

Typ raportu: Raport okresowy EBI

Numer raportu: 18/2023

Data sporządzenia: 2023-11-14

Tytuł raportu:

Raport okresowy Spółki za III kwartał 2023 r.

Treść raportu:

Zarząd CM International S.A. z siedzibą w Wilczycach (dalej: Spółka), w załączeniu do niniejszego komunikatu, przekazuje raport okresowy Spółki za III kwartał 2023 r.

Podstawa prawna: § 5 ust. 1 pkt 1) Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu "Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect".

Podpisy osób reprezentujących Spółkę:

Mariusz Kara – Prezes Zarządu

Michał Sebastian – Wiceprezes Zarządu

CM INTERNATIONAL S.A.

CM I SA

CM INTERNATIONAL S.A.

Raport okresowy
III kwartał 2023 rok

Wilczyce, 14 listopada 2023 r.

1. PISMO PRZEWODNIE ZARZĄDU SPÓŁKI

Szanowni Państwo,

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

W okresie od lipca do września bieżącego roku, poza standardową realizacją bieżących działań operacyjnych, przygotowaliśmy się do wprowadzeniu na rynek NewConnect pozostałej części akcji serii B Spółki, która nie była dotychczas notowana, a także części akcji serii A. Podpisaliśmy w niniejszym zakresie umowę z Blue Oak Advisory sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. Aktualnie „dopinamy” ostatnie formalności i jesteśmy tuż przed złożeniem do Giełdy Papierów Wartościowych S.A. wniosku o wprowadzenie ww. akcji.

W minionym kwartale skupiliśmy się na realizacji kontraktów zawartych z naszymi partnerami biznesowymi we wcześniejszych okresach. Jeden z naszych klientów zdecydował o zmniejszeniu wielkości cyklicznych dostaw, bez zmiany wielkości całego zamówienia, w związku z czym termin jego realizacji zostanie prawdopodobnie wydłużony. Pozostałe kontrakty postępują zgodnie z przyjętymi harmonogramami, a my jesteśmy zadowoleni ze stabilnej i skutecznej pracy naszego zespołu.

Przychody netto ze sprzedaży w minionym kwartale wyniosły ok. 2,95 mln zł i były niższe od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku 2022, jak i w poszczególnych kwartałach pierwszego półrocza 2023 r. Wynika to ze zmniejszenia wielkości cyklicznych dostaw urzędzeń Spółki przez jednego z naszych kontrahentów, co związane jest m.in. ze stagnacją, która zaistniała w branży medycyny estetycznej. Powyższe czynniki przełożyły się na stratę ze sprzedaży Spółki w wysokości ok. 1,4 mln zł w III kwartale 2023 r., a dodatkowo, przez ujęcie zaległego podatku dochodowego za 2022 r. w kosztach operacyjnych Spółki (o konieczności korekty do deklaracji CIT-8 za 2022 r. informowaliśmy w raporcie ESPI nr 7/2023 z dnia 20 września 2023 r.), przedmiotowa strata netto za III kwartał 2023 r. wyniosła ok. 1,7 mln zł. Niemniej, w ujęciu narastającym, wyniki wypracowane w 2023 roku są zadowalające i pozostają wyższe od tych z roku 2022. Pierwsze trzy kwartały 2023 r. zamknęliśmy z zyskiem netto na poziomie ok. 1,58 mln zł, co oznacza wzrost o przeszło 51% r/r w stosunku do wyniku za analogiczny okres roku 2022.

Pomimo gorszej koniunktury w branży nie mamy wątpliwości co do dalszej działalności CM International S.A. Mamy ugruntowaną i stabilną pozycję na rynku, w związku z czym tymczasowe spowolnienie koniunktury na rynku urzędzeń medycyny estetycznej, nie stanowi zagrożenia dla przyszłego rozwoju Spółki. Niniejsza sytuacja jest wręcz motywująca do nawiązywania nowych kontaktów biznesowych i być może ekspansji zagranicznej na do tej pory mniej znane dla nas tereny.

