

# DOKUMENT INFORMACYJNY CM INTERNATIONAL S.A.

**sporządzony na potrzeby wprowadzenia 260.000 akcji serii B o numerach od B080001 do B340000 oraz akcji serii C do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.**

Niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia, ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (ryнку podstawowym lub równoległym).

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

Spółka

**CMI SA**  
CM INTERNATIONAL S.A.

Autoryzowany Doradca

 PROMETEIA  
CAPITAL

Data sporządzenia Dokumentu Informacyjnego:  
4 marca 2019 r.

## WSTĘP

### 1. Dane Emitenta

Tabela 1 Informacje o Emitencie

| Firma                        | CM International S.A.             |
|------------------------------|-----------------------------------|
| Forma prawna:                | Spółka Akcyjna                    |
| Siedziba:                    | Wrocław                           |
| Adres:                       | ul. Miłoszycka 19, 51-502 Wrocław |
| Telefon:                     | +48 (71) 715 01 16                |
| Faks:                        | +48 (71) 719 90 48                |
| Adres poczty elektronicznej: | info@cos-medico.eu                |
| Adres strony internetowej:   | www.cos-medico.eu                 |

Źródło: Emitent

### 2. Dane Autoryzowanego Doradcy

Tabela 2 Dane Autoryzowanego Doradcy

| Firma                        | Prometeia Capital sp. z o.o.            |
|------------------------------|---|
| Forma prawna:                | Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością |
| Siedziba:                    | Wrocław                                 |
| Adres:                       | Wrocław (54-429), ul. Strzegomska 138   |
| Telefon:                     | 71 33 72 814                            |
| Faks:                        | 71 33 72 814                            |
| Adres poczty elektronicznej: | biuro@prometeia.pl                      |
| Adres strony internetowej:   | www.prometeia.pl                        |

Źródło: Autoryzowany Doradca

### 3. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

Do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu wprowadza się:

- 260.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od B080001 do B340000, o wartości nominalnej 0,10 zł każda (dalej: „Wprowadzane Akcje Serii B” lub „260.000 Wprowadzanych Akcji Serii B”),
- 3.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Tabela 3 Kapitał zakładowy Emitenta

|                | Liczba akcji (szt.) | Udział w kapitale zakładowym | Liczba głosów    | Udział w ogólnej liczbie głosów |
|----------------|---------------------|------------------------------|------------------|---------------------------------|
| <b>Seria A</b> | 800.000             | 66,50%                       | 1.600.000        | 79,88%                          |
| <b>Seria B</b> | 400.000             | 33,25%                       | 400.000          | 19,97%                          |
| <b>Seria C</b> | 3.000               | 0,25%                        | 3.000            | 0,15%                           |
|                | <b>1.203.000</b>    | <b>100,00%</b>               | <b>2.003.000</b> | <b>100,00%</b>                  |

Źródło: Emitent

## SPIS TREŚCI

|  |           |
|--|-----------|
| <b>WSTĘP</b>   | <b>2</b>  |
| 1. Dane Emitenta.....  | 2         |
| 2. Dane Autoryzowanego Doradcy.....  | 2         |
| 3. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu.....   | 2         |
| <b>ROZDZIAŁ I. CZYNNIKI RYZYKA.....</b>  | <b>9</b>  |
| 1. Czynniki ryzyka związane z działalnością oraz z otoczeniem, w którym działa Emitent.....  | 9         |
| 2. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym.....   | 15        |
| 3. Czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty finansowe.....   | 20        |
| <b>ROZDZIAŁ II. OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM.....</b>   | <b>22</b> |
| 1. Oświadczenie Emitenta.....  | 22        |
| 2. Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy.....  | 23        |
| <b>ROZDZIAŁ III. DANE O EMISJI.....</b>  | <b>24</b> |
| 1. Rodzaj, liczba oraz łączna wartość emitowanych lub sprzedawanych papierów wartościowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych.....   | 24        |
| 1.a Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie – w zakresie określonym w § 4 ust. 1 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu..... | 36        |
| 1.1. <i>Emisja akcji serii C</i> .....   | 36        |
| 1.2. <i>Dofinansowanie 4Stock</i> .....  | 37        |
| 1.3. <i>Transakcje sprzedaży akcji serii B</i> .....   | 37        |
| 1.b Informacja, czy Emitent dokonując oferty niepublicznej akcji objętych wnioskiem, w związku z zamiarem ich wprowadzenia do Alternatywnego Systemu Obrotu, spełnił wymogi, o których mowa w § 15c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.....  | 38        |
| 2. Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych.....  | 38        |
| 2.1. <i>Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych</i> .....   | 38        |
| 2.2. <i>Data i forma podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych, z przytoczeniem jej treści</i> .....  | 38        |

|      |  |    |
|------|--|----|
| 2.3. | Określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia.....   | 44 |
| 2.4. | Podmiot prowadzący rejestr.....  | 44 |
| 2.5. | Waluta emitowanych papierów wartościowych.....   | 44 |
| 3.   | Oznaczenie dat, od których oferowane akcje mają uczestniczyć w dywidendzie, ze wskazaniem waluty w jakiej wypłacana będzie dywidenda.....  | 44 |
| 4.   | Wskazanie praw z oferowanych papierów wartościowych, sposobu oraz podmiotów uczestniczących w ich realizacji, w tym wypłaty przez emitenta świadczeń pieniężnych, a także zakresu odpowiedzialności tych podmiotów wobec nabywców oraz emitenta..... | 45 |
| 4.1. | Prawa korporacyjne związane z akcjami Emitenta.....  | 45 |
| 4.2. | Prawa majątkowe związane z akcjami Emitenta.....   | 48 |
| 5.   | Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości.....   | 50 |
| 6.   | Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi, w tym wskazanie płatnika podatku.....   | 51 |
| 6.1. | Opodatkowanie dochodów osób prawnych.....  | 51 |
| 6.2. | Opodatkowanie dochodów osób fizycznych.....  | 52 |
| 6.3. | Opodatkowanie dochodów (przychodów) podmiotów zagranicznych.....   | 53 |
| 6.4. | Odpowiedzialność płatnika.....   | 54 |
| 6.5. | Podatek od spadków i darowizn.....   | 54 |
| 6.6. | Podatek od czynności cywilnoprawnych.....  | 54 |

#### **ROZDZIAŁ IV. DANE O EMITENCIE.....56**

|     |   |    |
|-----|---|----|
| 1.  | Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedzibę i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks), adresem głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numerem według właściwej identyfikacji podatkowej..... | 56 |
| 2.  | Wskazanie czasu trwania Emitenta.....   | 56 |
| 3.  | Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent.....   | 56 |
| 4.  | Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, wraz z podaniem daty dokonania tego wpisu, a w przypadku gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia - przedmiot i numer zezwolenia oraz wskazanie organu, który je wydał.....                                  | 57 |
| 4a. | Informacje czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu -   |    |

|      |   |  |  |  |    |
|------|---|--|--|--|----|
|      |   |  |  |  |    |
|      |   |  |  |  |    |
| 5.   | Krótki opis historii Emitenta .....   |  |  |  | 57 |
| 6.   | Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych emitenta oraz zasad ich tworzenia.....   |  |  |  | 59 |
| 6a.  | Oświadczenie Emitenta stwierdzające, że jego zdaniem poziom kapitału obrotowego wystarcza na pokrycie jego potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, a jeśli tak nie jest, propozycja zapewnienia dodatkowego kapitału obrotowego.....   |  |  |  | 60 |
| 7.   | Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego.....  |  |  |  | 60 |
| 8.   | Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji lub w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, ze wskazaniem wartości przewidywanego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw podmiotów uprawnionych do nabycia tych akcji..... |  |  |  | 60 |
| 9.   | Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie statutu przewidującego upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie .....  |  |  |  | 61 |
| 10.  | Wskazanie, na jakich rynkach papierów wartościowych są lub były notowane papiery wartościowe emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe .....  |  |  |  | 62 |
| 11.  | Podstawowe informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem jednostek jego Grupy Kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów.....  |  |  |  | 62 |
| 11a. | Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych.....  |  |  |  | 62 |
| 12.  | Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i emitenta, w podziale na segmenty działalności.....   |  |  |  | 64 |
|      | 12.1. Model biznesowy.....  |  |  |  | 64 |
|      | 12.2. Produkty i usługi oferowane przez Spółkę.....   |  |  |  | 66 |
|      | 12.3. Patenty i certyfikaty.....  |  |  |  | 69 |
|      | 12.4. Struktura przychodów.....   |  |  |  | 69 |

|        |  |    |
|--------|--|----|
| 12.5.  | Zatrudnienie.....  | 75 |
| 12.6.  | Kanały dystrybucji.....  | 76 |
| 12.7.  | Udział w rynku medycyny estetycznej i analiza konkurencji Emitenta w Polsce i na świecie.....  | 76 |
| 12.8.  | Przewagi konkurencyjne.....  | 76 |
| 12.9.  | Strategia rozwoju Spółki.....  | 77 |
| 12.10. | Wyniki finansowe.....  | 80 |
| 12.11. | Otoczenie rynkowe Emitenta.....  | 81 |
| 13.    | Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych.....  | 83 |
| 13a.   | Ogólny opis planowanych działań i inwestycji Emitenta oraz planowany harmonogram ich realizacji po wprowadzeniu jego instrumentów do alternatywnego systemu obrotu – w przypadku Emitenta, który nie osiąga regularnych przychodów z prowadzonej działalności operacyjnej.....   | 83 |
| 14.    | Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, restrukturyzacyjnym lub likwidacyjnym.....   | 83 |
| 15.    | Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym – jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.....  | 83 |
| 16.    | Informacje na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań..... | 84 |
| 17.    | Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej.....   | 84 |
| 18.    | Informacje o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym, lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym.....   | 85 |
| 19.    | Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych.....  | 86 |
| 20.    | Osoby zarządzające i nadzorujące przedsiębiorstwo Emitenta.....  | 86 |
| 20.1.  | Zarząd Emitenta.....   | 86 |
| 20.2.  | Rada Nadzorcza.....  | 90 |

|  |    |
|--|----|
| 21. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu, z uwzględnieniem podmiotów, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy..... | 97 |
| 21.1. Struktura własnościowa Emitenta.....   | 97 |
| 21.2. Umowy czasowego wyłączenia zbywalności typu lock-up.....   | 98 |

**ROZDZIAŁ V. SPRAWOZDANIA FINANSOWE.....99**

|  |     |
|--|-----|
| 1. Sprawozdanie z badania przez firmę audytorską sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych, sporządzonych zgodnie z obowiązującymi przepisami.....  | 99  |
| 2. Sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy 2017, sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta .....  | 103 |
| 3. Raport kwartalny za IV kwartał 2018 r. ....   | 132 |
| 3.1. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta.....   | 132 |
| 3.2. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach w stosowaniu zasad (polityki) rachunkowości.....  | 135 |
| 3.3. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki.....   | 138 |
| 3.4. 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..... | 140 |
| 3.5. 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.....             | 140 |
| 3.6. 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.....                  | 141 |
| 3.7. Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....   | 141 |
| 3.8. W przypadku, gdy Emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych - wskazanie przyczyn niesporządzania takich sprawozdań.....  | 141 |
| 3.9. Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.....  | 141 |
| 3.10. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.....  | 142 |

**ROZDZIAŁ VI. ZAŁĄCZNIKI ..... 143**

|                                     |     |
|-------------------------------------|-----|
| 1. Odpis z właściwego rejestru..... | 143 |
|-------------------------------------|-----|

|      |  |            |
|------|--|------------|
| 2.   | Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki niezarejestrowanych przez sąd.....  | 151        |
| 2.1. | <i>Aktualne brzmienie Statutu Spółki.....</i>  | <i>151</i> |
| 2.2. | <i>Treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki niezarejestrowanych przez sąd.....</i>   | <i>160</i> |
| 3.   | Opinia biegłego rewidenta/opinie biegłych rewidentów z badania wartości wkładów niepieniężnych wniesionych w okresie ostatnich 2 lat obrotowych na pokrycie kapitału zakładowego Emitenta lub jego poprzednika prawnego, chyba że zgodnie z właściwymi przepisami prawa badanie wartości tych wkładów nie było wymagane..... | 160        |
| 4.   | Definicje i objaśnienia skrótów.....   | 161        |



## ROZDZIAŁ I. CZYNNIKI RYZYKA

Podejmując decyzję inwestycyjną dotyczącą instrumentów finansowych Emitenta, Inwestor powinien rozważyć ryzyka dotyczące działalności Spółki i rynku, na którym ona funkcjonuje. Opisane poniżej czynniki ryzyka nie stanowią zamkniętej listy i nie powinny być w ten sposób postrzegane. Są one najważniejszymi z punktu widzenia Spółki elementami, które powinno się rozważyć przed podjęciem decyzji inwestycyjnej. Należy być świadomym, że ze względu na złożoność i zmienność warunków działalności gospodarczej również inne, nieujęte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym czynniki mogą wpływać na działalność Emitenta. Inwestor powinien rozumieć, że zrealizowanie ryzyk związanych z działalnością Spółki może mieć negatywny wpływ na jej sytuację finansową czy pozycję rynkową i może skutkować utratą części lub całości zainwestowanego kapitału.

Działalność oraz plany rozwojowe Spółki, związane są z następującymi czynnikami ryzyka (opisanymi szczegółowo w dalszej części Dokumentu Informacyjnego). Kolejność, w jakiej zostały przedstawione poszczególne czynniki ryzyka, nie odzwierciedla prawdopodobieństwa ich wystąpienia, zakresu ani istotności przedstawionych ryzyk.

### 1. Czynniki ryzyka związane z działalnością oraz z otoczeniem, w którym działa Emitent

#### ▪ Ryzyko związane z celami strategicznymi

CM International S.A. w swojej strategii rozwoju (przedstawionej szerzej w punkcie 12.9 Rozdziału IV niniejszego Dokumentu Informacyjnego) zakłada: (i) dalszy rozwój prowadzonej działalności, w tym działania marketingowe (w szczególności promowanie nowej generacji urządzeń M3); (ii) kontynuację ekspansji zagranicznej, w tym na rynek Ameryki Południowej i Północnej, rozpoczęcie prac nad uzyskaniem certyfikacji dla urządzeń medycznych (m.in. FDA); (iii) dalsze prace badawczo-rozwojowe i wprowadzanie do sprzedaży kolejnych rozwiązań Spółki; (iv) budowę nowej siedziby Spółki i dalsze nakłady inwestycyjne. Strategia ta realizowana jest począwszy od 2015 roku i trwać będzie do roku 2020. Niniejsza strategia uzależniona jest od zdolności Spółki do adaptacji warunków branży medycyny estetycznej, w ramach której działa CM International S.A. Zachowania Spółki, które okażą się nietrafne w wyniku złej oceny otoczenia rynkowego bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków tego otoczenia, mogą mieć niekorzystny wpływ na sytuację finansową Spółki. Dla ograniczenia przedmiotowego ryzyka Zarząd Spółki na bieżąco analizuje czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na działalność i wyniki CM International S.A., a w razie konieczności podejmuje niezbędne decyzje i działania w tym zakresie.

#### ▪ Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców

W 2017 roku pięciu największych dostawców Spółki (dystrybutorzy komponentów elektronicznych, elektrotechnicznych, pneumatycznych, form wtryskowych, wyposażenia warsztatowego oraz automatyki przemysłowej) odpowiadało łącznie za 52,03% ogółu kosztów zakupów Emitenta. Spółka wskazuje jednocześnie, iż największy z kontrahentów (dostawca form wtryskowych) odpowiadał za 18,81% ogółu kosztów zakupów Emitenta w 2017 r. Spółka nadmienia, iż przedmiotowe wydatki związane były z realizacją „Projektu Niemcy”, o którym mowa w punkcie 12.9 Rozdziału IV Dokumentu Informacyjnego. W 2018 roku (dane niezbadane przez biegłego rewidenta) pięciu największych dostawców Spółki (dystrybutorzy komponentów elektronicznych, elektrotechnicznych, pneumatycznych, form wtryskowych, wyposażenia warsztatowego oraz automatyki przemysłowej) odpowiadało łącznie za 59,03% ogółu kosztów zakupów Emitenta. Spółka wskazuje jednocześnie, iż największy z kontrahentów odpowiadał za 19,95% ogółu kosztów zakupów Emitenta w 2018 r. Przedmiotowe wydatki związane są z realizacją „Projektu Niemcy” oraz z realizacją zamówień na urządzenia do pielęgnacji skóry, o których mowa w punkcie 12.9 Rozdziału IV Dokumentu Informacyjnego. Istnieje ryzyko, że utrata ww. partnerów będzie skutkowałą problemami w produkcji czy serwisowaniu maszyn, co będzie wiązało się z trudnościami w prowadzeniu przez Spółkę działalności gospodarczej. W momencie gdy znalezienie nowych, rzetelnych kontrahentów będzie trwało zbyt długo, przestój w pracach może oznaczać istotne problemy, takie jak niezadowolenie klientów czy zaprzestanie wprowadzania nowych produktów na rynek, co w efekcie może przełożyć się na pogorszenie sytuacji finansowej CM International S.A. Spółka minimalizuje ryzyko uzależnienia od głównych dostawców poprzez utrzymanie dobrych relacji biznesowych z dotychczasowymi kontrahentami, a także stałe monitorowanie alternatywnych źródeł dostaw swoich komponentów.

**▪ Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców**

Odbiorcami produktów Spółki są dystrybutorzy handlowi działający na danym obszarze czy obszarze danego kraju. Spółka sprzedaje urządzenia na rynki zagraniczne do dystrybutorów. Promocją i sprzedażą urządzeń do klientów końcowych zajmują się dystrybutorzy Emitenta. Oznacza to, iż odbiorcami urządzeń Emitenta 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 i inne podmioty rynku medycyny estetycznej i kosmetycznej. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Spółka posiada liczne grono odbiorców w wielu krajach zagranicznych. W dotychczasowej historii działalności Spółka dostarczyła ponad 1,5 tys. urządzeń<sup>1</sup> do odbiorców finalnych (w wyniku współpracy z ok. 40 dystrybutorami handlowymi oraz w mniejszym stopniu poprzez własne bezpośrednie działania sprzedażowe) w ponad 50 krajach na całym świecie. W związku z powyższym działalność Spółki charakteryzuje rozdrobnienie sprzedaży pod względem geograficznym, a Zarząd Emitenta stara się dywersyfikować sprzedaż pod względem rynków docelowych. W okresie objętym analizą, w latach 2015-2016 żaden z rynków nie miał udziału większego niż 20%, w rozliczeniu całorocznym. Sytuacja uległa zmianie w okresie lat 2017-2018 i jest konsekwencją dynamicznego rozwoju Spółki. W 2017 r. udział sprzedaży Emitenta do Hiszpanii wyniósł niemal 50% ogółu. Taka sytuacja jest wynikiem realizacji kontraktu z dystrybutorem działającym na rynku hiszpańskim („Projekt Hiszpania”, o którym mowa w punkcie 12.9 Rozdziału IV „Strategia rozwoju Spółki”). Natomiast w okresie 2018 r. (dane niezbadane przez biegłego rewidenta) zaobserwować można dominującą pozycję sprzedaży do Niemiec – niemal 78% ogółu przychodów ze sprzedaży produktów i usług Spółki zostało wygenerowanych w wyniku realizacji zamówień na produkcję i dostarczenie urządzeń do pielęgnacji skóry oraz w wyniku realizacji „Projektu Niemcy”, o których mowa w punkcie 12.9 Rozdziału IV „Strategia rozwoju Spółki”. Natomiast udział sprzedaży na terenie rynków niemieckiego i hiszpańskiego w 2018 r. (dane niezbadane przez biegłego rewidenta) wyniósł łącznie ok. 89% ogółu przychodów ze sprzedaży produktów i usług Spółki. Z jednej strony powoduje to uzależnienie Emitenta od współpracy z kontrahentami działającymi na tych rynkach, lecz z drugiej strony współpraca ta pozwoliła Spółce wygenerować najwyższe przychody ze sprzedaży produktów i usług w dotychczasowej działalności Spółki. Wzrost sprzedaży produktów i usług w okresie 2018 r. w stosunku do 2017 r. wyniósł 219,83% (dane niezbadane przez biegłego rewidenta). W przypadku uzależnienia Spółki od głównych odbiorców (wskazanych powyżej), utrata co najmniej jednego z nich może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową CM International S.A. w przyszłości. Spółka, w celu minimalizacji niniejszego ryzyka, zamierza kontynuować strategię dywersyfikowania struktury odbiorców poprzez aktywne promowanie swoich urządzeń na rynkach już zdobytych, jak również na tych nowych, które zgodnie ze strategią rozwoju Emitenta, stanowią docelowy obszar sprzedaży. Warto również zaznaczyć, iż od początku działalności CM International S.A. liczba dystrybutorów handlowych, z którymi Emitent współpracuje, nieustannie wzrasta.

**▪ Ryzyko związane z niespłacalnością należności przez odbiorców**

Umowy zawierane przez Emitenta z odbiorcami posiadają precyzyjne ustalenia dotyczące terminów płatności. Istnieje jednak ryzyko, że odbiorca nie dotrzyma ustalonych terminów. Wystąpienie powyższych ryzyk może skutkować ograniczeniem płynności finansowej Spółki, co może mieć wpływ na jej sytuację finansową. Emitent minimalizuje wspomniane ryzyko, poprzez stałe monitorowanie terminowości spływania należności. Wskazuje się ponadto, iż w początkowej fazie współpracy z dystrybutorem realizowane są tylko zamówienia przedpłacone.

**▪ Ryzyko związane z kontrahentami**

Emitent nie jest w stanie przewidzieć i zapewnić, iż wybrani przez niego kontrahenci należycie wywiążą się z zawartego kontraktu, a także czy jakość świadczonych przez nich usług i oferowanych produktów będzie satysfakcjonująca. Należy także wziąć pod uwagę ryzyko niedostarczenia towarów w terminie czy też samej niewypłacalności kontrahenta. Jednakże Emitent dobierając kontrahentów do współpracy, szuka pewnych i godnych zaufania firm, które mogą być długoterminowymi i stabilnymi partnerami biznesowymi Spółki.

**▪ Ryzyko dynamicznych zmian w branży medycyny estetycznej**

CM International S.A. zajmuje się projektowaniem, rozwijaniem, produkcją oraz dystrybucją urządzeń przeznaczonych dla branży medycyny estetycznej i kosmetycznej, co oznacza, iż działalność Spółki jest ściśle uzależniona od bieżącej i przyszłej koniunktury panującej na tym rynku. Na dzień sporządzenia przedmiotowego Dokumentu Informacyjnego, zgodnie z analizą

<sup>1</sup> wskazany poziom sprzedaży urządzeń obejmuje wyłącznie urządzenia zaprojektowane i rozwijane przez Emitenta. Liczba ta nie uwzględnia urządzeń produkowanych na zlecenie podmiotów zewnętrznych, w tym m.in. w wyniku realizacji „Projektu Niemcy”, o którym mowa w punkcie 12.9 Rozdziału IV niniejszego Dokumentu Informacyjnego

otoczenia rynkowego Spółki, wskazanego w punkcie 12.11 Rozdziału IV niniejszego Dokumentu Informacyjnego, koniunktura w branży medycyny estetycznej znajduje się w okresie stabilnego wzrostu. Zgodnie z prognozą PR Newswire, „Medical Aesthetic Devices: Technologies and Global Markets” zwiększenie wartości światowego rynku urządzeń medycyny estetycznej wynika z nieustającego dążenia społeczeństwa do osiągnięcia pięknego i młodego wyglądu. W przypadku odwrócenia się powyższego trendu i wyhamowania w branży, istnieje ryzyko, że liczba nowych klientów finalnych (salony kosmetyczne, salony SPA, itd.), chcących zaopatrzyć się w produkty CM International S.A., ulegnie znaczącemu zmniejszeniu. Niższy popyt na dostarczane przez Emitenta maszyny będzie oznaczał zmniejszenie przychodów, a co za tym idzie utrudnienia w realizacji przyjętej strategii przez Spółkę. Należy w tym miejscu podkreślić, iż CM International S.A. nie ma wpływu na opisany czynnik ryzyka. Jednakże Spółka na bieżąco analizuje trendy panujące w branży i dopasowuje się z ofertą produktową do uwarunkowań zewnętrznych oraz potrzeb dystrybutorów i klientów finalnych.

▪ **Ryzyko związane z procesem produkcji**

Z działalnością CM International S.A. związane jest ryzyko zakłóceń procesu produkcji. Może być ono spowodowane różnymi czynnikami, takimi jak: błędy ludzkie, wadliwe działanie urządzeń lub systemów, błędy w procedurach czy inne zdarzenia losowe. Spółka nie jest w stanie całkowicie wykluczyć przedmiotowego ryzyka, jednakże dzięki wprowadzeniu szeregu działań zapobiegawczych, zostało ono ograniczone do minimum. Do takich działań zaliczyć należy profesjonalnie wyszkoloną kadrę pracowników, precyzyjnie określone normy proceduralne czy wnikliwie prowadzone testy każdego urządzenia pozwalające wykryć nieprawidłowości przed przekazaniem go do klienta.

▪ **Ryzyko związane z wprowadzaniem nowych produktów**

Plany rozwojowe Spółki opierają się na wprowadzeniu na rynek i wypromowaniu innowacyjnych maszyn M3, zintegrowanych z nowatorskim modułem diagnostyczno-rozliczeniowym *Reactify*<sup>®</sup> oraz specjalnie dedykowaną dla profesjonalistów medycyny estetycznej aplikacją *Skinic*. Jest to pierwsze tego typu urządzenie na świecie. W związku z powyższym wprowadzone na rynek medycyny estetycznej urządzenia M3 mogą nie spełniać oczekiwań klientów lub odznaczyć się nadmierną usterkowością, a wykorzystywany model rozliczeniowy może okazać się zbyt problematyczny i niesatysfakcjonujący dla klienta. Zaistnienie wymienionych sytuacji może skutkować ograniczeniem zamówień na nowy produkt Emitenta, a to z kolei oznaczać będzie mniejsze wpływy ze sprzedaży i gorsze wyniki finansowe Spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego na rynku Europy, Afryki i Azji działa 481 urządzeń M3, z czego 281 funkcjonuje w ramach modeli rozliczeniowych *Fixed Price* i *Pay-As-You-Go*. Klienci, u których pojawiły się pierwsze maszyny tego typu są usatysfakcjonowani i zadowoleni z nowej jakości produktów. Ponadto w celu zredukowania omawianego czynnika ryzyka, Spółka przeprowadziła odpowiednie badania rynku oraz studium wykonalności dla projektu, którego przedmiotem są urządzenia nowej generacji M3. W lutym 2019 r. Spółka wprowadziła do sprzedaży zaawansowany laser diodowy do epilacji (trwałej depilacji) – urządzenie *Nuximia*. Obecnie Emitent prowadzi działania marketingowe, które mają na celu zapoznanie dystrybutorów z nowym urządzeniem Spółki. Emitent zakłada, że sprzedaż laserów rozpocznie się do końca I kwartału 2019 r. Ponadto, w przypadku wprowadzenia do sprzedaży kolejnych rozwiązań Spółki, w tym komercyjnej wersji aplikacji *Skinic*, omawiany czynnik ryzyka może przybrać na sile. Jednakże należy zwrócić uwagę, iż dotychczas opracowywane i wdrażane do sprzedaży urządzenia i rozwiązania Emitenta są odpowiedzią na realne i widoczne potrzeby rynkowe, a każde wprowadzone urządzenie wygenerowało wyniki finansowe (przychody ze sprzedaży) przewyższające koszty poniesionych prac badawczo-rozwojowych.

▪ **Ryzyko związane z błędami ludzkimi**

Działalność prowadzona przez Spółkę charakteryzuje się stosunkowo dużym ryzykiem związanym z błędami ludzkimi. W toku świadczenia usług mogą wystąpić m.in. błędy programistyczne lub błędy montażowe. Spółka będąc świadoma możliwości zaistnienia tego typu ryzyka, podejmuje niezbędne działania mające na celu sprawdzenie funkcjonowania urządzenia jeszcze przed dostarczeniem go do odbiorcy. Ponadto na minimalizację możliwości wystąpienia tego rodzaju ryzyka wpływa doświadczenie wypracowane w toku prowadzonej działalności oraz posiadana wykwalifikowana kadra pracownicza.

▪ **Ryzyko związane z odejściem kluczowych pracowników i członków kierownictwa**

Na działalność Emitenta duży wpływ wywiera doświadczenie, umiejętności oraz jakość pracy kilku czołowych pracowników Spółki. Emitent nie może zapewnić, że ewentualna utrata któregokolwiek z pracowników o istotnym wpływie na działalność Spółki nie będzie mieć negatywnych konsekwencji na działalność, strategię, sytuację finansową i jej wyniki finansowe. Wraz z odejściem któregokolwiek z kluczowych pracowników, Spółka mogłaby zostać pozbawiona personelu posiadającego wiedzę i doświadczenie z zakresu zarządzania i działalności operacyjnej.

Spółka stara się minimalizować wskazany czynnik ryzyka poprzez kreowanie satysfakcjonujących systemów płacowych, adekwatnych do stopnia doświadczenia i poziomu kwalifikacji pracowników. Dodatkowo, w przyszłości Spółka planuje wprowadzenie programu opcji menedżerskich oraz pracowniczych celem zatrzymania w spółce najbardziej wartościowych dla Emitenta osób. Ryzyko to minimalizowane jest także przez fakt, iż kluczowi członkowie zespołu Emitenta są jednocześnie akcjonariuszami Spółki i deklarują chęć dalszego zaangażowania w rozwój CM International S.A.

▪ **Ryzyko związane z pozyskiwaniem i utrzymaniem klientów**

Z działalnością operacyjną Spółki wiąże się ryzyko związane z pozyskiwaniem i utrzymywaniem klientów, które wynika z dynamicznego rozwoju rynku medycyny estetycznej, jak również z relatywnie krótkiej historii działania Emitenta w nowej strukturze prawnej i organizacyjnej. W celu zbudowania odpowiednio dużej bazy klientów finalnych Emitent podejmuje współpracę z przedstawicielami handlowymi (lokalnymi dystrybutorami na rynkach zagranicznych). Z doświadczenia Spółki wynika, iż tego typu strategia charakteryzuje się najwyższą efektywnością przy zachowaniu racjonalnego poziomu ponoszonych kosztów sprzedażowych.

▪ **Ryzyko związane z utratą zaufania klientów**

Rozwiązania dostarczane przez Spółkę mogą ulec awarii w trakcie funkcjonowania, przyczyniając się tym samym do braku możliwości ich prawidłowego funkcjonowania. W przypadku zaistnienia nieprzewidzianych zdarzeń lub zawinienia ze strony Spółki skutkujących przerwami w świadczeniu usług, Spółka jest narażona na ryzyko utraty zaufania odbiorców. Utrata zaufania odbiorców może rzutować na niemożność pozyskiwania nowych klientów lub nawet na zmniejszenie ilości obecnie obsługiwanych odbiorców i w istotny sposób wpłynąć na osiągnięte wyniki finansowe Spółki. Ryzyko to minimalizowane jest m.in. poprzez dbałość o wysoką jakość urządzeń, jak i bieżący nadzór nad urządzeniami przy wykorzystaniu oprogramowania *Reactify*<sup>®</sup> stworzonego na potrzeby ciągłego monitorowania pracy oraz parametrów technicznych urządzeń. W przypadku wystąpienia jakichkolwiek problemów z funkcjonowaniem urządzeń pracownicy Emitenta reagują natychmiastowo celem usunięcia problemów.

▪ **Ryzyko konkurencji**

Produkty CM International S.A. są w głównej mierze dostarczane klientom zagranicznym. Globalny i europejski rynek medycyny estetycznej odznacza się wysoką dynamiką wzrostu, co związane jest z nieustającym pragnieniem społeczeństwa do posiadania perfekcyjnego i młodego wyglądu. Wraz z rozwojem branży kosmetycznej istnieje ryzyko zaostrzenia konkurencji na przedmiotowym rynku i rywalizacji między producentami urządzeń dla medycyny estetycznej, w wyniku czego pozycja Spółki i jej perspektywy rozwoju mogą zostać zagrożone. W dalszej perspektywie może to wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych CM International S.A. i niemożność dalszego oraz dynamicznego rozwoju Spółki. Ponadto spotęgowanie konkurencji może w przyszłości wymusić konieczność podjęcia kroków niezbędnych do zapewnienia odpowiedniego poziomu sprzedaży, np. poprzez obniżkę abonamentów, cen urządzeń i usług czy też organizację dodatkowych akcji promocyjnych. Działania tego typu mogą negatywnie wpłynąć na dynamikę wzrostu oraz dalsze perspektywy rozwoju Spółki. Warto zaznaczyć, że CM International S.A. nie posiada bezpośredniego wpływu na poziom konkurencji w branży medycyny estetycznej i kosmetycznej, jednakże na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego żaden z konkurentów Spółki nie oferuje podobnych funkcjonalności w swoich produktach, co oznacza, iż rozwiązania Emitenta posiadają istotną przewagę konkurencyjną (funkcjonalności płynące z systemu *Reactify*<sup>®</sup> opisano szerzej w punkcie 12.2 Rozdziału IV niniejszego Dokumentu Informacyjnego). Nie można jednak wykluczyć, iż w przyszłości konkurencji Spółki wprowadzą podobne funkcjonalności do swoich produktów.

▪ **Ryzyko związane z osiąganymi wynikami finansowymi**

W 2014 r. CM International sp. z o.o. (poprzednik prawny Emitenta) osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w wysokości 1.073.290,70 zł oraz zysk netto wynoszący 93.615,76 zł. W 2015 r. Emitent osiągnął przychody netto ze sprzedaży o wartości 1.109.849,41 zł oraz zysk netto w wysokości 7.963,65 zł. Na koniec 2016 r. Emitent osiągnął przychody netto ze sprzedaży wynoszące 2.217.256,68 zł oraz zysk netto o wartości 135.092,29 zł. W 2017 r. Emitent wygenerował przychody netto ze sprzedaży w wysokości 3.667.089,60 zł oraz zysk netto wynoszący 215.684,22 zł. W okresie 2018 r. (dane niezbadane przez biegłego rewidenta) Spółka wypracowała 12.790.163,08 zł przychodów netto ze sprzedaży oraz zysk netto wynoszący 1.434.274,54 zł. Historycznie Spółka realizowała kontrakty o znaczącej wartości, które umożliwiły dynamiczny rozwój prowadzonej działalności. Utrzymanie dotychczasowego tempa wzrostu może być utrudnione i uzależnione od zdolności pozyskiwania nowych zleceń na dużą skalę. W związku z powyższymi wynikami finansowymi Spółki mogą w przyszłości podlegać fluktuacjom, a w konsekwencji utrudnić zbudowanie stabilnej pozycji na rynku. Ze względu na relatywnie niski poziom

rozwoju rynku medycyny estetycznej w Polsce (a co za tym idzie – brak możliwości precyzyjnego oszacowania zachodzących na nim zmian), Spółka zmuszona jest konkurować na zagranicznych rynkach i ponosić wysokie nakłady na rozwój oferowanych oraz dopiero opracowywanych rozwiązań. W związku z powyższym Spółka może mieć problemy z ustabilizowaniem pozycji na światowym rynku medycyny estetycznej oraz przekonaniem klientów o istotnej przewadze konkurencyjnej swoich rozwiązań. Na powyższy czynnik ryzyka wpływ mają również nakłady ponoszone na działania marketingowe, prace badawczo-rozwojowe i budowę nowej siedziby Spółki, które mogą okazać się niewspółmiernie wysokie do wynikających z nich korzyści. Jak podkreśla Zarząd, rozwój Emitenta odbywa się w sposób zgodny z założeniami. Emitent, jako podmiot gospodarczy działający w branży, w której kluczowe znaczenie ma innowacyjność, ponosi wysokie nakłady na rozwój w celu zwiększenia konkurencyjności oferowanych rozwiązań. Warto również podkreślić, iż w dotychczasowej historii Emitent nie miał problemów z pozyskiwaniem finansowania niezbędnego do prowadzenia działalności gospodarczej oraz rozwoju technologii, co dodatkowo potwierdza wiarygodność przyjętej koncepcji rozwoju.

▪ **Ryzyko utraty płynności finansowej**

Zarządzanie należnościami i zobowiązaniami jest jednym z kluczowych elementów utrzymania określonego poziomu płynności finansowej. W przypadku długotrwałej realizacji inwestycji i zamrożenia środków pieniężnych w prace badawcze nad rozwojem produktów i usług, a także w przypadku podjęcia błędnych decyzji w procesie administrowania finansami Spółki, istnieje możliwość zagrożenia płynności finansowej. Emitent w celu minimalizacji ryzyka zagrożenia płynności finansowej, dokonuje analizy struktury finansowania Spółki, a także dba o utrzymanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych, niezbędnego do terminowego regulowania zobowiązań bieżących.

▪ **Ryzyko związane z niewypłacalnością Emitenta**

W przypadku zaistnienia sytuacji niewypłacalności Emitenta, roszczenia wierzycieli handlowych i finansowych będą mogły zostać zaspokojone z majątku Emitenta. Natomiast w okoliczności ogłoszenia upadłości Emitenta, inwestorzy posiadający papiery wartościowe Emitenta, mogą stracić większą część środków zainwestowanych w Spółkę, w sytuacji gdy znaczna lub cała część majątku Spółki zostanie przeznaczona na spłacenie wierzycieli. Według danych finansowych za 2017 r., na dzień 31 grudnia 2017 r. Emitent posiadał zobowiązania długoterminowe w wysokości 133.588,62 zł oraz zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 2.130.926,77 zł (z czego największą wartość 1.851.879,60 zł stanowiły zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek dotyczących kontraktów związanych z pracami badawczo-rozwojowymi oraz zamówieniem urządzeń kosmetycznych do pielęgnacji twarzy). Według danych finansowych za okres 2018 r. (dane niezbadane przez biegłego rewidenta), na dzień 31 grudnia 2018 r. Emitent posiadał zobowiązania długoterminowe w wysokości 161.030,35 zł oraz zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 5.970.161,65 zł (z czego największą wartość 3.454.922,11 zł stanowiły zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek dotyczących kontraktów związanych z zamówieniami urządzeń kosmetycznych do pielęgnacji twarzy). Spółka w celu minimalizacji wystąpienia ryzyka niewypłacalności dokonuje analizy struktury jej finansowania, a także dba o utrzymanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych, niezbędnego do terminowego regulowania zobowiązań.

▪ **Ryzyko związane ze strukturą finansowania**

W dotychczasowej historii działalności Emitenta, Spółka była częściowo finansowana kapitałem obcym w postaci kredytów i pożyczek. Zadłużenie z tego tytułu wyniosło na koniec 2017 r. w przypadku zobowiązań długoterminowych 37.440,00 zł oraz 83.601,11 zł w przypadku zobowiązań krótkoterminowych. Zgodnie z danymi finansowymi zawartymi w raporcie kwartalnym za IV kwartał 2018 r., na dzień 31 grudnia 2018 r. (dane niezbadane przez biegłego rewidenta) Emitent nie posiadał długoterminowych zobowiązań odsetkowych w postaci kredytów i pożyczek, posiadał natomiast oprocentowane zadłużenie z tytułu zobowiązań krótkoterminowych w kwocie 224.462,56 zł. Jednakże, w związku z zawartymi umowami kredytowymi na łączną kwotę 4,15 mln zł, na które składają się: (i) kredyt inwestycyjny w kwocie 3,37 mln zł na realizację celu budowy nowej siedziby Spółki oraz (ii) kredyt obrotowy w kwocie 0,78 mln zł z przeznaczeniem na finansowanie podatku VAT związanego z budową nowej siedziby Spółki, wskazuje się, iż zadłużenie Emitenta z tytułu kredytów i pożyczek w najbliższych okresach wzrośnie – uruchomienie ww. kredytów nastąpiło w dniu 31 stycznia 2019 r. (Emitent otrzymał pierwsze transze kredytów). W związku z powyższym Emitent zobligowany jest do płatności odsetek i rat kapitałowych. Należy mieć zatem na uwadze, iż w przypadku zmniejszenia zysku z działalności operacyjnej (np. poprzez zmniejszenie popytu na produkty Emitenta), może pojawić się ryzyko nieterminowego regulowania zobowiązań Spółki. Nieodpowiednio dobrana struktura finansowania Emitenta może także prowadzić do spadku rentowności Spółki. Zarząd wybierając źródła pokrycia majątku Spółki, w celu minimalizacji ryzyka struktury finansowania, poddaje dogłębnej analizie sytuację płatniczą firmy.

**▪ Ryzyko walutowe**

Na dzień sporządzenia przedmiotowego Dokumentu Informacyjnego CM International S.A. większość swoich produktów sprzedaje i dostarcza za granicę, w związku z czym większość zamówień jest rozliczana w EUR. Ewentualny spadek/wzrost kursu może mieć negatywny/pozytywny wpływ na wielkość należności wynikających z umowy sprzedaży, co w dalszej kolejności może przełożyć się na osiągnięte wyniki finansowe Spółki w przyszłości.

CM International S.A. nie zabezpiecza się przed ryzykiem kursowym.

**▪ Ryzyko związane z cłem**

Emitent importuje niektóre elementy wykorzystywane do produkcji urządzeń Spółki z krajów spoza Unii Europejskiej. Otrzymanie tych elementów wiąże się z uiszczeniem cła, którego stawka ustalana jest przez władze Unii Europejskiej. W przypadku podniesienia poziomu ww. stawki, Emitent może zostać zmuszony do uiszczania wyższych opłat celnych lub też znalezienia nowego dostawcy, co może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową oraz gospodarczą Emitenta.

Emitent nie posiada bezpośredniego wpływu na wysokość obowiązującej stawki celnej i może minimalizować ww. ryzyko jedynie poprzez zamawianie towarów z krajów Unii Europejskiej.

