light), co oznacza, iż wytwarza wiązkę rozproszonych promieni świetlnych o różnej długości. Dodatkowo Procyon wyposażony jest w moduł Reactify®.

**Rysunek 2. Wybrane produkty CM International S.A. przeznaczone do sprzedaży (od lewej urządzenie wielofunkcyjne M3, drenaż limfatyczny, Nuximia, Nexus, Titans, Procyon)**



Źródło: Emitent

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 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 Michał Sebastian, Wiceprezes Zarządu
<b>Rada Nadzorcza Spółki:</b>	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

Źródło: Emitent

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

**Bilans Emitenta**

Wyszczególnienie	Na dzień 30.06.2023 r.	Na dzień 30.06.2022 r.
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>12 519 749,47</b>	<b>11 661 651,91</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>80 547,63</b>	<b>103 705,67</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	80 547,62	89 497,34
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,01	14 208,33
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>11 753 107,32</b>	<b>11 303 104,24</b>
1. Środki trwałe	11 750 425,32	6 571 408,66
2. Środki trwałe w budowie	2 682,00	4 719 695,58
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	12 000,00
<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>541 860,00</b>	<b>254 842,00</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	541 860,00	254 842,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>13 324 268,61</b>	<b>10 884 539,55</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>7 638 998,99</b>	<b>6 214 592,73</b>
1. Materiały	2 731 911,90	1 820 795,04
2. Półprodukty i produkty w toku	2 092 597,64	1 517 383,03
3. Produkty gotowe	128 893,88	162 993,65
4. Towary	1 898 774,77	1 865 344,77
5. Zaliczki na dostawy i usługi	786 820,80	848 076,24
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>3 061 849,51</b>	<b>3 126 339,20</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	3 061 849,51	3 126 339,20
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>2 526 745,60</b>	<b>1 493 910,96</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 526 745,60	1 493 910,96
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>96 674,51</b>	<b>49 696,66</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>25 844 018,08</b>	<b>22 546 191,46</b>
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>10 792 443,09</b>	<b>7 519 851,42</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	120 300,00	120 300,00

II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	7 046 916,47	5 824 153,51
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	3 311 804,39	1 261 975,68
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>15 051 574,99</b>	<b>15 026 340,04</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>1 243 396,00</b>	<b>441 200,55</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	38 247,00	24 812,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	144 092,71	95 559,50
3. Pozostałe rezerwy	1 061 056,29	320 829,05
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>6 016 157,06</b>	<b>5 271 289,18</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	6 016 157,06	5 271 289,18
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>7 792 021,93</b>	<b>9 313 850,31</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	7 792 021,93	9 313 850,31
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>25 844 018,08</b>	<b>22 546 191,46</b>

Źródło: Emitent

## Rachunek zysków i strat Emitenta (wariant porównawczy)

Wyszczególnienie	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	od 01.04.2023 r. do 30.06.2023 r. (w zł)	od 01.04.2022 r. do 31.06.2022 r. (w zł)	od 01.01.2023 r. do 30.06.2023 r. (w zł)	od 01.01.2022 r. do 30.06.2022 r. (w zł)
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>7 056 500,86</b>	<b>5 826 470,82</b>	<b>23 611 918,99</b>	<b>13 830 686,48</b>
I. Przychody ze sprzedaży produktów	8 662 009,82	6 022 895,82	24 216 377,78	13 182 630,44
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	-1 606 610,98	-220 257,39	-605 560,81	607 533,08
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 102,02	23 832,39	1 102,02	40 522,96
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>6 379 888,17</b>	<b>5 256 307,18</b>	<b>19 540 360,70</b>	<b>12 245 387,59</b>
I. Amortyzacja	209 869,41	135 624,64	426 350,53	253 445,98
II. Zużycie materiałów i energii	3 195 057,54	2 667 652,23	12 535 481,73	7 029 539,31
III. Usługi obce	1 020 418,26	1 304 964,28	2 414 200,22	2 773 303,41
IV. Podatki i opłaty	60 511,55	50 060,16	103 404,92	80 229,16
V. Wynagrodzenia	1 585 518,21	892 754,23	3 495 627,20	1 727 421,43
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	279 295,74	172 333,79	518 201,71	326 004,81
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	29 217,46	32 917,85	47 094,39	55 443,49
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>676 612,69</b>	<b>570 163,64</b>	<b>4 071 558,29</b>	<b>1 585 298,89</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>1 538,36</b>	<b>41,64</b>	<b>4 038,36</b>	<b>133,17</b>
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	2 500,00	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	1 538,36	41,64	1 538,36	133,17
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>200 963,99</b>	<b>12 385,87</b>	<b>278 500,50</b>	<b>37 509,09</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	200 963,99	12 385,87	278 500,50	37 509,09
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>477 187,06</b>	<b>557 819,41</b>	<b>3 797 096,15</b>	<b>1 547 922,97</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>25 086,23</b>	<b>0,00</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	0,00	0,00	25 086,23	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>174 614,44</b>	<b>72 097,92</b>	<b>528 141,99</b>	<b>50 797,29</b>