Szersze omówienie działalności Spółki w III 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. Dziękujemy za Państwa zaufanie dla Zarządu oraz pracowników Spółki!

Z poważaniem

Mariusz Kara Prezes Zarządu CM International S.A.	Michał Sebastian 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.....	11
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	17
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	17
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.....	17
9. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	17
10. W PRZYPADKU, GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH – WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZANIA TAKICH SPRAWOZDAŃ	17
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	17
12. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	17
13. 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, 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

Firma:	CM International S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Wilczyce
Adres:	ul. Polna 24i 51-361 Wilczyce
Telefon:	+48 (71) 715 01 16
Faks:	+48 (71) 719 90 48
Adres poczty elektronicznej:	info@cmisa.eu
Adres strony internetowej:	www.cmisa.eu
NIP:	8961530507
REGON:	021870354
KRS:	0000648450
Zarząd Spółki:	Mariusz Kara, Prezes Zarządu Michał Sebastian, Wiceprezes Zarządu
Rada Nadzorcza Spółki:	Grzegorz Duszyński, Członek Rady Nadzorczej Robert Kara, Członek Rady Nadzorczej Bogumiła Kara, Członek Rady Nadzorczej Jolanta Fańciszevska-Sebastian, Członek Rady Nadzorczej Aleksander Łubniewski, Członek Rady Nadzorczej

Źródło: Emitent

3. KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA

Bilans Emitenta

Wyszczególnienie	Na dzień 30.09.2023 r.	Na dzień 30.09.2022 r.
A. Aktywa trwałe	12 181 605,84	11 545 203,44
I. Wartości niematerialne i prawne	78 310,20	96 830,74
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	78 310,19	87 259,91
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,01	9 570,83
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	11 561 575,12	11 141 906,70
1. Środki trwałe	11 558 893,12	11 106 906,70
2. Środki trwałe w budowie	2 682,00	35 000,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
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
IV. Inwestycje długoterminowe	144 234,52	140 000,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	144 234,52	140 000,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	397 486,00	166 466,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	397 486,00	166 466,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. Aktywa obrotowe	10 306 112,61	10 803 310,47
I. Zapasy	7 166 608,49	7 680 195,32
1. Materiały	2 707 187,27	1 713 551,32
2. Półprodukty i produkty w toku	1 674 282,40	2 240 961,56
3. Produkty gotowe	391 572,43	140 655,98
4. Towary	1 898 774,77	1 885 974,77
5. Zaliczki na dostawy i usługi	494 791,62	1 699 051,69
II. Należności krótkoterminowe	1 320 152,53	2 771 100,81
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	1 320 152,53	2 771 100,81
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 765 266,41	296 503,19
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 765 266,41	296 503,19
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	54 085,18	55 511,15
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	22 487 718,45	22 348 513,91
A. Kapitał (fundusz) własny	9 061 560,94	7 302 058,61
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	1 580 922,24	1 044 182,87
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	13 426 157,51	15 046 455,30
I. Rezerwy na zobowiązania	830 287,93	342 177,28
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 575,00	1 770,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	144 092,71	0,00
3. Pozostałe rezerwy	683 620,22	340 407,28
II. Zobowiązania długoterminowe	5 787 016,32	5 208 987,36
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	5 787 016,32	5 208 987,36
III. Zobowiązania krótkoterminowe	6 808 853,26	9 495 290,66
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	6 808 853,26	9 495 290,66
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	22 487 718,45	22 348 513,91