**▪ Ryzyko zmienności stóp procentowych**

Na dzień sporządzenia przedmiotowego Dokumentu Informacyjnego CM International S.A. posiada trzy umowy kredytowe na finansowanie bieżącej działalności oraz na cel inwestycyjny jakim jest budowa nowej siedziby Spółki. Oprocentowanie niniejszych kredytów zależne jest od stopy procentowej WIBOR 1M/WIBOR 3M, dlatego też spadek/wzrost stopy procentowej może mieć pozytywny/negatywny wpływ na osiągnięte przez CM International S.A. wyniki finansowe.

Spółka nie posiada realnego wpływu na kształtowanie się stóp procentowych.

**▪ Ryzyko zdarzeń losowych**

Zdarzenia losowe mogą mieć wpływ na pogorszenie wydajności działalności operacyjnej Emitenta. Do takich zagrożeń mogą przykładowo należeć włamania do biura Spółki, ryzyko zalania, awarie techniczne sprzętu, przerwy w dostawach energii elektrycznej. Emitent stara się odpowiednio zabezpieczyć biuro Spółki, aby wyeliminować ryzyko zdarzeń losowych mogących wpłynąć na opóźnienia w inwestycjach, zamówieniach i ogólnej działalności. Ponadto, w związku z planami budowy nowej siedziby Emitenta, wskazuje się, iż przedmiotowe ryzyko ulegnie dalszemu ograniczeniu.

**▪ Ryzyko związane z regulacjami prawnymi**

Spółka ponosi ryzyko funkcjonowania w ramach regulacji prawnych obowiązujących na rynkach działalności gospodarczej Emitenta. Na działalność Spółki potencjalny negatywny wpływ mogą mieć nowelizacje m.in. w zakresie prawa handlowego, prawa pracy, ubezpieczeń społecznych czy dotyczące wprowadzania urządzeń kosmetycznych do obiegu gospodarczego. W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka Spółka na bieżąco przeprowadza badania na zgodność stosowanych aktualnie przepisów przez Spółkę z bieżącymi regulacjami prawnymi. Wskazuje się ponadto, iż w związku z zamiarem rozpoczęcia świadczenia usług na terenie Stanów Zjednoczonych, rozwiązania oferowane przez Spółkę będą musiały otrzymać licencję przyznaną przez Food and Drug Administration (amerykańska Agencja ds. Żywności i Leków). W celu sprawnego przeprowadzenia certyfikacji przed FDA, Spółka zamierza nawiązać współpracę z podmiotem specjalizującym się we wnioskach do FDA.

**▪ Ryzyko związane z opodatkowaniem (regulacje podatkowe) i interpretacją przepisów podatkowych**

Polski system podatkowy cechuje się niejednoznacznością zapisów oraz wysoką częstotliwością zmian. Niejednokrotnie brak jest ich klarownej wykładni, co może powodować sytuację odmiennej ich interpretacji przez Spółkę i organy skarbowe. W przypadku zaistnienia takiej sytuacji urząd skarbowy może nałożyć na CM International S.A. karę finansową, która może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki. Ponadto organy skarbowe mają możliwość weryfikowania poprawności deklaracji podatkowych określających wysokość zobowiązania podatkowego w ciągu pięcioletniego okresu od końca roku, w którym minął termin płatności podatku. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej od będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego przez CM International S.A. interpretacji przepisów podatkowych, sytuacja ta może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową Spółki. Na dzień sporządzenia przedmiotowego Dokumentu Informacyjnego CM International S.A. nie korzysta ze zwolnień podatkowych, a na sprzedawane w Polsce urządzenia nałożona jest stawka VAT w wysokości 23%. Sprzedaż urządzeń poza granicami Polski objęta jest stawką VAT w wysokości 0%. Poza tym Spółka ponosi koszty z tytułu podatku dochodowego, którego stawka w 2018 r. wyniosła 15%, a w 2019 r. wyniesie 19%.

Ryzyko związane z opodatkowaniem może wynikać ze zmian w wysokościach stawek podatkowych, istotnych z punktu widzenia CM International S.A., jednakże wpływ tych zmian na przyszłą kondycję Spółki należy uznać za niewielki, jako że prawdopodobieństwo skokowych zmian w regulacjach podatkowych jest znikome.

▪ **Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną**

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego rozwój Emitenta jest ściśle skorelowany z ogólną sytuacją gospodarczą krajów, na terenie których Emitent oferuje swoje usługi i będące jednocześnie rejonem aktywności gospodarczej klientów Emitenta. Do głównych czynników o charakterze ogólnogospodarczym, wpływających na działalność Emitenta, można zaliczyć: tempo wzrostu PKB, poziom średniego wynagrodzenia brutto, poziom inflacji, poziom inwestycji podmiotów gospodarczych, stopień zadłużenia jednostek gospodarczych i gospodarstw domowych, koniunktura w branży medycyny estetycznej. Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek poziomu inwestycji przedsiębiorstw czy wzrost zadłużenia jednostek gospodarczych może mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki, poprzez obniżenie popytu na produkty i usługi Emitenta, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych Spółki.

## 2. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

▪ **Ryzyko niedostatecznej płynności rynku i wahań cen akcji**

Emitent ubiega się o wprowadzenie Wprowadzanych Akcji Serii B oraz akcji serii C do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect. Istnieje ryzyko, że obrót akcjami na tym rynku będzie się charakteryzował niską płynnością. Tym samym mogą występować trudności w sprzedaży dużej ilości akcji w krótkim okresie, co może powodować dodatkowo znaczne obniżenie cen akcji będących przedmiotem obrotu, a nawet czasami brak możliwości sprzedaży akcji.

▪ **Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami**

Zgodnie z § 11 Regulaminu NewConnect, Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi:

- na wniosek Emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

Zgodnie z §11 ust. 1a Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu zawieszając obrót instrumentami finansowymi może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa powyżej.

Na podstawie §11 ust. 3 Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Na podstawie §9 ust. 10 Regulaminu ASO akcje zakwalifikowane do segmentu NewConnect Alert notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o dokonanej kwalifikacji - o ile Organizator ASO nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego. Zgodnie z §9 ust. 10 Regulaminu ASO akcje, które przestały być kwalifikowane do segmentu NewConnect Alert, notowane są w systemie notowań ciągłych - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o zaprzestaniu ich kwalifikowania do tego segmentu - o ile Organizator ASO nie postanowi o ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym lub jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

Zgodnie z art. 78 ust. 2-3 oraz ust. 3a-3b ustawy o obrocie instrumentami finansowymi:

- a) w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego wstrzymuje

- wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni,
- b) w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, Komisja Nadzoru Finansowego może zażądać od firmy inwestycyjnej organizującej alternatywny system obrotu zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi. W żądaniu, o którym mowa powyżej, Komisja Nadzoru Finansowego może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki stanowiące podstawę zawieszenia. Komisja Nadzoru Finansowego uchyla decyzję zawierającą żądanie, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów.

Komisja Nadzoru Finansowego podaje niezwłocznie do publicznej wiadomości informację o wystąpieniu z takim żądaniem do Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

Ponadto, zgodnie z § 17b ust. 1-3 Regulaminu ASO, w przypadku gdy pomimo upływu okresu wskazanego w § 18 ust. 3 Regulaminu ASO w ocenie Organizatora ASO zachodzi konieczność dalszego współdziałania emitenta przy wykonywaniu obowiązków informacyjnych z podmiotem uprawnionym do wykonywania zadań Autoryzowanego Doradcy, Organizator ASO może zobowiązać emitenta do zawarcia umowy dotyczącej współdziałania z emitentem w zakresie wypełniania przez emitenta obowiązków informacyjnych określonych w Regulaminie ASO oraz monitorowania prawidłowości wypełniania przez emitentów tych obowiązków oraz bieżącego doradzania emitentowi w zakresie dotyczącym funkcjonowania jego instrumentów finansowych w ASO. W przypadku niepodpisania przez emitenta umowy z Autoryzowanym Doradcą w terminie 30 dni, lub w przypadku wypowiedzenia lub wygaśnięcia tej umowy w terminie 30 dni od daty wypowiedzenia lub wygaśnięcia (z zastrzeżeniem iż okres jej obowiązywania powinien być przedłużony o okres, w którym emitent nie posiadał prawnie wiążącej umowy z Autoryzowanym Doradcą, do której zawarcia zobowiązany był na podstawie decyzji Organizatora ASO), Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi tego emitenta na okres do 3 miesięcy. Jeżeli przed upływem okresu zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z Autoryzowanym Doradcą, Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w ASO.

Wymienione powyżej przypadki zawieszenia notowań Akcji w Alternatywnym Systemie Obrotu mogą skutkować dla Akcjonariuszy utrudnieniami w sprzedaży akcji.

▪ **Ryzyko rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku lub zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w Alternatywnym Systemie Obrotu**

Zgodnie z § 9 ust. 3 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem postanowień Regulaminu ASO, warunkiem notowania instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu jest istnienie ważnego zobowiązania Animatora Rynku, który w umowie o animowanie zobowiązał się do wypełniania w stosunku do tych instrumentów wymogów animowania w zakresie obecności w arkuszu zleceń, minimalnej wartości zleceń i maksymalnego spreadu, jak również dodatkowych warunków animowania - określonych w Załączniku Nr 6b do Regulaminu ASO.

Obowiązek, o którym mowa w § 9 ust. 3 Regulaminu ASO, nie dotyczy notowania dłużnych instrumentów finansowych, które zostały dopuszczone lub wprowadzone, odpowiednio, do obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez BondSpot S.A. Zgodnie z § 9 ust. 5 Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu bez konieczności spełnienia warunku, o którym mowa w § 9 ust. 3 Regulaminu ASO, w szczególności z uwagi na charakter tych instrumentów finansowych, ich notowanie na rynku regulowanym albo na rynku lub w alternatywnym systemie obrotu innym niż prowadzony przez Organizatora Alternatywnego Systemu. W przypadku, o którym mowa w § 9 ust. 5 Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może wezwać emitenta do spełnienia warunku, o którym mowa w § 9 ust. 3 Regulaminu ASO, w terminie 30 dni od tego wezwania, jeżeli uzna to za konieczne dla poprawy płynności obrotu instrumentami finansowymi tego emitenta.

Zgodnie z § 9 ust. 7 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem § 9 ust. 5, 10 i 11 Regulaminu ASO, w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, instrumenty finansowe danego emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określeniem kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu rozwiązania lub wygaśnięcia właściwej umowy - o ile Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określeniem kursu jednolitego. Stosownie



do z § 9 ust. 8 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem § 9 ust. 5, 10 i 11 Regulaminu ASO, w przypadku zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie obrotu, instrumenty finansowe danego emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określeniem kursu jednolitego - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu zawieszenia tego prawa - o ile Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określeniem kursu jednolitego.

Z zastrzeżeniem ust. 10 i 11 Regulaminu ASO, w przypadku zawarcia nowej umowy z Animatorem Rynku, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych danego emitenta w systemie notowań ciągłych lub w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określeniem kursu jednolitego, jednak nie wcześniej niż od dnia wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku.

▪ **Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu na NewConnect**

Zgodnie z § 12 Regulaminu NewConnect Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwa obrotu lub interes jego uczestników,
- jeżeli Emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie,
- wskutek otwarcia likwidacji Emitenta,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu Emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w Alternatywnym Systemie:

- w przypadkach określonych przepisami prawa,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania,
- w przypadku uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek emitenta dłużnych instrumentów finansowych nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta dłużnych instrumentów finansowych nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania - z zastrzeżeniem, że wykluczenie to dotyczy dłużnych instrumentów finansowych tego emitenta.

Zgodnie z § 12 ust. 2a Regulaminu ASO Organizator może odstąpić od wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu jeżeli przed upływem terminu wskazanego w tym przepisie sąd wyda postanowienie:

- o o otwarciu wobec Emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego, lub
- o w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym, lub
- o o zatwierdzeniu układu w postępowaniu upadłościowym.

Ponadto zgodnie z § 12 ust. 2b Regulaminu ASO Organizator wyklucza instrumenty finansowe z obrotu po upływie 1 miesiąca od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie:

- o odmowy zatwierdzenia przez sąd układu w przyspieszonym postępowaniu układowym, postępowaniu układowym lub postępowaniu sanacyjnym, lub
- o umorzenia przez sąd przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego, postępowania sanacyjnego lub postępowania restrukturyzacyjnego, lub
- o uchylecia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu przyjętego w postępowaniu restrukturyzacyjnym lub postępowaniu upadłościowym.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z § 12 ust. 4 Regulaminu ASO Organizator wyklucza z obrotu instrumenty finansowe niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emittencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Ponadto zgodnie z art. 78 ust. 4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku gdy obrót danym instrumentem finansowym zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję Nadzoru Finansowego instrumenty finansowe. Komisja Nadzoru Finansowego podaje niezwłocznie do publicznej wiadomości informację o wystąpieniu z takim żądaniem do Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

Wymienione powyżej przypadki wykluczenia akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu mogą skutkować dla Akcjonariuszy utrudnieniami w sprzedaży akcji.

▪ **Ryzyko związane z możliwością nałożenia kary upomnienia lub kary pieniężnej**

Na podstawie § 17c Regulaminu ASO w przypadku nie przestrzegania przez Emitenta zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, bądź w przypadku nie wykonywania, lub nienależytego wykonania obowiązków określonych w Rozdziale V Regulaminu NewConnect, Organizator ASO może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- 1) upomnieć Emitenta,
- 2) nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000,00 zł.

Organizator ASO, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć Emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać Emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu.

W przypadku gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, bądź nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w niniejszym rozdziale, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie §17c ust. 2 Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu może nałożyć na Emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie §17c ust. 1 pkt 2) Regulaminu ASO nie może przekraczać 50.000,00 zł.

W przypadku nałożenia kary pieniężnej na podstawie §17c ust. 3 Regulaminu ASO, postanowienia §17c ust. 2 Regulaminu ASO stosuje się odpowiednio.

Zgodnie z §17c ust. 10 Regulaminu ASO Emitent jest zobowiązany wpłacić pieniądze z tytułu nałożonej kary pieniężnej na konto wybranej przez siebie organizacji pożytku publicznego w terminie 10 dni roboczych od dnia, od którego decyzja o jej nałożeniu podlega wykonaniu. Kopię dowodu wpłaty kwoty, o której mowa w zdaniu pierwszym, Emitent zobowiązany jest niezwłocznie przekazać Organizatorowi Alternatywnego Systemu.

▪ **Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez KNF za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa**

Emitent, jako spółka publiczna w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi podlega obowiązkom wynikającym z Rozporządzenia MAR, Ustawy o ofercie publicznej i Ustawy o obrocie. Komisja Nadzoru Finansowego uprawniona jest do nałożenia na Emitenta kar administracyjnych za niewykonywanie lub niewłaściwe wykonanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających powyższych regulacji.

Na podstawie art. 10 ust. 5 Ustawy o ofercie publicznej, Emitent jest zobowiązany w terminie 14 dni od dnia:

- przydziału papierów wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej,
- wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu papierów wartościowych,

do przekazania zawiadomienia do Komisji o wprowadzeniu papierów wartościowych celem dokonania wpisu do ewidencji, o której mowa w art. 10 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej. W przypadku, gdy Emitent nie wykonuje albo wykonuje

nienależycie wskazany powyżej obowiązek, Komisja Nadzoru Finansowego może na podstawie art. 96 ust. 13 Ustawy o Ofercie Publicznej nałożyć karę pieniężną do wysokości 100.000 zł.

Zgodnie art. 96 Ustawy o Ofercie, w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki wynikające z Ustawy o Ofercie oraz z Rozporządzenia MAR, Komisja Nadzoru Finansowego może podjąć decyzję o wykluczeniu akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, albo nałożyć karę pieniężną (w zależności od typu i wagi naruszenia):

- w zakresie określonym w art. 96 ust. 1-6, art. oraz art. 96 ust. 1c. Ustawy o Ofercie - do 1.000.000 zł;
- w zakresie określonym w art. 96 ust. 1b. Ustawy o Ofercie - do 5.000.000 zł;
- w zakresie określonym w art. 96 ust. 1e. Ustawy o Ofercie - do 5.000.000 zł albo kwoty stanowiącej 5% całkowitego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza on ww. kwotę, a w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez Emitenta w wyniku naruszenia obowiązków, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości dwukrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty

albo zastosować wykluczenie z obrotu oraz karę pieniężną łącznie. W decyzji o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu Komisja określa termin, nie krótszy niż 14 dni, po upływie którego następuje wycofanie papierów wartościowych z obrotu.

Ponadto za niewywiązanie się z obowiązków w zakresie określonym w art. 96 ust. 1i. Ustawy o Ofercie, tj. za naruszenie przepisu dotyczącego obowiązku niezwłocznego przekazania informacji poufnej do wiadomości publicznej na podstawie art. 17 ust. 1 Rozporządzenia MAR, lub naruszenia trybu i warunków opóźnienia na własną odpowiedzialność publikacji informacji poufnej określonych w art. 17 ust. 4-8 Rozporządzenia MAR, KNF może nałożyć na danego Emitenta karę pieniężną w wysokości do 10.364.000 zł lub kwoty stanowiącej 2% całkowitego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza on ww. kwotę, a w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez Emitenta w wyniku naruszenia tych obowiązków - karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Przy wymierzaniu kary za naruszenia, Komisja bierze w szczególności pod uwagę:

- wagę naruszenia oraz czas jego trwania;
- przyczyny naruszenia;
- sytuację finansową podmiotu, na który nakładana jest kara;
- skalę korzyści uzyskanych lub strat unikniętych przez podmiot, który dopuścił się naruszenia, lub podmiot, w którego imieniu lub interesie działał podmiot, który dopuścił się naruszenia, o ile można tę skalę ustalić;
- straty poniesione przez osoby trzecie w związku z naruszeniem, o ile można te straty ustalić;
- gotowość podmiotu dopuszczającego się naruszenia do współpracy z Komisją podczas wyjaśniania okoliczności tego naruszenia;
- uprzednie naruszenia przepisów niniejszej ustawy, a także bezpośrednio stosowanych aktów prawa Unii Europejskiej, regulujących funkcjonowanie rynku kapitałowego, popełnione przez podmiot, na który jest nakładana kara.

Zgodnie z art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie w przypadku gdy Emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR, KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 4.145.600 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 zł. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez Emitenta w wyniku naruszeń, o których mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie przytoczonym powyżej, zamiast kary, o której mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

W przypadku stwierdzenia naruszenia przepisów Rozporządzenia MAR w zakresie wskazanym powyżej (art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR) KNF może nakazać Emitentowi, który dopuścił się naruszenia, zaprzestania dalszego naruszania tych przepisów oraz zobowiązać go do podjęcia we wskazanym terminie działań, które mają zapobiegać naruszaniu tych przepisów w przyszłości. Środek ten może być stosowany bez względu na zastosowanie innych sankcji za naruszenie obowiązków o których mowa w art. 176 Ustawy o Obrocie wskazanych powyżej. KNF, nakładając sankcję, o której mowa powyżej, uwzględni okoliczności, o których mowa w art. 31 ust. 1 Rozporządzenia MAR. Ponadto zgodnie z art. 176a Ustawy o Obrocie gdy Emitent lub sprzedający nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki wynikające z art. 5 Ustawy o Obrocie, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł.

W przypadku nałożenia takiej kary obrót instrumentami finansowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy. Ponadto nałożenie kary finansowej na Emitenta przez KNF może mieć istotny wpływ na pogorszenie wyniku finansowego za dany rok obrotowy.

### 3. Czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty finansowe

#### ▪ Ryzyko związane z kursem odniesienia

Akcjonariusze posiadający na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Wprowadzane Akcje Serii B i akcje serii C muszą liczyć się z ryzykiem związanym z kursem odniesienia w dniu pierwszego notowania akcji. Zgodnie z § 54 Załącznika nr 2 do Regulaminu ASO, w pierwszym dniu obrotu, w którym notowany jest dany instrument finansowy, obowiązuje kurs odniesienia, który jest wyznaczany i podawany przez GPW, z zastrzeżeniem przypadków określonych w Regulaminie ASO. Nie można zatem wykluczyć, że kurs odniesienia w dniu debiutu będzie niższy w porównaniu do ceny emisyjnej, po jakiej dokonano objęcia akcji serii C, jak również ceny, po jakiej dokonano transakcji na Wprowadzanych Akcjach Serii B. Powyższe może utrudnić osiągnięcie wymaganej stopy zwrotu z inwestycji w akcje Spółki w terminie założonym przez inwestorów.

#### ▪ Ryzyko związane z wpływem większościowego akcjonariusza na Spółkę

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, Pan Mariusz Kara, pełniący funkcję Prezesa Zarządu Emitenta, posiada 660.000 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii A, co stanowi 54,86% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do 1.320.000 głosów, co stanowi 65,90% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W związku z powyższym oraz w nawiązaniu do powiązań wskazanych w punkcie 4.11a Rozdziału IV niniejszego Dokumentu Informacyjnego, wpływ większościowego akcjonariusza na działalność Emitenta jest więc znacznie większy niż pozostałych akcjonariuszy, w szczególności w związku z art. 415 oraz art. 416 KSH i rodzi to ryzyko, że pozostali akcjonariusze nie będą w stanie wpływać na sposób zarządzania i funkcjonowania Spółki.

#### ▪ Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje Emitenta

Inwestorzy przed nabyciem akcji Emitenta na rynku kapitałowym, powinni wziąć pod uwagę, iż ryzyko w tego typu papiery wartościowe jest większe od inwestycji w papiery skarbowe czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych. Trudno także przewidzieć, jak będzie kształtował się kurs akcji Emitenta w krótkim i długim okresie. Kurs i płynność akcji spółek notowanych na rynku NewConnect zależy od liczby oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Na zachowania inwestorów mają wpływ rozmaite czynniki, także niezwiązane bezpośrednio z sytuacją finansową Spółki, takie jak ogólna sytuacja makroekonomiczna Polski, czy też sytuacja na rynkach światowych. Ponieważ Emitent nie jest w stanie przewidzieć poziomu podaży i popytu swoich akcji po ich wprowadzeniu do obrotu, nie ma więc pewności, że osoba nabywająca akcje Emitenta będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie. Emitent jednak jest spółką innowacyjną i dynamicznie się rozwijającą, i mając na uwadze planowaną sprzedaż stopa zwrotu z inwestycji w akcje Emitenta może zatem być bardzo satysfakcjonująca dla inwestorów.

#### ▪ Ryzyko związane z kolejnymi emisjami akcji i pozyskiwaniem środków finansowych

Emitent w przyjętej strategii rozwoju zakłada wzrost wartości CM International S.A. i jej pozycji konkurencyjnej. Realizacja strategii rozwoju Spółki nastąpi poprzez wykonanie następujących celów: (i) dalszy rozwój prowadzonej działalności, w tym działania marketingowe (w szczególności promowanie nowej generacji urzędników M3), (ii) kontynuację ekspansji zagranicznej, w szczególności na rynek Ameryki Południowej i Północnej, rozpoczęcie prac nad uzyskaniem certyfikacji dla urządzeń medycznych (np. FDA); (iii) dalsze prace badawczo-rozwojowe i wprowadzanie do sprzedaży kolejnych rozwiązań Spółki; (iv) budowę nowej siedziby Spółki i dalsze nakłady inwestycyjne. Strategia ta realizowana jest począwszy od 2015 roku i trwać będzie do roku 2020. W przypadku wystąpienia nieprzewidzianych czynników, niekorzystnych dla realizacji strategii rozwoju lub dla samej Spółki, istnieje ryzyko, iż Emitent będzie potrzebował dodatkowych środków pieniężnych, bądź też dynamika rozwoju Emitenta wzrośnie niewspółmiernie do zakładanych parametrów i niezbędny okaże się dalszy kapitał do realizacji celów. W takich okolicznościach Emitent może poszukiwać finansowania w postaci kredytów, pożyczek czy kolejnej emisji instrumentów finansowych. Niepozyskanie środków pieniężnych niezbędnych Emitentowi mogłoby negatywnie wpłynąć na dalszy rozwój i wycenę instrumentów finansowych Spółki.

**▪ Ryzyko związane z emisjami akcji w ramach kapitału docelowego**

Na podstawie § 7 Statutu CM International S.A. Zarząd Spółki jest uprawniony do podwyższenia kapitału zakładowego w terminie trzech lat od dnia wpisania Spółki do rejestru KRS o kwotę nie większą niż 90.000,00 zł (słownie: dziewięćdziesiąt tysięcy złotych), poprzez emisję nie więcej niż 900.000 (słownie: dziewięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, obejmowanych za wkłady pieniężne (w ramach jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego). Zapisy wspomnianego § 7 Statutu Emitenta nie precyzują zasad ewentualnego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki dokonywanego w granicach kapitału docelowego, w tym nie wskazują zasad ustalania ceny emisyjnej akcji nowych emisji, tj. nie wskazują minimalnej ceny emisyjnej akcji nowych emisji ani też nie uzależniają ceny emisyjnej nowych akcji od kształtowania się kursu notowań akcji Emitenta w określonym przedziale czasowym. W związku z powyższym istnieje ryzyko, iż ewentualne podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta dokonywane w ramach kapitału docelowego mogą być przeprowadzane po cenach istotnie niższych od bieżącego kursu notowań instrumentów finansowych Spółki. Zarząd Emitenta wskazuje, iż wprowadzenie do Statutu Spółki zapisów o kapitale docelowym ma na celu umożliwienie Zarządowi sprawną możliwość pozyskania finansowania, w przypadku wykorzystania przez Emitenta dotychczas posiadanych kapitałów finansowych, przez co ograniczeniu ulegnie ryzyko spowolnienia tempa rozwoju Emitenta, a także umożliwi Spółce wdrożenie programu motywacyjnego. Ponadto, wskazuje się, iż, w przypadku podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta dokonywanego w ramach kapitału docelowego, wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy i ustalenie ceny emisyjnej nastąpi wyłącznie za zgodą Rady Nadzorczej Emitenta. Zarząd deklaruje, iż, podejmując decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta dokonywanego w ramach kapitału docelowego, będzie brał pod uwagę pod uwagę interesy Spółki, jak również interesy dotychczasowych akcjonariuszy Emitenta.

**▪ Ryzyko związane z powiązaniem rodzinnymi**

Pomiędzy osobami wchodzącymi w skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej występują powiązania rodzinne oraz organizacyjne lub majątkowe wskazane w punkcie 11a Rozdziału IV niniejszego Dokumentu Informacyjnego. Z uwagi na bliskie relacje wskazanych osób domniemywa się, iż osoby te mogą działać w porozumieniu. W związku z powyższym oraz z racji pełnionych przez wskazane w punktach 20.1 oraz 20.2 Rozdziału IV osoby funkcji w Spółce istnieje ryzyko, iż akcjonariusze nabywający instrumenty finansowe Emitenta nie będą w stanie wpływać na realizowaną przez Spółkę politykę rozwoju.

## ROZDZIAŁ II. OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM

### 1. Oświadczenie Emitenta

Tabela 4 Dane Emitenta

| Nazwa (firma)                | CM International S.A.             |
|------------------------------|-----------------------------------|
| Siedziba:                    | ul. Miłoszycka 19, 51-502 Wrocław |
| Telefon:                     | +48 (71) 715 01 16                |
| Adres poczty elektronicznej: | info@cos-medico.eu                |
| Adres strony internetowej:   | www.cos-medico.eu                 |

#### Osoby działające w imieniu Emitenta

Mariusz Kara – Prezes Zarządu

Michał Sebastian – Wiceprezes Zarządu

#### Oświadczenie osób działających w imieniu Emitenta:

Oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

|   |  |
|---|--|
| <br>Mariusz Kara<br>Prezes Zarządu | <br>Michał Sebastian<br>Wiceprezes Zarządu |
|                                    |  |

## 2. Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Tabela 5 Dane Autoryzowanego Doradcy

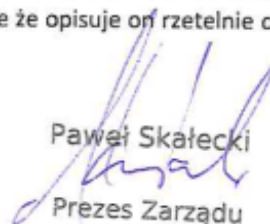
| Nazwa (firma)                | Prometeia Capital Sp. z o.o.        |
|------------------------------|-------------------------------------|
| Siedziba:                    | ul. Strzegomska 138, 54-429 Wrocław |
| Telefon:                     | + 48 71 337 28 14                   |
| Adres poczty elektronicznej: | biuro@prometeia.pl                  |
| Adres strony internetowej:   | www.capital.prometeia.pl            |

### Osoby działające w imieniu Autoryzowanego Doradcy:

Paweł Skąlecki – Prezes Zarządu

### Oświadczenie osoby działającej w imieniu Autoryzowanego Doradcy:

W imieniu Prometeia Capital sp. z o.o. oświadczam, że Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.), oraz że według mojej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi nam przez Emitenta, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

  
Paweł Skąlecki  
Prezes Zarządu

**Prometeia Capital sp. z o.o.**  
ul. Strzegomska 138, 54-429 Wrocław  
KRS: 0000346360, REGON: 021170310  
NIP: 8951963989

## ROZDZIAŁ III. DANE O EMISJI

---

### 1. Rodzaj, liczba oraz łączna wartość emitowanych lub sprzedawanych papierów wartościowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

Rodzaje instrumentów finansowych Emitenta wprowadzane do obrotu w systemie Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku „NewConnect”:

- 260.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od B080001 do B340000, o wartości nominalnej 0,10 zł każda (dalej: „Wprowadzane Akcje Serii B” lub „260.000 Wprowadzanych Akcji Serii B”),
- 3.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Wartość nominalna wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcji wynosi 26.300,00 zł (słownie: dwadzieścia sześć tysięcy trzysta złotych).

Wprowadzane do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcje stanowią 21,86% udziału w kapitale zakładowym i 13,13% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

#### ▪ **Uprzywilejowanie osobiste akcjonariuszy**

Zarówno akcje serii B jak i serii C nie są uprzywilejowane osobowo.

#### ▪ **Uprzywilejowanie akcji objętych niniejszym Dokumentem Informacyjnym**

Akcje Emitenta serii B i C nie są akcjami uprzywilejowanymi w rozumieniu art. 351, art. 352 i art. 353 KSH.

#### ▪ **Ograniczenia co do przenoszenia praw z papierów wartościowych wynikające ze Statutu Spółki**

Statut Spółki nie przewiduje żadnych ograniczeń dotyczących obrotu akcjami Emitenta wprowadzonymi do ASO.

#### ▪ **Ograniczenia co do przenoszenia praw z papierów wartościowych wynikających z umów cywilnoprawnych**

W stosunku do akcji serii B i C Emitenta nie występują żadne umowne ograniczenia ich zbywalności.

Pan Mariusz Kara złożył zobowiązanie ograniczające zbywanie wszystkich posiadanych przez niego akcji serii A. Opis umów typu lock-up znajduje się w pkt 21.2 Rozdziału IV niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

#### ▪ **Zabezpieczenia i świadczenia dodatkowe wynikające z instrumentów finansowych**

Z akcjami serii B lub C nie są związane żadne zabezpieczenia ani świadczenia dodatkowe.

#### ▪ **Ograniczenia w obrocie wynikające z Rozporządzenia MAR**

Zgodnie z Artykułem 7 Rozporządzenia MAR informacją poufną jest określona w sposób precyzyjny informacja, która nie została podana do wiadomości publicznej, dotycząca bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a która to w przypadku podania jej do wiadomości publicznej miałaby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych pochodnych instrumentów finansowych.

W przypadku osób odpowiedzialnych za realizację zleceń dotyczących instrumentów finansowych, oznacza to także informacje przekazane przez klienta i związane z jego zleceniami dotyczącymi instrumentów finansowych będącymi w trakcie realizacji, określone w sposób precyzyjny, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych, cenę powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub cenę powiązanych pochodnych instrumentów finansowych.



Informacje uznaje się za określone w sposób precyzyjny, jeżeli wskazują one na zbiór okoliczności, które istnieją lub można zasadnie oczekiwać, że zaistnieją, lub na zdarzenie, które miało miejsce lub można zasadnie oczekiwać, że będzie miało miejsce, jeżeli informacje te są w wystarczającym stopniu szczegółowe, aby można było wyciągnąć z nich wnioski co do prawdopodobnego wpływu tego szeregu okoliczności lub zdarzenia na ceny instrumentów finansowych lub powiązanych instrumentów pochodnych, powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub sprzedawanych na aukcji produktów opartych na uprawnieniach do emisji.

W związku z tym w przypadku rozciągniętego w czasie procesu, którego celem lub wynikiem jest zaistnienie szczególnych okoliczności lub szczególnego wydarzenia, za informacje określone w sposób precyzyjny można uznać te przyszłe okoliczności lub to przyszłe wydarzenie, ale także etapy pośrednie tego procesu, związane z zaistnieniem lub spowodowaniem tych przyszłych okoliczności lub tego przyszłego wydarzenia. Etap pośredni rozciągniętego w czasie procesu jest uznany za informację poufną, jeżeli sam w sobie spełnia kryteria informacji poufnych.

Informacje, które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny instrumentów finansowych, instrumentów pochodnych, powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub sprzedawanych na aukcji produktów opartych na uprawnieniach do emisji, oznaczają informacje, których racjonalny inwestor prawdopodobnie wykorzystałby, opierając się na nich w części przy podejmowaniu swych decyzji inwestycyjnych.

Artykuł 14 Rozporządzenia MAR wskazuje, iż zabrania się każdej osobie:

1. wykorzystywania informacji poufnych lub usiłowania wykorzystywania informacji poufnych;
2. rekomendowania innej osobie lub nakłaniania jej do wykorzystywania informacji poufnych; lub
3. bezprawnego ujawniania informacji poufnych.

Zgodnie z Artykułem 15 Rozporządzenia MAR zabrania się każdej osobie dokonywania manipulacji na rynku lub usiłowania dokonywania manipulacji na rynku.

Artykuł 8 Rozporządzenia MAR stanowi, że wykorzystywanie informacji poufnej ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnej i wykorzystuje tę informację, nabywając lub zbywając, na własny rachunek lub na rzecz osoby trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, instrumenty finansowe, których informacja ta dotyczy. Wykorzystanie informacji poufnej w formie anulowania lub zmiany zlecenia dotyczącego instrumentu finansowego, którego informacja ta dotyczy, w przypadku, gdy zlecenie złożono przed wejściem danej osoby w posiadanie informacji poufnej, również uznaje się za wykorzystywanie informacji poufnej. W odniesieniu do aukcji uprawnień do emisji lub innych opartych na nich produktów sprzedawanych na aukcji, przeprowadzanych zgodnie z rozporządzeniem (UE) nr 1031/2010, wykorzystywanie informacji poufnej obejmuje również złożenie, modyfikację lub wycofanie oferty przez daną osobę działającą na własny rachunek lub na rzecz osoby trzeciej.

Udzielanie rekomendacji, aby inna osoba wykorzystała informacje poufne lub nakłanianie innej osoby do wykorzystania informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych oraz:

- a) udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba nabyła lub zbyła instrumenty finansowe, których informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego nabycia lub zbycia; lub
- b) udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba anulowała lub zmieniła zlecenie dotyczące instrumentu finansowego, którego informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego anulowania lub zmiany.

Stosowanie rekomendacji lub nakłaniania, o których mowa powyżej oznacza wykorzystywanie informacji poufnych w rozumieniu rozporządzenia MAR, jeżeli osoba stosująca daną rekomendację lub nakłanianie wie lub powinna wiedzieć, że są one oparte na informacjach poufnych.

Artykuł 8 Rozporządzenia MAR ma zastosowanie do wszystkich osób będących w posiadaniu informacji poufnych z racji:

- a) bycia członkiem organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych emitenta lub uczestnika rynku uprawnień do emisji;
- b) posiadania udziałów w kapitale emitenta lub uczestnika rynku uprawnień do emisji;
- c) posiadania dostępu do informacji z tytułu zatrudnienia, wykonywania zawodu lub obowiązków; lub
- d) zaangażowania w działalność przestępczą.

Ponadto Artykuł 8 Rozporządzenia MAR znajduje również zastosowanie w odniesieniu do o wszystkich osób, które weszły w posiadanie informacji poufnych w okolicznościach innych niż wymienione powyżej, jeżeli osoby te wiedzą lub powinny wiedzieć, że są to informacje poufne.

W przypadku osoby prawnej Artykuł 8 Rozporządzenia MAR ma zastosowanie również do osób fizycznych, które biorą udział w podejmowaniu decyzji o dokonaniu nabycia, zbycia, anulowania lub zmiany zlecenia, na rachunek tej osoby prawnej.

Zgodnie z Artykułem 10 Rozporządzenia MAR bezprawne ujawnienie informacji poufnej ma miejsce wówczas, gdy osoba znajdująca się w posiadaniu informacji poufnej ujawnia tę informację innej osobie z wyjątkiem przypadków, gdy ujawnienie to odbywa się w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków. Należy mieć na uwadze, że stosownie do Artykułu 10 ust.2 Rozporządzenia MAR dalsze ujawnienie rekomendacji lub nakłaniania do wykorzystywania informacji poufnych jeżeli osoba ujawniająca rekomendację lub nakłanianie wie lub powinna wiedzieć, że są one oparte na informacjach poufnych.

Zgodnie z Artykułem 9 ust. 1 Rozporządzenia MAR fakt, że dana osoba prawna jest lub była w posiadaniu informacji poufnych, nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych dokonując na ich podstawie nabycia lub zbycia, jeżeli ta osoba prawna:

- a) ustanowiła, wdrożyła i utrzymywała odpowiednie i skuteczne rozwiązania i procedury wewnętrzne skutecznie zapewniające, aby ani osoba fizyczna, która podjęła w jej imieniu decyzję o nabyciu lub zbyciu instrumentów finansowych, których dotyczą dane informacje, ani żadna inna osoba fizyczna, która mogła wpływać na podejmowanie tej decyzji, nie była w posiadaniu informacji poufnych; oraz
- b) nie zachęcała, nie udzielała rekomendacji, nie nakłaniała ani nie wywierała w inny sposób wpływu na osobę fizyczną, która w imieniu osoby prawnej nabyła lub zbyła instrumenty finansowe, których dotyczą dane informacje.

Sam fakt, że dana osoba jest w posiadaniu informacji poufnych nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych dokonując na ich podstawie nabycia lub zbycia, jeżeli ta osoba:

- a) jest – w odniesieniu do instrumentu finansowego, którego dotyczą dane informacje – animatorem rynku lub osobą upoważnioną do działania jako kontrahent, a nabycie lub zbywanie instrumentów finansowych, których dotyczą dane informacje, odbywa się w sposób uprawniony w normalnym trybie sprawowania funkcji animatora rynku lub kontrahenta dla tego instrumentu finansowego; lub
- b) jest upoważniona do realizacji zleceń w imieniu osób trzecich, a nabycie lub zbycie instrumentów finansowych, których dotyczy zlecenie, odbywa się w celu realizacji takiego zlecenia w sposób uprawniony w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków tej osoby.

Zgodnie z Artykułem 9 ust. 3 Rozporządzenia MAR, również sam fakt, że dana osoba jest w posiadaniu informacji poufnych, nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych dokonując na ich podstawie nabycia lub zbycia, jeżeli ta osoba zawiera transakcję nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, gdy transakcji tej dokonuje się w celu wykonania zobowiązania, które stało się wymagalne, w dobrej wierze oraz nie w celu obejścia zakazu wykorzystywania informacji poufnych oraz:

1. zobowiązanie to wynika ze złożonego zlecenia lub umowy zawartej przed wejściem przez zainteresowaną osobę w posiadanie informacji poufnych; lub
2. transakcja jest dokonywana w celu wypełnienia zobowiązania prawnego lub regulacyjnego, które powstało przed wejściem przez zainteresowaną osobę w posiadanie informacji poufnych.

Sam fakt, że dana osoba jest w posiadaniu informacji poufnych, nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych, jeżeli osoba ta uzyskała informacje poufne w trakcie dokonywania publicznego przejęcia lub połączenia ze spółką i wykorzystuje te informacje wyłącznie do celu przeprowadzenia tego połączenia lub publicznego przejęcia, pod warunkiem że w momencie zatwierdzenia połączenia lub przyjęcia oferty przez akcjonariuszy tej spółki wszelkie informacje poufne zostały już podane do wiadomości publicznej lub w inny sposób przestały być informacjami poufnymi. Akapit ten nie ma jednak zastosowania do zwiększania posiadania.

Sam fakt, że dana osoba wykorzystuje swą wiedzę o własnej decyzji o nabyciu lub zbyciu instrumentów finansowych przy nabyciu lub zbyciu tych instrumentów finansowych, nie stanowi sam w sobie wykorzystania informacji poufnych.

Niezależnie jednak od powyższego można uznać, że naruszenie zakazu wykorzystywania informacji poufnych (Artykuł 14 Rozporządzenia MAR) miało miejsce, jeżeli Komisja Nadzoru Finansowego ustali, że powody składania zleceń, dokonywania transakcji lub podejmowania innych zachowań były nieuprawnione.