I. Odsetki	49 498,14	20 784,92	127 315,98	38 656,28
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	125 116,30	51 313,00	400 826,01	12 141,01
<b>I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>	<b>302 572,62</b>	<b>485 721,49</b>	<b>3 294 040,39</b>	<b>1 497 125,68</b>
<b>J. Podatek dochodowy</b>	<b>-15 750,00</b>	<b>17 401,00</b>	<b>-17 764,00</b>	<b>235 150,00</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>318 322,62</b>	<b>468 320,49</b>	<b>3 311 804,39</b>	<b>1 261 975,68</b>

Źródło: Emitent

## Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	od 01.04.2023 r. do 30.06.2023 r. (w zł)	od 01.04.2022 r. do 31.06.2022 r. (w zł)	od 01.01.2023 r. do 30.06.2023 r. (w zł)	od 01.01.2022 r. do 30.06.2022 r. (w zł)
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>1 261 975,68</b>	<b>3 311 804,39</b>	<b>468 320,49</b>	<b>318 322,62</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>-234 327,43</b>	<b>-1 355 823,32</b>	<b>-577 164,00</b>	<b>279 633,18</b>
1. Amortyzacja	257 920,85	426 350,53	137 862,08	209 869,41
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	38 617,69	102 229,75	20 784,92	49 498,14
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	-319 340,10	-504 958,42	-389 615,06	-860 435,73
6. Zmiana stanu zapasów	-1 868 458,93	1 296 660,64	-1 137 163,45	1 284 515,95
7. Zmiana stanu należności	-1 242 162,32	861 862,73	650 158,01	2 764 022,31
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 910 860,54	-3 128 846,86	151 776,66	-3 183 575,89
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-11 765,16	-409 121,69	-10 967,16	13 724,99
10. Inne korekty	0,00	0,00	0,00	2 014,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>	<b>1 027 648,25</b>	<b>1 955 981,07</b>	<b>-108 843,51</b>	<b>597 955,80</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>3 075,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	3 075,00	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>2 050 310,25</b>	<b>918 144,93</b>	<b>1 007 017,66</b>	<b>918 144,93</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	2 050 310,25	874 474,00	1 007 017,66	874 474,00

oraz rzeczowych aktywów  
trwałych

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	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	43 670,93	0,00	43 670,93
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-2 050 310,25</b>	<b>-915 069,93</b>	<b>-1 007 017,66</b>	<b>-918 144,93</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>1 530 030,50</b>	<b>840 000,00</b>	<b>744 198,00</b>	<b>840 000,00</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	1 530 030,50	840 000,00	744 198,00	840 000,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00		0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>456 068,92</b>	<b>841 215,13</b>	<b>206 742,96</b>	<b>297 899,30</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	150 420,59	581 938,22	56 068,44	164 921,90
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	267 030,64	157 047,16	129 889,60	83 479,26
8. Odsetki	38 617,69	102 229,75	20 784,92	49 498,14
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>1 073 961,58</b>	<b>-1 215,13</b>	<b>537 455,04</b>	<b>542 100,70</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)</b>	<b>51 299,58</b>	<b>1 039 696,01</b>	<b>-578 406,13</b>	<b>221 911,57</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>51 299,58</b>	<b>1 039 696,01</b>	<b>-578 406,13</b>	<b>221 911,57</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>1 433 294,10</b>	<b>1 436 801,03</b>	<b>2 062 999,81</b>	<b>2 254 585,47</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:</b>	<b>1 484 593,68</b>	<b>2 476 497,04</b>	<b>1 484 593,68</b>	<b>2 476 497,04</b>