Źródło: Emitent

Rachunek zysków i strat Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	od 01.07.2023 r. do 30.09.2023 r. (w zł)	od 01.07.2022 r. do 31.09.2022 r. (w zł)	od 01.01.2023 r. do 30.09.2023 r. (w zł)	od 01.01.2022 r. do 30.09.2022 r. (w zł)
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	2 946 360,07	6 283 296,34	26 558 279,06	20 113 982,82
I. Przychody ze sprzedaży produktów	3 099 491,16	5 582 055,48	27 315 868,94	18 805 208,88
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	-155 636,69	701 240,86	-761 197,50	1 308 773,94
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 505,60	0,00	3 607,62	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	4 375 086,58	6 343 718,46	23 915 447,28	18 598 447,72
I. Amortyzacja	191 532,20	180 482,80	617 882,73	433 770,45
II. Zużycie materiałów i energii	1 621 625,73	3 816 657,63	14 157 107,46	10 846 196,94
III. Usługi obce	1 101 644,95	1 130 077,95	3 515 845,17	3 912 881,36
IV. Podatki i opłaty	52 112,41	51 906,00	155 517,33	132 135,16
V. Wynagrodzenia	1 160 395,75	954 463,90	4 656 022,95	2 681 885,33
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne	222 318,58	192 197,00	740 520,29	518 201,81

Świadczenia				
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	25 456,96	17 933,18	72 551,35	73 376,67
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-1 428 726,51	-60 422,12	2 642 831,78	1 515 535,10
D. Pozostałe przychody operacyjne	1 697,01	1,40	5 735,37	134,57
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	1 697,01	1,40	5 735,37	134,57
E. Pozostałe koszty operacyjne	552 938,49	23 234,07	831 438,99	60 743,16
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	552 938,49	23 234,07	831 438,99	60 743,16
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-1 979 967,99	-83 654,79	1 817 128,16	1 454 926,51
G. Przychody finansowe	433 804,13	0,00	58 064,35	0,00
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	14 249,58	0,00	39 335,81	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	419 554,55	0,00	18 728,54	0,00
H. Koszty finansowe	76 016,29	97 129,56	203 332,27	132 707,64
I. Odsetki	76 016,29	45 816,56	0,00	84 472,84
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	0,00	51 313,00	203 332,27	48 234,80
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-1 622 180,15	-163 151,28	1 671 860,24	1 322 218,87
J. Podatek dochodowy	108 702,00	22 149,00	90 938,00	278 036,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	-1 730 882,15	-185 300,28	1 580 922,24	1 044 182,87

Źródło: Emitent

Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	od 01.07.2023 r. do 30.09.2023 r. (w zł)	od 01.07.2022 r. do 31.09.2022 r. (w zł)	od 01.01.2023 r. do 30.09.2023 r. (w zł)	od 01.01.2022 r. do 30.09.2022 r. (w zł)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-1 730 882,15	-185 300,28	1 580 922,24	1 044 182,87
II. Korekty razem	1 489 193,48	-462 019,14	133 452,74	-737 746,51
1. Amortyzacja	191 532,20	182 720,24	617 882,73	440 482,75
2. Zyski (straty) z tytułu różnic	0,00	0,00	0,00	0,00

kursowych				
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	25 628,92	45 781,56	127 941,25	84 399,25
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	-413 108,07	-99 023,27	-918 066,49	-418 363,37
6. Zmiana stanu zapasów	472 390,50	-1 465 602,59	1 769 051,14	-3 334 061,52
7. Zmiana stanu należności	1 741 696,98	214 705,49	2 603 559,71	-746 923,93
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-715 910,38	665 213,92	-3 844 757,24	3 165 923,96
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	186 963,33	-5 814,49	-222 158,36	70 796,35
10. Inne korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	-241 688,67	-647 319,42	1 714 374,98	306 436,36
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	0,00	0,00	3 075,00	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	3 075,00	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
II. Wydatki	30 000,00	240 486,69	948 144,93	2 408 546,29
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	240 486,69	874 474,00	2 268 546,29
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	30 000,00	0,00	30 000,00	140 000,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	43 670,93	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-30 000,00	-240 486,69	-945 069,93	-2 408 546,29
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	0,00	0,00	840 000,00	1 717 813,69
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	0,00	0,00	840 000,00	1 717 813,69
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
II. Wydatki	515 476,81	307 187,82	1 356 774,52	761 811,95
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	164 528,06	182 676,44	746 466,28	333 097,04