Zgodnie z Artykułem 12 Rozporządzenia MAR, manipulację na rynku stanowi:

- a) zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne zachowania, które:
  - (i) wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązany kontrakt towarowy na rynku kasowym lub sprzedawany na aukcji produkt oparty na uprawnieniach do emisji, lub co do ich ceny; lub
  - (ii) utrzymują albo mogą utrzymywać cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji na nienaturalnym lub sztucznym poziomie;chyba że osoba zawierająca transakcję, składająca zlecenie transakcji lub podejmująca każde inne zachowanie dowiedzie, iż dana transakcja, zlecenie lub zachowanie nastąpiły z zasadnych powodów i są zgodne z przyjętymi praktykami rynkowymi.
- b) zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne działania lub zachowania wpływające albo mogące wpływać na cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji, związane z użyciem fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstęp;
- c) rozpowszechnianie za pośrednictwem mediów, w tym internetu, lub przy użyciu innych środków, informacji, które wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązany kontrakt towarowy na rynku kasowym lub sprzedawany na aukcji produkt oparty na uprawnieniach do emisji, lub co do ich ceny, lub zapewniają utrzymanie się lub mogą zapewnić utrzymanie się ceny jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji na nienaturalnym lub sztucznym poziomie, w tym rozpowszechnianie plotek, w przypadku gdy osoba rozpowszechniająca te informacje wiedziała lub powinna była wiedzieć, że informacje te były fałszywe lub wprowadzające w błąd;
- d) przekazywanie fałszywych lub wprowadzających w błąd informacji, lub dostarczanie fałszywych lub wprowadzających w błąd danych dotyczących wskaźnika referencyjnego, jeżeli osoba przekazująca informacje lub dostarczająca dane wiedziała lub powinna była wiedzieć, że są one fałszywe i wprowadzające w błąd, lub każde inne zachowanie stanowiące manipulowanie obliczaniem wskaźnika referencyjnego.

Za manipulację na rynku uznaje się m.in. następujące zachowania:

- a) postępowanie osoby lub osób działających wspólnie, mające na celu utrzymanie dominującej pozycji w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązane kontrakty towarowe na rynku kasowym lub sprzedawane na aukcji produkty oparte na uprawnieniach do emisji, które skutkuje albo może skutkować, bezpośrednio lub pośrednio, ustaleniem poziomu cen sprzedaży lub kupna lub stwarza albo może stwarzać nieuczciwe warunki transakcji;
- b) nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych na otwarciu lub zamknięciu rynku, które skutkuje albo może skutkować wprowadzeniem w błąd inwestorów kierujących się cenami podanymi do wiadomości publicznej, w tym cenami otwarcia i zamknięcia;
- c) składanie zleceń w systemie obrotu, w tym ich anulowanie lub zmiana, za pomocą wszelkich dostępnych metod handlu, w tym środków elektronicznych, takich jak strategie handlu algorytmicznego i handlu wysokiej częstotliwości, i które:
  - (i) wprowadzają w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązany kontrakt towarowy na rynku kasowym lub sprzedawany na aukcji produkt oparty na uprawnieniach do emisji, lub co do ich ceny
  - (ii) utrzymują albo mogą utrzymywać cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji na nienaturalnym lub sztucznym poziomie
  - (iii) mogą wpływać na cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji, związane z użyciem fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstęp

poprzez:

- (i) zakłócenia lub opóźnienia w funkcjonowaniu transakcji w danym systemie obrotu albo prawdopodobieństwo ich spowodowania;
  - (ii) utrudnianie innym osobom identyfikacji prawdziwych zleceń w danym systemie obrotu lub prawdopodobieństwo utrudniania tej identyfikacji, w szczególności poprzez składanie zleceń, które skutkują przepełnieniem lub destabilizacją arkusza zleceń; lub
  - (iii) tworzenie lub prawdopodobieństwo stworzenia fałszywego lub wprowadzającego w błąd sygnału w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy lub jego ceny, w szczególności poprzez składanie zleceń w celu zapoczątkowania lub nasilenia danego trendu;
- d) wykorzystywanie okazjonalnego lub regularnego dostępu do mediów tradycyjnych lub elektronicznych do wygłaszania opinii na temat instrumentu finansowego, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji (lub pośrednio na temat jego emitenta) po uprzednim zajęciu pozycji na danym instrumencie finansowym, powiązanych kontrakcie towarowym na rynku kasowym lub sprzedawanym na aukcji produkcie opartym na uprawnieniach do emisji, a następnie czerpanie zysku ze skutków opinii wygłaszanych na temat ceny tego instrumentu, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji, bez jednoczesnego podania do publicznej wiadomości istniejącego konfliktu interesów w sposób odpowiedni i skuteczny;
- e) nabywanie lub zbywanie na rynku wtórnym uprawnień do emisji lub powiązanych instrumentów pochodnych przed aukcją zorganizowaną zgodnie z rozporządzeniem (UE) nr 1031/2010, ze skutkiem ustalenia rozliczeniowej ceny aukcyjnej sprzedawanych na aukcji produktów na nienaturalnym lub sztucznym poziomie lub wprowadzenie w błąd oferentów składających oferty na aukcjach.

Załącznik I do Rozporządzenia MAR określa niewyczerpujący wykaz okoliczności wskazujących na stosowanie fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstęp oraz niewyczerpujący wykaz okoliczności wskazujących na wprowadzanie w błąd oraz utrzymanie cen.

Jeżeli osoba, o której mowa w Artykule 12 Rozporządzenia MAR, jest osobą prawną, artykuł ten ma zastosowanie również do osób fizycznych, które biorą udział w podejmowaniu decyzji o prowadzeniu działalności na rachunek tej osoby prawnej.

Zgodnie z Artykułem 19 Rozporządzenia MAR osoby pełniące obowiązki zarządcze oraz osoby blisko z nimi związane są obowiązane do powiadomienia Emitenta oraz KNF o każdej transakcji zawieranej na własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź powiązanych z nimi instrumentami finansowymi. Termin na powiadomienia o przedmiotowych transakcjach wynosi 3 dni robocze po dniu transakcji. Obowiązek powiadomienia Emitenta oraz KNF powstaje, gdy łączna kwota transakcji dokonana przez daną osobę w danym roku kalendarzowym osiągnie próg 5.000 euro.

Artykuł 3 ust. 1 pkt 25 Rozporządzenia MAR definiuje „osobę pełniącą obowiązki zarządcze” jako osobę związaną z emitentem, która jest:

- a) jest członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego tego podmiotu; lub
- b) pełni funkcje kierownicze, nie będąc członkiem organów, o których mowa w punkcie powyżej, przy czym ma stały dostęp do informacji poufnych dotyczących pośrednio lub bezpośrednio tego podmiotu oraz uprawnienia do podejmowania decyzji zarządczych mających wpływ na dalszy rozwój i perspektywy gospodarcze tego podmiotu;

Przez „osoby blisko związane z osobami pełniącymi obowiązki zarządcze” zgodnie z Artykułem 3 ust. 1 pkt 26 należy rozumieć:

- a) małżonka lub partnera uznawanego zgodnie z prawem krajowym za równoważnego z małżonkiem;
- b) dziecko będące na utrzymaniu zgodnie z prawem krajowym;
- c) członka rodziny, który w dniu danej transakcji pozostaje we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku; lub
- d) osobą prawną, grupę przedsiębiorstw lub spółkę osobową, w której obowiązki zarządcze pełni osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba, o której mowa w lit. a), b) lub c) powyżej, nad którą osoba taka sprawuje pośrednią lub bezpośrednią kontrolę, która została utworzona, by przynosić korzyści, lub której interesy gospodarcze są w znacznym stopniu zbieżne z interesami takiej osoby.

Obowiązek notyfikacji obejmuje następujące transakcje:

- a) nabycia lub zbycia instrumentów finansowych emitenta lub instrumentów dłużnych emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź powiązanych z nimi instrumentami finansowymi;
- b) zastawienia lub pożyczenie lub instrumentów dłużnych Emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź powiązanych z nimi instrumentami finansowymi;
- c) zawierane przez osobę zawodowo zajmującą się pośrednictwem w zawieraniu transakcji lub wykonywaniu zleceń lub przez inną osobę w imieniu osoby pełniącą funkcję zarządcze lub osoby blisko związane z taką włączając w to transakcję zawierane w ramach uznania;
- d) dokonywane w tytule polisy ubezpieczeniowej na życie, kreślonej w dyrektywie Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w przypadku gdy: o ubezpieczającym jest osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba blisko związana z taką osobą; o ryzyko inwestycyjne ponosi ubezpieczający; o ubezpieczający ma prawo lub swobodę podejmowania decyzji inwestycyjnych dotyczących konkretnych instrumentów w ramach polisy ubezpieczeniowej na życie lub wykonywania transakcji dotyczących konkretnych instrumentów w ramach przedmiotowej polisy na życie.

Szczegółowy katalog transakcji objętych obowiązkiem notyfikacji określa Rozporządzenie 2016/522, zgodnie z którym do transakcji, które są przedmiotem powiadomienia, zaliczają się wszystkie transakcje dokonane przez osoby pełniące obowiązki zarządcze na ich własny rachunek i związane, w odniesieniu do emitentów, z akcjami lub instrumentami dłużnymi emitenta, lub z instrumentami pochodnymi bądź innymi powiązanych z nimi instrumentami finansowymi:

- a) nabycie, zbycie, krótką sprzedaż, subskrypcje lub wymianę;
- b) przyjęcie lub realizacja opcji na akcje, w tym opcji na akcje przyznanej osobie pełniącej obowiązki zarządcze lub pracownikom w ramach ich pakietu wynagrodzeń, oraz zbycie akcji pochodzących z realizacji opcji na akcje;
- c) zawarcie umowy swapu akcyjnego lub realizacja swapu akcyjnego;
- d) transakcje na instrumentach pochodnych lub z nimi związane, w tym transakcje rozliczane w środkach pieniężnych;
- e) zawarcie kontraktu różnic kursowych obejmującego instrument finansowy przedmiotowego emitenta lub uprawnienia do emisji lub oparte na nich produkty sprzedawane na aukcji;
- f) nabycie, zbycie lub wykonanie praw, w tym opcji sprzedaży i kupna, a także warrantów;
- g) subskrypcje podwyższenia kapitału lub emisja instrumentów dłużnych;
- h) transakcje obejmujące instrumenty pochodne i instrumenty finansowe powiązane z instrumentem dłużnym przedmiotowego emitenta, w tym swapy ryzyka kredytowego;
- i) transakcje warunkowe uzależnione od spełnienia określonych warunków i faktyczne wykonanie takich transakcji;
- j) automatyczną lub nieautomatyczną konwersję instrumentu finansowego na inny instrument finansowy, w tym zamianę obligacji zamiennych na akcje;
- k) dokonane lub otrzymane darowizny, w tym darowizny pieniężne, oraz otrzymany spadek;
- l) transakcje, których przedmiotem są indeksowane produkty, koszyki i instrumenty pochodne w zakresie wymaganym zgodnie z art. 19 rozporządzenia (UE) nr 596/2014;
- m) transakcje, których przedmiotem są akcje lub jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, w tym alternatywne fundusze inwestycyjne (AFI), o których mowa w art. 1 dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE (1), w zakresie wymaganym zgodnie z art. 19 rozporządzenia (UE) nr 596/2014;
- n) transakcje dokonane przez zarządzającego alternatywnym funduszem inwestycyjnym, w który osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba blisko związana z taką osobą zainwestowała, w zakresie wymaganym zgodnie z art. 19 rozporządzenia (UE) nr 596/2014;
- o) transakcje dokonane przez osobę trzecią na podstawie uprawnienia do indywidualnego zarządzania portfelem lub składnikiem aktywów, w imieniu lub na korzyść osoby pełniącej obowiązki zarządcze, lub osoby blisko związanej z taką osobą;
- p) zaciąganie lub udzielanie pożyczek w postaci papierów wartościowych lub instrumentów dłużnych emitenta lub powiązanych z nimi instrumentów pochodnych lub innych instrumentów finansowych.

Osoba pełniąca obowiązki zarządcze u emitenta nie może dokonywać żadnych transakcji (Artykuł 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR):

- a) na swój rachunek ani na rachunek strony trzeciej,
- b) bezpośrednio lub pośrednio, dotyczących akcji lub instrumentów dłużnych emitenta, lub
- c) instrumentów pochodnych lub innych związanych z nimi instrumentów finansowych,

przez okres zamknięty 30 dni kalendarzowych przed przekazaniem do publicznej wiadomości raportu okresowego.

Emitent zgodnie z Artykułem 19 ust. 12 Rozporządzenia MAR może zezwolić osobie pełniącej u niego obowiązki zarządcze na dokonanie transakcji na własny rachunek lub rachunek osoby trzeciej w trakcie trwania okresu zamkniętego:

- a) na podstawie indywidualnych przypadków z powodu istnienia wyjątkowych okoliczności, takich jak poważne trudności finansowe, wymagających natychmiastowej sprzedaży akcji; albo
- b) z powodu cech danej transakcji dokonywanej w ramach programu akcji pracowniczych, programów oszczędnościowych, kwalifikacji lub uprawnień do akcji, lub też transakcji, w których korzyść związana z danym papierem wartościowym nie ulega zmianie lub cech transakcji z nimi związanych.

Przesłanki udzielenia zgody przez emitenta na zwolnienie osoby pełniącej obowiązki zarządcze z okresu zamkniętego zostały doprecyzowane w Artykule 7 - 9 Rozporządzenia nr 2016/522. Osoba pełniąca obowiązki zarządcze może prawo prowadzić obrót w okresie zamkniętym o ile:

- a) zajdzie jedna z okoliczności o których mowa w Artykule 19 ust. 12 Rozporządzenia MAR;
- b) jest wstanie wykazać, że nie mogła dokonać określonej transakcji w innym momencie niż w okresie zamkniętym. Podejmując decyzję o udzieleniu zgody na przeprowadzenie natychmiastowej sprzedaży swoich akcji w okresie zamkniętym, emitentem dokonuje indywidualnej oceny każdego wniosku pisemnego, o którym mowa w Artykule 7 ust. 2 Rozporządzenia nr 2016/522 złożonego przez osobę pełniącą obowiązki zarządcze. Emitent ma prawo do udzielenia zgody na natychmiastową sprzedaż akcji jedynie w przypadku, gdy okoliczności takich transakcji można uznać za wyjątkowe. Okoliczności, uważa się za wyjątkowe, gdy są niezwykle pilne, nieprzewidziane i istotne oraz jeżeli ich przyczyna ma charakter zewnętrzny wobec osoby pełniącej obowiązki zarządcze, a osoba pełniąca obowiązki zarządcze nie ma nad nimi żadnej kontroli. Emitent oprócz innych wskaźników uwzględni, czy i w jakim stopniu osoba pełniąca obowiązki zarządcze:
- c) w momencie składania wniosku musi wypełnić zobowiązanie finansowe lub zaspokoić roszczenie finansowe możliwe do wyegzekwowania na drodze prawnej;
- d) musi wypełnić zobowiązanie wynikające z sytuacji lub znajduje się w sytuacji, która zaistniała przed rozpoczęciem okresu zamkniętego i w której wymaga się płatności danej kwoty na rzecz osoby trzeciej, w tym zobowiązania podatkowe, a nie może wypełnić zobowiązania finansowego lub zaspokoić roszczenia finansowego za pomocą środków innych niż natychmiastowa sprzedaż akcji. Zgodnie z art. 9 Rozporządzenia nr 2016/522 emitent ma prawo udzielić zgody osobie pełniącej u niego obowiązki zarządcze na obrót na własny rachunek lub na rachunek osoby trzeciej w okresie zamkniętym między innymi, ale nie wyłącznie, w okolicznościach, w których ta osoba pełniąca obowiązki zarządcze:
- e) otrzymała lub przyznano jej instrumenty finansowe w ramach programu akcji pracowniczych, jeżeli spełnione zostaną następujące warunki: o emitent wcześniej zatwierdził program akcji pracowniczych i jego warunki zgodnie z prawem krajowym, a w warunkach programu akcji pracowniczych określono moment udzielenia lub przyznania instrumentów finansowych oraz ich kwotę, lub podstawę wyliczenia takiej kwoty, oraz pod warunkiem że nie ma żadnych możliwości podejmowania decyzji w ramach swobody uznania; o osobie pełniącej obowiązki zarządcze nie przysługuje żadna swoboda uznania w zakresie przyjmowania udzielonych lub przyznanych instrumentów finansowych;
- f) otrzymała lub przyznano jej instrumenty finansowe w ramach programu akcji pracowniczych, który ma miejsce w okresie zamkniętym, jeżeli zastosowano wcześniej zaplanowane i zorganizowane podejście w odniesieniu do warunków, okresowości, momentu udzielenia, grupy osób uprawnionych, którym przyznano instrumenty finansowe, i wartości instrumentów finansowych, które mają zostać udzielone; udzielenie lub przyznanie instrumentów finansowych odbywa się zgodnie z określonymi ramami regulacyjnymi, dzięki którym żadna informacja poufna nie może mieć wpływu na udzielenie ani na przyznanie instrumentów finansowych; o korzysta z praw opcji, warrantów lub zamiany obligacji zamiennych przydzielonych jej w ramach programu akcji pracowniczych, w przypadku gdy termin ważności takich praw opcji, warrantów lub obligacji zamiennych przypada na okres zamknięty, a także dokonuje sprzedaży akcji nabytych w wyniku skorzystania z praw opcji, warrantów lub zamiany obligacji zamiennych, jeżeli spełnione zostaną wszystkie z następujących warunków: o osoba pełniąca obowiązki zarządcze powiadamia emitenta o swojej decyzji o skorzystaniu z praw opcji, warrantów lub zamianie obligacji zamiennych co najmniej cztery miesiące przed upływem terminu ważności; o decyzja osoby pełniącej obowiązki zarządcze jest nieodwracalna; o osoba pełniąca obowiązki zarządcze otrzymała zezwolenie od emitenta przed otrzymaniem dochodu;
- g) uzyskuje instrumenty finansowe emitenta w ramach programu akcji pracowniczych, jeżeli spełnione zostaną następujące warunki: o osoba pełniąca obowiązki zarządcze przystąpiła do programu przed okresem zamkniętym z wyjątkiem sytuacji, w których nie może przystąpić do programu w innym momencie ze względu na datę rozpoczęcia zatrudnienia;

o osoba pełniąca obowiązki zarządcze nie zmienia warunków swojego uczestnictwa w programie ani nie odwołuje swojego uczestnictwa w programie w okresie zamkniętym; o operacje zakupu zorganizowano w wyraźny sposób zgodnie z warunkami programu, a osoba pełniąca obowiązki zarządcze nie ma żadnego prawa ani prawnej możliwości ich zmiany w okresie zamkniętym, lub operacje zakupu zaplanowano w ramach programu w celu interwencji w określonym dniu, który przypada w okresie zamkniętym;

- h) przenosi lub otrzymuje, bezpośrednio lub pośrednio, instrumenty finansowe, pod warunkiem, że instrumenty przenoszone są między dwoma rachunkami osoby pełniącej obowiązki zarządcze i że takie przeniesienie nie skutkuje zmianą ceny instrumentów finansowych;
- i) nabywa kwalifikacje lub uprawnienia do akcji emitenta, a ostatni dzień takiego nabycia na mocy umowy spółki lub wewnętrznych przepisów emitenta przypada w okresie zamkniętym, pod warunkiem, że osoba pełniąca obowiązki zarządcze przedłoży emitentowi dowód potwierdzający powody, dla których to nabycie nie miało miejsca w innym czasie, a emitent uzna przedstawione wyjaśnienie za odpowiednie.

▪ **Ograniczenia w obrocie akcjami Emitenta wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów**

Zgodnie z art. 13 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów w celu uzyskania zgody na dokonanie koncentracji przedsiębiorstw polegającej na:

- 1) połączeniu dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
- 2) przejęciu – przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców;
- 3) utworzeniu przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;
- 4) nabyciu przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10 000 000 euro,

należy zawiadomić Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, jeżeli:

- 1) łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1 000 000 000 euro lub
- 2) łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50 000 000 euro.

Zamiar koncentracji nie podlega zgłoszeniu jeżeli:

- 1) obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, zgodnie z art. 13 ust. 2 pkt 2 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 euro;
- 2) koncentracja polegać ma na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:
  - a. instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
  - b. wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;
- 3) koncentracja polegać ma na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;
- 4) koncentracja następować będzie w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego;
- 5) koncentracja dotyczy przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują wspólnie łączący się przedsiębiorcy, wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy, przedsiębiorca przejmujący kontrolę, przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia. Do czasu wydania decyzji przez Prezesa UOKiK lub upływu terminu w jakim

decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na wniosek instytucji finansowej może przedłużyć w drodze decyzji termin, jeżeli udowodni ona, że odsprzedaż akcji nie była w praktyce możliwa lub uzasadniona ekonomicznie przed upływem roku od dnia ich nabycia.

- 1) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wiarytelności, pod warunkiem, że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży,
- 2) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego,
- 3) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgodnie z treścią art. 15 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

- 1) wspólnie łączący się przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 2) przedsiębiorca przejmujący kontrolę - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 2 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 3) wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy – w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 3 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 4) przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 4 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów. W przypadku, gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem, co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący.

Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia. Do czasu wydania decyzji przez Prezesa UOKiK lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji.

Prezes UOKiK, zgodnie z art.18-19 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, w drodze decyzji wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Prezes UOKiK może również w drodze decyzji nałożyć na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji obowiązek lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

- 1) zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 2) wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 3) udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość od 1 000 do 50 000 000 Euro, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku o którym mowa w art. 22 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości



stanowiącej równowartość od 500 do 10 000 Euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności zbycie akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. W przypadku niewykonania decyzji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może w drodze decyzji dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 KSH. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego. Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględni w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy, a także w okresie 5 lat od dnia 1 kwietnia 2001 roku - okoliczność naruszenia przepisów ustawy z dnia 24 lutego 1990 roku o przeciwdziałaniu praktykom monopolistycznym i ochronie interesów konsumentów (tekst jednolity: Dz. U. z 1999 roku Nr 52, poz. 547 ze zm.).

▪ **Ograniczenia w obrocie akcjami Emitenta wynikające z Rozporządzenia Rady WE 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw**

Nabycie akcji Emitenta może również wiązać się z ograniczeniami wynikającymi z regulacji Unii Europejskiej. Rozporządzenie Rady (WE) NR 139/2004 reguluje tzw. koncentracje o wymiarze wspólnotowym, a więc dotyczące przedsiębiorstw i powiązanych z nimi podmiotów, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami. Rozporządzenie obejmuje jedynie takie koncentracje, w wyniku których dochodzi do trwałej zmiany struktury własności w przedsiębiorstwie.

Zgodnie z rozporządzeniem Rady (WE) 139/2004 przez koncentrację o wymiarze wspólnotowy rozumie się koncentrację, która spełnia następujące kryteria:

- a) łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 5 000 mln EUR; oraz
- b) łączny obrót przypadający na Wspólnotę, każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 250 mln EUR,

Poza wskazanymi powyżej kryteriami za koncentrację o wymiarze wspólnotowym uznaje się koncentrację, która nie osiąga progów, wskazanych powyżej, ale spełnia następujące kryteria:

- a) łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 2 500 mln EUR;
- b) w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich, łączny obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln EUR;
- c) w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich ujętych dla celów lit. b), łączny obrót każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 25 mln EUR; oraz
- d) łączny obrót przypadający na Wspólnotę, każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln EUR,

chyba, że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

W celu uzyskania stosownej zgody, przed wykonaniem koncentracji o wymiarze wspólnotowym, jednakże po:

- 1) zawarciu umowy,
- 2) ogłoszeniu publicznej oferty przejęcia lub
- 3) nabyciu kontrolnego pakietu akcji.

należy przedstawić stosowne zgłoszenie do Komisji Europejskiej.

Zgłoszenia dokonuje się również, gdy zainteresowane przedsiębiorstwa wyrażają wstępną intencję dokonania transakcji, która doprowadziłaby do koncentracji o wymiarze wspólnotowym.

Uznaje się, że koncentracja nie występuje w przypadku, gdy instytucje kredytowe lub inne instytucje finansowe, bądź też firmy ubezpieczeniowe, których normalna działalność obejmuje transakcje i obrót papierami wartościowymi, prowadzone na własny rachunek lub na rachunek innych, czasowo posiadają papiery wartościowe nabyte w przedsiębiorstwie w celu ich odsprzedaży, pod warunkiem, że nie wykonują one praw głosu w stosunku do tych papierów wartościowych w celu określenia zachowań konkurencyjnych przedsiębiorstwa lub pod warunkiem, że wykonują te prawa wyłącznie w celu przygotowania zbycia całości lub części tego przedsiębiorstwa lub jego aktywów, bądź zbycia tych papierów wartościowych oraz pod warunkiem że wszelkie takie zbycie następuje w ciągu jednego roku od daty nabycia.

▪ **Ograniczenia w obrocie akcjami Emitenta wynikające z Ustawy o ofercie publicznej**

Ustawa o ofercie publicznej nakłada na podmioty zbywające i nabywające określone pakiety akcji oraz na podmioty, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ określonej zmianie z innych przyczyn szereg restrykcji i obowiązków odnoszących się do czynności i zdarzeń.

Na mocy art. 69 ustawy o ofercie publicznej, na każdą osobę, która:

- 1) osiągnęła lub przekroczyła 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej albo
- 2) posiadała co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnęła odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów

nałożony jest obowiązek niezwłocznego poinformowania o tym fakcie Komisję Nadzoru Finansowego oraz spółkę. Zawiadomienie powinno zostać przekazane nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dana osoba dowiedziała się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mogła się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia lub zbycia akcji w transakcji zawartej w alternatywnym systemie obrotu – nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji.

Obowiązek dokonania zawiadomienia Komisji Nadzoru Finansowego powstaje również w przypadku zmiany:

- 1) dotychczas posiadanego udziału ponad 10 % ogólnej liczby głosów o co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów,
- 2) dotychczas posiadanego udziału ponad 33 % ogólnej liczby głosów o co najmniej 1 % ogólnej liczby głosów.

Wskazane powyżej obowiązki spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

- 1) zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;
- 2) pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Powyższe obowiązki powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia; nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa – w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Zakres merytoryczny zawiadomienia wysyłanego do Komisji Nadzoru Finansowego jest uregulowany w art. 69 ust. 4 ustawy o ofercie publicznej.

Obowiązki opisane powyżej spoczywają również na:

- 1) podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej;
- 2) funduszu inwestycyjnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
  - a. inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
  - b. inne fundusze inwestycyjne lub alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;

- 3) na alternatywnej spółce inwestycyjnej - również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
  - a. inne alternatywne spółki inwestycyjne zarządzane przez tego samego zarządzającego ASI w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych,
  - b. inne alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
- 4) podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
  - a. przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
  - b. w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
  - c. przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;
- 5) pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania;
- 6) wszystkich podmiotach łącznie, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
- 7) podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt 5, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach;
- 8) na pełnomocniku niebędącym firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych.

Należy mieć również na uwadze, że obowiązki powstają również w przypadku zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej w związku z rozwiązaniem porozumienia o którym mowa w pkt 6) powyżej, a także w związku ze zmniejszeniem udziału strony tego porozumienia w ogólnej liczbie głosów.

Obowiązki opisane powyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.

Oprócz ograniczeń w zakresie obrotu akcjami należy podkreślić, że na gruncie ustawy o ofercie publicznej wskazano również przypadki ograniczeń co do wykonywania prawa głosu. Na podstawie przedmiotowych zapisów akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych w co najmniej jednym z wymienionych artykułów: art. 69, art. 73 ust. 1, art. 74 ust. 1 lub art. 79.

Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew powyższemu zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Ponadto należy wskazać, że akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia, nie mogą być przedmiotem obrotu, z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego w rozumieniu ustawy, o której mowa w art. 75 ust. 3 pkt 4 ustawy o ofercie publicznej. Do akcji tych stosuje się tryb postępowania określony w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

## **1.a Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie - w zakresie określonym w § 4 ust. 1 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu**

### **1.1. Emisja akcji serii C**

▪ **Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży:**

Akcje serii C wyemitowane zostały w trybie art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych, tj. w trybie subskrypcji prywatnej. Otwarcie subskrypcji nastąpiło w dniu 18 maja 2017 r. Zakończenie subskrypcji nastąpiło w dniu 22 maja 2017 r.

▪ **Data przydziału instrumentów finansowych:**

Data przydziału akcji serii C: 22 maja 2017 r.

▪ **Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją lub sprzedażą:**

Subskrypcja prywatna obejmowała 5.000 (słownie: pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.

▪ **Stopa redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów finansowych była mniejsza od liczby instrumentów finansowych, na które złożony zapisy:**

Brak redukcji.

▪ **Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży:**

W ramach przeprowadzonej subskrypcji prywatnej objętych zostało 3.000 (słownie: trzy tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.

▪ **Cena, po jakiej instrumenty finansowe były nabywane (obejmowane):**

Akcje serii C były obejmowane po cenie emisyjnej równej 40,00 zł (słownie: czterdzieści złotych 00/100) za jedną akcję. Akcje serii C zostały w całości opłacone wkładami pieniężnymi (gotówkowymi).

▪ **Opisu sposobu pokrycia akcji (określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne);**

Akcje serii C opłacone zostały wkładem pieniężnym w formie przelewów bankowych.

▪ **Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach:**

Na akcje serii C zapis złożył 1 podmiot.

▪ **Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach:**

Akcje serii C zostały przydzielone 1 podmiotowi, w tym 1 osobie prawnej.

▪ **Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli akcje w ramach wykonywania umów o subemisję:**

Akcje serii C nie były obejmowane przez subemitentów. Nie została zawarta żadna umowa o subemisję.

- **łącznie określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów:**

łącznie wysokość szacowanych kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji akcji serii C wynosi 233.000,00 zł netto, w tym:

- a. koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty: 135.000,00 zł netto,
- b. koszty wynagrodzenia subemitentów: 0,00 zł,
- c. koszty sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 79.000,00 zł netto,
- d. koszty promocji oferty: 0,00 zł,
- e. koszty związane z ubieganiem się o wprowadzenie akcji do obrotu: 19.000,00 zł netto.

Koszty emisji akcji według art. 36 ust. 2b ustawy o rachunkowości, poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy do wysokości nadwyżki emisji nad wartością nominalną akcji („agio”) a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych.

Wszystkie akcje serii C zostały objęte przez spółkę Blue Oak Advisory sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (KRS 0000436352).

Intencją przeprowadzenia oferty akcji serii C było zasilenie Spółki środkami pieniężnymi z zamiarem ich przeznaczenia na kontynuację realizacji strategii rozwoju Spółki i jej zamierzeń inwestycyjnych.

Środki z emisji akcji serii C zostały wydatkowane w okresie maj - lipiec 2017 r. na przygotowanie prototypów pod realizację „Projektu Niemcy”, o którym mowa w Rozdziale IV punkt 12.9.

### 1.2. Dofinansowanie 4Stock

Emitent pozyskał dotację w postaci dofinansowania kosztów obejmujących kompleksowe usługi doradcze w zakresie przygotowania dokumentacji oraz analiz niezbędnych do pozyskania zewnętrznych źródeł finansowania o charakterze udziałowym (emisja i sprzedaż akcji) oraz wprowadzenia akcji do alternatywnego systemu obrotu na NewConnect w kwocie 100.000,00 zł.

### 1.3. Transakcje sprzedaży akcji serii B

Według wiedzy Zarządu Emitenta w ciągu ostatnich 12 miesięcy poprzedzających złożenie wniosku o wprowadzenie miały miejsce 2 transakcje na Wprowadzanych Akcjach serii B, dokonanych w terminach i na warunkach zgodnych z poniższą tabelą:

| Numer transakcji  |                               |
|---|-------------------------------|
| 1   | 2                             |
| <b>1) Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży:</b>   |                               |
| 10.08.2017 r.   | 10.08.2017 r. – 06.09.2017 r. |
| <b>2) Data przydziału instrumentów finansowych:</b>   |                               |
| 10.08.2017 r.   | 06.09.2017 r.                 |
| <b>3) Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją lub sprzedażą:</b>   |                               |
| 20.000  | 20.000                        |
| <b>4) Stopa redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów finansowych była mniejsza od liczby instrumentów finansowych, na które złożony zapisy</b> |                               |
| Nie dotyczy   | Nie dotyczy                   |
| <b>5) Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży</b>  |                               |
| 20.000  | 20.000                        |
| <b>6) Cena, po jakiej instrumenty finansowe były nabywane (obejmowane)</b>  |                               |
| 40,00 zł  | 40,00 zł                      |
| <b>7) Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach:</b>   |                               |

|  |             |
|--|-------------|
| 2  | 9           |
| <b>8) Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach</b> |             |
| 2  | 9           |
| <b>9) Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli akcje w ramach wykonywania umów o subemisję</b>  |             |
| Nie dotyczy  | Nie dotyczy |
| <b>10) Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów</b>  |             |
| 0,00 zł  | 0,00 zł     |

## **1.b Informacja, czy Emitent dokonując oferty niepublicznej akcji objętych wnioskiem, w związku z zamiarem ich wprowadzenia do Alternatywnego Systemu Obrotu, spełnił wymogi, o których mowa w § 15c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu**

Emitent, dokonując oferty prywatnej akcji serii C, przekazywał podmiotom, do których kierował propozycję nabycia akcji serii C, dokumenty oraz informacje, o których mowa w § 15c Regulaminu ASO.

## **2. Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych**

### **2.1. Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych**

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję akcji, na mocy art. 430-432 KSH jest Walne Zgromadzenie Spółki.

### **2.2. Data i forma podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych, z przytoczeniem jej treści**

#### **▪ Wprowadzane Akcje Serii B**

Akcje serii B powstały na mocy uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki CM International sp. z o.o. z dnia 9 listopada 2016 r. w sprawie przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną podjętą w Kancelarii Notarialnej Tarkowski & Tarkowski Notariusze spółka partnerska z siedzibą we Wrocławiu, przy ulicy Zaolziańskiej 4, przed notariuszem Janem Andrzejem Tarkowskim (Repertorium A nr 20900/2016), na mocy którego CM International S.A., decyzją właściwego sądu rejonowego, została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS. Treść przedmiotowej uchwały została przedstawiona poniżej:

**Uchwała nr 1**  
**Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników**  
**CM INTERNATIONAL sp. z o.o.**  
**z siedzibą w Wilczycach**  
**z dnia 9 listopada 2016 r.**

**w sprawie przekształcenia CM INTERNATIONAL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w CM INTERNATIONAL spółka akcyjna**

Zgodnie z art. 562 § 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U.2013.1030 j.t.) Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników CM INTERNATIONAL sp. z o.o. z siedzibą w Wilczycach postanawia co następuje:

1. Przekształca się CM INTERNATIONAL sp. z o.o. z siedzibą w Wilczycach („Spółka Przekształcana”) w CM International spółka akcyjna („Spółka Przekształcona”) zgodnie z art. 551 § 1 Kodeksu spółek handlowych.

2. Przekształcenie zostaje dokonane na zasadach określonych szczegółowo w planie przekształcenia („Plan Przekształcenia”), sporządzonym przez Zarząd Spółki Przekształcanej dnia 13 października 2016 roku, zbadanym zgodnie z art. 559 § 1 Kodeksu spółek handlowych przez biegłego rewidenta wyznaczonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.
3. Wysokość kapitału zakładowego Spółki Przekształcanej wynosi 120.000,00 zł (sto dwadzieścia tysięcy złotych 00/100). Kapitał zakładowy Spółki Przekształcanej zostaje pokryty majątkiem Spółki Przekształcanej, którego wartość wynosi **1.012.910,32 zł** (jeden milion dwanaście tysięcy dziewięćset dziesięć złotych 32/100), a ustalona została zgodnie z bilansem sporządzonym na dzień 1 września 2016 roku. Na pokrycie kapitału zakładowego Spółki Przekształcanej przeznacza się kapitał za-kładowy Spółki Przekształcanej o wartości **120.000,00 zł** (sto dwadzieścia tysięcy złotych 00/100).
4. Kapitał zakładowy Spółki Przekształcanej dzieli się na 1.200.000 (jeden milion dwieście tysięcy) akcji o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, w tym:
  - a) 800.000 akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu,
  - b) 400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B.
5. Akcje imienne serii A są uprzywilejowane w ten sposób, że na każdą z nich przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu.
6. Akcje serii A i B będą akcjami objętymi przez Wspólników Spółki Przekształcanej w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną, o którym mowa w ust. 1 niniejszej Uchwały i zostaną objęte w następujący sposób:
  - 1) **Mariusz Sylwester Kara** obejmie 660.000 (sześćset sześćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda o łącznej wartości nominalnej 66.000,00 zł (sześćdziesiąt sześć tysięcy złotych 00/100), stanowiących 55,00% wartości kapitału zakładowego;
  - 2) **Michał Sebastian** obejmie 52.000 (pięćdziesiąt dwa tysiące) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda o łącznej wartości nominalnej 5.200,00 zł (pięć tysięcy dwieście złotych 00/100), stanowiących 4,33% wartości kapitału zakładowego;
  - 3) **Przemysław Bogdan Weremczuk** obejmie 200.000 (dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda o łącznej wartości nominalnej 20.000,00 zł (dwadzieścia tysięcy złotych 00/100), stanowiących 16,67% wartości kapitału zakładowego;
  - 4) **Certus Investment sp. z o.o.** z siedzibą we Wrocławiu obejmie 200.000 (dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda o łącznej wartości nominalnej 20.000,00 zł (dwadzieścia tysięcy złotych 00/100), stanowiących 16,67% wartości kapitału zakładowego;
  - 5) **Grzegorz Fryderyk Duszyński** obejmie 44.000 (czterdzieści cztery tysiące) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda o łącznej wartości nominalnej 4.400,00 zł (cztery tysiące czterysta złotych 00/100), stanowiących 3,67% wartości kapitału zakładowego;
  - 6) **Aleksander Ksawery Łubniewski** obejmie 44.000 (czterdzieści cztery tysiące) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda o łącznej wartości nominalnej 4.400,00 zł (cztery tysiące czterysta złotych 00/100), stanowiących 3,67% wartości kapitału zakładowego.
7. Nie wskazuje się kwoty przeznaczonej na wypłaty dla Wspólników, którzy nie będą uczestniczyć w Spółce Przekształcanej, z uwagi na fakt, że wszyscy wspólnicy Spółki Przekształcanej uczestniczą w Spółce Przekształcanej.
8. Zarząd pierwszej kadencji Spółki Przekształcanej będzie się składał z dwóch członków, którymi będą:
  - 1) **Mariusz Sylwester Kara** – jako Prezes Zarządu,
  - 2) **Michał Sebastian** – jako Wiceprezes Zarządu.
9. Zgromadzenie Wspólników wyraża zgodę na brzmienie Statutu Spółki Przekształcanej, zawartego w uchwale nr 2 z dnia 9 listopada 2016 r.
10. Zobowiązuje się i upoważnia Zarząd do dokonania wszystkich czynności prawnych i faktycznych wymaganych dla dokonania przekształcenia CM International sp. z o.o. w Spółkę Przekształconą – CM International S.A.
11. Ustala się, że Rada Nadzorcza pierwszej kadencji Spółki Przekształcanej składać się będzie z pięciu osób:
  - 1) Robert Kamil Kara,
  - 2) Bogumiła Kara,
  - 3) Jolanta Teresa Faściszewska,
  - 4) Tomasz Michał Maślanka – Wiceprzewodniczący,
  - 5) Przemysław Bogdan Weremczuk – Przewodniczący.

Przewodniczący stwierdził, że uchwała została podjęta jednogłośnie.

**Uchwała nr 2**  
**Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników**  
**CM INTERNATIONAL sp. z o.o.**  
**z siedzibą w Wilczycach**  
**z dnia 9 listopada 2016 r.**  
**w sprawie wyrażenia zgody na brzmienie Statutu spółki akcyjnej**

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników CM INTERNATIONAL sp. z o.o. z siedzibą w Wilczycach wyraża zgodę na tekst Statutu spółki akcyjnej pod firmą CM INTERNATIONAL spółka akcyjna w następującym brzmieniu:

**„STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ**  
**I. POSTANOWIENIA OGÓLNE**

(...)

**II. KAPITAŁY, AKCJONARIUSZE I AKCJE**

**§ 6.**

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 120.000,00 zł (słownie: sto dwadzieścia tysięcy złotych) i dzieli się na 1.200.000 (słownie: jeden milion dwieście tysięcy) akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja, w tym:

- 1) 800.000 (słownie: osiemset tysięcy) imiennych uprzywilejowanych serii A o kolejnych numerach od A000001 do A800000,
- 2) 400.000 (słownie: czterysta tysięcy) zwykłych na okaziciela serii B o kolejnych numerach od B000001 do B400000.

(...)<sup>2</sup>

Przewodniczący stwierdził, że uchwała została podjęta jednogłośnie.

Rejestracja akcji zwykłych na okaziciela serii B miała miejsce w dniu 5 grudnia 2016 r. w związku z zarejestrowaniem przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego przekształcenia formy prawnej Spółki.