Źródło: Emitent

#### Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	od 01.04.2023 r. do 30.06.2023 r. (w zł)	od 01.04.2022 r. do 31.06.2022 r. (w zł)	od 01.01.2023 r. do 30.06.2023 r. (w zł)	od 01.01.2022 r. do 30.06.2022 r. (w zł)

<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>6 257 875,74</b>	<b>7 480 638,70</b>	<b>7 051 530,93</b>	<b>7 480 638,70</b>
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>6 257 875,74</b>	<b>7 480 638,70</b>	<b>7 051 530,93</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>4 561 221,23</b>	<b>5 824 153,51</b>	<b>4 561 221,23</b>	<b>5 824 153,51</b>
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 262 932,28	1 222 762,96	1 262 932,28	1 222 762,96
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	5 824 153,51	7 046 916,47	5 824 153,51	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) 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>1 222 762,96</b>	<b>1 262 932,28</b>	<b>1 222 762,96</b>
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 262 932,28	1 222 762,96	1 262 932,28	1 222 762,96
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 262 932,28	1 222 762,96	1 262 932,28	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</b>	<b>1 261 975,68</b>	<b>3 311 804,39</b>	<b>1 261 975,68</b>	<b>3 311 804,39</b>
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>7 519 851,42</b>	<b>10 792 443,09</b>	<b>7 519 851,42</b>	<b>10 792 443,09</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>7 519 851,42</b>	<b>10 792 443,09</b>	<b>7 519 851,42</b>	<b>10 792 443,09</b>

Źródło: Emitent

#### **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 osobami, 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 II kwartale 2023 r. CM International S.A. wypracowała przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi na poziomie **7.056.500,86 zł** przy 5.826.470,82 zł uzyskanych w analogicznym okresie 2022 r., co oznacza **wzrost o 21,11% r/r**. Na poziomie przychodów ze sprzedaży produktów, w okresie od kwietnia do czerwca 2023 r., Emitent osiągnął kwotę równą **8.662.009,82 zł**, natomiast, w porównywanym okresie 2022 r., Emitent osiągnął niniejsze przychody w wysokości 6.022.895,82 zł (**wzrost o 43,82% r/r**). Zmiana stanu produktów w II kwartale 2023 r. była ujemna i wyniosła 1.606.610,98 zł przy zmianie na poziomie -220.257,39 zł, którą Spółka odnotowała w II kwartale 2022 r. Istotna ujemna wartość zmiany stanu produktów w II kwartale 2023 r. związana jest z tym, iż na koniec marca 2023 r., czyli na koniec I

kwartału bieżącego roku, Spółka posiadała wysoki stan magazynowy, tj. wysoki stan wyrobów gotowych i urządzeń będących w toku produkcji, w wyniku czego spora część kosztów została aktywowana w bilansie na koniec I kwartału 2023 r. Dopiero w okresie II kwartału 2023 r. nastąpiła sprzedaż i wydanie z magazynu ww. produktów, przez co zostały one rozpoznane jako koszt omawianego okresu, tj. II kwartału 2023 r. W okresie od kwietnia do końca czerwca 2023 r. Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości **318.322,62 zł** wobec zysku netto o wartości 468.320,49 zł wypracowanego w II kwartale 2022 r. (**spadek o 32,03% r/r**).

Narastająco, przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi w I półroczu 2023 r. wyniosły 23.611.918,99 zł i były o **70,72% r/r wyższe** niż analogiczne przychody z I półrocza 2022 r., kiedy to osiągnęły wartość 13.830.686,48 zł. Przychody ze sprzedaży produktów w okresie od stycznia do czerwca 2023 r. wyniosły 24.216.377,78 zł, a w okresie styczeń-czerwiec 2022 r. była to kwota 13.182.630,44 zł, co stanowi **wzrost o 83,70% r/r**. Zmiana stanu produktów w I półroczu 2023 r. i I półroczu 2022 r. wyniosła odpowiednio -605.560,81 zł oraz 607.533,08 zł. Emitent, w pierwszych dwóch kwartałach 2023 r., wypracował zysk netto na poziomie 3.311.804,39 zł, który był o **162,43% r/r wyższy** niż zysk netto z analogicznego okresu roku ubiegłego.

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.).