5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	71 964,34	78 729,82	229 011,50	344 315,66
8. Odsetki	25 628,92	45 781,56	127 941,25	84 399,25
9. Inne wydatki finansowe	253 355,49	0,00	253 355,49	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-515 476,81	-307 187,82	-516 774,52	956 001,74
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	-787 165,48	-1 194 993,93	252 530,53	-1 146 108,19
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-787 165,48	-1 194 993,93	252 530,53	-1 146 108,19
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 476 497,04	1 482 179,84	1 436 801,03	1 433 294,10
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	1 689 331,56	287 185,91	1 689 331,56	287 185,91

Źródło: Emitent

Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	od 01.07.2023 r. do 30.09.2023 r. (w zł)	od 01.07.2022 r. do 31.09.2022 r. (w zł)	od 01.01.2023 r. do 30.09.2023 r. (w zł)	od 01.01.2022 r. do 30.09.2022 r. (w zł)
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	10 792 443,09	7 487 358,89	7 480 638,70	6 257 875,74
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	10 792 443,09	7 487 358,89	7 480 638,70	6 257 875,74
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	120 300,00	120 300,00	120 300,00	120 300,00
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
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	7 046 916,47	5 824 153,51	5 824 153,51	4 561 221,23
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00	1 222 762,96	1 262 932,28
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	7 046 916,47	5 824 153,51	7 046 916,47	5 824 153,51
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
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
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	313 422,23	313 422,23	313 422,23	313 422,23
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
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	1 222 762,96	1 262 932,28

5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	1 222 762,96	1 262 932,28
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	1 222 762,96	1 262 932,28
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
6. Wynik netto	-1 730 882,15	-185 300,28	1 580 922,24	1 044 182,87
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	9 061 560,94	7 302 058,61	9 061 560,94	7 302 058,61
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	9 061 560,94	7 302 058,61	9 061 560,94	7 302 058,61

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 obrotowego 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 III kwartale 2023 r. CM International S.A. wypracowała przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi na poziomie **2.946.360,07 zł** przy 6.283.296,34 zł uzyskanych w analogicznym okresie 2022 r., co oznacza **spadek o 53,11% r/r**. Na poziomie przychodów ze sprzedaży produktów, w okresie od lipca do września 2023 r., Emitent osiągnął kwotę równą **3.099.491,16 zł**, natomiast, w porównywanym okresie 2022 r., Emitent osiągnął niniejsze przychody w wysokości 5.582.055,48 zł (**spadek o 44,47% r/r**). Zmiana stanu produktów w III kwartale 2023 r. była ujemna i wyniosła 155.636,69 zł przy dodatniej zmianie na poziomie 701.240,86 zł, którą Spółka odnotowała w III kwartale 2022 r. W okresie od lipca do końca września 2023 r. Spółka osiągnęła stratę netto w wysokości **1.730.882,15 zł** wobec straty netto o wartości 185.300,28 zł wypracowanej w III kwartale 2022 r.

Narastająco, przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi w pierwszych trzech kwartałach 2023 r. wyniosły 26.558.279,06 zł i były **o 32,04% r/r wyższe** niż analogiczne przychody z pierwszych trzech kwartałów 2022 r., kiedy to osiągnęły wartość 20.113.982,82 zł. Przychody ze sprzedaży produktów w okresie od stycznia do września 2023 r. wyniosły 27.315.868,94 zł, a w okresie styczeń-wrzesień 2022 r. była to kwota 18.805.208,88 zł, co stanowi **wzrost o 45,26% r/r**. Emitent, w pierwszych trzech kwartałach 2023 r., wypracował zysk netto na poziomie 1.580.922,24 zł, który był **o 51,40% r/r wyższy** niż zysk netto z analogicznego okresu roku ubiegłego. Emitent, na dzień 30 września 2023 r., posiada środki pieniężne w wysokości 1.689.331,56 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.).