▪ **Akcje serii C**

Akcje serii C powstały na mocy uchwały nr 15 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki CM International S.A. z dnia 28 kwietnia 2017 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru i zmiany Statutu Spółki podjętą w Kancelarii Notarialnej Tarkowski & Tarkowski Notariusze spółka partnerska z siedzibą we Wrocławiu, przy ulicy Zaolziańskiej 4, przed notariuszem Janem Andrzejem Tarkowskim (Repertorium A nr 8725/2017). Treść przedmiotowej uchwały została przedstawiona poniżej:

**Uchwała nr 15**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**CM International Spółka Akcyjna**  
**z siedzibą w Wilczycach**  
**z dnia 28 kwietnia 2017 r.**  
**w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru i zmiany Statutu Spółki**

**§ 1.**

Na podstawie art. 431 § 1, § 2 pkt 1) i § 7, art. 432 i art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych oraz § 6 ust. 6 Statutu Spółki, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki CM International S.A. z siedzibą w Wilczycach uchwała, co następuje:

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 500,00 zł (pięćset złotych), poprzez emisję nie więcej niż

---

<sup>2</sup> Pełna treść aktualnego ujednoliconego statutu Spółki znajduje się w punkcie 2.1 Rozdziału VI niniejszego Dokumentu Informacyjnego



- 5.000 (pięć tysięcy) akcji serii C o kolejnych numerach od C000001 do numeru nie większego niż C005000, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.
2. Akcje nowej emisji będą akcjami zwykłymi na okaziciela.
  3. Akcje serii C zostaną pokryte w całości wkładami pieniężnymi wniesionymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.
  4. Akcje serii C będą uczestniczyć w dywidendzie poczynszony od wypłaty z zysku, jaki zostanie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 2017, tj. od dnia 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.
  5. Akcje serii C zostaną objęte zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych w drodze subskrypcji prywatnej.
  6. Upoważnia się Zarząd Spółki CM International S.A. do podjęcia działań niezbędnych do wykonania niniejszej uchwały, w szczególności do:
    - a. ustalenia ceny emisyjnej akcji serii C,
    - b. wyboru osób, którym zostaną zaoferowane akcje,
    - c. zawarcia umów objęcia akcji serii C.
  7. Umowy objęcia akcji zostaną zawarte nie później niż do dnia 28 października 2017 r.
  8. Akcje serii C nie będą miały formy dokumentów i będą podlegały dematerializacji zgodnie z postanowieniami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r., nr 183, poz. 1538, z późn. zm.).
  9. Podwyższenie kapitału zakładowego zostanie dokonane w granicach określonych w ust. 1 Uchwały, w wysokości odpowiadającej liczbie akcji objętych w drodze subskrypcji prywatnej (art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych). Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki CM International S.A. do złożenia przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału zakładowego do sądu rejestrowego, oświadczenia w trybie art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych, o wysokości objętego kapitału zakładowego Spółki CM International S.A.

## § 2.

Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Spółki CM International S.A., sporządzoną w dniu 28 kwietnia 2017 r. zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, uzasadniającą wyłączenie prawa poboru, Walne Zgromadzenie wyłącza w całości prawo poboru akcji serii C przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Spółki CM International S.A.

## § 3.

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki zmienia się Statut w ten sposób, że § 6 ust. 1 w dotychczasowym brzmieniu:

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi 120.000,00 zł (słownie: sto dwadzieścia tysięcy złotych) i dzieli się na 1.200.000 (słownie: jeden milion dwieście tysięcy) akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja, w tym:

- 1) 800.000 (słownie: osiemset tysięcy) imiennych uprzywilejowanych serii A o kolejnych numerach od A000001 do A800000,
- 2) 400.000 (słownie: czterysta tysięcy) zwykłych na okaziciela serii B o kolejnych numerach od B000001 do B400000.”

**otrzymuje następujące brzmienie:**

„Kapitał zakładowy wynosi nie więcej niż 120.500,00 zł (słownie: sto dwadzieścia tysięcy pięćset złotych) i dzieli się na nie więcej niż 1.205.000 (słownie: jeden milion dwieście pięć tysięcy) akcji, o wartości nominalnej po 0,10 zł (zero złotych i dziesięć groszy) każda, w tym:

- 1) 800.000 (słownie: osiemset tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o kolejnych numerach od A000001 do A800000,
- 2) 400.000 (słownie: czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o kolejnych numerach od B000001 do B400000,
- 3) nie więcej niż 5.000 (słownie: pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o kolejnych numerach od C000001 do C005000.”

## § 4.

W głosowaniu jawnym oddano 2.000.000 głosów z 1.200.000 akcji, w tym ważnych głosów 2.000.000, co stanowi 100% kapitału zakładowego.

Za podjęciem uchwały oddano 2.000.000 głosów, przeciw 0 głosów, wstrzymujący się 0 głosów.

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

Przewodniczący stwierdził, że uchwała została podjęta jednogłośnie.

▪ **Ustalenie ceny emisyjnej akcji serii C**

W dniu 18 maja 2017 r. Zarząd Spółki, działając na mocy upoważnienia udzielonego w § 1 ust. 6 lit. a. Uchwały nr 15 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 kwietnia 2017 r., podjął Uchwałę nr 1 w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji serii C. W przedmiotowej uchwale Zarząd Spółki ustalił cenę emisyjną akcji serii C na 40,00 zł (słownie: czterdzieści złotych i zero groszy) za jedną akcję. Treść niniejszej uchwały przedstawiona została poniżej:

**Uchwała Zarządu**

**nr 1**

**CM International S.A.**

**z siedzibą w Wilczycach**

**z dnia 18 maja 2017 r.**

**w sprawie określenia ceny emisyjnej akcji serii C**

**§ 1**

W wykonaniu § 1 ust. 6 pkt a Uchwały nr 15 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia CM International S.A. z dnia 28 kwietnia 2017 r. Zarząd CM International S.A. podejmuje niniejszą uchwałę określającą cenę emisyjną akcji serii C o kolejnych numerach od C000001 do numeru nie większego niż C005000, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda (dalej: „Akcje”).

**§ 2**

Zarząd określa cenę emisyjną Akcji na kwotę 40,00 zł (słownie: czterdzieści złotych 00/100).

**§ 3**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

▪ **Dookreślenie wysokości kapitału zakładowego Emitenta w wyniku emisji akcji serii C**

W dniu 31 maja 2017 r. Zarząd Spółki złożył oświadczenie w sprawie dookreślenia wysokości kapitału zakładowego Spółki, podjęte w Kancelarii Notarialnej Tarkowski & Tarkowski Notariusze spółka partnerska z siedzibą we Wrocławiu, przy ulicy Zaolziańskiej 4, przed notariuszem Witem Tarkowskim (Repertorium A nr 10659/2017).

Na mocy ww. uchwały Zarząd Emitenta oświadczył, iż, w wyniku przeprowadzenia subskrypcji prywatnej akcji serii C, objętych zostało 3.000 (trzy tysiące) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej 300,00 zł (trzysta złotych 00/100), a także dokonał dookreślenia wysokości kapitału zakładowego Spółki oraz zmiany § 6 ust. 1 Statutu Spółki, który otrzymał następujące brzmienie:

*„Kapitał zakładowy wynosi 120.300,00 zł (słownie: sto dwadzieścia tysięcy trzysta złotych) i dzieli się na 1.203.000 (słownie: jeden milion dwieście trzy tysiące) akcji, o wartości nominalnej po 0,10 zł (słownie: zero złotych i dziesięć groszy) każda, w tym:*

- 1) 800.000 (słownie: osiemset tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o kolejnych numerach od A000001 do A800000,*
- 2) 400.000 (słownie: czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o kolejnych numerach od B000001 do B400000,*
- 3) 3.000 (słownie: trzy tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii C o kolejnych numerach od C000001 do C003000.”*

Rejestracja akcji zwykłych na okaziciela serii C miała miejsce w dniu 4 sierpnia 2017 r. na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

▪ **Zgoda na ubieganie się o wprowadzenie do obrotu na rynku NewConnect i dematerializację**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 28 kwietnia 2017 r. podjęło uchwałę nr 16 w przedmiocie wyrażenia zgody na ubieganie się o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu (rynek NewConnect) Wprowadzanych Akcji Serii B i akcji serii C oraz PDA serii C oraz dematerializację Wprowadzanych Akcji Serii B i akcji serii C oraz PDA serii C, podjętej w Kancelarii Notarialnej Tarkowski & Tarkowski Notariusze spółka partnerska z siedzibą we Wrocławiu, przy ulicy Zaolziańskiej 4, przed notariuszem Janem Andrzejem Tarkowskim. Treść przedmiotowej uchwały została przytoczona poniżej:

**Uchwała nr 16**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**CM International Spółka Akcyjna**  
**z siedzibą w Wilczycach**  
**z dnia 28 kwietnia 2017 r.**

**w sprawie wyrażenia zgody na ubieganie się o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu (rynek NewConnect) części akcji serii B i akcji serii C oraz PDA serii C oraz dematerializację części akcji serii B i akcji serii C oraz PDA serii C**

**§ 1.**

Działając na podstawie art. 12 pkt 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005 r., Nr 184, poz. 1539, z późn. zm.), w związku z art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r., Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.), Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki CM International S.A. z siedzibą w Wilczycach uchwała, co następuje:

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na:
  - a) ubieganie się o wprowadzenie akcji serii B o numerach od B080001 do B340000 i akcji serii C oraz Praw do Akcji serii C (PDA serii C) do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu (rynek NewConnect), prowadzonym w oparciu o przepisy ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r., nr 183, poz. 1538, z późn. zm.) przez spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW);
  - b) złożenie akcji Spółki serii B o numerach od B080001 do B340000 i akcji serii C do depozytu prowadzonego przez firmę inwestycyjną, jeśli zajdzie taka potrzeba;
  - c) dokonanie dematerializacji akcji Spółki serii B o numerach od B080001 do B340000 i akcji serii C oraz PDA serii C w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r., Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.).
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do:
  - a) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych, które będą zmierzały do wprowadzenia akcji Spółki serii B o numerach od B080001 do B340000 i akcji serii C oraz PDA serii C do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu (rynek NewConnect), prowadzonym w oparciu o przepisy ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r., Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.), przez spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
  - b) złożenie akcji Spółki serii B o numerach od B080001 do B340000 i akcji serii C do depozytu prowadzonego przez firmę inwestycyjną, jeśli zajdzie taka potrzeba;
  - c) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych, mających na celu dokonanie dematerializacji akcji Spółki serii B o numerach od B080001 do B340000 i akcji serii C oraz PDA serii C;
  - d) do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych (KDPW) umów, dotyczących rejestracji w depozycie, prowadzonym przez KDPW, akcji serii B o numerach od B080001 do B340000 i akcji serii C oraz PDA serii C, stosownie do art. 5 ust. 8 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r., Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.).

**§ 2.**

W głosowaniu jawnym oddano 2.000.000 głosów z 1.200.000 akcji, w tym ważnych głosów 2.000.000, co stanowi 100% kapitału zakładowego.

Za podjęciem uchwały oddano 2.000.000 głosów, przeciw 0 głosów, wstrzymujących się 0 głosów.

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

Uchwała została podjęta w głosowaniu jawnym jednogłośnie.

### **2.3. Określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia**

Akcje serii B (w tym Wprowadzane Akcje Serii B) powstały w wyniku przekształcenia CM International sp. z o.o. w spółkę akcyjną, w związku z tym zostały opłacone majątkiem poprzednika prawnego Spółki. Akcje zostały wydane akcjonariuszom w zamian za udziały poprzednika prawnego Spółki.

Akcje serii C zostały objęte za wkłady pieniężne (gotówkowe).

### **2.4. Podmiot prowadzący rejestr**

Podmiotem odpowiedzialnym za prowadzenie systemu rejestracji akcji Emitenta będzie Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa.

Od momentu rejestracji Wprowadzanych Akcji Serii B i akcji serii C w KDPW nie będą one miały formy dokumentu. Akcje Emitenta będą podlegały dematerializacji z chwilą ich rejestracji w KDPW na podstawie umowy, o której mowa w art. 5 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, zawartej przez Emitenta z KDPW.

### **2.5. Waluta emitowanych papierów wartościowych**

Wartość nominalna akcji Emitenta oznaczona jest w złotych polskich (PLN).

Wartość nominalna jednej akcji Emitenta wynosi 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy).

Cena emisyjna akcji serii B wyniosła 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy).

Cena emisyjna akcji serii C wyniosła 40,00 zł (słownie: czterdzieści złotych) za jedną akcję, zgodnie treścią Uchwały Zarządu Emitenta nr 1 z dnia 18 maja 2017 r.

## **3. Oznaczenie dat, od których oferowane akcje mają uczestniczyć w dywidendzie, ze wskazaniem waluty w jakiej wypłacana będzie dywidenda**

Akcje serii B uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki przeznaczony był do podziału za pierwszy rok obrotowy Spółki (rok obrotowy 2016), gdyż akcje te powstały w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną.

Akcje serii C uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2017, tj. od dnia 1 stycznia 2017 r. zgodnie z § 1 ust. 4 uchwały nr 15 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 28 kwietnia 2017 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru i zmiany Statutu Spółki. Akcje serii C nie są uprzywilejowane co do dywidendy.

Akcje serii B i C są równe w prawach do dywidendy.

Dywidenda będzie wypłacana w polskich złotych – PLN.

Zysk netto Emitenta za rok obrotowy 2016 w kwocie 135.092,29 zł (słownie: sto trzydzieści pięć tysięcy dziewięćdziesiąt dwa złote dwadzieścia dziewięć groszy), mocą uchwały nr 7 z dnia 28 kwietnia 2017 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w całości został przeznaczony na kapitał zapasowy.

Zysk netto Emitenta za rok obrotowy 2017 w kwocie 215.684,22 zł (słownie: dwieście piętnaście tysięcy sześćset osiemdziesiąt cztery złote dwadzieścia dwa grosze), mocą uchwały nr 7 z dnia 29 czerwca 2018 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w całości został przeznaczony na kapitał zapasowy.

## 4. Wskazanie praw z oferowanych papierów wartościowych, sposobu oraz podmiotów uczestniczących w ich realizacji, w tym wypłaty przez emitenta świadczeń pieniężnych, a także zakresu odpowiedzialności tych podmiotów wobec nabywców oraz emitenta

### 4.1. Prawa korporacyjne związane z akcjami Emitenta

#### ▪ Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółki

Na podstawie art. 412 § 1 KSH akcjonariusz ma prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki. Zgodnie z art. 406<sup>1</sup> KSH prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Spółki przysługuje jedynie osobom, które posiadały akcje Spółki na koniec szesnastego dnia poprzedzającego dzień obrad Walnego Zgromadzenia (tzw. *record date* – dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu) oraz zgłosiły żądanie wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji (*record date*) uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (art. 406<sup>3</sup> § 1 KSH). Na podstawie żądania wydawane jest imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w WZ dla akcjonariusza. Następnie przedmiotowe zaświadczenie przekazywane jest przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych akcjonariusza do KDPW w celu sporządzenia przez KDPW i przekazania spółce publicznej zbiorczego wykazu uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu z tytułu posiadanych na dzień rejestracji uczestnictwa (*record date*) zdematerializowanych akcji spółki publicznej. Na podstawie art. 406<sup>3</sup> KSH akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (na szesnaście dni przed datą WZ) i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej.

W przypadku uprawnionych z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawników i użytkowników, którym przysługuje prawo głosu, prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki przysługuje, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia.

#### ▪ Prawo głosu

Z akcjami serii B (w tym z Wprowadzanymi Akcjami Serii B) i akcjami serii C Emitenta związane jest prawo do wykonywania jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Akcje serii A posiadają uprzywilejowanie, na mocy którego każda akcja serii A Emitenta uprawnia do oddania dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Zgodnie z art. 412 § 1 KSH akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Zgodnie z art. 412<sup>1</sup> § 2 KSH w spółce publicznej głos może być oddany przez pełnomocnika, jednakże pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie, pod rygorem nieważności, lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu (art. 412<sup>1</sup> § 2 KSH). Zgodnie z art. 411<sup>3</sup> KSH akcjonariusz może głosować oddzielnie z każdej z posiadanych akcji (*split voting*), jak również, jeżeli uregulowania wewnętrzne Spółki (w ramach regulaminu Walnego Zgromadzenia) przewidują taką możliwość to akcjonariusz Spółki może oddać głos drogą korespondencyjną. Ponadto Statut Spółki może dopuszczać możliwość udziału akcjonariusza w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (art. 406<sup>5</sup> § 1 KSH). W obecnym brzmieniu Statutu, nie jest przewidziana powyższa możliwość.

#### ▪ Prawo żądania sprawdzenia listy obecności akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu Spółki

Zgodnie z art. 410 § 1 KSH, niezwłocznie po wyborze Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia należy sporządzić listę obecności zawierającą spis osób uczestniczących w walnym zgromadzeniu z wymienieniem liczby akcji Emitenta, które każdy z tych uczestników przedstawia oraz służących im głosów. Lista ta winna być podpisana przez Przewodniczącego i przedłożona do wglądu podczas obrad walnego zgromadzenia. Zgodnie z art. 410 § 2 KSH na wniosek akcjonariuszy posiadających co najmniej 10% kapitału zakładowego reprezentowanego na walnym zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną z co najmniej 3 osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

- **Prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw**

Zgodnie z art. 400 KSH akcjonariusz bądź akcjonariusze posiadający co najmniej 5% kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia w porządku obrad określonych spraw. Żądanie takie akcjonariusz powinien złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nadzwyczajne walne zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia. Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień w tej materii.

- **Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki**

Zgodnie z art. 399 § 3 KSH akcjonariusze reprezentujący co najmniej 50% kapitału zakładowego lub co najmniej 50% ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

- **Prawo żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad**

Na podstawie art. 401 § 1 KSH Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie może być zgłoszone w formie elektronicznej. Żądanie powinno być zgłoszone Zarządowi Spółki nie później niż 21 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia i zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad.

- **Prawo zgłaszania projektów uchwał**

Na mocy art. 401 § 5 KSH każdy akcjonariusz ma prawo podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad (art. 401 § 4 KSH).

- **Prawo żądania zarządzenia tajnego głosowania**

Zgodnie z art. 420 § 2 każdy z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu ma prawo zażądać zarządzenia tajnego głosowania, niezależnie od charakteru podejmowanych uchwał. Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień w tej materii.

- **Prawo żądania wydania odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia Spółki**

Każdy akcjonariusz jest uprawniony do wydania mu odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Spółki zgodnie z art. 407 § 2 KSH. Wniosek taki należy złożyć do Zarządu Spółki. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.

- **Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami**

Na podstawie art. 385 §§ 3 – 6 KSH wybór Rady Nadzorczej, na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 20% kapitału zakładowego Emitenta, powinien być dokonany w drodze głosowania oddzielnymi grupami na najbliższym Walnym Zgromadzeniu, nawet gdy Statut Spółki przewiduje inny sposób powołania Rady Nadzorczej. Akcjonariusze reprezentujący na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu przez liczbę członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej (art. 385 § 5 KSH). Mandaty w Radzie Nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z zasadami podanymi powyżej, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze Emitenta, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami (art. 385 § 6 KSH). W wymienionych powyżej głosowaniach każdej akcji przysługuje tylko jeden głos bez przywilejów lub ograniczeń (art. 385 § 9 KSH).

▪ **Prawo do zgłoszenia wniosku w sprawie podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały dotyczącej powołania rewidenta ds. szczególnych**

Na podstawie art. 84 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy spółki publicznej, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego (rewident do spraw szczególnych), na koszt Spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw. Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Emitenta. W przypadku gdy Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wyżej opisanego wniosku wystosowanego przez akcjonariusza lub akcjonariuszy, albo podejmie ją z naruszeniem wymogów formalnych uchwały opisanych w art. 84 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej, wnioskodawcy mogą w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta ds. szczególnych.

▪ **Prawo żądania udzielenia przez Zarząd Spółki informacji dotyczących Spółki**

Stosownie do art. 428 § 1 KSH akcjonariusz może zgłosić w trakcie trwania Walnego Zgromadzenia żądanie udzielenia przez Zarząd informacji dotyczących Emitenta, jeżeli udzielenie takich informacji przez Zarząd jest uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd Spółki jest zobowiązany do udzielenia informacji żądanej przez akcjonariusza, jednakże zgodnie z art. 428 § 2 KSH Zarząd powinien w określonych wypadkach odmówić udzielenia informacji. Ponadto zgodnie z art. 428 § 5 KSH w przypadku zgłoszenia w trakcie trwania Walnego Zgromadzenia przez akcjonariusza Spółki żądania udzielenia przez Zarząd informacji dotyczących Emitenta, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie poza Walnym Zgromadzeniem, jeżeli przemawiają za tym ważne powody. Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas Walnego Zgromadzenia.

W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza poza Walnym Zgromadzeniem wniosku o udzielenie informacji dotyczących Spółki, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie. Jeżeli udzielenie odpowiedzi na pytanie akcjonariusza mogłoby wyrządzić szkodę Spółce, spółce z nią powiązaną lub spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa, Zarząd Spółki odmawia udzielenia informacji (art. 428 § 6 KSH).

Zgodnie z art. 6 § 4 i § 5 KSH akcjonariuszowi Emitenta przysługuje także prawo do żądania, aby spółka handlowa będąca akcjonariuszem Emitenta udzieliła informacji na piśmie, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4) KSH wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta. Akcjonariusz Emitenta uprawniony do złożenia żądania, o którym mowa powyżej, może żądać również ujawnienia liczby akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, jakie posiada spółka handlowa, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami.

Akcjonariuszom przysługuje ponadto szereg praw związanych z dokumentacją Emitenta. Najważniejsze z nich to:

- prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 § 7 KSH);
- prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 § 4 KSH);
- prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółki, prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem walnego zgromadzenia, prawo do żądania przesłania listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana (art. 407 § 1 i 1<sup>1</sup> KSH);
- prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 KSH);
- prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, 540 i 561 KSH).

▪ **Prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji**

Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji ma prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji, o których mowa w art. 428 § 1 Kodeksu spółek handlowych (art. 429 § 1

KSH) lub o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem na podstawie art. 428 § 4 KSH (art. 429 § 2 KSH).

▪ **Prawo akcjonariusza do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki**

W przypadku gdy uchwała jest sprzeczna ze statutem Spółki bądź dobrymi obyczajami i godzi w interesy Emitenta lub ma na celu pokrzywdzenie akcjonariusza stosownie do art. 422 § 1 KSH, akcjonariusz może wytoczyć przeciwko Spółce powództwo o uchylenie uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenie Spółki. Do wystąpienia z powództwem uprawniony jest:

- zarząd, rada nadzorcza oraz poszczególni członkowie tych organów,
- akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania swojego sprzeciwu,
- akcjonariusz bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
- akcjonariusz, który nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jednakże jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad danego Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z art. 424 § 2 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania przez akcjonariusza wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie.

▪ **Prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi (art. 486 i 487 KSH)**

W przypadku wyrządzenia szkody Emitentowi przez członków organów statutowych Spółki lub inną osobę każdy akcjonariusz lub osoba, której służy inny tytuł uczestnictwa w zyskach lub w podziale majątku, może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej Emitentowi, a osoby obowiązane do naprawienia szkody nie mogą powoływać się w takiej sytuacji na uchwałę Walnego Zgromadzenia udzielającą im absolutorium ani na dokonane przez Emitenta zrzeczenie się roszczeń o odszkodowanie, jeżeli Emitent nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej mu szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.

▪ **Prawo akcjonariusza do wystąpienia z powództwem o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą**

Akcjonariusze, uprawnieni do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki, mogą również na mocy art. 425 § 1 KSH wystąpić przeciwko Spółce z powództwem o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki sprzecznej z ustawą. Powództwo takie powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia ogłoszenia uchwały Walnego Zgromadzenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie.

▪ **Prawo do żądania wydania imiennego świadectwa depozytowego i imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu**

Zgodnie z art. 328 § 6 KSH akcjonariuszom spółki publicznej, posiadającym zdematerializowane akcje Emitenta przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje Emitenta nie przysługuje natomiast roszczenie o wydanie dokumentu akcji. Roszczenie o wydanie dokumentu akcji zachowują akcjonariusze posiadający akcje Emitenta, które nie zostały zdematerializowane.

## 4.2. Prawa majątkowe związane z akcjami Emitenta

▪ **Prawo do zbycia akcji**

Zgodnie z art. 337 § 1 KSH akcje są zbywalne. W statucie Emitenta nie zawarto żadnych zapisów ograniczających to prawo. Ponadto w stosunku do akcji Emitenta nie występują żadne umowne ograniczenia zbywalności akcji. Prawo do zbycia akcji może podlegać tymczasowemu ograniczeniu. Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów



wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Od chwili wydania takiego zaświadczenia papiery wartościowe w liczbie wskazanej w treści takiego zaświadczenia nie mogą być przedmiotem obrotu do chwili utraty jego ważności albo zwrotu świadectwa wystawiającemu przed upływem terminu jego ważności. Na okres ten wystawiający dokonuje blokady odpowiedniej liczby papierów wartościowych na tym rachunku. Akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki (*record date*) a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia Spółki (art. 406<sup>4</sup> KSH).

▪ **Prawo do udziału w zysku Spółki, tj. prawo do dywidendy**

Akcjonariusze Emitenta, na mocy art. 347 § 1 KSH mają prawo do udziału w zysku Spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie Spółki do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy ustalonym przez walne zgromadzenie.

Wszystkie akcje serii A, B i C są równe w prawach co do dywidendy. Zgodnie z art. 348 § 3 KSH dzień dywidendy, może być wyznaczony na dzień podjęcia uchwały o jej wypłacie lub w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały, z zastrzeżeniem, że należy uwzględnić terminy, które zostały określone w regulacjach KDPW.

Zgodnie z art. 395 § 2 ust. 2 KSH organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty), oraz o wypłacie dywidendy, jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego (art. 395 § 1 KSH). Statut Emitenta nie przewiduje żadnego uprzywilejowania co do dywidendy dla akcji serii Wprowadzanych Akcji Serii B i akcji serii C wprowadzonych do Alternatywnego Systemu Obrotu). Tym samym stosuje się zasady ogólne opisane powyżej. Warunki odbioru dywidendy ustalone są zgodnie z zasadami znajdującymi zastosowanie dla spółek publicznych. Regulacje w tym zakresie zawiera Dział 2 Tytułu czwartego Szczegółowych Zasad Działania KDPW.

Prawo do wypłaty dywidendy jako roszczenie majątkowe nie wygasa i nie może być wyłączone, jednakże podlega przedawnieniu.

▪ **Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby akcji już posiadanych, tj. prawo poboru**

Prawo to przysługuje akcjonariuszom na podstawie art. 433 § 1 KSH. W przypadku nowej emisji akcjonariusze Emitenta mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. W interesie Spółki, zgodnie z przepisami 433 § 2 KSH, po spełnieniu określonych kryteriów walne zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części.

Dla pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru konieczne jest zapowiedzenie wyłączenia prawa poboru w porządku obrad walnego zgromadzenia. Uchwała w przedmiocie wyłączenia prawa poboru dla swojej ważności wymaga większości 4/5 głosów (art. 433 § 2 KSH).

Większość 4/5 głosów nie jest wymagana w przypadku, kiedy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem ich oferowania akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale. Większość 4/5 nie jest również wymagana w przypadku, kiedy uchwała stanowi, iż akcje nowej emisji mogą być objęte przez subemitenta w przypadku kiedy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji (art. 433 § 3 KSH).

▪ **Prawo do udziału w majątku pozostałym po przeprowadzeniu likwidacji spółki akcyjnej**

W ramach likwidacji spółki akcyjnej likwidatorzy powinni zakończyć interesy bieżące spółki, ściągając jej wierzycelności, wypełnić zobowiązania ciężące na spółce i upłynnić majątek spółki, zgodnie z art. 468 § 1 KSH. W myśl art. 474 § 1 KSH, po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, może nastąpić podział pomiędzy akcjonariuszy majątku spółki pozostałego po takim zaspokojeniu lub zabezpieczeniu. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, stosownie do art. 474 § 2 KSH, dzieli się pomiędzy akcjonariuszy spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy spółki. Wielkość wpłat na kapitał zakładowy spółki przez danego akcjonariusza

ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez niego akcji. Statut Emitenta nie przewiduje uprzywilejowania w przedmiotowym zakresie.

▪ **Prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach**

Akcje mogą być przedmiotem zastawu lub prawa użytkowania ustanowionego przez ich właściciela. Zgodnie z art. 340 § 3 KSH prawo głosu z akcji spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, przysługuje akcjonariuszowi (w sytuacji gdy w ten sposób obciążone akcje są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych).

## **5. Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości**

Zgodnie z art. 395 KSH, organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala w uchwale o podziale zysku za ostatni rok obrotowy wysokość dywidendy, dzień ustalenia prawa do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 KSH).

Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazany w sprawozdaniu finansowym, zbadany przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie do wypłaty dla nich. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Zgodnie z art. 347 § 2 KSH, jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje. Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe.

Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którzy posiadają na swoim rachunku akcje w dniu, który Walne Zgromadzenie określi w swojej uchwale, jako dzień ustalenia prawa do dywidendy. Walne Zgromadzenie określa dzień prawa do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy. Warunki i termin przekazania dywidendy, w przypadku, gdy Walne Zgromadzenie podejmie decyzję o jej wypłacie, ustalone będą zgodnie z zasadami przyjętymi dla spółek publicznych.

Zgodnie z §106 ust. 1 Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, Emitent jest zobowiązany poinformować KDPW o wysokości dywidendy, o dniu ustalenia prawa do dywidendy (określonym w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych jako „dzień dywidendy”) oraz terminie wypłaty dywidendy. Zgodnie z § 106 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, między dniem ustalenia prawa do dywidendy a dniem wypłaty dywidendy musi upływać co najmniej 10 dni. Wypłata dywidendy będzie następować za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW. Wypłata dywidendy przysługującej akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki publicznej zgodnie z § 112 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, następuje poprzez pozostawienie przez Emitenta do dyspozycji KDPW środków na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym, a następnie rozdzielanie przez KDPW środków otrzymanych od Emitenta na rachunku uczestników KDPW, którzy następnie prześlą je poszczególnym rachunkom akcjonariuszy.

Ustalenie terminów w związku z wypłatą dywidendy oraz operacja wypłaty dywidendy jest przeprowadzana zgodnie z regulacjami KDPW.

W roku obrotowym 2016 Spółka odnotowała zysk netto w wysokości 135.092,29 zł (słownie: sto trzydzieści pięć tysięcy dziewięćdziesiąt dwa złote 29/100). W dniu 28 kwietnia 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie na podstawie uchwały nr 7 podjęło decyzję w sprawie przeznaczenia całości zysku na kapitał zapasowy Spółki.

W roku obrotowym 2017 Spółka odnotowała zysk netto w wysokości 215.684,22 zł (słownie: dwieście piętnaście tysięcy sześćset osiemdziesiąt cztery złote dwadzieścia dwa grosze). W dniu 29 czerwca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie na podstawie uchwały nr 7 podjęło decyzję w sprawie przeznaczenia całości zysku na kapitał zapasowy Spółki.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Zarząd Emitenta będzie rekomendował akcjonariuszom niewypłacenie dywidendy w ciągu najbliższych 3 lat. Zyski będą reinwestowane w celu zoptymalizowania rozwoju Spółki. Ostateczna decyzja o wypłacie dywidendy w najbliższych latach uzależniona będzie od potrzeb inwestycyjnych Spółki oraz jej zapotrzebowania na środki finansowe.

## 6. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi, w tym wskazanie płatnika podatku

W Dokumencie Informacyjnym zostały opisane jedynie ogólne zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem akcji. Inwestorzy zainteresowani uzyskaniem szczegółowych odpowiedzi powinni skorzystać z porad świadczonych przez doradców podatkowych.

### 6.1. Opodatkowanie dochodów osób prawnych

Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych w przepisie art. 10 ust. 1 definiuje pojęcie „dochodu z udziału w zyskach osób prawnych”. Stosownie do zawartej tam regulacji dochodem z udziału w zyskach osób prawnych, z zastrzeżeniem art. 12 ust. 1 pkt 4a i 4b Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, jest dochód faktycznie uzyskany z akcji, w tym także: dochód z umorzenia akcji, dochód uzyskany z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki – w celu umorzenia tych akcji, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów osoby prawnej.

Należy wskazać, iż zgodnie z art. 12 ust. 4 pkt 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych do przychodów z tytułu umorzenia akcji w spółce, w tym kwot otrzymanych z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki w celu umorzenia tych akcji oraz wartości majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, nie zalicza się kwot w tej części, która stanowi koszt nabycia bądź objęcia, odpowiednio, umarżanych lub unicestwianych w związku z likwidacją akcji. Dochody (przychody) z powyższych źródeł, ewentualnie po pomniejszeniu o kwoty nie stanowiące przychodów, określone w art. 12 ust. 4 pkt 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, opodatkowane są, zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, zryczałtowanym podatkiem w wysokości 19% uzyskanego przychodu.

#### ▪ Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby prawne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym osób prawnych odbywa się według następujących zasad, określonych w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych:

- podatek dochodowy od dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ustala się w wysokości 19% uzyskanego przychodu
- zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej spółek, które łącznie spełniają następujące warunki (art. 22 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych):
  1. wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
  2. uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt 1, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia,
  3. spółka, o której mowa w pkt 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt 1,
  4. odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
    - spółka, o której mowa w pkt 2, albo
    - zagraniczny zakład spółki, o której mowa w pkt 2.

Zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat.

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt 3, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa w pkt 2, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) określonych powyżej w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Płatnikiem podatku jest spółka wypłacająca dywidendę, która potrąca kwotę ryczałtowanego podatku dochodowego z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla podatnika urzędu skarbowego (art. 26 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).

▪ **Opodatkowanie osób prawnych w związku z dochodem uzyskanym poprzez zbycie papierów wartościowych**

Dochody osiągnięte przez osoby prawne ze sprzedaży papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, tj. kwotą uzyskaną ze sprzedaży papierów wartościowych, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie papierów wartościowych. Dochód ze sprzedaży papierów wartościowych łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 25 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, osoby prawne, które sprzedały papiery wartościowe, zobowiązane są do wykazania uzyskanego z tego tytułu dochodu w składanej co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu lub straty, osiągniętych od początku roku podatkowego oraz do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku.

Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

## 6.2. Opodatkowanie dochodów osób fizycznych

Dochód bądź przychód uzyskany przez akcjonariuszy będących osobami fizycznymi opodatkowany jest zgodnie z zasadami zawartymi w Ustawie o podatku dochodowym od osób fizycznych.

Dochód lub przychód wynikający z dywidendy lub innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych podlega ryczałtowanemu podatkowi dochodowemu w wysokości 19%. Dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne z tytułu udziału w zyskach osób prawnych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na innych zasadach.

Zgodnie z art. 24 ust. 5 pkt 1-4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych dochodem z udziałów zyskach osób prawnych jest dochód faktycznie uzyskany z akcji, w tym także: dochód z umorzenia akcji, dochód uzyskany z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki w celu umorzenia tych akcji, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej,

dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów osoby prawnej. Zgodnie z art. 24 ust. 5d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych dochodem z umorzenia akcji jest nadwyżka przychodu otrzymanego w związku z umorzeniem nad kosztami uzyskania przychodu obliczonymi zgodnie z art. 22 ust.1f albo art. 23 ust. 1 pkt 38 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych; jeżeli nabycie nastąpiło w drodze spadku lub darowizny, koszty ustala się do wysokości wartości z dnia nabycia spadku lub darowizny. Zgodnie z kolei z art. 21ust. 1 pkt 50a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych wolna od podatku dochodowego jest wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej w części stanowiącej koszt nabycia lub objęcia akcji.

### 6.3. Opodatkowanie dochodów (przychodów) podmiotów zagranicznych

Obowiązek pobrania i odprowadzenia podatku u źródła w wysokości 19% przychodu spoczywa na podmiocie prowadzącym rachunek papierów wartościowych podmiotu zagranicznego w przypadku, gdy kwoty związane z udziałem w zyskach osób prawnych wypłacane są na rzecz inwestorów zagranicznych, którzy podlegają w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, czyli:

- osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu (art. 3 ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych) i
- osób fizycznych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania (art. 3 ust. 2a Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Jednak zasady opodatkowania oraz wysokość stawek podatku od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta osiąganymi przez inwestorów zagranicznych mogą być zmienione postanowieniami umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartymi pomiędzy Rzeczypospolitą Polską i krajem miejsca siedziby lub zarządu osoby prawnej lub miejsca zamieszkania osoby fizycznej.

W przypadku gdy umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania modyfikuje zasady opodatkowania dochodów osiąganymi przez te osoby z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, wiążące są postanowienia tej umowy i wyłączają one stosowanie przywołanych powyżej przepisów polskich ustaw podatkowych.

Jednakże, zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe, pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych uzyskanym od niego zaświadczeniem (certyfikat rezydencji), wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej. W przypadku osób fizycznych, zgodnie z art. 30a ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku jest możliwe, pod warunkiem uzyskania od podatnika certyfikatu rezydencji.

Artykuł 22 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

1. wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
2. uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt 1, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia,
3. spółka, o której mowa w pkt 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt 1,
4. odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
  - spółka, o której mowa w pkt 2, albo
  - zagraniczny zakład spółki, o której mowa w pkt 2.

Zwolnienie to ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat.

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt 3, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa w pkt 2, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) określonych powyżej w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Emitent bierze odpowiedzialność za potrącenie podatków u źródła, w przypadku gdy zgodnie z obowiązującymi przepisami, w tym umowami o unikaniu podwójnego opodatkowania, wypłacane przez niego na rzecz inwestorów zagranicznych kwoty dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych podlegają opodatkowaniu w Polsce.

#### **6.4. Odpowiedzialność płatnika**

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (tekst jednolity Dz. U. z 2005 r., nr 8, poz. 60, z późn. zm.) płatnik, który nie wykonał ciążącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu - odpowiada za podatek niepobraný lub podatek pobraný a niewpłaconý. Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem. Odpowiedzialność ta jest niezależna od woli płatnika. Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej, albo jeżeli podatek nie został pobraný z winy podatnika.

#### **6.5. Podatek od spadków i darowizn**

Zgodnie z ustawą o podatku od spadków i darowizn, nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny, praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli:

- w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub
- prawa majątkowe dotyczące papierów wartościowych są wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wysokość stawki podatku od spadków i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym.

#### **6.6. Podatek od czynności cywilnoprawnych**

Zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych zwalnia się od podatku sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi:

- a) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
- b) dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
- c) dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego,
- d) dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego

w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

Zgodnie z definicją obrotu zorganizowanego zawartą w art. 3 pkt 9 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, przez obrót zorganizowany rozumie się obrót papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi dokonywany na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na rynku regulowanym albo w Alternatywnym Systemie Obrotu. W związku z czym obrót instrumentami finansowymi Emitenta jest zwolniony z podatku od czynności cywilnoprawnych.

W innych przypadkach, zbycie praw z papierów wartościowych podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% wartości rynkowej zbywanych papierów wartościowych (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b Ustawy

o podatku od czynności cywilnoprawnych).W takiej sytuacji, zgodnie z art. 4 pkt 1 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, kupujący zobowiązany jest do uiszczenia podatku od czynności cywilnoprawnych.

Ponadto, na podstawie art. 2 pkt 4 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych nie podlegają czynności prawne, jeżeli przynajmniej jedna ze stron z tytułu dokonywania tej czynności na podstawie odrębnych przepisów jest:

- opodatkowana podatkiem od towarów i usług lub
- zwolniona od tego podatku, z wyjątkiem - między innymi - umów sprzedaży udziałów i akcji w spółkach handlowych.

## ROZDZIAŁ IV. DANE O EMITENCIE

- 1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedzibę i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks), adresem głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numerem według właściwej identyfikacji podatkowej**

Tabela 6 Dane o Emitencie

| Firma                        | CM International S.A.                                      |
|------------------------------|--|
| Forma prawna:                | Spółka Akcyjna   |
| Kraj siedziby:               | Polska   |
| Siedziba:                    | Wrocław  |
| Adres:                       | ul. Miłoszycka 19, 51-502 Wrocław                          |
| Telefon:                     | +48 (71) 715 01 16   |
| Faks:                        | +48 (71) 719 90 48   |
| Adres poczty elektronicznej: | <a href="mailto:info@cos-medico.eu">info@cos-medico.eu</a> |
| Adres strony internetowej:   | <a href="http://www.cos-medico.eu">www.cos-medico.eu</a>   |
| NIP:                         | 8961530507   |
| REGON:                       | 02187035400000   |
| KRS:                         | 0000648450   |

Źródło: Emitent

### 2. Wskazanie czasu trwania Emitenta

Czas trwania Emitenta jest nieograniczony, zgodnie z treścią § 5 Statutu Spółki.

### 3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent

Na mocy postanowienia nr sygn. WR.IX NS-REJ.KRS/027494/16/427 wydanego w dniu 5 grudnia 2016 r. przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Emitent został wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000648450. CM International Spółka Akcyjna powstała na skutek przekształcenia spółki CM International spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (KRS 0000422539), które dokonane zostało na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki CM International sp. z o.o. z dnia 9 listopada 2016 r. w sprawie przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną (Repertorium A nr 20900/2016).

Emitent powstał na podstawie Ustawy Kodeks spółek handlowych z dnia 15 września 2000 r. (Dz. U. z 2000 r., nr 94, poz. 1037, z późn. zm.) i działa zgodnie z jej zapisami.



**4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, wraz z podaniem daty dokonania tego wpisu, a w przypadku gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia oraz wskazanie organu, który je wydał**

W dniu 5 grudnia 2016 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie, na mocy którego zostało zarejestrowane przekształcenie Spółki w spółkę akcyjną. CM International S.A. została wpisana do rejestru pod numerem KRS 0000648450.

**4a. Informacje czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – dodatkowo podmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał**

Działalność prowadzona przez Emitenta na terenie RP jak również na terenie UE nie wymaga posiadania zezwolenia, licencji czy zgody.

W związku z planowanym rozpoczęciem świadczenia usług na terenie Stanów Zjednoczonych, rozwiązania oferowane przez Spółkę będą musiały otrzymać licencję przyznaną przez Food and Drug Administration (amerykańska Agencja ds. Żywności i Leków).