W II kwartale 2023 r., z tytułu realizacji powyższego zamówienia, Spółka dostarczyła kontrahentowi urządzenia o wartości 1.026.398,00 EUR (równowartość 4.681.362,54 zł), które zaksięgowane zostały jako przychód raportowanego okresu. W ramach realizacji przedmiotowego zamówienia Emitent odnotował wpływy pieniężne w kwocie 1.094.443,00 EUR (równowartość 4.991.136,91 zł). Przychód o wartości 215.000,00 EUR (równowartość 1.003.024,40 zł) został rozliczony z przedpłaconych w styczniu 2022 r. środków.

- 2) realizacja „**Projektu 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* oraz pozostałych urządzeń kosmetycznych i części zamiennych). Powyższe dostawy również klasyfikowane są przez Spółkę jako element realizacji „Projektu Hiszpania”.

W ramach realizacji „Projektu Hiszpania” Spółka odnotowała w raportowanym okresie przychód o wartości 1.615,00 EUR (równowartość 7.409,12 zł) oraz 722.273,10 USD (równowartość 3.027.503,40 zł). Z tytułu zrealizowanych dostaw Spółka odnotowała wpływy w wysokości 152.511,00 EUR (równowartość 691.294,99 zł) oraz 709.336,10 USD (równowartość 2.958.131,26 zł). Przychód o wartości 12.550,00 EUR (równowartość 59.606,33 zł) został rozliczony z przedpłaconych w sierpniu 2022 r. środków.

- 3) tak jak w poprzednich kwartałach, Spółka odnotowała ponadto w raportowanym okresie przychody z systemów rozliczeniowych (*Fixed Price* oraz *Pay-As-You-Go*). W II kwartale 2023 r. przychody z tego tytułu wyniosły **120.319,29 zł**. Wskazane systemy rozliczeniowe obecnie nie stanowią dla Spółki znaczącego źródła przychodów pod kątem wartościowym, ponieważ odpowiadały **za 1,71%** 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.



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

Na mocy Uchwały nr 8/04/2023 oraz Uchwały nr 9/04/2023 Nadzwyczajnego Posiedzenia Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 21 kwietnia 2023 r. dotychczasowi Członkowie Zarządu Emitenta, tj. Pan Mariusz Kara (Prezes Zarządu) oraz Pan Michał Sebastian (Wiceprezes Zarządu), w związku z upływem pierwszej wspólnej kadencji Zarządu, zostali powołani na kolejną wspólną, pięcioletnią kadencję, ze skutkiem od dnia 5 grudnia 2021 r.

7 kwietnia 2023 r., Emitent, jako pożyczkobiorca, podpisał umowę pożyczki z Geotrans S.A. z siedzibą we Wrocławiu (Pożyczkodawca) na kwotę 840.000,00 zł (Pożyczka). Pożyczka została udzielona na okres do dnia 30 kwietnia 2024 r. Oprocentowanie Pożyczki wynosi 12% w skali roku. Cała kwota Pożyczki, podobnie jak odsetki, płatne będą jednorazowo, najpóźniej w ostatnim dniu okresu Pożyczki. Emitentowi przysługuje prawo do przedterminowego zwrotu całości bądź części Pożyczki bez dodatkowych opłat. Kwota Pożyczki może zostać przeznaczona wyłącznie na zapłatę pozostałej części ceny sprzedaży nieruchomości położonej w Wilczycach, którą Emitent nabył warunkowo, a o której informował w raporcie ESPI nr 2/2023 z dnia 24 marca 2023 r. (Nieruchomość). Zabezpieczeniem wierzytelności Pożyczkodawcy, wynikających z udzielenia niniejszej Pożyczki, będzie hipoteka umowna ustanowiona na Nieruchomości do kwoty 1.275.000,00 zł. W razie braku terminowego zwrotu kwoty Pożyczki lub należności związanych z Pożyczką Pożyczkodawca będzie mógł dochodzić zaspokojenia swojej wierzytelności z obciążonej Nieruchomości. Rada Nadzorcza Emitenta, na podstawie Uchwały nr 11/04/2023 Nadzwyczajnego Posiedzenia Rady Nadzorczej Spółki, wyraziła zgodę na zaciągnięcie przez Emitenta zobowiązania z tytułu Pożyczki oraz ustanowienia zabezpieczenia w postaci ograniczonego prawa rzeczowego na Nieruchomości.