W III kwartale 2023 r., z tytułu realizacji powyższego zamówienia, Spółka dostarczyła kontrahentowi urządzenia o wartości 491.308,00 EUR (równowartość 2.202.133,61 zł), które zaksięgowane zostały jako przychód raportowanego okresu. W ramach realizacji przedmiotowego zamówienia Emitent odnotował wpływy pieniężne w kwocie 534.587,00 EUR (równowartość 2.393.609,21 zł). Przychód o wartości 37.500,00 EUR (równowartość 169.162,92 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 urzędzeń kosmetycznych i części zamiennych). Powyższe dostawy również sklasyfikowane są przez Spółkę jako element realizacji „Projektu Hiszpania”.

W ramach realizacji „Projektu Hiszpania” Spółka odnotowała w raportowanym okresie przychód o wartości 134.690,00 EUR (równowartość 618.060,20 zł). Z tytułu zrealizowanych dostaw Spółka odnotowała wpływy w wysokości 146.905,25 EUR (równowartość 671.949,66 zł) oraz 118.500,00 USD (równowartość 476.155,87 zł). Przychód o wartości 9.785,25 EUR (równowartość 46.056,56 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 III kwartale 2023 r. przychody z tego tytułu wyniosły **121.111,38 zł**. Wskazane systemy rozliczeniowe obecnie nie stanowią dla Spółki znaczącego źródła przychodów pod kątem wartościowym, ponieważ odpowiadały za **4,11%** 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

13 września 2023 r., pomiędzy Emitentem a Blue Oak Advisory sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, została zawarta umowa o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy. Zawarcie niniejszej umowy podyktowane jest zamiarem wprowadzenia do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect części akcji serii B, tj. 140.000 akcji serii B, o numerach od 000.001 do 080.000 i od 340.001 do 400.000, które dotychczas nie były notowane na NewConnect.

19 września 2023 r. Spółka złożyła wniosek do Ministra Rozwoju i Technologii o uchylenie decyzji, o której mowa w raporcie ESPI nr 11/2021 z dnia 7 września 2021 r. Złożenie niniejszego wniosku wynika z przeprowadzonej przez Zarząd Spółki wszechstronnej analizy sytuacji, dokonaniu stosownych kalkulacji, a także po zasięgnięciu porad i opinii specjalistów, tj. doradcy podatkowego, księgowości, radcy prawnego, specjalisty z zakresu wsparcia inwestycji, z których wynika, że dalsze korzystanie ze wsparcia publicznego będzie mniej korzystne dla Emitenta niż pierwotnie zakładano. W związku z powyższym, w celu zwrotu pomocy publicznej, o której mowa w akapicie pierwszym, wraz z odsetkami, w dniu 20 września 2023 r., Emitent złożył stosowną korektę do deklaracji CIT-8 za 2022 r. Zaległa kwota za podatek dochodowy za 2022 r. została zapłacona ze środków własnych Emitenta. Dodatkowo Spółka będzie zobowiązana uregulować płatności za zaliczki na poczet podatku dochodowego za 2023 r., które do tej pory, z uwagi na otrzymywane wsparcie, nie były płacone.

Działając zgodnie z art. 334 §2 Kodeksu spółek handlowych i § 6 ust. 5 Statutu Spółki, na podstawie wniosków akcjonariuszy (otrzymanych w dniu 22 września 2023 r.), posiadających łącznie 88.000 (słownie: osiemdziesiąt osiem tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii A, w dniu 22 września 2023 r. Zarząd Emitenta podjął uchwały w przedmiocie zamiany łącznie 88.000 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii A na 88.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A. W wyniku powyższej zamiany akcji zmiana uległa ogólna liczba głosów w Spółce z 2.003.000 na 1.915.000.

9 listopada 2023 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, na którym Statut Emitenta został dostosowany do uchwał Zarządu Spółki, o których mowa w poprzednim akapicie, a także podjęto uchwałę w przedmiocie ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect części akcji serii A Spółki.