**5. Krótki opis historii Emitenta**

| 2011        |   |
|-------------|---|
| 1 czerwca   | Zawiązanie działalności gospodarczej „Cos-Medico Michał Sebastian”  |
| czerwiec    | Rozpoczęcie współpracy z klientami z Hiszpanii  |
| lipiec      | Nawiązanie stałej współpracy z klientami ze Szwajcarii, Austrii i Niemiec   |
| październik | Nawiązanie stałej współpracy z klientami z Rosji  |
| 2012        |   |
| kwiecień    | Wejście na rynek litewski   |
| 7 maja      | Zawiązanie CM International sp. z o.o., do której wniesiono aportem „Cos-Medico Michał Sebastian” o wartości rynkowej 200.000,00 zł   |
| 11 czerwca  | Na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, spółka CM International sp. z o.o. została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców pod numerem KRS 0000422539 |
| czerwiec    | Ekspansja na teren Rumunii  |
| wrzesień    | Nawiązanie współpracy z dystrybutorem z Łotwy   |
| listopad    | Wejście na rynek słowacki   |
| 2013        |   |
| maj         | Pozyskanie klientów na Ukrainie oraz nawiązanie współpracy z niemiecką spółką DAJA Handelsagentur AG  |
| 2014        |   |
| czerwiec    | Złożenie wniosku o udzielenie patentu na autorską technologię diagnostyczno-rozliczeniową <i>Reactify</i> <sup>®</sup>  |
| lipiec      | Rozwój sieci współpracy na rynku holenderskim   |
| wrzesień    | Rozpoczęcie współpracy z klientami z Wielkiej Brytanii, Czech oraz Francji  |

|                     |   |
|---------------------|---|
| <b>październik</b>  | Ekspansja na rynek wietnamski   |
| <b>listopad</b>     | Nawiązanie ścisłej współpracy z klientami z Indii oraz krajów bałkańskich   |
| <b>grudzień</b>     | Nawiązanie współpracy z klientami z Norwegii, Szwecji, Danii i Finlandii  |
| <b>2015</b>         |   |
| <b>luty</b>         | Nawiązanie współpracy z kolejnymi klientami z Austrii oraz Szwajcarii   |
| <b>kwiecień</b>     | Wprowadzenie do oferty produktowej nowatorskiej generacji urządzeń M3   |
| <b>27 kwietnia</b>  | Opublikowanie wspólnotowego znaku towarowego <i>Reactify</i> <sup>®</sup>   |
| <b>listopad</b>     | Pozyskanie dystrybutora z Arabii Saudyjskiej i Zjednoczonych Emiratów Arabskich   |
| <b>listopad</b>     | Nawiązanie współpracy z luksusową marką Dr. Burgener, dzięki czemu urządzenia Spółki dostępne są w ekskluzywnych sieciach hoteli np. Four Seasons, Palazzo Versace Dubai  |
| <b>2016</b>         |   |
| <b>wrzesień</b>     | Rozpoczęcie prac nad innowacyjnym laserem diodowym do epilacji (trwałej depilacji)  |
| <b>21 września</b>  | Zawarcie umowy z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości gwarantującej pomoc w dofinansowaniu realizacji projektu 4Stock (wsparcie MŚP w dostępie do rynku kapitałowego) – rozpoczęcie prac nad upublicznieniem Spółki poprzez debiut na rynku NewConnect   |
| <b>5 grudnia</b>    | Przekształcenie w CM International S.A.   |
| <b>2017</b>         |   |
| <b>styczeń</b>      | Start „Projektu Hiszpania” – projekt zakłada, iż w okresie 3 lat partner z Hiszpanii zamówi i wstawi do swojej sieci dystrybucyjnej 1.000 urządzeń M3   |
| <b>luty</b>         | Pozyskanie dystrybutorów w Iranie oraz w Belgii   |
| <b>kwiecień</b>     | Nawiązanie współpracy z dystrybutorami z Włoch oraz Algierii  |
| <b>2 czerwca</b>    | Start „Projektu Niemcy” – zawarcie umowy na przeprowadzenie prac badawczo-rozwojowych z kontrahentem z Niemiec  |
| <b>lipiec</b>       | Pozyskanie dystrybutora w Irlandii  |
| <b>13 lipca</b>     | Opublikowanie wspólnotowego znaku towarowego „ <i>BFC</i> <sup>®</sup> ”  |
| <b>październik</b>  | Otrzymanie zamówienia o wartości 144.000,00 Euro na produkcję i dostarczenie urządzeń do pielęgnacji skóry  |
| <b>2018</b>         |   |
| <b>styczeń</b>      | Otrzymanie zamówienia o wartości 1.800.000,00 Euro na produkcję i dostarczenie urządzeń do pielęgnacji skóry  |
| <b>22 lutego</b>    | Nabycie nieruchomości pod budowę nowej siedziby Spółki  |
| <b>25 maja</b>      | Wydanie przez Urząd Patentowy RP decyzji w zakresie przyznania Spółce patentu na wynalazek pt. „ <i>Moduł diagnostyczno-rozliczeniowy dla urządzeń do wykonywania zabiegów na ciele, urządzenie do wykonywania zabiegów na ciele wyposażone w taki moduł oraz system zarządzania obejmujący takie urządzenia do wykonywania zabiegów na ciele</i> ” |
| <b>lipiec</b>       | Otrzymanie zamówienia o wartości 1.800.000,00 Euro na produkcję i dostarczenie urządzeń do pielęgnacji skóry  |
| <b>22 sierpnia</b>  | Zawarcie z bankiem BZ WBK S.A. umowy o kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 0,5 mln zł   |
| <b>27 września</b>  | Zawarcie z bankiem PKO BP S.A. dwóch umów kredytowych na łączną kwotę 4,15 mln zł, na które składają się: (i) kredyt inwestycyjny w kwocie 3,37 mln zł na realizację celu budowy nowej siedziby Spółki oraz (ii) kredyt obrotowy w kwocie 0,78 mln zł z przeznaczeniem na finansowanie podatku VAT związanego z budową nowej siedziby Spółki        |
| <b>28 września</b>  | Rejestracja przez KRS zmiany siedziby Spółki na Wrocław<br>Zawarcie z generalnym wykonawcą (Krajewski Konstrukcje sp. z o.o. sp. k. z siedzibą we Wrocławiu) umowy na przeprowadzenie całości procesu budowlanego nowej siedziby Spółki   |
| <b>13 listopada</b> | Rozpoczęcie budowy nowej siedziby Spółki  |
| <b>2019</b>         |   |
| <b>luty</b>         | Wprowadzenie do oferty produktowej zaawansowanego lasera diodowego do epilacji (trwałej depilacji) – urządzenie Nuximia   |

Źródło: Emitent

## 6. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych emitenta oraz zasad ich tworzenia

Zgodnie z Kodeksem spółek handlowych kapitał zakładowy (podstawowy) spółki akcyjnej powinien wynosić co najmniej 100.000,00 zł.

**Tabela 7 Kapitał zakładowy Emitenta**

| Seria akcji    | Liczba akcji (szt.) | Liczba głosów    | Udział w kapitale zakładowym | Udział w ogólnej liczbie głosów |
|----------------|---------------------|------------------|------------------------------|---------------------------------|
| <b>Seria A</b> | 800.000             | 1.600.000        | 66,50%                       | 79,88%                          |
| <b>Seria B</b> | 400.000             | 400.000          | 33,25%                       | 19,97%                          |
| <b>Seria C</b> | 3.000               | 3.000            | 0,25%                        | 0,15%                           |
| <b>RAZEM</b>   | <b>1.203.000</b>    | <b>2.003.000</b> | <b>100,00%</b>               | <b>100,00%</b>                  |

Źródło: Emitent

Zgodnie z § 29 Statutu Spółki, Emitent tworzy następujące kapitały:

- kapitał zakładowy,
- kapitał zapasowy,
- kapitały rezerwowe,
- fundusze celowe określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Kapitał zakładowy (podstawowy) Emitenta wynosi 120.300,00 zł (sto dwadzieścia tysięcy trzysta złotych) i dzieli się na 1.203.000 (jeden milion dwieście trzy tysiące) akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, w następujący sposób:

- 800.000 (osiemset tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o kolejnych numerach od A000001 do A800000,
- 400.000 (czteryście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o kolejnych numerach od B000001 do B400000,
- 3.000 (trzy tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii C o kolejnych numerach od C000001 do C003000.

Akcje imienne serii A posiadają uprzywilejowanie, na mocy którego każda akcja serii A Emitenta uprawnia do oddania dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Kapitał zakładowy może zostać podwyższony z emisji akcji oraz ze środków własnych zgodnie z art. 422 Kodeksu spółek handlowych.

Kapitał podstawowy jest wskazywany w bilansie w wysokości wartości nominalnej objętych i zarejestrowanych akcji. W kapitale zapasowym ujmowane są nadwyżki środków pozyskanych z emisji ponad wartość nominalną akcji objętych w drodze emisji (pomniejszone o koszty emisji), bądź mogą na niego składać się środki finansowe przeznaczone z zysku z lat poprzednich.

Ponadto na kapitał własny Emitenta mogą się składać:

- kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny – ujmowane są tu różnice kapitałowe powstałe w wyniku zbycia lub nabycia składników majątku trwałego.
- pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe – gromadzone są tu specjalne środki, najczęściej przeznaczone z zysku, na inwestycje bądź inne cele ustalone przez Walne Zgromadzenie Spółki
- zysk (strata) z lat ubiegłych – w tej pozycji wykazuje się wysokość niepokrytych strat bądź wysokość niepodzielonego zysku z lat poprzednich
- zysk (strata) netto – jest to wynik finansowy Spółki za dany rok obrotowy.

Tabela 8 Kapitał własny Emitenta (w zł)

| WYSZCZEGÓLNIENIE                                 | 31 grudnia 2017 r. | 31 grudnia 2018 r. (S) |
|--|--------------------|------------------------|
| Kapitał (fundusz) własny                         | 1.424.070,58       | 2.858.345,12           |
| Kapitał (fundusz) podstawowy                     | 120.300,00         | 120.300,00             |
| Kapitał (fundusz) zapasowy                       | 774.664,13         | 990.348,35             |
| Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny          | 0,00               | 0,00                   |
| Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe          | 313.422,23         | 313.422,23             |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych                    | 0,00               | 0,00                   |
| Zysk (strata) netto                              | 215.684,22         | 1.434.274,54           |
| Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-) | 0,00               | 0,00                   |

S – dane niezbadane przez biegłego rewidenta

Źródło: Emitent

## 6a. Oświadczenie Emitenta stwierdzające, że jego zdaniem poziom kapitału obrotowego wystarcza na pokrycie jego potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, a jeśli tak nie jest, propozycja zapewnienia dodatkowego kapitału obrotowego

### ▪ Oświadczenie osób działających w imieniu Emitenta:

Działając w imieniu CM International S.A., niniejszym oświadczamy, iż zdaniem Emitenta, poziom kapitału obrotowego Spółki wystarcza na pokrycie potrzeb Emitenta w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

*Mariusz Kara*  
Prezes Zarządu  
Mariusz Kara

*Michał Sebastian*  
Wiceprezes Zarządu  
Michał Sebastian

**CMI SA**  
CM INTERNATIONAL S.A.  
ul. Mitożycka 19  
51-502 Wrocław  
NIP: 896-153-05-07  
REGON: 021870...

## 7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości. Do Spółki nie wniesiono żadnych wkładów niepieniężnych.

## 8. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji lub w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, ze wskazaniem wartości przewidywanego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw podmiotów uprawnionych do nabycia tych akcji

Emitent nie emitował dotychczas obligacji zamiennych na akcje, obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji ani warrantów subskrypcyjnych.

**9. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie statutu przewidującego upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie**

Na podstawie §7 Statutu CM International S.A. Zarząd Spółki jest uprawniony do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 90.000,00 zł (słownie: dziewięćdziesiąt tysięcy złotych) poprzez emisję nie więcej niż 900.000 (słownie: dziewięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, w terminie do 5 grudnia 2019 r.

Szczegółowe informacje dotyczące ww. uprawnienia zostały przedstawione poniżej (treść § 7 Statutu Spółki):

**„Kapitał docelowy**

**§7**

1. *Upoważnia się Zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 90.000 zł (dziewięćdziesiąt tysięcy złotych) poprzez emisję nie więcej niż 900.000 (dziewięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, w granicach określonych poniżej (kapitał docelowy).*
2. *Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego wygasa z upływem 3 lat od dnia wpisania Spółki do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.*
3. *W granicach kapitału docelowego Zarząd upoważniony jest do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze jednej lub kilku emisji akcji.*
4. *Upoważnienie do podwyższania kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego zawiera uprawnienie Zarządu do emisji warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych, z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż okres, na który zostało udzielone niniejsze upoważnienie.*
5. *Akcje emitowane w ramach kapitału docelowego mogą być obejmowane w zamian za wkłady pieniężne lub wkłady niepieniężne.*
6. *Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, może, w całości lub w części, pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w stosunku do akcji oraz warrantów subskrypcyjnych emitowanych w granicach kapitału docelowego.*
7. *Uchwała Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego lub wydania akcji za wkłady niepieniężne wymaga zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały.*
8. *Z zastrzeżeniem ust. 6 i 7 niniejszego paragrafu oraz o ile przepisy ustawy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, w granicach upoważnienia Zarząd może decydować o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego oraz emisjami warrantów subskrypcyjnych, a w szczególności Zarząd jest umocowany do:*
  - 1) *zawierania umów o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji;*
  - 2) *podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji;*
  - 3) *podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie odpowiednio emisji akcji w drodze oferty publicznej lub prywatnej oraz ubiegania się o dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym lub o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect;*
  - 4) *zmiany Statutu w zakresie związanym z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego i ustalenia tekstu jednolitego obejmującego te zmiany.*
9. *Uchwała Zarządu Spółki podjęta w ramach statutowego upoważnienia udzielonego w niniejszym paragrafie zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.*

Wprowadzenie do Statutu Spółki zapisów o kapitale docelowym ma na celu umożliwienie Zarządowi sprawną możliwość pozyskania finansowania w przypadku gdy zajdzie taka potrzeba, przez co ograniczeniu ulegnie ryzyko spowolnienia tempa rozwoju Emitenta.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego nie miało miejsca żadne podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, dokonane w granicach kapitału docelowego. W związku z powyższym Zarząd Emitenta pozostaje uprawniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę emisji 90.000,00 zł, tj. do emisji 900.000 akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

## **10. Wskazanie, na jakich rynkach papierów wartościowych są lub były notowane papiery wartościowe emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe**

Instrumenty finansowe Emitenta dotychczas nie były i nie są przedmiotem obrotu na żadnym rynku papierów wartościowych. Emitent również nie wystawił kwitów depozytowych.

## **11. Podstawowe informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem jednostek jego Grupy Kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów**

Spółka nie tworzy grupy kapitałowej, nie posiada spółek zależnych, jak również istotnych powiązań kapitałowych. Spółka nie jest podmiotem dominującym w grupie kapitałowej.

### **11a. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych**

#### **▪ Pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta**

Pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta nie występują powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne, poza powiązaniem wskazanym w punkcie b) poniżej.

#### **▪ pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta**

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Pan Mariusz Kara, Prezes Zarządu Spółki, jest:

- akcjonariuszem Emitenta i posiada łącznie 660.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, stanowiących 54,86% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz 1.320.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co uprawnia do 65,90% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu.
- bratem Pana Roberta Kary (Członek Rady Nadzorczej),
- mężem Pani Bogumiły Kary (Członek Rady Nadzorczej).

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Pan Michał Sebastian, Wiceprezes Zarządu Spółki, jest:

- akcjonariuszem Emitenta i posiada łącznie 52.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, stanowiących 4,32% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz 104.000 głosy na Walnym Zgromadzeniu, co uprawnia do 5,19% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu,

- mężem Pani Jolanty Fańciszewskiej-Sebastian (Członek Rady Nadzorczej).

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Pan Tomasz Maślanka, Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki, jest:

- współnikiem Certus Investment sp. z o.o. posiadającej 150.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki, stanowiących 12,47% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz 150.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, co uprawnia do 7,49% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu,
- Prezesem Zarządu Certus Investment sp. z o.o.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Pan Robert Kara, Członek Rady Nadzorczej Spółki, jest:

- bratem Pana Mariusza Kary (Prezes Zarządu Spółki),
- szwagrem Pani Bogumiły Kary (Członek Rady Nadzorczej).

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Pani Bogumiła Kara, Członek Rady Nadzorczej Spółki, jest:

- żoną Pana Mariusza Kary (Prezes Zarządu Spółki),
- bratową Pana Roberta Kary (Członek Rady Nadzorczej).

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Pani Jolanta Fańciszevska-Sebastian, Członek Rady Nadzorczej Spółki, jest:

- żoną Pana Michała Sebastiana (Wiceprezes Zarządu Spółki).

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Pan Grzegorz Duszyński, Członek Rady Nadzorczej Spółki, jest:

- akcjonariuszem Emitenta i posiada łącznie 44.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, stanowiących 3,66% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz 88.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co uprawnia do 4,39% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu.

- **pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)**

Autoryzowany Doradca Emitenta nie jest podmiotem zależnym ani dominującym wobec Emitenta, w rozumieniu przepisów ustawy o ofercie publicznej.

W dniu 7 kwietnia 2016 r. pomiędzy Emitentem a Autoryzowanym Doradcą zawarta została umowa o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy.

Poza powiązaniem wymienionym w pkt 4.11a ppkt b) oraz c) Dokumentu Informacyjnego nie występują inne powiązania majątkowe, organizacyjne lub personalne pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów Spółki lub jej głównymi akcjonariuszami a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych).

## **12. Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i emitenta, w podziale na segmenty działalności**

### **12.1. Model biznesowy**

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 i salonach SPA na całym świecie.

Spółka posiada w swojej ofercie 9 typów jednofunkcyjnych urządzeń kosmetycznych, innowacyjne urządzenie M3 oraz laser diodowy Nuximia. Jednofunkcyjne urządzenia kosmetyczne dzięki swojej budowie modułowej mogą być dostarczane jako pojedyncze maszyny lub urządzenia wielofunkcyjne. Innowacyjne urządzenie wielofunkcyjne M3 pozwala na przeprowadzenie 8 różnych rodzajów zabiegów kosmetycznych oraz umożliwia wprowadzenie systemów rozliczeniowych: system sprzedażowy Fixed Price oparty na comiesięcznych (stałych) abonamentach oraz system rozliczeniowy *Pay-As-You-Go* oparty na prowizjach, których wielkość uzależniona jest od czasu pracy maszyny (w przypadku wyboru takiej formy rozliczeń przez dystrybutora). Urządzenie Nuximia to zaawansowany laser diodowy do epilacji (trwałej depilacji), które zostało wprowadzone do sprzedaży w lutym 2019 r. Urządzenia M3 i Nuximia korzystają z koncepcji IoT (ang. Internet of Things), zostały wyposażone w moduł diagnostyczno-rozliczeniowy *Reactify*<sup>®</sup>, a także zostały zintegrowane z aplikacją *Skinic* do zarządzania salonem kosmetycznym.

Produkcja, dystrybucja oraz rozwój urządzeń kosmetycznych stanowią aktualnie podstawowy profil działalności Spółki.

Spółka CM International S.A. powstała w wyniku przekształcenia w 2016 r., przy czym działalność jej poprzedników prawnych była prowadzona już od 2011 r.

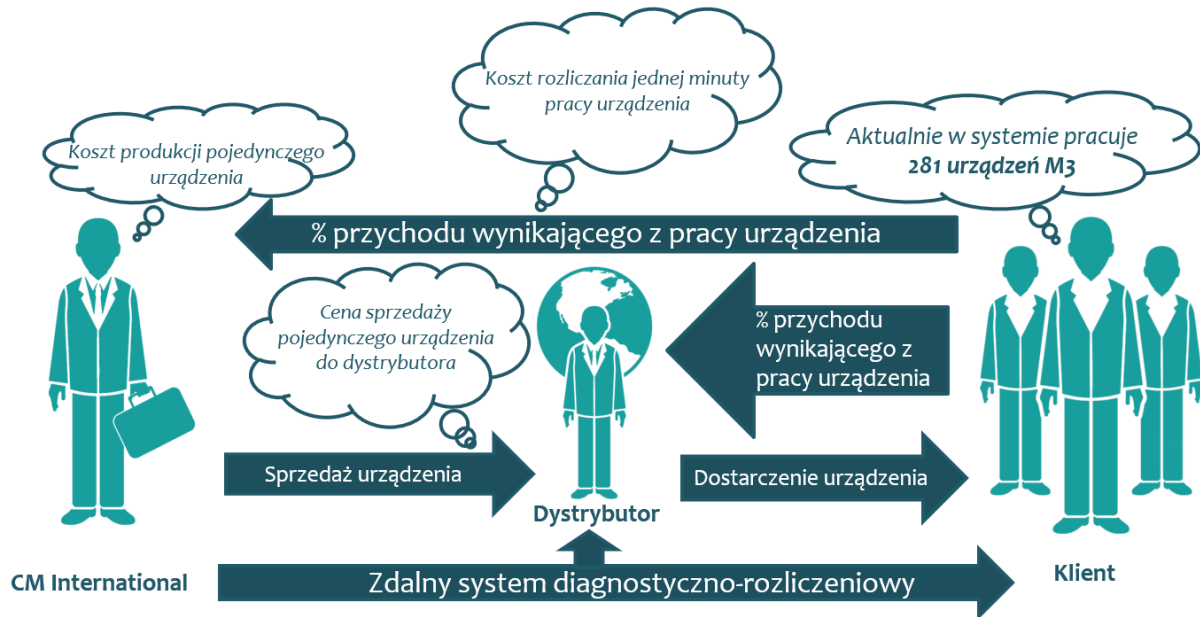
Model biznesu Spółki zakłada współpracę z dystrybutorami handlowymi działającymi na danym obszarze czy kraju. Oznacza to, iż odbiorcami urządzeń Emitenta są w pierwszej kolejności dystrybutorzy, którzy następnie docierają z ofertą Emitenta do swoich klientów, którymi są salony kosmetyczne, salony SPA, salony piękności, hotele, kliniki dermatologiczne, gabinety specjalistyczne, centra medyczne, centra odnowy biologicznej i inne podmioty rynku medycyny estetycznej i kosmetycznej. W dotychczasowej historii działalności Spółka dostarczyła ponad 1,5 tys. urządzeń<sup>3</sup> do odbiorców finalnych (w wyniku współpracy z ok. 40 dystrybutorami handlowymi oraz w mniejszym stopniu poprzez własne bezpośrednie działania sprzedażowe) w ponad 50 krajach na całym świecie.

<sup>3</sup> wskazany poziom sprzedaży urządzeń obejmuje wyłącznie urządzenia zaprojektowane i rozwijane przez Emitenta. Liczba ta nie uwzględnia urządzeń produkowanych na zlecenie podmiotów zewnętrznych, w tym m.in. w wyniku realizacji „Projektu Niemcy”, o którym mowa w punkcie 12.9 Rozdziału IV niniejszego Dokumentu Informacyjnego



W drodze dotychczasowej działalności Spółka wypracowała następujący schemat działania:

**Schemat 1 Proces monetyzacji świadczonych usług (przykładowy model)\***



\* przykładowy model – na każdym rynku działalności Emitenta proces monetyzacji świadczonych usług wygląda inaczej  
Źródło: Emitent

**1) Projektowanie i rozwijanie urządzeń kosmetycznych**

Emitent zajmuje się projektowaniem, rozwijaniem i udoskonalaniem urządzeń kosmetycznych. Wszystkie urządzenia znajdujące się w ofercie Emitenta zostały wypracowane wewnątrz Spółki, w oparciu o własne innowacyjne rozwiązania i autorską technologię.

Dotychczas Emitent wykonywał przedmiotowe zadania dla celów własnych. Wraz z rozpoczęciem „Projektu Niemcy”, o którym mowa w punkcie 12.9 Rozdziału IV niniejszego Dokumentu Informacyjnego, Spółka rozpoczęła świadczenie tych usług również na zlecenie podmiotów zewnętrznych. Pierwsze przychody z tego typu działalności Emitent wykazał w II kwartale 2018 r.

Emitent wskazuje również, iż efektem prowadzonych przez niego prac badawczo-rozwojowych jest złożenie, a następnie uzyskanie patentu na wynalazek, o którym mowa w punkcie 12.3 Rozdziału IV niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

**2) Produkcja**

Urządzenia dla branży medycyny estetycznej oferowane przez Spółkę są tworzone w oparciu o własny software i hardware, nad którym pracuje kompletny zespół inżynierów i informatyków Emitenta. Spółka do produkcji ww. maszyn wykorzystuje autorską technologię oraz stylowy design. CM International S.A. w swoich produktach wykorzystuje również innowacyjne rozwiązania, jakim jest przykładowo idea Internet of Things (IoT), w myśl której przedmioty powszechnego użytku mogą pośrednio bądź bezpośrednio gromadzić, przetwarzać lub wymieniać dane za pośrednictwem sieci komputerowej.

Spółka współpracuje z ponad 150 dostawcami głównie w zakresie dostarczania części (komponentów) do produkcji urządzeń Emitenta.

**3) Dystrybucja**

CM International S.A. posiada ok. 40 partnerów biznesowych (dystrybutorów) w ponad 50 krajach Europy, Afryki i Azji, m.in. w Hiszpanii, Niemczech, Austrii, Belgii, Francji, Włoszech, Algierii, Wietnamie, Arabii Saudyjskiej, Emiratach Arabskich czy Indiach. Działalność Emitenta na rynkach zagranicznych polega na współpracy z dystrybutorami handlowymi działającymi na danym obszarze czy kraju. Spółka sprzedaje urządzenia na rynki zagraniczne do dystrybutorów. Promocją i sprzedażą urządzeń do klientów końcowych zajmują się dystrybutorzy Emitenta.

Dzięki współpracy z luksusową marką Dr. Burgener, urządzenia Spółki dostępne są w ekskluzywnych sieciach hoteli jak Grand Hotel, Four Seasons, Palazzo Versace Dubai czy The Atlantis Hotel. W opinii Emitenta nawiązanie współpracy z luksusową marką Dr Burgener stanowi renomę dla Spółki oraz potwierdza, iż urządzenia Emitenta są urządzeniami najwyższej jakości i znajdują uznanie wśród najbardziej wymagających.

Zgodnie z przyjętą strategią rozwoju (wskazaną w rozdziale IV punkt 12.9 „Strategia rozwoju” Dokumentu Informacyjnego) Emitent zamierza kontynuować ekspansję zagraniczną na terenie Azji (Bliski Wschód, Korea Południowa), Afryki (Egipt), Ameryki Północnej (USA, Kanada) i Południowej (m.in. Peru, Ekwador, Chile, Argentyna i Kolumbia).

#### 4) Modele rozliczeniowe [Fixed Price oraz Pay-As-You-Go (PAYG)]

Dzięki stworzeniu oraz wykorzystaniu przez CM International S.A. nowatorskiego modułu diagnostyczno-rozliczeniowego *Reactify*® Emitent wprowadził następujące systemy rozliczeniowe: system sprzedażowy Fixed Price oparty na comiesięcznych (stałych) abonamentach oraz system rozliczeniowy *Pay-As-You-Go* oparty na prowizjach, których wielkość uzależniona jest od rzeczywistego czasu pracy urządzenia. Oznacza to, iż klienci Spółki opłacają regularne abonamenty oraz prowizje, których wielkość uzależniona jest od czasu pracy maszyny. Niniejsze rozwiązanie pozwala na obniżenie kosztu jednostkowego urządzenia przez co salony kosmetyczne mają większą szansę wejścia ze swoją ofertą na rynek.

#### 5) Serwis

System *Reactify*® pozwala dodatkowo na zdalne świadczenie usług przez CM International S.A. Poprzez połączenie urządzeń z zewnętrznym komputerem proces serwisowania urządzeń jest skrócony do minimum. Spółka gwarantuje również zmniejszenie awaryjności maszyn poprzez monitorowanie ich poszczególnych komponentów, a także zapewnia lepsze dostosowanie maszyn do potrzeb użytkowników (dzięki analizie opcji, które są najczęściej wykorzystywane, ułatwienie użytkownika). Ponadto proces aktualizacji oprogramowania zostaje zautomatyzowany. Wskazuje się również, iż w dotychczasowej historii Spółki, nie zdarzyły się sytuacje zwrotów produkowanych przez Emitenta i sprzedawanych do dystrybutorów urządzeń kosmetycznych.

## 12.2. Produkty i usługi oferowane przez Spółkę

CM International S.A. jest dynamiczną spółką o polskim kapitale intelektualnym, własnymi innowacyjnymi rozwiązaniami w branży medycyny estetycznej i autorską technologią. Spółka posiada stale rozszerzany zakres oferowanych produktów i usług.

### Usługi projektowania i udoskonalania urządzeń kosmetycznych

Emitent zajmuje się projektowaniem, rozwijaniem i udoskonalaniem urządzeń kosmetycznych. Wszystkie urządzenia znajdujące się w ofercie Emitenta zostały wypracowane wewnątrz Spółki, w oparciu o własne innowacyjne rozwiązania i autorską technologię.

Dotychczas Emitent wykonywał przedmiotowe zadania dla celów własnych. Wraz z rozpoczęciem „Projektu Niemcy”, o którym mowa w punkcie 12.9 Rozdziału IV niniejszego Dokumentu Informacyjnego, Spółka rozpoczęła świadczenie tych usług również na zlecenie podmiotów zewnętrznych. Pierwsze przychody z tego typu działalności Emitent wykazał w II kwartale 2018 r.

### Urządzenia jednofunkcyjne

Spółka posiada w swojej ofercie 9 typów urządzeń kosmetycznych, które dzięki swojej budowie modułowej mogą być dostarczane jako pojedyncze maszyny lub urządzenia wielofunkcyjne. Urządzenia jednofunkcyjne sprzedawane są obecnie pod marką „BFC®” (we wcześniejszych okresach Spółka sprzedawała te urządzenia pod marką „cos medico”).

- **liposukcja ultradźwiękowa** – wykorzystuje podcierwień i wysokie natężenie modułowej fali ultradźwiękowej do redukcji tkanki tłuszczowej;



- **mikrodermabrazja diamentowa** – redukuje drobne zmarszczki, usuwa martwy naskórek oraz pobudza organizm do produkcji kolagenu;
- **mezoterapia bezigłowa** – umożliwia bezinwazyjną aplikację składników aktywnych zawartych w profesjonalnych preparatach;
- **mikrodermabrazja korundowa** – poprawia krążenie krwi, odżywia skórę, rozjaśnia przebarwienia i uelastycznia skórę;
- **dermomasażer** – innowacyjne urządzenie do masażu próżniowego;
- **RF** – wygładza skórę, stymuluje produkcję kolagenu oraz elastyny, redukuje cellulit;
- **oxybrazja** – intensywnie usuwa martwe komórki skóry;
- **drenaż limfatyczny** – usprawnia przepływ limfy oraz udrażnia węzły chłonne;
- **peeling kawitacyjny** – w nowoczesny i bezbolesny sposób oczyszcza skórę.



#### Urządzenia wielofunkcyjne

Urządzenia wielofunkcyjne są dowolnymi kombinacjami urządzeń jednofunkcyjnych. Urządzenia wielofunkcyjne wytwarzane są przez Emitenta na konkretne zamówienie odbiorcy (dystrybutora). Dotychczas Emitent najczęściej wytwarzał i dystrybuował urządzenia 6w1 i 7w1. Na podstawie tych doświadczeń powstała idea wprowadzenia na rynek nowej linii urządzeń wielofunkcyjnych M3.

#### M3

## M3

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



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

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego na rynku Europy, Afryki i Azji działa 481 urządzeń M3, z czego 281 funkcjonuje w ramach modelu rozliczeniowego *Fixed Price* lub *Pay-As-You-Go*.

### Nuximia

Nuximia to zaawansowany laser diodowy do epilacji (trwałej depilacji). Emitent rozpoczął prace nad laserem do epilacji we wrześniu 2016 r. W grudniu 2018 r. został ukończony prototyp lasera. Urządzenie zostało wprowadzone do sprzedaży w lutym 2019 r. Urządzenie Nuximia, podobnie jak urządzenie wielofunkcyjne M3, korzysta z koncepcji IoT (ang. Internet of Things), a ponadto zostało wyposażone w moduł diagnostyczno-rozliczeniowy *Reactify*<sup>®</sup> oraz zostało zintegrowane z aplikacją *Skinic* do zarządzania salonem kosmetycznym. Przewagą urządzenia Nuximia nad konkurencyjnymi rozwiązaniami jest także wykorzystanie nowatorskiej technologii specjalnej diody SLD (znanej również jako VCSEL), która wyróżnia się przede wszystkim długą żywotnością, lepszymi parametrami optycznymi, większą pojemnością cieplną oraz wyższą wydajnością, a także o wiele lepszym układem chłodzenia.



### Skinic

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

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

**SKINIC**

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

### Reactify<sup>®</sup>

Wychodząc naprzeciw oczekiwaniom klientów Spółka stworzyła nową generację urządzeń kosmetycznych opartych na najnowszej technologii oraz nowoczesnym i stylowym designie oraz posiada również autorską technologię diagnostyczno-rozliczeniową *Reactify*<sup>®</sup> (ochrona patentowa wynalazku została przyznana w dniu 25 maja 2018 r.) umożliwiającą zdalne świadczenie usług. Obecnie system ten wykorzystywany jest w urządzeniach trzeciej generacji „M3” oraz w zaawansowanym laserze diodowym do epilacji (trwałej depilacji) Nuximia.



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

### Korzyści

Oferowane przez Emitenta rozwiązania są odpowiedzią na stale rosnące zapotrzebowanie na usługi w zakresie medycyny estetycznej. Spółka wychodzi naprzeciw coraz to większemu zainteresowaniu klientów salonów kosmetycznych zabiegami mającymi na celu poprawę wyglądu.

Korzyści dla finalnych odbiorców urządzeń Emitenta, wynikające z korzystania z produktów spółki CM International S.A.:

- przyspieszenie procesu serwisowania urządzeń za sprawą ich połączenia z zewnętrznym komputerem;
- automatyzacja procesu aktualizacji oprogramowania urządzeń;
- łatwiejsza kontrola nad finansami firmy dzięki automatycznemu generowaniu faktur z opłatami;
- zmniejszenie awaryjności urządzeń poprzez monitorowanie poszczególnych komponentów;
- lepsze dostosowanie maszyn do potrzeb użytkowników (analiza opcji, które są używane najczęściej, ułatwienie użytkownika).

### 12.3. Patenty i certyfikaty

W czerwcu 2014 do Urzędu Patentowego RP złożono wnioski o udzielenie patentu na wynalazek w postaci modułu diagnostyczno-rozliczeniowego o nazwie *Reactify*<sup>®</sup> dla urządzeń do wykonywania zabiegów na ciele, urządzenia do wykonywania zabiegów na ciele wyposażonego w taki moduł oraz systemu zarządzania obejmującego takie urządzenia do wykonywania zabiegów na ciele (numer zgłoszenia: P.408428). W dniu 25 maja 2018 r. Urząd Patentowy RP wydał decyzję w zakresie przyznania Spółce patentu na wynalazek pt. „*Moduł diagnostyczno-rozliczeniowy dla urządzeń do wykonywania zabiegów na ciele, urządzenie do wykonywania zabiegów na ciele wyposażone w taki moduł oraz system zarządzania obejmujący takie urządzenia do wykonywania zabiegów na ciele*”.

Spółka podkreśla, iż rozwiązanie Emitenta objęte ochroną patentową jest wynalazkiem (a więc nie jest modyfikacją ani wzorem użytkowym). Oznacza to, iż Urząd Patentowy RP nigdzie na świecie nie znalazł podobnego rozwiązania – żaden podmiot nie wynalazł podobnego rozwiązania jak Emitent.

Na mocy przedmiotowej decyzji Emitent uzyskał najwyższy stopień ochrony własności intelektualnej Spółki na terenie kraju. Obecnie Emitent rozważa rozszerzenie ochrony patentowej na wszystkie bądź wybrane kraje Unii Europejskiej.

Emitent dokonał zgłoszenia wspólnotowego znaku towarowego „*Reactify*<sup>®</sup>”, które otrzymało nr 013902416. Zgłoszenie zostało opublikowane w dniu 27 kwietnia 2015 r.

W dniu 10 marca 2017 r. Emitent dokonał zgłoszenia wspólnotowego znaku towarowego „*BFC*<sup>®</sup>”, które otrzymało nr 016454936. Zgłoszenie zostało opublikowane w dniu 13 lipca 2017 r.

### 12.4. Struktura przychodów

Przychody ze sprzedaży Spółki pochodzą wyłącznie ze sprzedaży produktów i usług.

Poniżej przedstawiona została zarówno rodzajowa jak i geograficzna struktura przychodów Emitenta.

Tabela 9 Przychody netto ze sprzedaży w okresie lat 2014-2018 (w zł)

|   | 2014                | 2015                | 2016                | 2017                | 2018 (S)             |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|----------------------|
| <b>Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług</b> | 1.073.290,70        | 1.137.823,26        | 2.105.547,38        | 3.721.890,41        | 11.903.637,67        |
| <b>Zmiana stanu produktów</b>                         | 0,00                | -27.973,85          | 111.709,30          | -54.800,81          | 886.525,41           |
| <b>Przychody netto ze sprzedaży razem</b>             | <b>1.073.290,70</b> | <b>1.109.849,41</b> | <b>2.217.256,68</b> | <b>3.667.089,60</b> | <b>12.790.163,08</b> |

S – dane niezbadane przez biegłego rewidenta

Źródło: Emitent

W 2014 r. Spółka osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w wysokości 1.073.290,70 zł, a więc wyższe o 7,34% r/r od przychodów Spółki odnotowanych w 2013 r., które wówczas wyniosły 999.900,00 zł. W 2015 r. przychody netto ze sprzedaży ogółem wyniosły 1.109.849,41 zł, a więc wyższe o 3,41% r/r od przychodów Spółki odnotowanych w 2014 r. Na wygenerowany poziom przychodów ogółem wpływ miała sprzedaż produktów i usług o wartości 1.137.823,26 zł oraz pozycja księgowa (kategoria sprawozdawcza) „zmiana stanu produktów” (wartość korygująca produkcji i produkcji w toku) w kwocie -27.973,85 zł.

Aktywność gospodarcza Spółki w okresie 2015 roku koncentrowała się przede wszystkim na produkcji i sprzedaży urządzeń kosmetycznych. Rok 2015 był również przełomem w działalności Spółki, ponieważ został zakończony projekt systemu diagnostyczno-rozliczeniowego pod nazwą *Reactify*<sup>®</sup>, który został zgłoszony do Urzędu Patentowego RP (decyzja w zakresie przyznania ochrony patentowej została Spółce przyznana na podstawie decyzji Urzędu Patentowego RP w dniu 25 maja 2018 r.). Dodatkowo do portfolio firmy wprowadzono dwa nowe urządzenia: M3 oraz PresoLimf (urządzenie do drenażu limfatycznego).

W roku 2015 Spółka kontynuowała standardowe działania marketingowe, promocyjne, ale przede wszystkim produkcyjne. W pierwszym kwartale 2015 roku Spółka zainwestowała w rozwój zaplecza produkcyjnego, zaopatrując się w dwie maszyny CNC, które usprawniły i przyspieszyły czas produkcji urządzeń i ich podzespołów. Od tamtego czasu znaczna część procesów

produkcyjnych nie była już zależna od firm zewnętrznych, które były ich podwykonawcami. Jednym z kluczowych momentów 2015 r. był drugi kwartał, kiedy po raz pierwszy wdrożono wielofunkcyjne urządzenie M3 wraz z systemem diagnostyczno-rozliczeniowym *Reactify*®. Od tamtego czasu stałym przychodem Spółki była sprzedaż maszyn oraz usługi w ramach modeli rozliczeniowych *Fixed Price* i *Pay-As-You-Go*. Aktualna oferta znajduje uznanie w oczach klientów zarówno detalicznych, jak i biznesowych. Przekłada się to na rosnący odsetek stałych klientów finalnych oraz liczne pozytywne opinie o ofercie Spółki.

W 2016 roku przychody netto ze sprzedaży Spółki niemal podwoiły się (w stosunku do roku poprzedniego) osiągając tym samym poziom 2.217.256,68 zł. Na wygenerowany poziom przychodów ogółem wpływ miała sprzedaż produktów i usług o wartości 2.105.547,38 zł oraz pozycja księgową (kategoria sprawozdawcza) „zmiana stanu produktów” (wartość korygująca produkcji i produkcji w toku) w kwocie 111.709,30 zł.

Aktywność gospodarcza Spółki w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku koncentrowała się przede wszystkim na produkcji i sprzedaży urządzeń kosmetycznych oraz na dostosowaniu modeli rozliczeniowych *Fixed Price* i *Pay-As-You-Go* do potrzeb poszczególnych rynków. Ponadto, w 2016 roku dokonano przekształcenia formy prawnej Emitenta w spółkę akcyjną. Dodatkowo rozpoczęto prace nad innowacyjnym laserem diodowym do epilacji (trwałej depilacji).

W 2017 r. Spółka wygenerowała przychody netto ze sprzedaży o wartości 3.667.089,60 zł. W okresie tym Spółka wygenerowała przychody wyższe o 65,39% względem ogółu przychodów w 2016 r.

Na wygenerowany poziom przychodów ogółem wpływ miała sprzedaż produktów i usług o wartości 3.721.890,41 zł oraz pozycja księgową (kategoria sprawozdawcza) „zmiana stanu produktów” (wartość korygująca produkcji i produkcji w toku) w kwocie -54.800,81 zł.

Tak istotny wzrost poziomu przychodów wynika ze skutecznej realizacji strategii rozwoju Emitenta.

W okresie 2018 r. (dane niezbadane przez biegłego rewidenta) Spółka wygenerowała przychody netto ze sprzedaży o wartości 12.790.163,08 zł. Są to najwyższe przychody ze sprzedaży wygenerowane przez Emitenta w dotychczasowej działalności Spółki. Na wygenerowany poziom przychodów ogółem wpływ miała sprzedaż produktów i usług o wartości 11.903.637,67 zł oraz pozycja księgową (kategoria sprawozdawcza) „zmiana stanu produktów” (wartość korygująca produkcji i produkcji w toku) w kwocie 886.525,41 zł. Pozycja „zmiana stanu produktów” oznacza dla Emitenta, iż w okresie 2018 r. Spółka wytworzyła o 886.525,41 zł produktów więcej niż zostało ich sprzedanych. Wskazuje się, iż wzrost wartości produkcji wynika z realizacji przez Spółkę zamówień, o których mowa w punkcie 12.9 Rozdziału IV „Strategia rozwoju Spółki” – zamówienia na produkcję i dostarczenie urządzeń do pielęgnacji skóry.