28 kwietnia 2023 r., w związku brakiem wykonania przez Wójta Gminy Długołęka prawa pierwokupu nieruchomości, o której Emitent informował w raporcie ESPI nr 2/2023 z dnia 24 marca 2023 r. (Nieruchomość), została zawarta ostateczna umowa przeniesienia Nieruchomości na Spółkę. Dodatkowo, w związku z wykonaniem umowy pożyczki, o której mowa w raporcie ESPI Spółki nr 3/2023 z dnia 27 kwietnia 2023 r., na Nieruchomości została ustanowiona hipoteka umowna do kwoty 1.275.000,00 zł na rzecz Geotrans S.A.

W dniu 30 czerwca 2023 r., w związku ze zbliżającym się upływem bieżącej kadencji Rady Nadzorczej Emitenta, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło Uchwałę nr 17 w sprawie odwołania dotychczasowego całego składu Rady Nadzorczej Spółki z dniem 30 czerwca 2023 r, natomiast, na mocy Uchwał nr 18-22 niniejszego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta, do składu Rady Nadzorczej Spółki kolejnej wspólnej, trzyletniej kadencji, która rozpoczęła się z dniem 1 lipca 2023 r., zostali powołani wszyscy dotychczasowi Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta, tj.:

- Pani Jolanta Fańciszevska-Sebastian – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Grzegorz Duszyński – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Robert Kara – Członek Rady Nadzorczej,
- Pani Bogumiła Kara – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Aleksander Łubniewski – Członek Rady Nadzorczej.

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

**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	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%

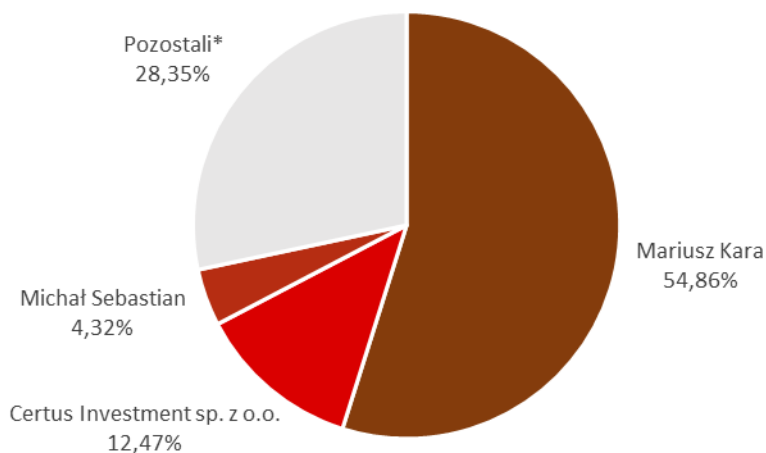
<b>Pozostali*</b>	A, B, C	341 000	429 000	28,35%	21,42%
<b>Suma</b>	<b>A, B, C</b>	<b>1 203 000</b>	<b>2 003 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

\* 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.

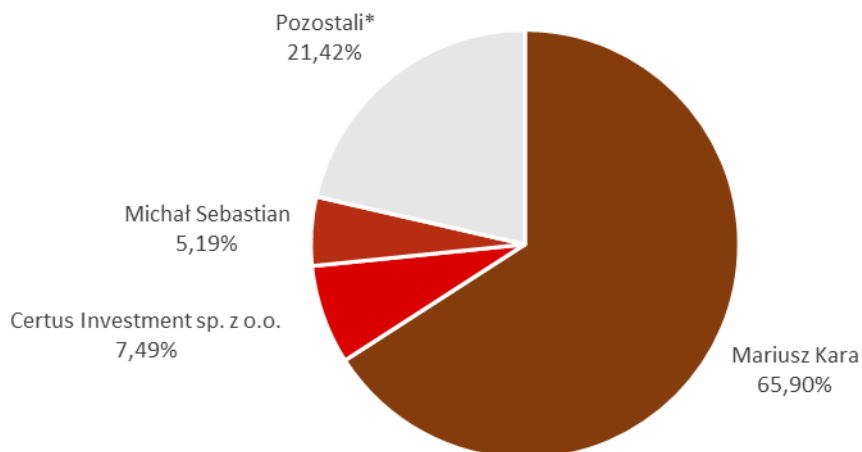


Źródło: Emitent

\* 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

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

---

Na dzień 30 czerwca 2023 r. Emitent zatrudnił 70 osób w oparciu o umowę o pracę (w przeliczeniu 69,13 pełnych etatów) oraz współpracował z 13 osobami na podstawie umów cywilnoprawnych i umów o współpracy.