Wpływ działań wojennych prowadzonych na terytorium Ukrainy na sytuację Spółki

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Spółka nie odnotowuje skutków związanych z wpływem rosyjskiej agresji przeciwko Ukrainie. Emitent nie posiada bezpośrednich klientów czy partnerów biznesowych z terenu Rosji, Białorusi ani Ukrainy. Zarząd Spółki, w związku z ww. sytuacją, identyfikuje ryzyko niekorzystnego kursu walut (szczególnie EUR i

USD), a także ryzyko wzrostu cen prądu i gazu. Emitent na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji związanej z utrzymującymi się działaniami wojennymi. Na dzień sporządzenia raportu, z uwagi na dynamicznie zmieniające się warunki, tj. m.in. wprowadzenia kolejnych sankcji w stosunku do Rosji i Białorusi, negatywne oddziaływanie wojny na gospodarkę Rosji, masową migrację uchodźców z terytorium Ukrainy do Polski, wpływ agresji rosyjskiej na światową gospodarkę oraz sytuację makroekonomiczną w Polsce, nie można w sposób jednoznaczny określić wpływu powyższych czynników na działalność, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Spółki.

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

Emitent nie przekazywał do publicznej wiadomości prognozy wyników finansowych.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

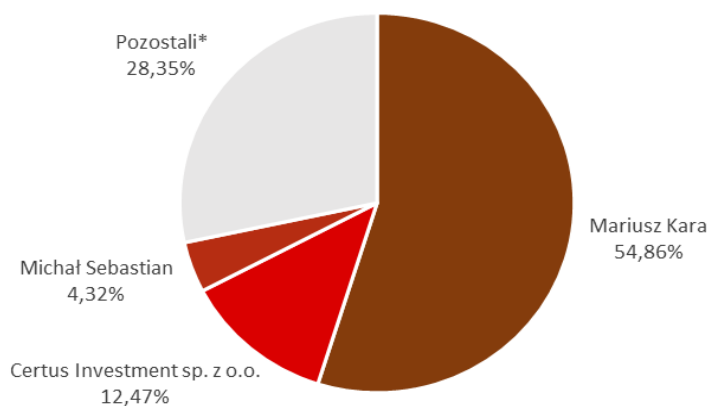
Tabela 2. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu CM International S.A.

Akcjonariusz	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%	68,93%
Michał Sebastian	A	52 000	104 000	4,32%	5,43%
Certus Investment sp. z o.o.	B	150 000	150 000	12,47%	7,83%
Pozostali*	A, B, C	341 000	341 000	28,35%	17,81%
Suma	A, B, C	1 203 000	1 915 000	100,00%	100,00%

* 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.

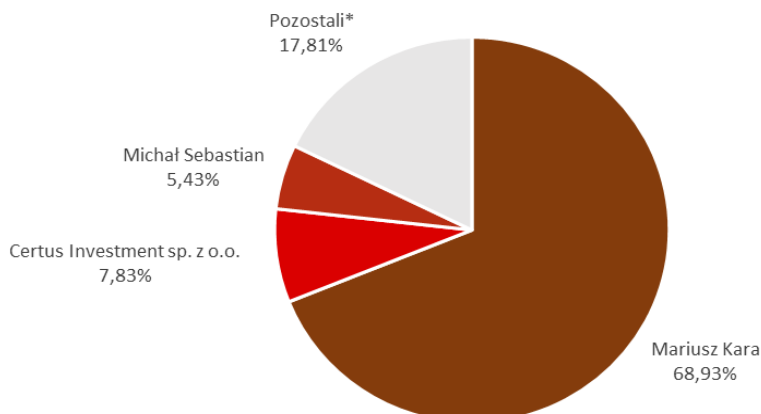


Źródło: Emitent

* 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 września 2023 r. Emitent zatrudniał 53 osoby w oparciu o umowę o pracę (w przeliczeniu 52,13 pełnych etatów) oraz współpracował z 10 osobami na podstawie umów cywilnoprawnych i umów o współpracy.