#### **Struktura rodzajowa przychodów**

Poniżej przedstawiona została struktura rodzajowa przychodów ze sprzedaży produktów i usług Emitenta w okresie lat 2015-2018.

**Tabela 10 Struktura rodzajowa przychodów ze sprzedaży produktów i usług w okresie lat 2015-2018 (w zł)**

| Wyszczególnienie  | 2015                | 2016                | 2017                | 2018 (S)             |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|----------------------|
| Urządzenia jednofunkcyjne                                   | 204.411,44          | 271.258,16          | 160.593,70          | 218.054,95           |
| Urządzenia wielofunkcyjne                                   | 548.389,95          | 1.021.842,71        | 839.705,39          | 741.697,56           |
| M3  | 306.986,45          | 579.609,70          | 2.220.941,37        | 1.152.536,65         |
| Fixed Price + PAYG  | 12.946,55           | 103.466,28          | 237.416,74          | 448.314,43           |
| Pozostałe   | 65.088,87           | 129.370,53          | 263.233,21          | 327.491,24           |
| Usługi projektowania i udoskonalania urządzeń kosmetycznych | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 1.294.470,00         |
| Zamówienia urządzeń – zlecenia zewnętrzne                   | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 7.721.072,84         |
| <b>Przychody ze sprzedaży produktów i usług</b>             | <b>1.137.823,26</b> | <b>2.105.547,38</b> | <b>3.721.890,41</b> | <b>11.903.637,67</b> |

S – dane niezbadane przez biegłego rewidenta

*Fixed Price* – system rozliczeniowy oparty na regularnych (stałych) abonamentach płaconych przez odbiorcę finalnego

*PAYG (Pay-As-You-Go) – system sprzedaży oparty na prowizjach, których wielkość uzależniona jest od czasu pracy maszyny u odbiorcy finalnego*

*Pozostałe – transport, serwis, części do urządzeń, inne*

*Źródło: Emitent*

W 2015 r. przychody Emitenta ze sprzedaży produktów i usług wyniosły łącznie 1.137.823,26 zł, w czym największy udział posiadał segment urządzeń wielofunkcyjnych. Przychody Emitenta z tej kategorii wyniosły 548.389,95 zł. Drugim w kolejności segmentem, który w 2015 r. przyniósł największe przychody, były urządzenia M3, których sprzedaż wyniosła 306.986,45 zł. Kategoria urządzeń jednofunkcyjnych wygenerowała natomiast 204.411,44 zł.

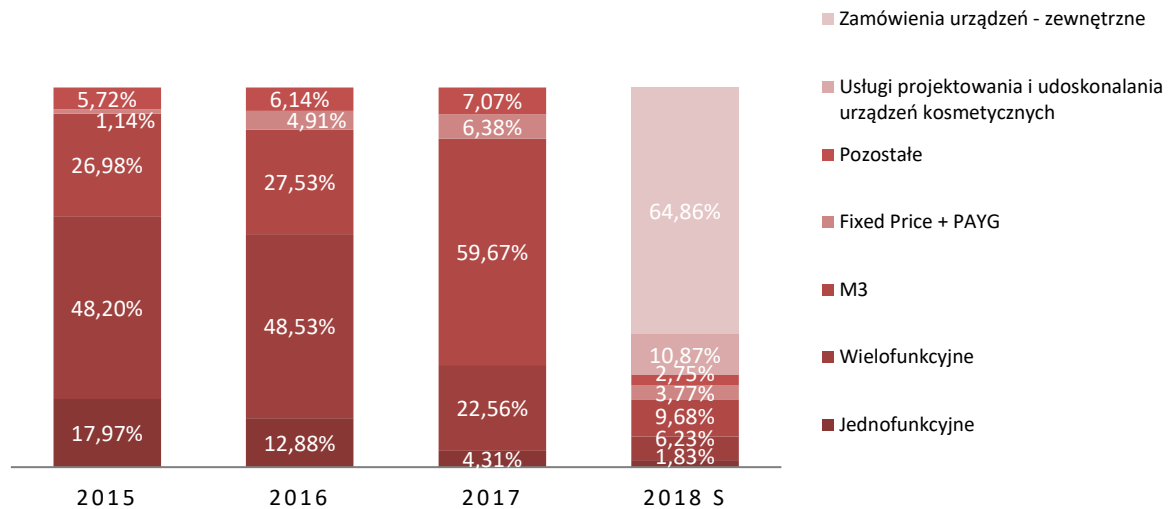
W 2016 r. Emitent osiągnął przychody ze sprzedaży produktów i usług w łącznej kwocie 2.105.547,38 zł, na co największy wpływ ponownie miał segment urządzeń wielofunkcyjnych. Sprzedaż Emitenta w tej kategorii wyniosła 1.021.842,71 zł, tj. o 86,34% r/r więcej niż w poprzednim roku. Emitent w 2016 r. odnotował ponadto 579.609,70 zł przychodów ze sprzedaży w urządzeniach M3 (wzrost o 88,81% r/r względem 2015 r.), 271.258,16 zł z tytułu sprzedaży urządzeń jednofunkcyjnych (wzrost o 32,70% r/r w porównaniu do 2015 r.).

W 2017 r. Emitent osiągnął przychody ze sprzedaży produktów i usług w łącznej kwocie 3.721.890,41 zł, na co największy wpływ miał segment urządzeń M3. Sprzedaż Emitenta w tej kategorii wyniosła 2.220.941,37 zł, tj. o 283,18% r/r więcej niż w poprzednim roku. Emitent w okresie 2017 r. odnotował ponadto 839.705,39 zł przychodów ze sprzedaży urządzeń wielofunkcyjnych (spadek o 17,82% r/r), a także 160.593,70 zł z tytułu sprzedaży urządzeń jednofunkcyjnych (spadek o 40,80% r/r).

W okresie 2018 r. (dane niezbadane przez biegłego rewidenta) Emitent osiągnął przychody ze sprzedaży produktów i usług w łącznej kwocie 11.903.637,67 zł, na co największy wpływ miały zewnętrzne zamówienia urządzeń, które odpowiadały za 7.721.072,84 zł przychodów. Usługi projektowania i udoskonalania urządzeń kosmetycznych odpowiadały za 1.294.470,00 zł. Sprzedaż Emitenta w kategorii urządzeń M3 wyniosła 1.152.536,65 zł. W omawianym okresie Emitent odnotował ponadto 741.697,56 zł przychodów ze sprzedaży urządzeń wielofunkcyjnych, a także 218.054,95 zł z tytułu sprzedaży urządzeń jednofunkcyjnych.

Emitent zwraca również uwagę na systematycznie zwiększające się wpływy z modeli rozliczeniowych Fixed Price oraz *Pay-As-You-Go* – są to przychody z tytułu comiesięcznych (stałych) abonamentów oraz prowizji, których wielkość uzależniona jest od czasu pracy maszyny u użytkowników końcowych. Przychody te stanowiły 1,14% ogółu przychodów ze sprzedaży produktów i usług Emitenta w 2015 r. Natomiast w latach 2016-2018 odpowiadały już odpowiednio za 4,91% i 6,38% oraz 3,77% ogółu przychodów ze sprzedaży produktów i usług Spółki.

**Wykres 1** Udział poszczególnych grup urządzeń w przychodach ze sprzedaży produktów i usług w okresie lat 2015-2018 (w %)



S – dane niezbadane przez biegłego rewidenta

Fixed Price – system rozliczeniowy oparty na regularnych (stałych) abonamentach płaconych przez odbiorcę finalnego

PAYG (Pay-As-You-Go) – system sprzedaży oparty na prowizjach, których wielkość uzależniona jest od czasu pracy maszyny u odbiorcy finalnego

Pozostałe – transport, serwis, części do urządzeń, inne

Źródło: Emitent

W 2015 r. najistotniejszy udział w przychodach ze sprzedaży produktów i usług Emitenta miał segment urządzeń wielofunkcyjnych, których sprzedaż w tym okresie osiągnęła poziom 48,20% ogółu. Drugie miejsce zajął segment urządzeń M3, których udział wyniósł 26,98% całości sprzedaży produktów i usług Emitenta. Udział na poziomie 17,97% przychodów ze sprzedaży produktów i usług odnotował segment urządzeń jednofunkcyjnych, system PAYG odpowiadał za 1,14% całości sprzedaży produktów i usług, a segment „pozostały” odpowiadał w 2015 r. za 5,72% przychodów ze sprzedaży produktów i usług.

W 2016 r. segment urządzeń wielofunkcyjnych odpowiadał za 48,53% całości przychodów ze sprzedaży produktów i usług, czyli o 0,33 pp. więcej w porównaniu do udziału tego segmentu w 2015 r. Podobnie jak rok wcześniej, w 2016 r. drugą najistotniejszą wartościowo kategorią, z tytułu której Emitent wygenerował przychody ze sprzedaży produktów i usług, były urządzenia M3, z udziałem na poziomie 27,53%, tj. wyższym o 0,55 pp. niż w roku poprzednim. System PAYG odpowiadał za 4,91% całości sprzedaży produktów i usług Spółki w 2016 r. W 2016 r. spadł udział urządzeń jednofunkcyjnych, które odpowiadały za 12,88% (mniej o 5,08 pp. niż w 2015 r.) przychodów ze sprzedaży produktów i usług.

W okresie 2017 r. najistotniejszy udział w przychodach ze sprzedaży produktów i usług Emitenta miał segment urządzeń M3, których sprzedaż w tym okresie osiągnęła poziom 59,67% ogółu. Drugie miejsce zajął segment urządzeń wielofunkcyjnych, których udział wyniósł 22,56% całości sprzedaży produktów i usług Emitenta. System PAYG odpowiadał za 6,38% sprzedaży produktów i usług Spółki w przedmiotowym okresie. Udział na poziomie 4,31% przychodów ze sprzedaży produktów i usług odnotował segment urządzeń jednofunkcyjnych, a segment pozostałych przychodów odpowiadał w okresie 2017 r. za 7,07% przychodów ze sprzedaży produktów i usług.

W okresie 2018 r. (dane niezbadane przez biegłego rewidenta) najistotniejszy udział w przychodach ze sprzedaży produktów i usług Emitenta miał segment zewnętrznych zamówień urządzeń, który odpowiadał za 64,86% sprzedaży produktów i usług. Drugie miejsce zajął segment usług projektowania i udoskonalania urządzeń kosmetycznych, których sprzedaż w tym okresie osiągnęła poziom 10,87% ogółu. Urządzenia M3 odpowiadały za 9,68% przychodów. Segment urządzeń wielofunkcyjnych odpowiadał za 6,23% całości sprzedaży produktów i usług Emitenta. Systemy rozliczeniowe Fixed Price i PAYG odpowiadały za 3,77% sprzedaży produktów i usług Spółki w przedmiotowym okresie. Udział na poziomie 1,83% przychodów ze sprzedaży

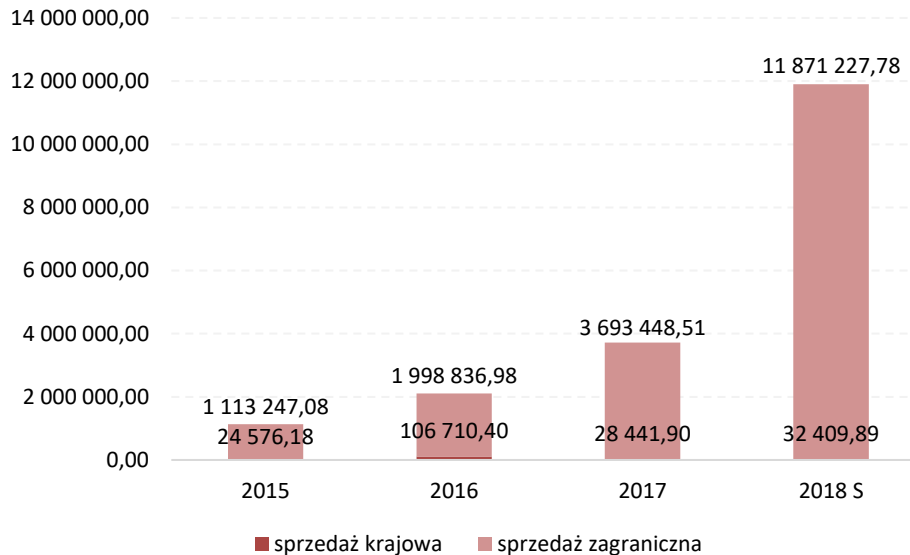


produktów i usług odnotował segment urządzeń jednofunkcyjnych, a segment pozostałych przychodów odpowiadał w okresie 2018 r. za 2,75% przychodów ze sprzedaży produktów i usług.

**Struktura geograficzna**

CM International S.A. w okresie dotychczasowej działalności prowadziła sprzedaż w kraju i zagranicą, w związku z czym poniżej przedstawiona została struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży produktów i usług Spółki.

**Wykres 2 Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży produktów i usług Emitenta w okresie lat 2015-2018 (w zł)**



S – dane niezbadane przez biegłego rewidenta

Źródło: Emitent

W 2016 roku sprzedaż krajowa (przychody ze sprzedaży produktów i usług) wyniosła 106.710,40 zł i była o 82.134,22 zł wyższa niż w okresie 2015 roku, która wówczas wyniosła 24.576,18 zł. Oznacza to wzrost o 334,20% r/r. Sprzedaż zagraniczna (przychody ze sprzedaży produktów i usług) wzrosła w 2016 roku o 885.589,90 zł w porównaniu z rokiem poprzednim (z poziomu 1.113.247,08 zł do 1.998.836,98 zł), co oznacza wzrost o 79,55% r/r.

W okresie 2017 r. sprzedaż zagraniczna (przychody ze sprzedaży produktów i usług) wyniosła 3.693.448,51 zł w porównaniu do 1.998.836,98 zł w okresie całego 2016 r., co oznacza wzrost o 84,78%. Sprzedaż krajowa (przychody ze sprzedaży produktów i usług) wyniosła 28.441,90 zł względem 106.710,40 zł w okresie 2016 r., co oznacza spadek o 73,35% w porównaniu do sprzedaży krajowej osiągniętej w 2016 r.

W okresie 2018 r. (dane niezbadane przez biegłego rewidenta) sprzedaż zagraniczna (przychody ze sprzedaży produktów i usług) Spółki wyniosła 11.871.227,78 zł. Sprzedaż krajowa (przychody ze sprzedaży produktów i usług) wyniosła natomiast 32.409,89 zł.

Struktura sprzedaży na docelowe rynki w poszczególnych latach została zaprezentowana na poniższych wykresach. Działalność Spółki charakteryzuje rozdrobnienie sprzedaży pod względem geograficznym, a Zarząd Emitenta stara się dywersyfikować sprzedaż pod względem rynków docelowych. W okresie objętym analizą, w latach 2015-2016 żaden z rynków nie miał udziału większego niż 20%, w rozliczeniu całorocznym. Sytuacja uległa zmianie w okresie lat 2017-2018 i jest konsekwencją dynamicznego rozwoju Spółki. W 2017 r. udział sprzedaży Emitenta do Hiszpanii wyniósł niemal 50% ogółu. Taka sytuacja jest wynikiem realizacji kontraktu z dystrybutorem działającym na rynku hiszpańskim („Projekt Hiszpania”, o którym mowa w punkcie 12.9 Rozdziału IV „Strategia rozwoju Spółki”). Natomiast w okresie 2018 r. (dane niezbadane przez biegłego rewidenta) zaobserwować można dominującą pozycję sprzedaży do Niemiec – niemal 78% ogółu przychodów ze sprzedaży produktów i usług Spółki zostało wygenerowanych w wyniku realizacji zamówień na produkcję i dostarczenie

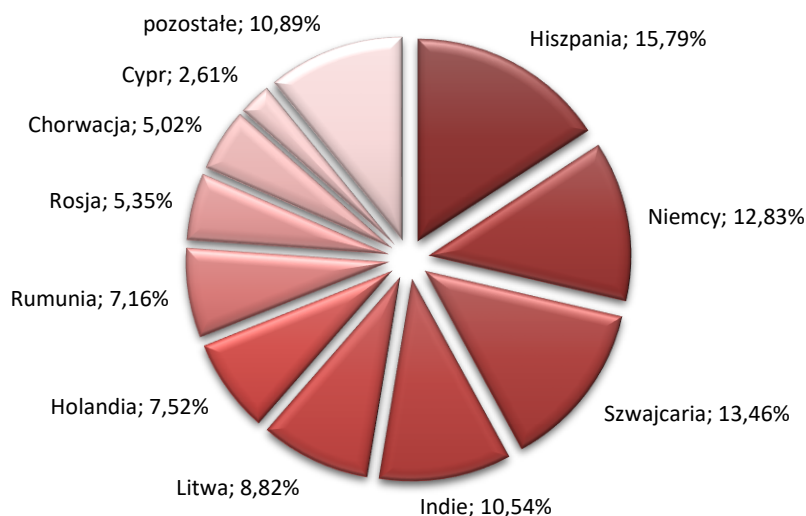


urządzeń do pielęgnacji skóry oraz w wyniku realizacji „Projektu Niemcy”, o których mowa w punkcie 12.9 Rozdziału IV „Strategia rozwoju Spółki”.

Udział sprzedaży na terenie rynków niemieckiego i hiszpańskiego w 2018 r. (dane niezbadane przez biegłego rewidenta) wyniósł łącznie ok. 89% ogółu przychodów ze sprzedaży produktów i usług Spółki. Z jednej strony powoduje to uzależnienie Emitenta od współpracy z kontrahentami działającymi na tych rynkach, lecz z drugiej strony współpraca ta pozwoliła Spółce wygenerować najwyższe przychody ze sprzedaży produktów i usług w dotychczasowej działalności Spółki. Wzrost sprzedaży produktów i usług w okresie 2018 r. w stosunku do 2017 r. wyniósł 219,83% (dane niezbadane przez biegłego rewidenta).

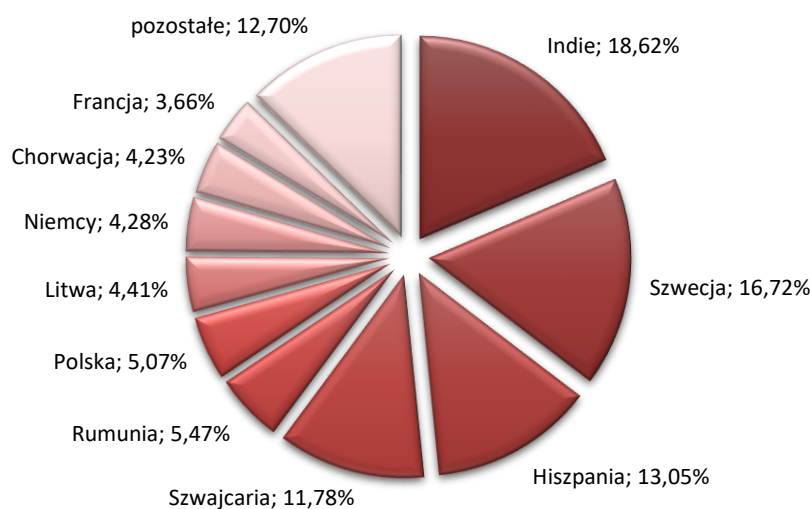
Zamiarem Emitenta jest prowadzenie zdywersyfikowanej sprzedaży pod względem geograficznym. Warto wskazać, iż w dotychczasowej historii działalności Emitenta, Spółka może się poszczycić wejściem na ponad 50 rynków Europy, Afryki i Azji. Działalność Emitenta na rynkach zagranicznych polega na współpracy z ok. 40 dystrybutorami handlowymi działającymi na danym obszarze czy kraju.

**Wykres 3 Struktura sprzedaży (przychody ze sprzedaży produktów i usług) wg krajów – 2015 rok**



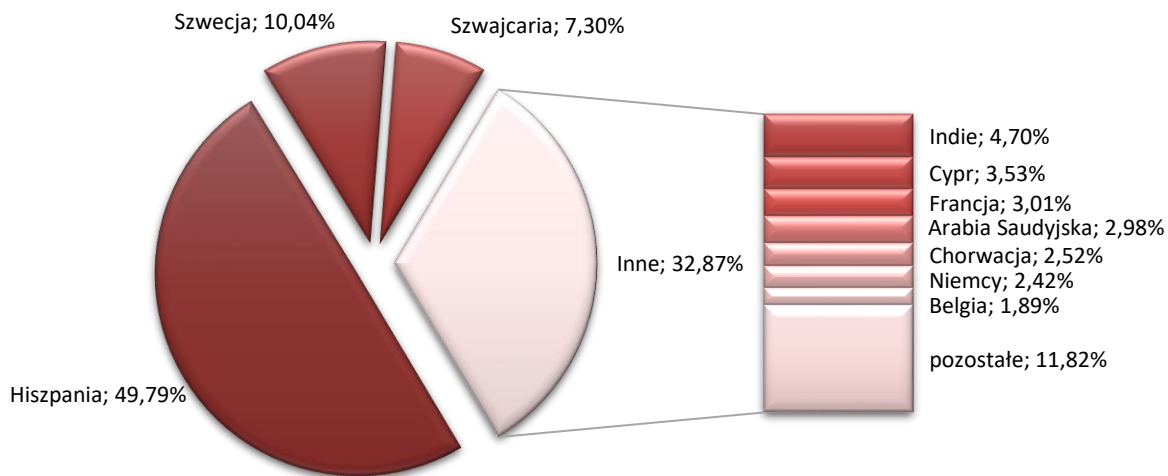
Źródło: Emitent

**Wykres 4 Struktura sprzedaży (przychody ze sprzedaży produktów i usług) wg krajów – 2016 rok**



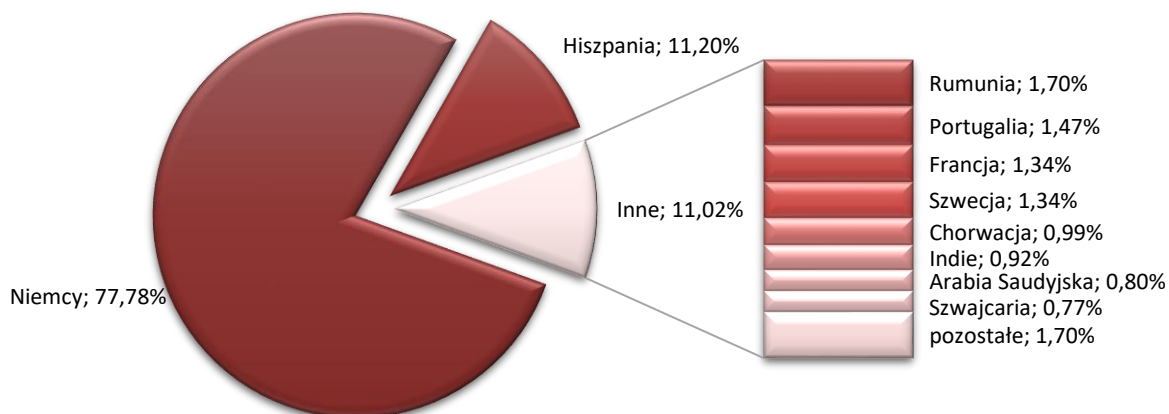
Źródło: Emitent

**Wykres 5 Struktura sprzedaży (przychody ze sprzedaży produktów i usług) wg krajów – 2017 rok**



Źródło: Emitent

**Wykres 6 Struktura sprzedaży (przychody ze sprzedaży produktów i usług) wg krajów – 2018 rok**



Dane niezbadane przez biegłego rewidenta

Źródło: Emitent

## 12.5. Zatrudnienie

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Spółka zatrudnia 51 osób na umowę o pracę (49,50 w przeliczeniu na pełne etaty) oraz współpracuje z 9 osobami na podstawie umów cywilnoprawnych i umów o współpracy.

## 12.6. Kanały dystrybucji

Produkty oferowane przez Spółkę zostały opisane i przedstawione na stronie internetowej Emitenta [cos-medico.eu](http://cos-medico.eu). Zamieszczone na niej dane kontaktowe umożliwiają potencjalnym klientom bezpośredni kontakt mailowy bądź telefoniczny z dystrybutorem, w celu zamówienia urządzenia.

## 12.7. Udział w rynku medycyny estetycznej i analiza konkurencji Emitenta w Polsce i na świecie

Zarząd Emitenta nie posiada dokładnej wiedzy na temat udziału Spółki oraz innych podmiotów konkurencyjnych w obszarze rynku, w którym prowadzi działalność. Poniżej zamieszczono opis podmiotów prowadzących działalność konkurencyjną wobec działalności prowadzonej przez Emitenta.

Zgodnie z opinią Zarządu Spółki, zdecydowana większość urządzeń dostępnych na rynku medycyny estetycznej na całym świecie pochodzi z Chin. Są to produkty tanie, zazwyczaj jednofunkcyjne i zawodne. Sprzedawcy tych produktów nie oferują usług wspierających jak serwis czy gwarancje. W związku z faktem, iż Emitent oferuje do sprzedaży urządzenia kosmetyczne wysokiej jakości, do bezpośredniej konkurencji Zarząd Emitenta zaliczył następujące podmioty:

### Syneron Candela

Firma z USA produkująca urządzenia do medycyny estetycznej (głównie lasery). Jest to producent znacznie większy od CM International. W chwili obecnej skupia się na rozwoju funkcjonalności swoich produktów pod kątem ich efektywności (NewBeauty Magazine awarded UltraShape from Syneron Candela the "Best Body-Contouring Treatment" in its annual 2014 Beauty Choice Awards).

### Lumenis Ltd

Firma z USA producent urządzeń medycznych do medycyny estetycznej i chirurgii. Kolejny podmiot będący firmą większą i bardziej rozpoznawalną niż CM International. Podobnie jak Syneron, Lumenis skupia się obecnie na rozwoju funkcjonalnym swoich urządzeń, sporo inwestując w promocję swoich rozwiązań na międzynarodowych konferencjach.

### Bios Srl unipersonale

Firma z Włoch, producent urządzeń kosmetycznych będący na rynku od ok. 30 lat. Produkuje szeroką gamę urządzeń do medycyny estetycznej. Firma jest elastyczna, jeżeli chodzi o podejście do klientów – proponuje współpracę nie tylko pod własną marką, ale również w modelu OEM (Original Equipment Manufacturer), ODM (Original Design Manufacturer) i OBL (Own Brand Labeling).

### Alma Lasers

Izraelska firma Alma Lasers jest światowym liderem w tworzeniu technologii działających w oparciu o laser, światło, fale radiowe oraz ultradźwięki, przeznaczonych dla medycyny estetycznej oraz chirurgii.

## 12.8. Przewagi konkurencyjne

Przewagi konkurencyjne Spółki, wypracowane w toku prowadzonej działalności, będące jej odpowiedzią na wymagania obecnych i przyszłych klientów, a także konkurencyjnych podmiotów, wynikające z obserwacji tendencji światowego rynku, umożliwiły Emitentowi rozwój prowadzonej działalności.

Wśród najważniejszych przewag konkurencyjnych spółki CM International S.A. wymienić należy:

- wysoka jakość oferowanych urządzeń gwarantujących najwyższy poziom bezpieczeństwa oraz satysfakcji,
- wysoka innowacyjność rozwiązań Spółki, które są unikalne w światowej skali,
- bogaty i dobrze dostosowany do poszczególnych grup docelowych zakres oferty produktowej,
- stale rozszerzana paleta ofertowanych produktów i usług,
- autorska technologia oraz własne zaplecze badawczo-rozwojowe,
- stale ponoszone nakłady na prace badawczo-rozwojowe,

- zdolność do realizowania zleceń pochodzących z firm zewnętrznych na projektowanie, rozwój i/lub udoskonalenie urządzeń kosmetycznych,
- system *Reactify*<sup>®</sup> – przewaga konkurencyjna Spółki,
- kompleksowość świadczonych usług,
- umowy handlowe z renomowanymi zagranicznymi dystrybutorami,
- stabilne relacje z partnerami biznesowymi,
- wykwalifikowana, doświadczona kadra,
- ustabilizowanie struktur kadrowych Spółki – kluczowi pracownicy są jednocześnie akcjonariuszami Emitenta,
- potwierdzona wśród partnerów wiarygodność biznesowa,
- sprecyzowane plany rozwojowe,
- perspektywy dynamicznego wzrostu rynku kosmetyki profesjonalnej.

## 12.9.Strategia rozwoju Spółki

Głównym celem strategii rozwoju Emitenta jest wzrost wartości CM International S.A. i jej pozycji konkurencyjnej. Emitent zakłada, iż przedmiotowe działania zostaną osiągnięte poprzez realizację następujących celów:

### I. Dalszy rozwój prowadzonej działalności

Podstawowym profilem działalności Spółki jest projektowanie, rozwijanie, produkcja i dystrybucja urządzeń kosmetycznych oraz rozwój oferowanych rozwiązań w branży medycyny estetycznej. Emitent zakłada znaczące zwiększenie generowanych przychodów ze sprzedaży w przyszłości.

Wskazać należy, iż, poza dotychczasową regularną sprzedażą, Spółka realizuje obecnie cztery istotne projekty z partnerami handlowymi z zagranicy:

- ✓ w styczniu 2017 r. Emitent wystartował z „Projektem Hiszpania” w Hiszpanii. Projekt zakłada, iż w okresie 3 lat partner z Hiszpanii zamówi i wstawi do swojej sieci dystrybucyjnej 1.000 urządzeń M3.
- ✓ w październiku 2017 r. Emitent otrzymał zamówienie o wartości 144.000,00 euro na produkcję i dostarczenie urządzeń do pielęgnacji skóry. Do dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent otrzymał od kontrahenta płatności w wysokości 100% wartości zamówienia.
- ✓ w styczniu 2018 r. Emitent otrzymał zamówienie o wartości 1.800.000,00 euro na produkcję i dostarczenie urządzeń do pielęgnacji skóry. Do dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent otrzymał od kontrahenta płatności w kwocie 1.720.000,00 euro.
- ✓ w lipcu 2018 r. Emitent otrzymał zamówienie o wartości 1.800.000,00 euro na produkcję i dostarczenie urządzeń do pielęgnacji skóry. Do dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent otrzymał od kontrahenta płatności w kwocie 801.792,00 euro.

Realizacja zamówień na produkcję i dostarczenie urządzeń do pielęgnacji skóry została zaplanowana na wrzesień 2019 r. Emitent wskazuje, iż otrzymanie powyższych zamówień na produkcję i dostarczenie urządzeń do pielęgnacji skóry jest konsekwencją realizacji „Projektu Niemcy”, o którym mowa poniżej (w punkcie III. *Prace badawczo-rozwojowe*).

W ramach działań marketingowych Spółka planuje m. in. czynny udział w promocji urządzeń M3 oraz systemu *Reactify*<sup>®</sup> na targach branżowych.

### II. Kontynuacja ekspansji zagranicznej

Od początku działalności Emitent większość generowanych przychodów uzyskuje ze sprzedaży zagranicznej. Na polu tym Spółka osiągnęła wiele sukcesów oraz może się poszczycić wejściem na ponad 50 rynków Europy, Afryki i Azji. Działalność Emitenta na rynkach zagranicznych polega na współpracy z ok. 40 dystrybutorami handlowymi działającymi na danym obszarze czy kraju. Spółka sprzedaje urządzenia na rynki zagraniczne do dystrybutorów. Promocją i sprzedażą urządzeń do klientów końcowych zajmują się dystrybutorzy Emitenta.

Ponadto, od listopada 2015 roku Spółka współpracuje z luksusową marką Dr Burgener, dzięki czemu urządzenia Emitenta są dostępne w najbardziej ekskluzywnych sieciach hoteli, tj. Grand Hotel, Four Seasons, Atlantis the Palm czy Palazzo Versace

Dubai. W opinii Emitenta nawiązanie współpracy z luksusową marką Dr Burgener stanowi renomę dla Spółki oraz potwierdza, iż urządzenia Emitenta są urządzeniami najwyższej jakości i znajdują uznanie wśród najbardziej wymagających.

Dotychczas marka Dr Burgener zamówiła u Emitenta 16 urządzeń: 3 urządzenia jednofunkcyjne, 7 urządzeń wielofunkcyjnych 2w1, 3 urządzenia wielofunkcyjne 3w1 oraz 3 urządzenia wielofunkcyjne 4w1.

▪ **Europa**

Spółka posiada partnerów handlowych w ponad 25 krajach europejskich, w tym w Hiszpanii, Niemczech, Austrii, Belgii, Francji, Włoszech, Portugalii, Irlandii czy Wielkiej Brytanii. W 2018 r. nawiązano współpracę z nowymi dystrybutorami z Belgii, Finlandii, Gruzji i Rumunii, a także planowana jest dalsza ekspansja na kontynencie m.in. na teren Grecji, Ukrainy, Bułgarii i Danii. Spółka planuje także intensyfikację działań sprzedażowych na terenie Łotwy, Estonii i Finlandii.

▪ **Azja**

Od 2014 roku urządzenia Emitenta są dostępne w 9 azjatyckich krajach, m.in. w Wietnamie, Arabii Saudyjskiej, Zjednoczonych Emiratach Arabskich oraz Indiach. W 2017 r. Emitent pozyskał kontrahentów na terenie Turcji i Malezji. Spółka planuje działania handlowe na terenie Bliskiego Wschodu i Korei Południowej, a także zmianę kontrahentów działających na terenie Zjednoczonych Emiratów Arabskich oraz Wietnamu.

▪ **Afryka**

Obecnie Spółka posiada partnerów handlowych w Algierii, Maroku oraz Tunezji. Prowadzone są również rozmowy nt. dystrybucji na terenie Egiptu.

▪ **Ameryka Północna**

Ekspansja w 2019 roku poprzez prezentacje produktów Emitenta firmom działającym na terenie Kanady. W kolejnych latach Spółka planuje rozpoczęcie prac nad uzyskaniem certyfikacji FDA, która umożliwi wprowadzenie produktów Spółki na rynek Stanów Zjednoczonych.

▪ **Ameryka Południowa**

W 2017 r. Emitent pozyskał kontrahenta działającego w Gwatemali. Obecnie Emitent poszukuje dystrybutorów na terenie wybranych kolejnych krajów Ameryki Południowej (m.in. Peru, Ekwador, Chile, Argentyna i Kolumbia).

### III. Prace badawczo-rozwojowe

Od początku działalności Spółka prowadzi prace badawczo-rozwojowe ukierunkowane na rozwój prowadzonej działalności gospodarczej oraz wprowadzanie nowych urządzeń do swojego portfolio ofertowego. Wszystkie produkty i usługi Emitenta oparte są na autorskiej i innowacyjnej technologii Spółki.

W 2018 r. Emitent:

✓ zrealizował „Projekt Niemcy”

„Projekt Niemcy” zakładał przeprowadzenie prac badawczo-rozwojowych na zlecenie kontrahenta z Niemiec. Umowa miała na celu udoskonalenie dwóch rodzajów produktów znajdujących się w aktualnej ofercie zleceniodawcy. Umowa została zawarta w dniu 2 czerwca 2017 r. Wartość zlecenia wyniosła 400.000,00 euro. W trakcie trwania przedmiotowej umowy Emitent przygotował wszelką dokumentację oraz zlecił produkcję form wtryskowych, pozwalającą na produkcję w pełni funkcjonalnego prototypu. Do końca 2017 r. Emitent dostarczył do zleceniodawcy wstępne prototypy, które zostały zaakceptowane dnia 9 stycznia 2018 r. Następnie Emitent wykonał pierwsze finalne produkty, będące przedmiotem zlecenia, które zostały przekazane do akceptacji ostatecznej. W dniu 22 czerwca 2018 r. Spółka otrzymała od kontrahenta z Niemiec informację o zakończeniu certyfikacji przez TUV (jednostka certyfikująca na rynku usług certyfikacyjnych i badawczych) jednego z dwóch rodzajów produktów znajdujących się w aktualnej ofercie zleceniodawcy. Oznacza to akceptację ostateczną „Projekt Niemcy” przez zleceniodawcę. W dniu 25 czerwca 2018 r. Spółka wystawiła na kontrahenta fakturę w wysokości 400.000,00 euro netto (VAT 0%, 400.000,00 euro brutto). Do dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent otrzymał od kontrahenta płatności w wysokości 100% wartości zlecenia – w dniu 29 czerwca 2018 r. Spółka

otrzymała ostatnią płatność z tytułu realizacji „Projektu Niemcy”. Spółka wskazuje, iż w sierpniu 2018 r. TUV poinformowała Emitenta o zakończeniu certyfikacji drugiego typu produktów znajdujących się w aktualnej ofercie zleceńodawcy.

✓ opracował laser diodowy do epilacji (trwałej depilacji) – urządzenie Nuximia

Emitent rozpoczął prace badawczo-rozwojowe w ramach tego projektu we wrześniu 2016 r. Zakończenie prac nastąpiło w grudniu 2018 r. W lutym 2019 r. Spółka wprowadziła laser diodowy Nuximia do sprzedaży. Obecnie Emitent prowadzi działania marketingowe, które mają na celu zapoznanie dystrybutorów z nowym urządzeniem Spółki. Emitent zakłada, że sprzedaż laserów rozpocznie się do końca I kwartału 2019 r.

W 2019 roku i latach kolejnych Emitent zamierza rozwinąć dział B+R poprzez zatrudnienie większej liczby pracowników do działu badawczo-rozwojowego, planuje przygotowanie specjalistycznych stanowisk pracy oraz zakup dodatkowych urządzeń do działu B+R.

W kolejnych latach Spółka zamierza przygotować komercyjną wersję aplikacji *Skinic*, a w kolejnych latach planuje dodanie modułu sprzedaży detalicznej w aplikacji oraz stworzyć dział specjalizujący się w realizacji zamówień z aplikacji *Skinic*.

#### IV. Budowa nowej siedziby Spółki, dalsze nakłady inwestycyjne

W dniu 22 lutego 2018 r. Spółka nabyła nieruchomość w postaci niezabudowanych dwóch działek o łącznej powierzchni 0,5438ha położonych w miejscowości Wilczyce, gmina Długołęka, powiat wrocławski. Cena sprzedaży nieruchomości wyniosła 490.030,00 zł.

W 2018 r. Spółka planuje rozpocząć budowę nowej siedziby firmy, która w perspektywie kolejnych dwóch lat ma zostać zaadaptowana do celów prowadzenia bieżącej działalności.

W dniu 27 września 2018 r. Emitent zawarł z bankiem PKO BP S.A. dwie umowy kredytowe na łączną kwotę 4,15 mln zł, na które składają się:

- (i) kredyt inwestycyjny w kwocie 3,37 mln zł na realizację celu budowy nowej siedziby Spółki
  - a. okres kredytowania wynosi 15 lat,
  - b. zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka na nieruchomości oraz weksel in blanco wystawiony przez Emitenta,
- (ii) kredyt obrotowy w kwocie 0,78 mln zł z przeznaczeniem na finansowanie podatku VAT związanego z budową nowej siedziby Spółki
  - a. okres kredytowania kończy się 1 sierpnia 2019 r.,
  - b. zabezpieczeniem kredytu jest weksel in blanco wystawiony przez Emitenta.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego kredyty zostały uruchomione – w dniu 31 stycznia 2019 r. Emitent otrzymał pierwsze transze kredytów.

Rozpoczęcie budowy nastąpiło w dniu 13 listopada 2018 r. Zakończenie prac budowlanych planowane jest na 2019 rok. Obecnie trwają prace w obrębie budynku biurowego (prace murowe, instalacja elektryczna, trasy kablowe, montaż aluminiowej stolarki okiennej) oraz hali produkcyjnej (izolacja dachu, montaż naświetli dachowych, okiennej stolarki aluminiowej, odwodnienia dachu, tras kablowych i obróbek blacharskich na elewacji). Ponadto wykonywane są roboty zewnętrzne związane z zagospodarowaniem placów.

Generalnym wykonawcą budowy nowej siedziby Spółki jest firma Krajewski Konstrukcje sp. z o.o. sp. k. z siedzibą we Wrocławiu. W dniu 28 września 2018 r. zawarto umowę na przeprowadzenie całości procesu budowlanego inwestycji Emitenta w postaci budynku produkcyjno-montażowego wraz z częścią biurowo-socjalną, infrastrukturą techniczną, niezbędnym zagospodarowaniem, zbiornikiem ppoż oraz zbiornikiem na nieczystości stałe oraz instalacje sanitarne i elektryczne. Wartość umowy wynosi 3,66 mln zł netto.

W 2018 roku przygotowano również linię montażową do realizacji zleceń zewnętrznych.

▪ **Harmonogram i finansowanie strategii rozwoju**

Tabela 11 Harmonogram realizacji strategii rozwoju

| Cele strategiczne | Termin | Źródło finansowania |
|-------------------|--------|---------------------|
|-------------------|--------|---------------------|

|  |                |  |
|--|----------------|--|
| <b>I. Dalszy rozwój prowadzonej działalności</b>                     | Lata 2015-2020 | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ działalność operacyjna Spółki</li> </ul>  |
| <b>II. Kontynuacja ekspansji zagranicznej</b>                        | Lata 2015-2020 | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ działalność operacyjna Spółki</li> </ul>  |
| <b>III. Prace badawczo-rozwojowe</b>                                 | Lata 2015-2020 | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ działalność operacyjna Spółki</li> <li>▪ dotacje i programy pomocowe</li> <li>▪ instrumenty dłużne</li> <li>▪ emisja akcji</li> </ul> |
| <b>IV. Budowa nowej siedziby Spółki, dalsze nakłady inwestycyjne</b> | Lata 2017-2020 | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ działalność operacyjna Spółki</li> <li>▪ dotacje i programy pomocowe</li> <li>▪ instrumenty dłużne</li> <li>▪ emisja akcji</li> </ul> |

Źródło: Emitent

Celem Zarządu, w okresie realizacji strategii, jest zachowanie bezpiecznej struktury finansowania, przy uwzględnieniu wzrostu wartości dla akcjonariuszy oraz zrównoważonego rozwoju Spółki.

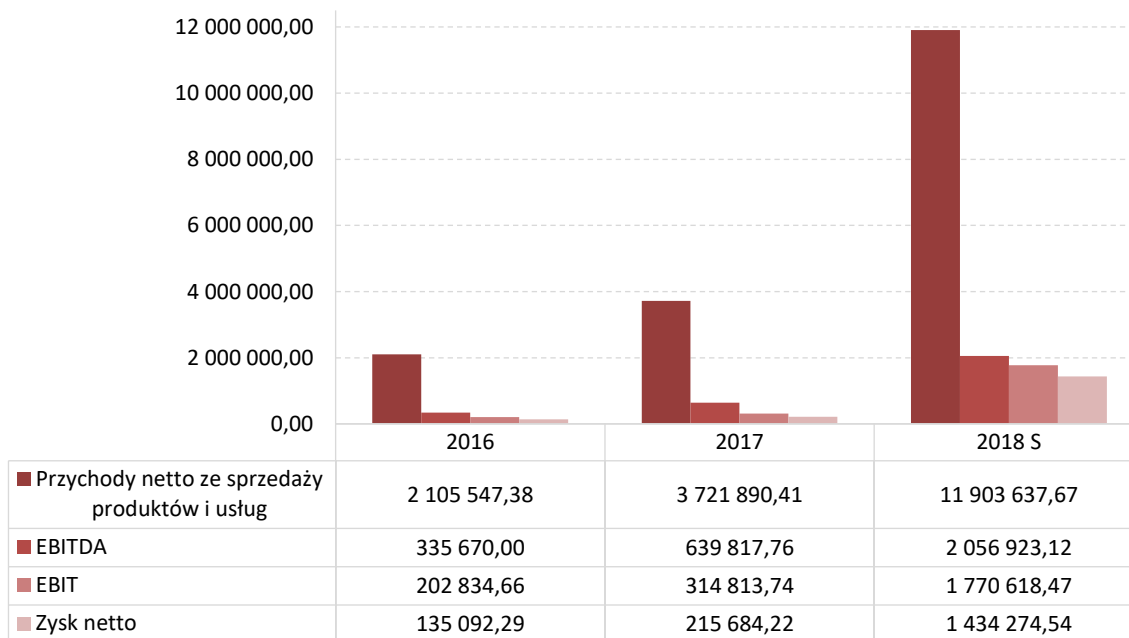
Spółka w celu realizacji strategii rozważa wykorzystanie następujących źródeł finansowania:

- środki wypracowane z działalności operacyjnej Spółki,
- środki pozyskane z dotacji i programów pomocowych,
- instrumenty dłużne, w zakresie jakim okażą się niezbędne,
- środki pozyskane z emisji akcji.

## 12.10. Wyniki finansowe

Poniżej przedstawiono wyniki finansowe wygenerowane przez Spółkę w latach 2016-2018.

**Wykres 7 Dane finansowe Emitenta w latach 2016-2018 (w zł)**



S – dane niezbadane przez biegłego rewidenta

EBITDA = zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja

EBIT = zysk z działalności operacyjnej

Źródło: Emitent



## 12.11. Otoczenie rynkowe Emitenta

Z roku na rok rośnie liczba osób korzystających z zabiegów z zakresu medycyny estetycznej. Przyczynia się do tego przede wszystkim rozwój nauk medycznych, a także postęp w dziedzinie nowych technologii. Co roku wykonywanych jest coraz więcej zabiegów poprawiających kondycję i wygląd skóry. Zwiększa się również przedział wiekowy osób chcących poprawić swój wygląd. Oprócz kobiet chętnie korzystają z nich także mężczyźni. Społeczne nastawienie do korekty objawów starzenia z pomocą medycyny estetycznej ulega stałej poprawie, przez co temat ten przestaje wzbudzać negatywne emocje i kontrowersje, zyskując coraz większe rzesze zwolenników.

Według Body Care Clinic średnia wieku klientki gabinetu medycyny estetycznej spada. Jeszcze kilka lat temu wynosiła 35-40 lat, teraz kobiety coraz częściej sięgają po zabiegi prewencyjne, zapobiegające starzeniu się skóry. W efekcie rosnącą grupę pacjentek rozpoczynającą przygodę z medycyną estetyczną stanowią osoby w wieku 18-20 lat. Na takie zabiegi medycyny estetycznej decyduje się również coraz więcej kobiet po 65. roku życia. W ciągu ostatnich pięciu lat odnotowano 17 proc. wzrost liczby dojrzałych pacjentek, które decydują się na poprawienie swojej urody.

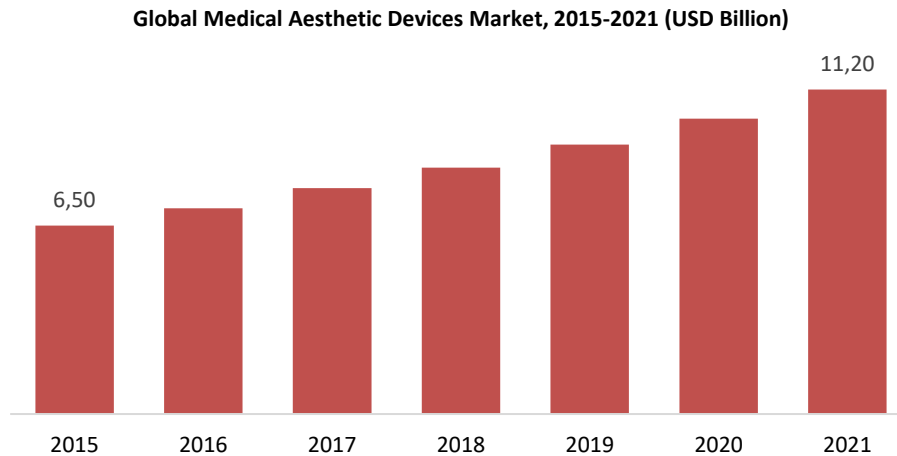
Rynek medycyny estetycznej w Polsce jest częścią rynku prywatnej opieki zdrowotnej. Zdaniem ekspertów z firmy badawczej PMR rynek ten w latach 2015–2020 będzie rósł w tempie około 7 proc. średniorocznie, a jego dynamika będzie wzrastać w kolejnych latach w wyniku stopniowej poprawy ogólnej sytuacji ekonomicznej w kraju. Na rozwój rynku prywatnej opieki medycznej pozytywnie wpływać będą takie czynniki, jak wzrost PKB, wzrost konsumpcji prywatnej i średnich miesięcznych wynagrodzeń oraz spadek bezrobocia. Oznacza to, że zaczną rosnąć również liczba pacjentów zainteresowanych zabiegami medycyny estetycznej.

Poprawą własnego wyglądu zainteresowanych jest również dużo więcej mężczyzn niż w latach ubiegłych, stają się oni coraz liczniejszą grupą pacjentów w klinikach chirurgii plastycznej i medycyny estetycznej. Obecnie co piątym klientem jest mężczyzna. Najwięcej pacjentów zgłaszających się do gabinetów medycyny estetycznej to mężczyźni w wieku od 35 do 50 lat. Przeciętnie panowie wydają na zabiegi od 1 tys. zł do 2,5 tys. zł.

W 2014 r. wartość światowego rynku medycyny estetycznej wyniosła 2,7 biliona dolarów, a według szacunków specjalistów do 2019 r. osiągnie zawrotną sumę aż 4 bilionów dolarów. Międzynarodowym liderem jest nadal rynek azjatycki, który przekroczył wartościowo rynek europejski i amerykański, stanowiąc 44 proc. globalnego rynku medycyny estetycznej. Według raportu opublikowanego przez Zion Market Research światowy rynek urządzeń wykorzystywanych w medycynie estetycznej wyceniony został w 2015 na kwotę 6,5 mld USD, a w roku 2021 jego wartość szacowana jest na 11,2 mld USD, co oznacza, że na przestrzeni 6 lat wskaźnik CAGR wzrośnie o około 9,5%.<sup>4</sup>

<sup>4</sup> "Medical Aesthetic Devices Market: Global Industry Perspective, Comprehensive Analysis, Size, Share, Growth, Segment, Trends and Forecast, 2015 – 2021", Zion Market Research, październik 2016

**Wykres 8 Wartość globalnego rynku urządzeń wykorzystywanych w medycynie estetycznej (w mld USD)**



Źródło: "Medical Aesthetic Devices Market: Global Industry Perspective, Comprehensive Analysis, Size, Share, Growth, Segment, Trends and Forecast, 2015 – 2021", Zion Market Research, październik 2016

Rynek urządzeń medycyny estetycznej podzielić można na kilka segmentów: odmładzanie twarzy i skóry, modelowanie twarzy i ciała, powiększanie piersi, leczenie blizn, chirurgia rekonstrukcyjna, usuwanie tatuaży oraz depilacja. Spośród wymienionych zdecydowanym liderem rynku są urządzenia służące do modelowania sylwetki, oczekuje się również znaczącego wzrostu przez kolejne lata, a także wzrostu popytu na usługi związane z usuwaniem i leczeniem blizn i tatuaży.

Największy udział w tym sektorze rynku ma Ameryka Północna (ponad 40% w 2015 roku) i najprawdopodobniej będzie kontynuowała swoją dominację w nadchodzących latach. Wpływ na to będą mieli przede wszystkim najwięksi producenci skupieni w tym regionie oraz rosnący postęp technologiczny.<sup>5</sup>

W 2014 roku region Azji i Pacyfiku był liderem pod względem liczby przeprowadzonych zabiegów chirurgicznych. Dostępność wykwalifikowanych specjalistów, zaawansowane techniki oraz niższe koszty leczenia sprawiają, że do Azji przyjeżdżają klienci z całego świata. Dodatkowo Chiny i Indie zamieszkiwane są przez największą populację ludzi w wieku produkcyjnym, dochody społeczeństwa stale rosną, co w konsekwencji generuje popyt na zabiegi z zakresu medycyny estetycznej w tych krajach. W rezultacie w 2014 roku w Azji przeprowadzono 32,5% wszystkich zabiegów z zakresu medycyny estetycznej.<sup>6</sup> Zgodnie z raportem opublikowanym przez Mordor Intelligence, rynek europejski szacowany jest na 0,95 Miliarda USD w 2016 i przewiduje się, że osiągnie 1,82 miliarda USD w 2021 (CAGR 13.91 %).<sup>7</sup>

Do czynników ograniczających rozwój medycyny estetycznej zaliczyć można przede wszystkim rygorystyczne przepisy dotyczące bezpieczeństwa zabiegów estetycznych i napiętnowanie społeczne związane z zabiegami.<sup>8</sup>

Patrząc na wzrost zainteresowania zabiegami medycyny estetycznej można prognozować, że tendencja wzrostowa nadal będzie się utrzymywać. Co więcej, stale wzrasta świadomość klientów korzystających z oferty gabinetów, bowiem posiadają oni coraz większą wiedzę na temat dbania o siebie i spowalniania procesów związanych ze starzeniem, a także wiedzą, jak stosować proponowane im zabiegi medycyny estetycznej.

<sup>5</sup> "Medical Aesthetic Devices Market: Global Industry Perspective, Comprehensive Analysis, Size, Share, Growth, Segment, Trends and Forecast, 2015 – 2021", Zion Market Research, październik 2016

<sup>6</sup> Aesthetic Medicine Market Size & Forecast by Product Type, Implants and Anti-wrinkle, by End-use (Clinics & Beauty Centers & Home Use) And Trend Analysis From 2012 To 2022, czerwiec 2016

<sup>7</sup> Europe Medical Aesthetic Devices Market - Growth, Trends and Forecasts (2016 - 2021), listopad 2016

<sup>8</sup> Medical Aesthetics Market by Product (Liposuction, Cellulite & Fat Reduction, Skin Tightening, Breast Implants, Botox, Dermal Fillers, Tattoo Removal, Thread Lift, Laser Hair Removal), End-User (Clinics & Medical Spas, Beauty Center) - Forecast to 2021, listopad 2016

### **13. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych**

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Emitent dokonał inwestycji o wartości 498.359,24 zł, na które składały się: (i) wydatki na prace badawczo-rozwojowe (opracowanie prototypu lasera do epilacji oraz realizacja „Projektu Niemcy”, o których mowa w punkcie 12.9 Rozdziału IV niniejszego Dokumentu Informacyjnego) w łącznej kwocie 101.392,24 zł, (ii) zaliczki na budowę nowej siedziby Spółki w Wilczycach w kwocie 336.967,00 zł, (iii) udzielenie zewnętrznej firmie krótkoterminowej pożyczki pieniężnej w wysokości 60.000,00 zł (spłaconej w 2017 r.).

W okresie 2018 roku (dane niezbadane przez biegłego rewidenta) Emitent dokonał inwestycji o wartości 1.040.531,00 zł, na które składały się: (i) zakup oprogramowania w kwocie 16.774,12 zł, (ii) wydatki na prace badawczo-rozwojowe (opracowanie lasera do epilacji oraz realizacja „Projektu Niemcy”, o których mowa w punkcie 12.9 Rozdziału IV niniejszego Dokumentu Informacyjnego) w łącznej kwocie 220.914,58 zł, (iii) wydatki na środki trwałe w budowie w kwocie 563.201,91 zł, z czego 540.926,91 zł przeznaczono na budowę nowej siedziby Spółki w Wilczycach, (iv) wydatki na środki trwałe w kwocie 239.640,39 zł, z czego kwotę 200.090,60 zł przeznaczono na ostatnią część płatności za działkę pod budowę nowej siedziby Spółki, natomiast pozostałą kwotę przeznaczono na inwestycje w urządzenia techniczne i maszyny.

#### **13a. Ogólny opis planowanych działań i inwestycji Emitenta oraz planowany harmonogram ich realizacji po wprowadzeniu jego instrumentów do alternatywnego systemu obrotu – w przypadku Emitenta, który nie osiąga regularnych przychodów z prowadzonej działalności operacyjnej**

Nie dotyczy. Emitent osiąga regularne przychody z prowadzonej działalności operacyjnej.

### **14. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, restrukturyzacyjnym lub likwidacyjnym**

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent nie jest podmiotem postępowania upadłościowego, restrukturyzacyjnego lub likwidacyjnego.

### **15. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym – jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta**

W stosunku do Emitenta nie toczyły się i nie toczą się żadne postępowania ugodowe, arbitrażowe lub egzekucyjne. Emitentowi nie są znane żadne przesłanki pozwalające stwierdzić, iż w najbliższej przyszłości Spółka może stać się podmiotem postępowań przed organami rządowymi.

**16. Informacje na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań**

Emitent nie jest i nie był w ciągu ostatnich 12 miesięcy podmiotem postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych.

**17. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej**

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Emitent posiadał zobowiązania długoterminowe o wartości 133.588,62 zł, które składały się z:

- kredytów i pożyczek: 37.440,00 zł,
- innych zobowiązań finansowych: 96.148,62 zł,

oraz zobowiązania krótkoterminowe na kwotę 2.130.926,77 zł, na które składały się:

- kredyty i pożyczki: 83.601,11 zł,
- inne zobowiązania finansowe: 73.911,80 zł,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług: 39.997,38 zł,
- zobowiązania z tytułu zaliczek otrzymanych na dostawy i usługi: 1.851.879,60 zł,
- zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń: 54.739,61 zł,
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń: 26.682,33 zł,
- inne: 114,94 zł.

W zakresie pozycji „zobowiązania z tytułu zaliczek otrzymanych na dostawy i usługi” o wartości 1.851.879,60 zł, Emitent wskazuje, iż w całości składają się na nie zaliczki dotyczące:

- a) kontraktu związanego z pracami badawczo-rozwojowymi – „Projekt Niemcy” o wartości 400.000,00 euro, z czego na koniec 2017 r. w bilansie wykazana została kwota zaliczki w wysokości 300.000,00 euro,
- b) zamówienia o wartości 144.000,00 euro na produkcję i dostarczenie urządzeń do pielęgnacji skóry, z czego na koniec 2017 r. w bilansie wykazana została kwota zaliczki w wysokości 117.073,17 euro.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku (dane niezbadane przez biegłego rewidenta) Emitent posiadał zobowiązania długoterminowe o wartości 161.030,35 zł, które składały się z:

- innych zobowiązań finansowych: 161.030,35 zł - zobowiązania leasingowe,

oraz zobowiązania krótkoterminowe na kwotę 5.970.161,65 zł, na które składały się:

- kredyty i pożyczki: 224.462,56 zł,
- inne zobowiązania finansowe: 33.382,36 zł - zobowiązania leasingowe,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług: 1.795.833,51 zł - zobowiązania handlowe,
- zobowiązania z tytułu zaliczek otrzymanych na dostawy i usługi: 3.454.922,11 zł - wielkość wynika z otrzymanych przez Spółkę płatności tytułem przedpłaty na realizację zamówień na urządzenia do pielęgnacji skóry),

- zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń: 330.692,69 zł,
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń: 129.760,17 zł,
- inne: 1.108,25 zł.

Emitent, według swojej najlepszej wiedzy, nie posiada żadnych innych zobowiązań, które mogłyby istotnie wpłynąć na realizację zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych Emitenta.

## **18. Informacje o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym, lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym**

W styczniu 2017 r. Emitent wystartował z „Projektem Hiszpania” w Hiszpanii. Projekt zakłada, iż w okresie 3 lat partner z Hiszpanii zamówi i wstawi do swojej sieci dystrybucyjnej 1.000 urządzeń M3.

W lutym 2017 r. Emitent pozyskał dystrybutorów w Belgii oraz Iranie.

W kwietniu 2017 r. Emitent podpisał umowy dystrybucyjne z firmami z Włoch oraz z Algierii.

W dniu 10 marca 2017 r. Emitent dokonał zgłoszenia wspólnotowego znaku towarowego „BFC®”, które otrzymało nr 016454936. Zgłoszenie zostało opublikowane w dniu 13 lipca 2017 r.

W dniu 28 kwietnia 2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 15 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru i zmiany Statutu Spółki oraz uchwałę nr 16 w sprawie wyrażenia zgody na ubieganie się o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu (rynek NewConnect) części akcji serii B i akcji serii C oraz PDA serii C oraz dematerializację części akcji serii B i akcji serii C oraz PDA serii C.

W dniu 31 maja 2017 r. Emitent zawarł przedwstępną umowę kupna nieruchomości w postaci niezabudowanych dwóch działek o łącznej powierzchni 0,5438ha położonych w miejscowości Wilczyce, gmina Długołęka, powiat wrocławski. Strony umowy zobowiązały się zawrzeć przyrzeczoną umowę sprzedaży w terminie do 6 lutego 2018 r. Strony umowy ustaliły wartość rynkową i cenę sprzedaży nieruchomości na łączną kwotę 490.030,00 zł.

W dniu 2 czerwca 2017 r. Emitent zawarł umowę na przeprowadzenie prac badawczo-rozwojowych na zlecenie kontrahenta z Niemiec („Projekt Niemcy”). Umowa ma na celu udoskonalenie dwóch rodzajów produktów znajdujących się w aktualnej ofercie zleciodawcy.

W lipcu 2017 r. Emitent pozyskał dystrybutora w Irlandii.

W dniu 4 sierpnia 2017 r. miała miejsce rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji 3.000 (słownie: trzech tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C. Tym samym kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 120.000,00 zł (słownie: sto dwadzieścia tysięcy złotych) do kwoty 120.300,00 zł (słownie: sto dwadzieścia tysięcy trzysta złotych).

W październiku 2017 r. Emitent otrzymał zamówienie o wartości 144.000,00 Euro na produkcję i dostarczenie urządzeń do pielęgnacji skóry.

W opinii Emitenta, poza wyżej wskazanymi, nie nastąpiły żadne nietypowe okoliczności lub zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym.

## 19. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych

W styczniu 2018 r. Emitent otrzymał zamówienie o wartości 1.800.000,00 Euro na produkcję i dostarczenie urządzeń do pielęgnacji skóry.

W dniu 22 lutego 2018 r. Spółka nabyła nieruchomość w postaci niezabudowanych dwóch działek o łącznej powierzchni 0,5438ha położonych w miejscowości Wilczyce, gmina Długołęka, powiat wrocławski. Cena sprzedaży nieruchomości wyniosła 490.030,00 zł. Nabyta nieruchomość zostanie wykorzystana pod budowę nowej siedziby Spółki.

W dniu 25 maja 2018 r. Urząd Patentowy RP wydał decyzję w zakresie przyznania Spółce patentu na wynalazek pt. „*Moduł diagnostyczno-rozliczeniowy dla urządzeń do wykonywania zabiegów na ciele, urządzenie do wykonywania zabiegów na ciele wyposażone w taki moduł oraz system zarządzania obejmujący takie urządzenia do wykonywania zabiegów na ciele*”.

W czerwcu 2018 r. Emitent zakończył realizację „Projektu Niemcy”, o którym mowa w punkcie 12.9 Rozdziału IV Dokumentu Informacyjnego.

W lipcu 2018 r. Emitent otrzymał zamówienie o wartości 1.800.000,00 Euro na produkcję i dostarczenie urządzeń do pielęgnacji skóry.

W dniu 22 sierpnia 2018 r. Emitent zawarł z bankiem BZ WBK S.A. umowę kredytową o kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 0,5 mln zł.

W dniu 27 września 2018 r. Emitent zawarł z bankiem PKO BP S.A. dwie umowy kredytowe na łączną kwotę 4,15 mln zł, na które składają się: (i) kredyt inwestycyjny w kwocie 3,37 mln zł na realizację celu budowy nowej siedziby Spółki oraz (ii) kredyt obrotowy w kwocie 0,78 mln zł z przeznaczeniem na finansowanie podatku VAT związanego z budową nowej siedziby Spółki.

W dniu 28 września 2018 r. miała miejsce rejestracja przez KRS zmiany siedziby Spółki na Wrocław.

W dniu 28 września 2018 r. Emitent zawarł z generalnym wykonawcą (Krajewski Konstrukcje sp. z o.o. sp. k. z siedzibą we Wrocławiu) umowę na przeprowadzenie całości procesu budowlanego nowej siedziby Spółki. Wartość umowy wynosi 3,66 mln zł netto.

W dniu 13 listopada 2018 r. nastąpiło rozpoczęcie budowy nowej siedziby Spółki.

W opinii Emitenta, poza wyżej wskazanymi, nie nastąpiły żadne istotne zmiany w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta, a także brak innych istotnych informacji dla ich oceny, które powstały po sporządzenia danych finansowych.

## 20. Osoby zarządzające i nadzorujące przedsiębiorstwo Emitenta

### 20.1. Zarząd Emitenta

Tabela 12 Zarząd Emitenta

| Imię i nazwisko | Stanowisko | Kadencja |    |
|-----------------|------------|----------|----|
|                 |            | Od       | Do |

|                  |                    |              |               |
|------------------|--------------------|--------------|---------------|
| Mariusz Kara     | Prezes Zarządu     | 5.12.2016 r. | 5.12.2021 r.* |
| Michał Sebastian | Wiceprezes Zarządu | 5.12.2016 r. | 5.12.2021 r.* |

\* *wspólna kadencja Członków Zarządu pierwszej kadencji upływa w dniu 5 grudnia 2021 r., w związku z tym mandaty Członków Zarządu wygasają z dniem zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2021 r.*  
Źródło: Emitent

Zgodnie z § 24 ust. 1 Statutu Spółki, Zarząd Emitenta może składać się z jednego do trzech członków, powoływanych na okres wspólnej, pięcioletniej kadencji. Ponadto, członek Zarządu może być powołany na kolejne kadencje.

Zgodnie z art. 369 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych mandat Członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Zarządu. Nadto, zgodnie z art. 369 § 5 Kodeksu Spółek Handlowych, mandat członka Zarządu wygasa wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Zarządu ze składu Zarządu.

Członkowie Zarządu Emitenta są powoływani przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza może odwołać członka Zarządu lub cały Zarząd Emitenta przed upływem kadencji, jak również zawiesić w czynnościach poszczególnych członków Zarządu lub cały Zarząd.

Ponieważ członków Zarządu Emitenta powołuje się na wspólną kadencję, dlatego też data powołania do składu Zarządu nie ma wpływu na datę końcową kadencji, która jest wspólna dla wszystkich członków Zarządu, działającego w ramach danej kadencji.

Aktualnie działający Zarząd Emitenta to Zarząd pierwszej kadencji, która rozpoczęła się z dniem 5 grudnia 2016 r. (to jest z dniem rejestracji przekształcenia formy prawnej Spółki w spółkę akcyjną) i zakończy się z dniem 5 grudnia 2021 r., natomiast mandaty Członków Zarządu wygasają z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Emitenta sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2021.

Aktualnie działający Zarząd Spółki jest dwuosobowy, a w jego skład wchodzi:

- Pan Mariusz Kara – Prezes Zarządu,
- Pan Michał Sebastian - Wiceprezes Zarządu.

Poniżej znajduje się opis życiorysów zawodowych poszczególnych Członków Zarządu Emitenta:

▪ **Pan Mariusz Kara – Prezes Zarządu**

- 1) *imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana*

Pan Mariusz Kara Prezes Zarządu, kadencja upływa w dniu 5 grudnia 2021 r. (mandat wygasa z dniem zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2021 r.)

- 2) *opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego*

Ukończone studia na Wydziale Nauk Społecznych Wyższej Szkoły Zarządzania i Finansów we Wrocławiu na kierunku politologia. Pomysłodawca działalności gospodarczej „Cos-Medico Michał Sebastian” przekształconej w 2012 roku w spółkę CM International sp. z o.o. (poprzednik prawny Emitenta), w której od początku jej istnienia pełnił funkcję Prezesa Zarządu.

|                |  |
|----------------|--|
| 2016 - obecnie | CM International S.A. – Prezes Zarządu                             |
| 2012 – 2016    | CM International Sp. z o.o. – Prezes Zarządu                       |
| 2010 – 2011    | Clarena Sp. z o.o. – International Export Manager                  |
| 2009 – 2010    | Clarena Sp. z o.o.– Export Sales Executive                         |
| 2009 – 2009    | Urząd Gminy w Długołęce – Inspektor ds. współpracy międzynarodowej |
| 2008 – 2009    | IST IT SYSTEMS – Specjalista ds. sprzedaży                         |

- 3) *wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta*

Pan Mariusz Kara nie wykonuje poza Emitentem działalności, która mogłaby mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

- 4) *wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem*

Pan Mariusz Kara w okresie ostatnich trzech lat nie był członkiem organów zarządzających lub nadzorujących albo wspólnikiem w spółkach prawa handlowego.

- 5) *informacje na temat czy w okresie ostatnich pięciu lat dana osoba została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz wskazanie, czy w okresie ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego*

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Mariusz Kara nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

- 6) *szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego*

W okresie co najmniej ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Mariusz Kara pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

- 7) *informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej*

Pan Mariusz Kara nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta oraz nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- 8) *informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym*

Pan Mariusz Kara nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

▪ **Pan Michał Sebastian – Wiceprezes Zarządu**

- 1) *imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana*

Pan Michał Sebastian, Wiceprezes Zarządu, kadencja do 5 grudnia 2021 r. (mandat wygasa z dniem zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2021 r.)

- 2) *opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego*

Absolwent Wydziału Fizjoterapii Akademii Wychowania Fizycznego we Wrocławiu. W 2011 r. założył działalność gospodarczą „Cos-Medico Michał Sebastian”, która zajmowała się sprzedażą urządzeń kosmetycznych. Ze Spółką CM International S.A. związany od początku jej istnienia, gdzie przed objęciem funkcji Wiceprezesa Zarządu pracował na stanowisku dyrektora operacyjnego.



|                   |  |
|-------------------|--|
| 12.2016 – obecnie | CM International S.A. - Wiceprezes Zarządu                                   |
| 01.2015 – 12.2016 | CM International sp. z o.o. - Wiceprezes Zarządu                             |
| 09.2013 – 12.2014 | CM International sp. z o.o. - Dyrektor operacyjny                            |
| 06.2011 – 10.2012 | Własna działalność gospodarcza - sprzedaż urządzeń i produktów kosmetycznych |
| 11.2010 – 06.2011 | Przedszkole Integracyjne nr 93 we Wrocławiu - Rehabilitant                   |
| 07.2010 – 06.2011 | Gabinet rehabilitacyjny – Współzałożyciel                                    |

- 3) *wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta*

Pan Michał Sebastian nie wykonuje poza Emitentem działalności, która mogłaby mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

- 4) *wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem*

Pan Michał Sebastian w okresie ostatnich trzech lat nie był członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem w spółkach prawa handlowego.

- 5) *informacje na temat czy w okresie ostatnich pięciu lat dana osoba została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz wskazanie, czy w okresie ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego*

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Michał Sebastian nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

- 6) *szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego*

W okresie co najmniej ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Michał Sebastian pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

- 7) *informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej*

Pan Michał Sebastian nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- 8) *informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym*

Pan Michał Sebastian nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

## 20.2.Rada Nadzorcza

Tabela 13 Rada Nadzorcza Emitenta

| Imię i nazwisko                | Stanowisko                     | Kadencja     |               |
|--------------------------------|--------------------------------|--------------|---------------|
|                                |                                | Od           | Do            |
| Tomasz Maślanka                | Przewodniczący Rady Nadzorczej | 5.12.2016 r. | 5.12.2019 r.* |
| Robert Kara                    | Członek Rady Nadzorczej        | 5.12.2016 r. | 5.12.2019 r.* |
| Bogumiła Kara                  | Członek Rady Nadzorczej        | 5.12.2016 r. | 5.12.2019 r.* |
| Jolanta Fańciszevska-Sebastian | Członek Rady Nadzorczej        | 5.12.2016 r. | 5.12.2019 r.* |
| Grzegorz Duszyński             | Członek Rady Nadzorczej        | 5.02.2019 r. | 5.12.2019 r.* |

\* *wspólna kadencja Członków pierwszej Rady Nadzorczej Emitenta upływa w dniu 5 grudnia 2019 r., w związku z tym mandaty Członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2019 r.*

*Źródło: Emitent*

Zgodnie z § 17 ust. 1 i ust. 7 Statutu Emitenta, Rada Nadzorcza składa się od pięciu do siedmiu członków, w tym z Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego, powoływanych na okres wspólnej trzyletniej kadencji.

Zgodnie z art. 369 § 4 i z art. 386 § 2 Kodeksu spółek handlowych, mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, które zatwierdza sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Nadto, zgodnie z art. 369 § 5 i 386 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, mandat członka Rady Nadzorczej wygasa wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Rady Nadzorczej ze składu Rady Nadzorczej.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Statut Emitenta nie przewiduje żadnych uprawnień dla żadnego z Akcjonariuszy CM International S.A. w zakresie powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej.

Ponieważ członków Rady Nadzorczej Emitenta powołuje się na wspólną kadencję, dlatego też data powołania do składu Rady Nadzorczej nie ma wpływu na datę końcową kadencji, która jest wspólna dla wszystkich członków Rady Nadzorczej, działającej w ramach danej kadencji.

Aktualnie działająca Rada Nadzorcza Emitenta, jest to Rada Nadzorcza pierwszej kadencji. Rozpoczęła się ona z dniem 5 grudnia 2016 r. (to jest z dniem rejestracji przekształcenia formy prawnej Spółki w spółkę akcyjną) i zakończy się z dniem 5 grudnia 2019 r., natomiast mandaty Członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Emitenta sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2019.

W dniu 23 maja 2017 r. Pan Przemysław Weremczuk złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta. W dniu 1 czerwca 2017 r. Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie §17 ust. 5 Statutu Spółki, powołała Pana Wojciecha Koska na stanowisko Członka Rady Nadzorczej.

W dniu 4 lutego 2019 r. Pan Wojciech Kosek złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 5 lutego 2019 r. Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie §17 ust. 5 Statutu Spółki, powołała Pana Grzegorza Duszyńskiego na stanowisko Członka Rady Nadzorczej.

W związku z powyższym, aktualna Rada Nadzorcza jest pięciosobowa, a w jej skład obecnie wchodzi następujące osoby:

- Pan Tomasz Maślanka - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Robert Kara - Członek Rady Nadzorczej,
- Pani Bogumiła Kara - Członek Rady Nadzorczej,
- Pani Jolanta Fańciszevska-Sebastian - Członek Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Duszyński - Członek Rady Nadzorczej.

Poniżej znajduje się opis życiorysów zawodowych poszczególnych Członków Rady Nadzorczej Emitenta.

▪ **Pan Tomasz Maślanka – Przewodniczący Rady Nadzorczej**

1) *imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana*

Pan Tomasz Maślanka, Przewodniczący Rady Nadzorczej, kadencja do 5 grudnia 2019 r. (mandat wygasa z dniem zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2019 r.)

2) *opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego*

Magister ekonomii, absolwent kierunku Finanse i Bankowość na Uniwersytecie Ekonomicznym we Wrocławiu. Ukończył także studia na prestiżowym, anglojęzycznym kierunku Master Studies in Finance, organizowanym przez prof. Krzysztofa Jajugę. Doświadczenie zawodowe zdobywał w centrali Narodowego Banku Polskiego, gdzie był członkiem Zespołu Rynku Nieruchomości w Departamencie Analiz Makroekonomicznych i Statystycznych oraz pracując we Wrocławskim Domu Maklerskim, gdzie był odpowiedzialny za selekcję, analizę, wycenę i przygotowanie spółek planujących debiut na Giełdzie Papierów Wartościowych. Od 2003 roku pełni funkcję konsultanta w firmie Invest Lokum, dokonującej transakcji na własny rachunek na rynku nieruchomości. Od kwietnia 2008 roku do marca 2014 roku współwłaściciel i Partner Zarządzający spółki Certus Capital. Od marca 2014 do kwietnia 2015 roku Prezes Zarządu Geotrans SA. Od kwietnia 2014 roku Prezes oraz właściciel Certus Investment sp. z o.o. Od maja 2015 r. Prezes oraz właściciel Torro Investment sp. z o.o. Posiada Licencję Maklera Papierów Wartościowych nr 2136 oraz Certyfikowanego Doradcy ASO.

3) *wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta*

Pan Tomasz Maślanka nie wykonuje działalności poza Emitentem, która ma istotne znaczenie dla Spółki.

4) *wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem*

Obecnie:

- Geotrans S.A. - Członek Rady Nadzorczej,
- Nasza S.A. – Członek Rady Nadzorczej,
- Torro Investment sp. z o.o. – Prezes Zarządu i wspólnik,
- Certus Investment sp. z o.o. – Prezes Zarządu,
- Arkady sp. z o.o. - wspólnik.

Przeszłe (zakończone):

- Prime Minerals S.A. (dawniej: Certus Capital S.A.) - Prezes Zarządu,
- Geotrans S.A. - Prezes Zarządu,
- 71Media.pl S.A. (dawniej: Property Partners S.A.) - Prezes Zarządu, Członek Rady Nadzorczej
- Grupa Kocham.to - Członek Rady Nadzorczej,
- ASF Seed Fund sp. z o.o. – Członek Zarządu,
- E-Solution Software sp. z o.o. (dawniej: Grupa Tatuaze sp. z o.o.) – Prezes Zarządu, Członek Zarządu, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, udziałowiec,
- Arkady sp. z o.o. – Członek Zarządu,
- DPI Malachit sp. z o.o. Wilczyce sp. k. – komandytariusz,
- Eco Ventures sp. z o.o. – Prezes Zarządu i wspólnik.

5) *informacje na temat czy w okresie ostatnich pięciu lat dana osoba została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne*

*przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz wskazanie, czy w okresie ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego*

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Tomasz Maślanka nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

- 6) *szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego*

W okresie co najmniej ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Tomasz Maślanka pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

- 7) *informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej*

Pan Tomasz Maślanka nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- 8) *informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym*

Pan Tomasz Maślanka nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

▪ **Pan Robert Kara – Członek Rady Nadzorczej**

- 1) *imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana*

Pan Robert Kara, Członek Rady Nadzorczej, kadencja do 5 grudnia 2019 r. (mandat wygasa z dniem zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2019 r.)

- 2) *opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego*

Inżynier informatyki, absolwent Wrocławskiej Wyższej Szkoły Informatyki Stosowanej.

05.2016 – obecnie S&T Services Polska – Inżynier serwisu

06.2013 – 05.2016 Talex S.A. – Inżynier serwisu/Koordynator serwisu

03.2009 – 02.2013 Prowadzenie własnej działalności gospodarczej – naprawa sprzętu komputerowego

- 3) *wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta*

Pan Robert Kara nie wykonuje poza Emitentem działalności, która mogłaby mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

- 4) *wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem*

Pan Robert Kara w okresie ostatnich trzech lat nie był członkiem organów zarządzających lub nadzorujących albo współnikiem w spółkach prawa handlowego.

- 5) *informacje na temat czy w okresie ostatnich pięciu lat dana osoba została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie*

*o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz wskazanie, czy w okresie ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego*

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Robert Kara nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

- 6) *szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego*

W okresie co najmniej ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Robert Kara pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

- 7) *informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej*

Pan Robert Kara nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- 8) *informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym*

Pan Robert Kara nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

▪ **Pani Bogumiła Kara – Członek Rady Nadzorczej**

- 1) *imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana*

Pani Bogumiła Kara, Członek Rady Nadzorczej, kadencja do 5 grudnia 2019 r. (mandat wygasa z dniem zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2019 r.)

- 2) *opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego*

Ukończyła Uniwersytet Wrocławski na kierunku biotechnologia oraz studia inżynierskie na Uniwersytecie Ekonomicznym we Wrocławiu, kierunek inżynieria bioproduktów.

06.2016 – obecnie P.P.F Hasco Lek S.A. – Specjalista ds. zakupów centralnych

10.2014 – 05.2016 Cos-medico sp. z o.o. – Specjalista ds. eksportu i logistyki

06.2013 – 10.2013 Cargill Polska – Asystent w laboratorium ds. kontroli jakości

06.2012 – 07.2012 W.W.Ż Profii Sp. z o.o. SKA – Praktykant w Dziale Jakości

- 3) *wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta*

Pani Bogumiła Kara nie wykonuje poza Emitentem działalności, która mogłaby mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

- 4) *wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem*

Pani Bogumiła Kara w okresie ostatnich trzech lat nie była członkiem organów zarządzających lub nadzorujących albo współnikiem w spółkach prawa handlowego.

- 5) *informacje na temat czy w okresie ostatnich pięciu lat dana osoba została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz wskazanie, czy w okresie ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.*

W okresie ostatnich pięciu lat Pani Bogumiła Kara nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

- 6) *szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisyjnego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego*

W okresie co najmniej ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisyjnego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pani Bogumiła Kara pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

- 7) *informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej*

Pani Bogumiła Kara nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- 8) *informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym*

Pani Bogumiła Kara nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

▪ **Pani Jolanta Fańciszevska-Sebastian – Członek Rady Nadzorczej**

- 1) *imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana*

Pani Jolanta Fańciszevska-Sebastian, Członek Rady Nadzorczej, kadencja do 5 grudnia 2019 r. (mandat wygasa z dniem zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2019 r.)

- 2) *opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego*

Ukończyła filologię germańską na Wyższej Szkole Filologicznej we Wrocławiu.

|                   |   |
|-------------------|---|
| 04.2016 – obecnie | Kancelaria Prawna LEXUS M. Bobolewski i Spółka Sp. k. – kierownik działu windykacji bezpośredniej |
| 06.2015 – 04.2016 | Kancelaria Prawa Gospodarczego Koksztys – specjalista ds. windykacji terenowej                    |
| 06.2014 – 06.2015 | Kancelaria Prawa Gospodarczego Koksztys – negocjator ds. z wysokimi saldami                       |
| 04.2012 – 06.2014 | Kancelaria Prawa Gospodarczego Koksztys – negocjator (windykacja)                                 |
| 04.2009 – 08.2011 | Transcom Worldwide Poland Sp. z o.o. - negocjator (windykacja)                                    |
| 03.2008 – 04.2009 | CTM Teleperformance Polska Sp. z o.o. - negocjator (sprzedaż)                                     |

- 3) *wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta*

Pani Jolanta Fańciszevska-Sebastian nie wykonuje poza Emitentem działalności, która mogłaby mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

- 4) *wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem*

Pani Jolanta Fańciszevska-Sebastian w okresie ostatnich trzech lat nie była członkiem organów zarządzających lub nadzorujących albo wspólnikiem w spółkach prawa handlowego.

- 5) *informacje na temat czy w okresie ostatnich pięciu lat dana osoba została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz wskazanie, czy w okresie ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.*

W okresie ostatnich pięciu lat Pani Jolanta Fańciszevska-Sebastian nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

- 6) *szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego*

W okresie co najmniej ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pani Jolanta Fańciszevska-Sebastian pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

- 7) *informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, oraz czy jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej*

Pani Jolanta Fańciszevska-Sebastian nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- 8) *informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym*

Pani Jolanta Fańciszevska-Sebastian nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

▪ **Pan Grzegorz Duszyński – Członek Rady Nadzorczej**

- 1) *imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana*

Pan Grzegorz Duszyński, Członek Rady Nadzorczej, kadencja do 5 grudnia 2019 r. (mandat wygasa z dniem zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2019 r.)

- 2) *opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego*

Historia doświadczenia zawodowego Pana Grzegorza Duszyńskiego skupiona jest wokół branży IT. Zaraz po ukończeniu studiów na Politechnice Wrocławskiej w kierunku Informatyki (2013 r.), Pan Grzegorz Duszyński rozpoczął pracę w firmie Bitbar na stanowisku „Web developera”. Po nieco ponad roku awansował na „Team Leader’a” / Architekta oprogramowania dla nowej odsłony produktu, nad którym pracował w Polsce oraz Finlandii. Od 2014 roku współpracuje nieprzerwanie z Emitentem oraz pełni funkcję CTO i jest odpowiedzialny za rozwój oprogramowania na potrzeby Spółki oraz jej produktów.

Na przestrzeni lat sukcesywnie rozwijał zakres umiejętności, zaczynając od tworzenia stron internetowych o sukcesywnie rosnącym stopniu skomplikowania. Z czasem rozwinął umiejętność tworzenia oprogramowania dla usług w chmurze z zastosowaniem Java/Spring MVC. Kolejnym wyzwaniem było kierowanie zespołem i opanowanie szeregu praktycznych umiejętności z zakresu zarządzania ze szczególnym naciskiem na prowadzenie projektów IT. Następnym krokiem podyktowanym potrzebą było opanowanie wymaganych umiejętności dla tworzenia rozwiązań IOT takich jak programowanie systemów rozproszonych o podwyższonej tolerancji na awarie przy użyciu takich technologii jak Akka i wyrafinowanych modeli projektowania. Stworzony system działa nieprzerwanie od 2015 r. na potrzeby Emitenta, a za samą technologię został firmie przyznany w 2018 r. patent, którego Pan Grzegorz Duszyński jest współautorem.

Od września 2017 r. prowadzi jednoosobową działalność gospodarczą pod firmą „Grzegorz Duszyński”.

- 3) *wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta*

Pan Grzegorz Duszyński nie wykonuje poza Emitentem działalności, która mogłaby mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

- 4) *wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem*

CM International S.A. – akcjonariusz (nadal), Członek Rady Nadzorczej (nadal).

- 5) *informacje na temat czy w okresie ostatnich pięciu lat dana osoba została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz wskazanie, czy w okresie ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.*

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Grzegorz Duszyński nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

- 6) *szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego*

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Grzegorz Duszyński pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

- 7) *informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, oraz czy jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej*

Pan Grzegorz Duszyński nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta oraz nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- 8) *informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym*

Pan Grzegorz Duszyński nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.



## 21. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu, z uwzględnieniem podmiotów, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy

### 21.1. Struktura własnościowa Emitenta

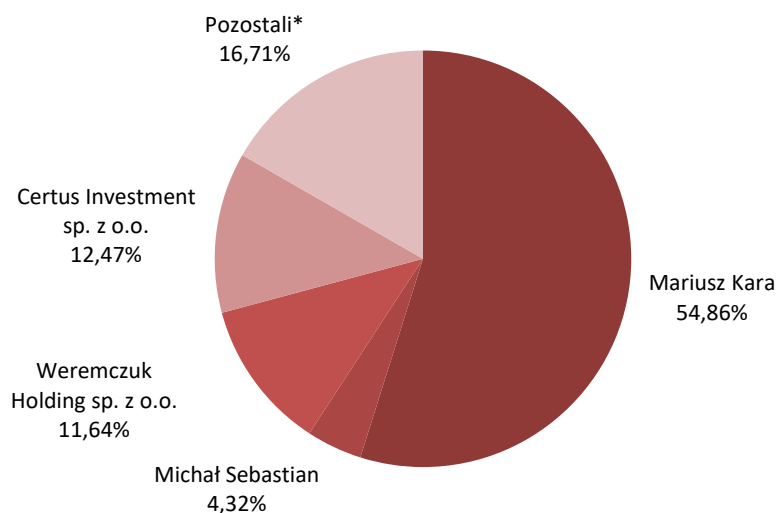
Tabela 14 Wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu

| 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%                           |
| Weremczuk Holding sp. z o.o. | B              | 140.000          | 140.000          | 11,64%                       | 6,99%                           |
| Certus Investment sp. z o.o. | B              | 150.000          | 150.000          | 12,47%                       | 7,49%                           |
| Pozostali*                   | A, B, C        | 201.000          | 289.000          | 16,71%                       | 14,43%                          |
| <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

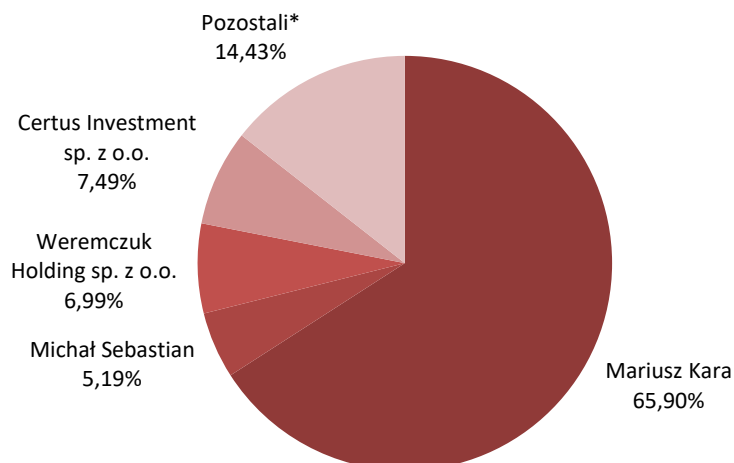
Wykres 9 Struktura własnościowa Emitenta (udział w kapitale zakładowym)



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

Źródło: Emitent

Wykres 10 Struktura własnościowa Emitenta (udział w głosach na walnym zgromadzeniu)



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

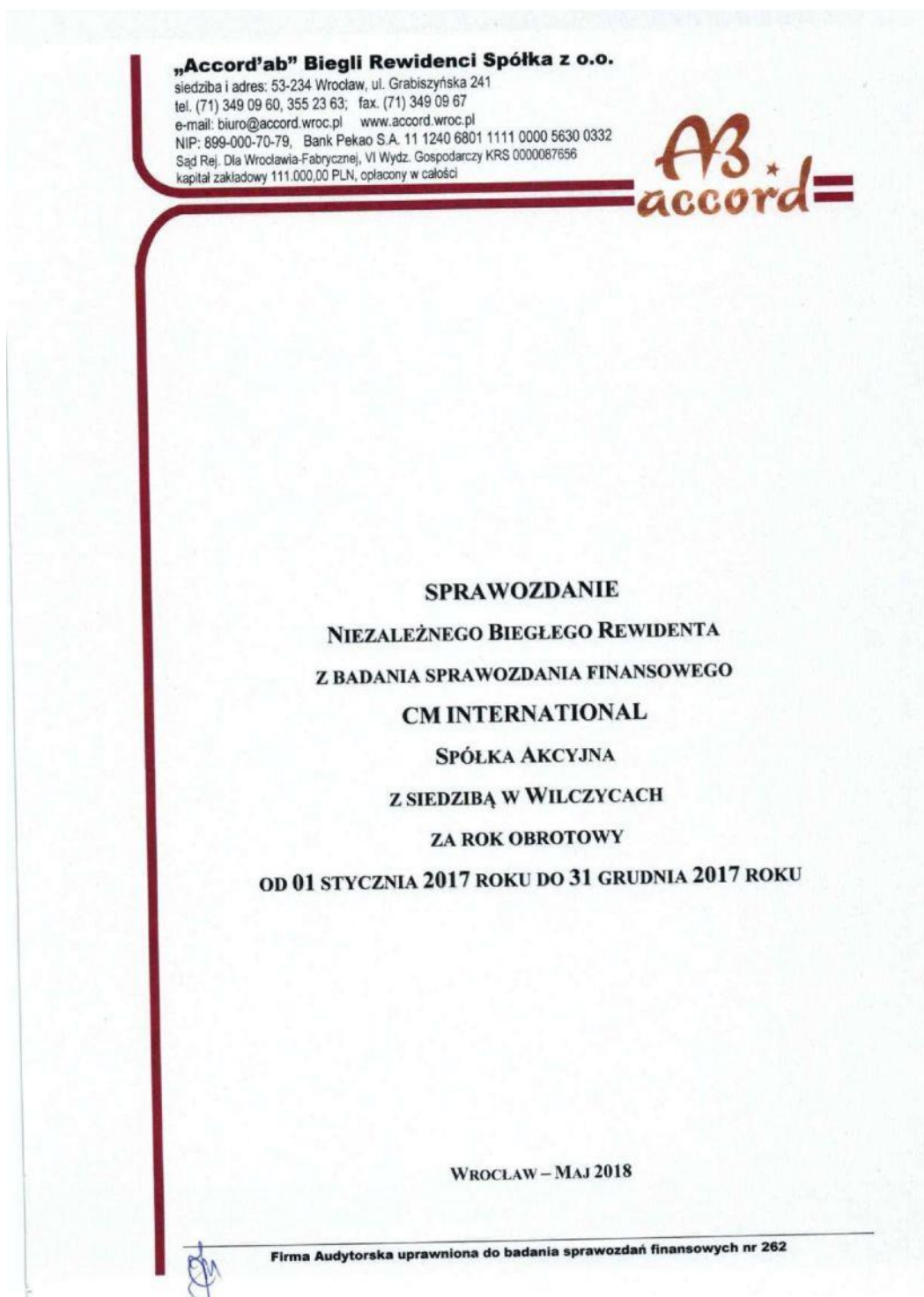
Źródło: Emitent

## 21.2. Umowy czasowego wyłączenia zbywalności typu lock-up

Pan Mariusz Kara w dniu 10 października 2017 r. złożył zobowiązanie w sprawie czasowego wyłączenia zbywalności wszystkich posiadanych przez niego akcji serii A. Pan Mariusz Kara zobowiązał się, iż w okresie od dnia złożenia niniejszego zobowiązania do upływu okresu 24 miesięcy od dnia pierwszego notowania akcji Spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect, bez uprzedniej pisemnej zgody drugiej strony umowy lock-up, nie będzie oferował, sprzedawał lub w inny sposób rozporządzał przedmiotowymi akcjami ani nie zobowiąże się do dokonania tych czynności.

## ROZDZIAŁ V. Sprawozdania finansowe

### 1. Sprawozdanie z badania przez firmę audytorską sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych, sporządzonych zgodnie z obowiązującymi przepisami



**Sprawozdanie Niezależnego Biegłego Rewidenta  
dla Walnego Zgromadzenia, Rada Nadzorczej i Zarządu**

**CM INTERNATIONAL Spółka Akcyjna  
z siedzibą w Wilczycach  
z badania rocznego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy od 01 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku**

**Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego CM INTERNATIONAL Spółka Akcyjna z siedzibą w Wilczycach, ul. Kasztanowa 4, 51-361 Wilczyce, na które składają się:

- |  |                        |
|--|------------------------|
| 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego  |                        |
| 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2017 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą  | <b>3 698 039,97 zł</b> |
| 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku wykazujący zysk netto w wysokości                                | <b>215 684,22 zł</b>   |
| 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę         | <b>335 681,22 zł</b>   |
| 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę | <b>523 655,91 zł</b>   |
| 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.   |                        |

(„Sprawozdanie finansowe”)

**Odpowiedzialność kierownika jednostki za sprawozdanie finansowe i osób sprawujących nadzór.**

Zarząd CM INTERNATIONAL Spółka Akcyjna („Spółka”) we Wrocławiu jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2018 roku, poz.395 z późniejszymi zmianami), ( „ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrole wewnętrzne, którą uznaje za niezbędną dla sporządzania sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

 „Accord'ab” Biegli Rewidenci Sp. z o.o.

„Accord'ab” Biegli Rewidenci Sp. z o.o.

1

### Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. z 2017 roku poz.1089) („ustawa o biegłych rewidentach”),
- 2) Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm. w związku z uchwałą nr 2041/37a/2018 z dnia 5 marca 2018 roku w sprawie krajowych standardów wykonywania zawodu.

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzenia i rzetelnej prezentacji przez Spółkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w Spółce. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad ( polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności badanej Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia spraw Spółki przez jej Zarząd obecnie lub w przyszłości.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii.

### Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- a) przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku, oraz jej wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityka) rachunkowości,
- b) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo, zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości, prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki.

A3.  
accord 

„Accord'ab” Biegli Rewidenci Sp. z o.o.

2

**Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji****Opinia na temat sprawozdania z działalności**

Nasza opinia o sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności. Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są odpowiedzialni za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami prawa oraz, jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia oraz wskazanie, na czym polega każde takie istotne zniekształcenie.

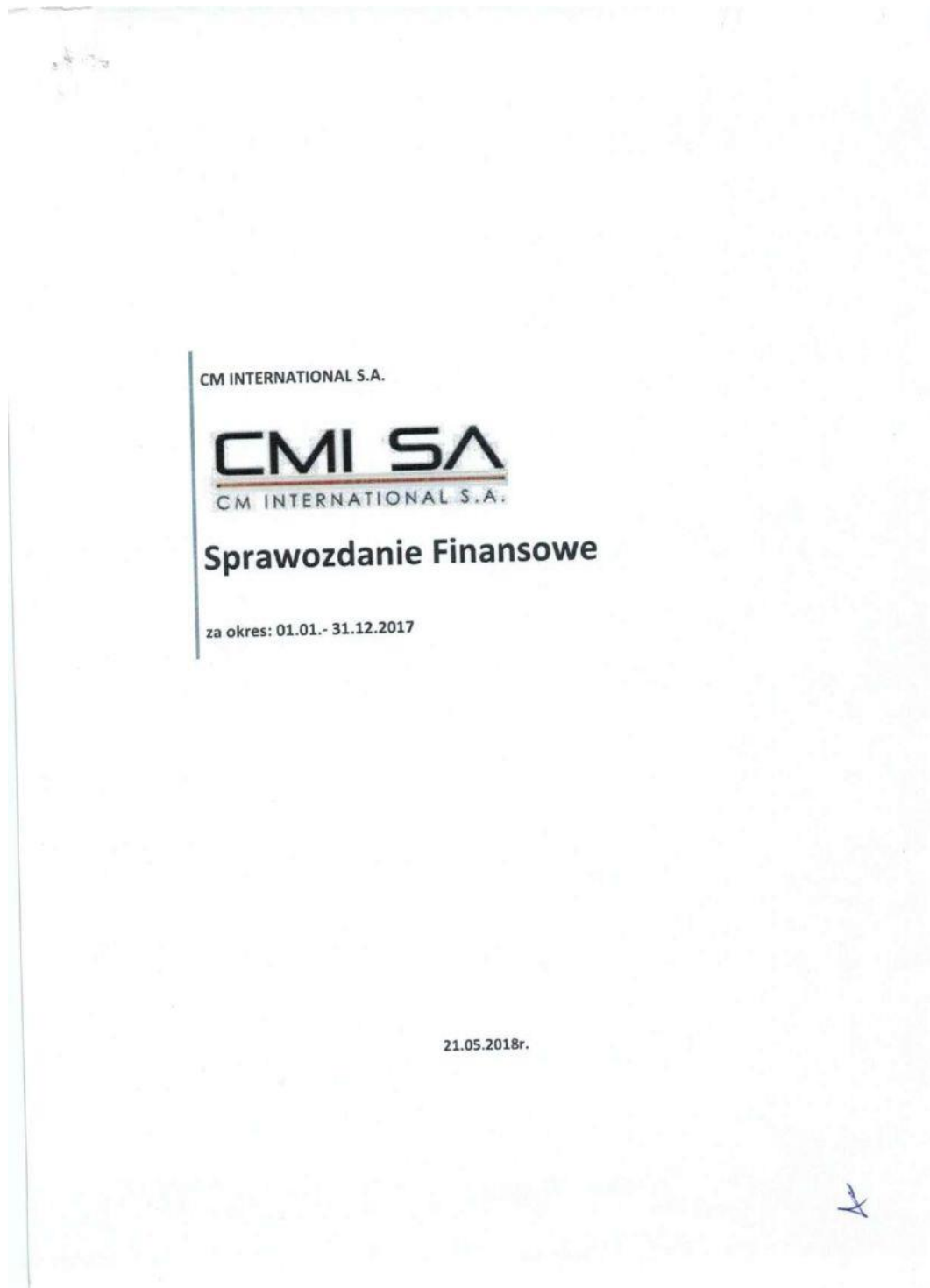
Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami prawa i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym rocznym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, oświadczamy, iż w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Janina Bilat nr 222

Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie w imieniu**„Accord’ab” Biegli Rewidenci**Spółka z o.o.  
ul. Grabiszyńska 241, 53-234 Wrocław  
Tel./fax +48 (71) 349 09 60, 349 09 67  
NIP 899-000-70-79 REGON 931564957  
Firma audytorska uprawniona do badania  
sprawozdań finansowych nr 262

Wrocław, dnia 21 maja 2018 r.

**2. Sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy 2017, sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta**



CM INTERNATIONAL S.A.

**CMI SA**  
CM INTERNATIONAL S.A.

**SPIS TREŚCI**

**1. SPRAWOZDANIE FINANSOWE CM INTERNATIONAL SP. Z O.O. NA  
31.12.2017R.**

|   |    |
|---|----|
| I. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego .....         | 3  |
| II. Bilans .....  | 9  |
| III. Rachunek zysków i strat .....                        | 13 |
| IV. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym ..... | 15 |
| V. Rachunek przepływów pieniężnych .....                  | 17 |
| VI. Dodatkowe informacje i objaśnienia .....              | 19 |

Sprawozdanie Finansowe za okres: 01.01.-31.12.2017

2





CM INTERNATIONAL S.A.

## I. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

1.

|                                    |   |
|------------------------------------|---|
| Nazwa (firma) i siedziba Spółki:   | CM INTERNATIONAL S.A.<br>51-361 Wilczyce, ul. Kasztanowa 4                                |
| Podstawowy przedmiot działalności: | sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych (4646Z)                            |
| Organ rejestrowy:                  | Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej, IX. Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000648450 |

2. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.
3. Okres objęty sprawozdaniem finansowym: 01.01 – 31.12.2017r.
4. Sprawozdanie finansowe Spółki nie zawiera danych łącznych.
5. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu, że Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości (co najmniej 12 kolejnych miesięcy) oraz że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez Spółkę działalności.
6. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości.

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego na 31.12.2017r. są zgodne z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, zwaną dalej Ustawą, która określa między innymi zasady rachunkowości dla jednostek mających siedzibę lub miejsce sprawowania zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wynik finansowy jednostki za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

### 6.1 Stosowane metody wyceny aktywów i pasywów

#### 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,

Sprawozdanie Finansowe za okres: 01.01.-31.12.2017

3

**CM INTERNATIONAL S.A.**

- 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.

CM INTERNATIONAL S.A.

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

**Wartości niematerialne i prawne**

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

Mając na uwadze zasadę istotności wynikającą z art. 4 ust. 4 Ustawy potwierdzoną postanowieniem ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych art. 16d, wartości niematerialne i prawne o wartości do 3 500 zł, traktowane jako niskocenne składniki majątku, zalicza się do materiałów i księguje bezpośrednio w zużycie materiałów z pominięciem ewidencji bilansowej.

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

**Rzeczowe aktywa trwałe**

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o dotychczasowe odpisy umorzeniowe. Spółka prowadzi ewidencję środków trwałych, do których zalicza się składniki mienia, przy czym środki trwałe o wartości do 3 500, traktowane jako niskocenne składniki majątku, zalicza się do materiałów i księguje bezpośrednio w zużycie materiałów z pominięciem ewidencji bilansowej, zgodnie z art. 32 ust. 6 Ustawy. Zasady amortyzacji środków trwałych są zgodne z ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych.

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

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

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

**Rzeczowe składniki aktywów obrotowych**

Nabyte lub wytworzone w ciągu roku obrotowego rzeczowe składniki zapasów ujmowane są według ceny zakupu 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.

Sprawozdanie Finansowe za okres: 01.01.-31.12.2017

5

CM INTERNATIONAL S.A.

**CMI SA**  
CM INTERNATIONAL S.A.**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 następnym okresie sprawozdawczym. 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 bieżące 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.

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.

Sprawozdanie Finansowe za okres: 01.01.-31.12.2017

6

CM INTERNATIONAL S.A.

**CMI SA**  
CM INTERNATIONAL S.A.

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

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

**Przychody ze sprzedaży**

Przychodem z tytułu świadczenia usług i sprzedaży towarów 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.

**Zyski i straty nadzwyczajne**

Przez straty i zyski nadzwyczajne rozumie się straty i zyski powstające na skutek zdarzeń trudnych do przewidzenia, poza działalnością operacyjną Spółki i niezwiązane z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia.

**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.

Sprawozdanie Finansowe za okres: 01.01.-31.12.2017

7

CM INTERNATIONAL S.A.

**6.2 Pomiar wyniku finansowego**

Rachunek wyników za okres 01.01.-31.12.2017 sporządzony został w wariantcie porównawczym.

**6.3 Spółób sporządzania sprawozdania finansowego**

Sprawozdanie finansowe obejmuje wprowadzenie, bilans, rachunek zysków i strat w wersji porównawczej, dodatkowe informacje i objaśnienia, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych sporządzony metodą pośrednią.

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych  
*Olga Wnuk – Idea Tax sp. z o.o.*

**Idea Tax sp. z o.o.**  
*Olga Wnuk*  
Olga Wnuk  
Prezes Zarządu  
21.05.2018  
(data, podpis)

Zarząd

**Mariusz Kara**

*Mariusz Kara – Prezes Zarządu*

21.05.2018  
*Mariusz Kara*  
Prezes Zarządu  
(data, podpis)

*Michał Sebastian – Wiceprezes Zarządu*

21.05.2018  
*Michał Sebastian*  
Wiceprezes Zarządu  
(data, podpis)

**CMI SA** | CM INTERNATIONAL S.A.  
ul. Kasztanowa 4  
51-361 Wilczyce  
NIP: 896-153-05-07  
REGON: 021870354

CM INTERNATIONAL S.A.

**CMI SA**  
CM INTERNATIONAL S.A.

**II. Bilans**

| Lp.         | AKTYWA  | 31.12.2017        | 31.12.2016        |
|-------------|---|-------------------|-------------------|
| <b>A</b>    | <b>Aktywa trwałe</b>  | <b>927 683,09</b> | <b>765 305,88</b> |
| <b>I.</b>   | <b>Wartości niematerialne i prawne</b>  | <b>370 485,47</b> | <b>516 019,19</b> |
| 1.          | Koszty zakończonych prac rozwojowych  | 0,00              | 0,00              |
| 2.          | Wartość firmy   | 129 771,13        | 138 720,86        |
| 3.          | Inne wartości niematerialne i prawne  | 156 172,81        | 377 298,33        |
| 4.          | Zaliczki na wartości niematerialne i prawne                                     | 0,00              | 0,00              |
| 5.          | Koszty prac rozwojowych w toku realizacji                                       | 84 541,53         | 0,00              |
| <b>II.</b>  | <b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>   | <b>552 635,62</b> | <b>245 991,69</b> |
| 1.          | Środki trwałe   | 212 416,59        | 245 991,69        |
| a)          | grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)                             | 0,00              | 0,00              |
| b)          | budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej          | 0,00              | 0,00              |
| c)          | urządzenia techniczne i maszyny   | 84 079,54         | 130 031,67        |
| d)          | środki transportu   | 128 337,05        | 115 960,02        |
| e)          | inne środki trwałe  | 0,00              | 0,00              |
| 2.          | Środki trwałe w budowie   | 36 967,00         | 0,00              |
| 3.          | Zaliczki na środki trwałe w budowie   | 303 252,03        | 0,00              |
| <b>III.</b> | <b>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.</b>  | <b>Inwestycje długoterminowe</b>  | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>       |
| 1.          | Nieruchomości   | 0,00              | 0,00              |
| 2.          | Wartości niematerialne i prawne   | 0,00              | 0,00              |
| 3.          | Długoterminowe aktywa finansowe   | 0,00              | 0,00              |
| a)          | w jednostkach powiązanych   | 0,00              | 0,00              |
| -           | udziały lub akcje   | 0,00              | 0,00              |
| -           | inne papiery wartościowe  | 0,00              | 0,00              |
| -           | udzielone pożyczki  | 0,00              | 0,00              |
| -           | inne długoterminowe aktywa finansowe  | 0,00              | 0,00              |
| b)          | w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 0,00              | 0,00              |
| -           | udziały lub akcje   | 0,00              | 0,00              |
| -           | inne papiery wartościowe  | 0,00              | 0,00              |
| -           | udzielone pożyczki  | 0,00              | 0,00              |
| -           | inne długoterminowe aktywa finansowe  | 0,00              | 0,00              |
| c)          | w pozostałych jednostkach   | 0,00              | 0,00              |
| -           | udziały lub akcje   | 0,00              | 0,00              |
| -           | inne papiery wartościowe  | 0,00              | 0,00              |
| -           | udzielone pożyczki  | 0,00              | 0,00              |
| -           | inne długoterminowe aktywa finansowe  | 0,00              | 0,00              |
| 4.          | Inne inwestycje długoterminowe  | 0,00              | 0,00              |
| <b>V.</b>   | <b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>                                | <b>4 562,00</b>   | <b>3 295,00</b>   |
| 1.          | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                 | 4 562,00          | 3 295,00          |
| 2.          | Inne rozliczenia międzyokresowe   | 0,00              | 0,00              |

Sprawozdanie Finansowe za okres: 01.01.-31.12.2017

9

CM INTERNATIONAL S.A.

|            |  |                     |                     |
|------------|--|---------------------|---------------------|
| <b>B</b>   | <b>Aktywa obrotowe</b>   | <b>2 770 356,88</b> | <b>1 216 278,73</b> |
| <b>I.</b>  | <b>Zapasy</b>  | <b>731 677,17</b>   | <b>189 152,36</b>   |
| 1.         | Materiały  | 171 420,23          | 58 465,68           |
| 2.         | Półprodukty i produkty w toku  | 75 885,87           | 20 411,05           |
| 3.         | Produkty gotowe  | 0,00                | 110 275,63          |
| 4.         | Towary   | 316 000,00          | 0,00                |
| 5.         | Zaliczki na dostawy i usługi   | 168 371,07          | 0,00                |
| <b>II.</b> | <b>Należności krótkoterminowe</b>  | <b>921 987,20</b>   | <b>582 733,57</b>   |
| 1.         | Należności od jednostek powiązanych  | 0,00                | 0,00                |
| a)         | z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:   | 0,00                | 0,00                |
| -          | do 12 miesięcy   | 0,00                | 0,00                |
| -          | powyżej 12 miesięcy  | 0,00                | 0,00                |
| b)         | inne   | 0,00                | 0,00                |
| 2.         | Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale                                | 0,00                | 0,00                |
| a)         | z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:   | 0,00                | 0,00                |
| -          | do 12 miesięcy   | 0,00                | 0,00                |
| -          | powyżej 12 miesięcy  | 0,00                | 0,00                |
| b)         | inne   | 0,00                | 0,00                |
| 3.         | Należności od pozostałych jednostek  | 921 987,20          | 582 733,57          |
| a)         | z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:   | 518 585,96          | 305 560,57          |
| -          | do 12 miesięcy   | 518 585,96          | 305 560,57          |
| -          | powyżej 12 miesięcy  | 0,00                | 0,00                |
| b)         | z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń z tytułów publicznoprawnych | 115 023,00          | 55 771,25           |
| c)         | inne   | 288 378,24          | 221 401,75          |
| d)         | dochodzone na drodze sądowej   | 0,00                | 0,00                |
| <b>IV.</b> | <b>Inwestycje krótkoterminowe</b>  | <b>921 619,51</b>   | <b>397 963,60</b>   |
| 1.         | Krótkoterminowe aktywa finansowe   | 921 619,51          | 397 963,60          |
| a)         | w jednostkach powiązanych  | 0,00                | 0,00                |
| -          | udziały lub akcje  | 0,00                | 0,00                |
| -          | inne papiery wartościowe   | 0,00                | 0,00                |
| -          | udzielone pożyczki   | 0,00                | 0,00                |
| -          | inne krótkoterminowe aktywa finansowe  | 0,00                | 0,00                |
| b)         | w pozostałych jednostkach  | 0,00                | 0,00                |
| -          | udziały lub akcje  | 0,00                | 0,00                |
| -          | inne papiery wartościowe   | 0,00                | 0,00                |
| -          | udzielone pożyczki   | 0,00                | 0,00                |
| -          | inne krótkoterminowe aktywa finansowe  | 0,00                | 0,00                |
| c)         | środki pieniężne i inne aktywa pieniężne   | 921 619,51          | 397 963,60          |
| -          | środki pieniężne w kasie i na rachunkach   | 921 619,51          | 397 963,60          |
| -          | inne środki pieniężne  | 0,00                | 0,00                |
| -          | inne aktywa pieniężne  | 0,00                | 0,00                |
| 2.         | Inne inwestycje krótkoterminowe  | 0,00                | 0,00                |
| <b>IV.</b> | <b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>  | <b>195 073,00</b>   | <b>46 429,20</b>    |
| <b>C</b>   | <b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>  | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         |
| <b>D</b>   | <b>Udziały (akcje) własne</b>  | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         |
|            | <b>ATYWA RAZEM</b>   | <b>3 698 039,97</b> | <b>1 981 584,61</b> |

Sprawozdanie Finansowe za okres: 01.01.-31.12.2017

10



CM INTERNATIONAL S.A.

**CMI SA**  
CM INTERNATIONAL S.A.

| Lp.      | PASYWA   | 31.12.2017          | 31.12.2016          |
|----------|--|---------------------|---------------------|
| <b>A</b> | <b>Kapitał (fundusz) własny</b>  | <b>1 424 070,58</b> | <b>1 088 389,36</b> |
| I.       | Kapitał (fundusz) podstawowy   | 120 300,00          | 120 000,00          |
| II.      | Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:   | 774 664,13          | 519 874,84          |
| -        | nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)      | 639 571,84          | 519 874,84          |
| III.     | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:  | 0,00                | 0,00                |
| -        | z tytułu aktualizacji wartości godziwej  | 0,00                | 0,00                |
| IV.      | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:  | 313 422,23          | 313 422,23          |
| -        | tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki   | 313 422,23          | 313 422,23          |
| -        | na udziały (akcje) własne  | 0,00                | 0,00                |
| V.       | Zysk (strata) z lat ubiegłych  | 0,00                | 0,00                |
| VI.      | Zysk (strata) netto  | 215 684,22          | 135 092,29          |
| VII.     | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)                                 | 0,00                | 0,00                |
| <b>B</b> | <b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>  | <b>2 273 969,39</b> | <b>893 195,25</b>   |
| I.       | Rezerwy na zobowiązania  | 9 454,00            | 7 203,00            |
| 1.       | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego   | 5 554,00            | 1 203,00            |
| 2.       | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne  | 0,00                | 0,00                |
| -        | długoterminowa   | 0,00                | 0,00                |
| -        | krótkoterminowa  | 0,00                | 0,00                |
| 3.       | Pozostałe rezerwy  | 3 900,00            | 6 000,00            |
| -        | długoterminowe   | 0,00                | 0,00                |
| -        | krótkoterminowe  | 3 900,00            | 6 000,00            |
| II.      | Zobowiązania długoterminowe  | 133 588,62          | 244 928,13          |
| 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  | 133 588,62          | 244 928,13          |
| a)       | kredyty i pożyczki   | 37 440,00           | 120 900,00          |
| b)       | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych  | 0,00                | 0,00                |
| c)       | inne zobowiązania finansowe  | 96 148,62           | 124 028,13          |
| d)       | zobowiązania wekslowe  | 0,00                | 0,00                |
| e)       | inne   | 0,00                | 0,00                |
| III.     | Zobowiązania krótkoterminowe   | 2 130 926,77        | 641 064,12          |
| 1.       | Zobowiązania wobec jednostek powiązanych   | 0,00                | 0,00                |
| a)       | z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:   | 0,00                | 0,00                |
| -        | do 12 miesięcy   | 0,00                | 0,00                |
| -        | powyżej 12 miesięcy  | 0,00                | 0,00                |
| b)       | inne   | 0,00                | 0,00                |
| 2.       | Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 0,00                | 0,00                |
| a)       | z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:   | 0,00                | 0,00                |
| -        | do 12 miesięcy   | 0,00                | 0,00                |
| -        | powyżej 12 miesięcy  | 0,00                | 0,00                |
| b)       | inne   | 0,00                | 0,00                |
| 3.       | Zobowiązania wobec pozostałych jednostek   | 2 130 926,77        | 641 064,12          |
| a)       | kredyty i pożyczki   | 83 601,11           | 107 247,33          |
| b)       | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych  | 0,00                | 0,00                |
| c)       | inne zobowiązania finansowe  | 73 911,80           | 76 907,77           |
| d)       | z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:   | 39 997,38           | 385 356,87          |
| -        | do 12 miesięcy   | 39 997,38           | 385 356,87          |

Sprawozdanie Finansowe za okres: 01.01.-31.12.2017

11

CM INTERNATIONAL S.A.

|            |   |                     |                     |
|------------|---|---------------------|---------------------|
| -          | powyżej 12 miesięcy   | 0,00                | 0,00                |
| e)         | zaliczki otrzymane na dostawy i usługi  | 1 851 879,60        | 61 511,96           |
| f)         | zobowiązania wekslowe   | 0,00                | 0,00                |
| g)         | z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych | 54 739,61           | 4 849,47            |
| h)         | z tytułu wynagrodzeń  | 26 682,33           | 5 190,72            |
| i)         | inne  | 114,94              | 0,00                |
| 3.         | Fundusze specjalne  | 0,00                | 0,00                |
| <b>IV.</b> | <b>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                |
| -          | długoterminowe  | 0,00                | 0,00                |
| -          | krótkoterminowe   | 0,00                | 0,00                |
|            | <b>PASYWA RAZEM</b>   | <b>3 698 039,97</b> | <b>1 981 584,61</b> |

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych  
Olga Wnuk – Idea Tax sp. z o.o.

Idea Tax sp. z o.o.  
21.05.2018 .....  
Olga Wnuk  
Prezes Zarządu  
(data, podpis)

Zarząd

Mariusz Kara – Prezes Zarządu

21.05.2018 .....  
Mariusz Kara  
(data, podpis)  
Prezes Zarządu

Michał Sebastian – Wiceprezes Zarządu

21.05.2018 .....  
Michał Sebastian  
(data, podpis)  
Wiceprezes Zarządu

CMI SA | CM INTERNATIONAL S.A.  
ul. Kasztanowa 4  
51-361 Wilczyce  
NIP: 896-153-05-07  
REGON: 02187035.1

CM INTERNATIONAL S.A.

**III. Rachunek zysków i strat**

| Lp.      | RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT  | 31.12.2017          | 31.12.2016          |
|----------|--|---------------------|---------------------|
| <b>A</b> | <b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>                          | <b>3 667 089,60</b> | <b>2 217 256,68</b> |
| -        | od jednostek powiązanych   | 0,00                | 0,00                |
| I.       | Przychody netto ze sprzedaży produktów   | 3 721 890,41        | 2 105 547,38        |
| II.      | Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna) | -54 800,81          | 111 709,30          |
| III.     | Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki                               | 0,00                | 0,00                |
| IV.      | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                                      | 0,00                | 0,00                |
| <b>B</b> | <b>Koszty działalności operacyjnej</b>   | <b>3 371 498,90</b> | <b>2 047 660,77</b> |
| I.       | Amortyzacja  | 325 004,02          | 132 835,34          |
| II.      | Zużycie materiałów i energii   | 1 422 584,52        | 793 555,25          |
| III.     | Usługi obce  | 397 191,33          | 292 432,03          |
| IV.      | Podatki i opłaty, w tym:   | 8 580,95            | 1 224,87            |
| -        | podatek akcyzowy   | 0,00                | 0,00                |
| V.       | Wynagrodzenia  | 1 113 091,69        | 753 922,00          |
| VI.      | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:                                     | 50 248,56           | 10 947,40           |
| -        | emerytalne   | 22 405,36           | 6 031,68            |
| VII.     | Pozostałe koszty rodzajowe   | 54 797,83           | 62 743,88           |
| VIII.    | Wartość sprzedanych towarów i materiałów   | 0,00                | 0,00                |
| <b>C</b> | <b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>  | <b>295 590,70</b>   | <b>169 595,91</b>   |
| <b>D</b> | <b>Pozostałe przychody operacyjne</b>  | <b>44 691,92</b>    | <b>49 982,28</b>    |
| I.       | Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych                                 | 0,00                | 36 585,37           |
| II.      | Dotacje  | 11 356,20           | 7 570,80            |
| III.     | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych   | 0,00                | 0,00                |
| IV.      | Inne przychody operacyjne  | 33 335,72           | 5 826,11            |
| <b>E</b> | <b>Pozostałe koszty operacyjne</b>   | <b>25 468,88</b>    | <b>16 743,53</b>    |
| I.       | Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych                               | 0,00                | 0,00                |
| II.      | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych   | 0,00                | 0,00                |
| III.     | Inne koszty operacyjne   | 25 468,88           | 16 743,53           |
| <b>F</b> | <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>                                | <b>314 813,74</b>   | <b>202 834,66</b>   |
| <b>G</b> | <b>Przychody finansowe</b>   | <b>0,08</b>         | <b>1 603,21</b>     |
| I.       | Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:  | 0,00                | 0,00                |
| a)       | od jednostek powiązanych   | 0,00                | 0,00                |
| b)       | od jednostek pozostałych, w tym:   | 0,00                | 3,13                |
| -        | w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale                                   | 0,00                | 0,00                |
| II.      | Odsetki, w tym:  | 0,08                | 0,00                |
| -        | od jednostek powiązanych   | 0,00                | 0,00                |
| III.     | Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:                                     | 0,00                | 0,00                |
| -        | w jednostkach powiązanych  | 0,00                | 0,00                |
| IV.      | Aktualizacja wartości inwestycji   | 0,00                | 0,00                |
| V.       | Inne   | 0,00                | 1 600,08            |
| <b>H</b> | <b>Koszty finansowe</b>  | <b>54 857,60</b>    | <b>39 823,58</b>    |
| I.       | Odsetki, w tym:  | 25 694,20           | 39 537,35           |
| -        | dla jednostek powiązanych  | 0,00                | 0,00                |
| II.      | Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:                                   | 0,00                | 0,00                |
| -        | w jednostkach powiązanych  | 0,00                | 0,00                |
| III.     | Aktualizacja wartości aktywów finansowych  | 0,00                | 0,00                |
| IV.      | Inne   | 29 163,40           | 286,23              |

Sprawozdanie Finansowe za okres: 01.01.-31.12.2017

13

CM INTERNATIONAL S.A.

**CMI SA**  
CM INTERNATIONAL S.A.

|   |   |            |            |
|---|---|------------|------------|
| I | Zysk (strata) brutto (F+G-H)                                  | 259 956,22 | 164 614,29 |
| J | Podatek dochodowy   | 44 272,00  | 29 522,00  |
| K | Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | 0,00       | 0,00       |
| L | Zysk (strata) netto (I-J-K)                                   | 215 684,22 | 135 092,29 |

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych  
Olga Wnuk – Idea Tax sp. z o.o.

Idea Tax sp. z o.o.  
*Olga Wnuk*  
Olga Wnuk  
Prezes Zarządu  
21.05.2018 .....  
(data, podpis)

Zarząd

*Mariusz Kara*  
Mariusz Kara

Mariusz Kara – Prezes Zarządu

21.05.2018 .....  
Prezes Zarządu  
(data, podpis)

Michał Sebastian – Wiceprezes Zarządu

21.05.2018 .....  
*Michał Sebastian*  
Michał Sebastian  
Wiceprezes Zarządu  
(data, podpis)

**CMI SA** CM INTERNATIONAL S.A.  
ul. Kasztanowa 4  
51-361 Wilczyce  
NIP: 896-153-05-07  
REGON: 021870353

CM INTERNATIONAL S.A.

**IV. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym**

| Lp.  | ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM  | 31.12.2017          | 31.12.2016         |
|------|--|---------------------|--------------------|
| I.   | <b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>  | <b>1 088 389,36</b> | <b>965 977,07</b>  |
| -    | zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości   | 0,00                | 0,00               |
| -    | korekty błędów   | 0,00                | 0,00               |
| I.a. | <b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>  | <b>1 088 389,36</b> | <b>965 977,07</b>  |
| 1.   | <b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>   | <b>120 000,00</b>   | <b>13 400,00</b>   |
| 1.1. | <b>Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego</b>   | <b>300,00</b>       | <b>106 600,00</b>  |
| a)   | zwiększenie (z tytułu)   | 300,00              | 106 600,00         |
| -    | emisja akcji / wydanie udziałów  | 300,00              | 106 600,00         |
| b)   | zmniejszenie (z tytułu)  | 0,00                | 0,00               |
| 1.2. | <b>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>   | <b>120 300,00</b>   | <b>120 000,00</b>  |
| 2.   | <b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>   | <b>519 874,84</b>   | <b>345 354,84</b>  |
| 2.1. | <b>Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego</b>   | <b>254 789,29</b>   | <b>174 520,00</b>  |
| a)   | zwiększenie (z tytułu)   | 254 792,29          | 187 200,00         |
| -    | emisji akcji/udziałów powyżej wartości nominalnej (agio)   | 119 700,00          | 187 200,00         |
| -    | podziału zysku   | 135 092,29          | 0,00               |
| b)   | zmniejszenie (z tytułu)  | 3,00                | 12 680,00          |
| -    | koszty podwyższenia  | 3,00                | 12 680,00          |
| 2.2. | <b>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>  | <b>774 664,13</b>   | <b>519 874,84</b>  |
| 3.   | <b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b> | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>        |
| 3.1. | <b>Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny</b>  | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>        |
| a)   | zwiększenie (z tytułu)   | 0,00                | 0,00               |
| b)   | zmniejszenie (z tytułu)  | 0,00                | 0,00               |
| 3.2. | <b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>  | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>        |
| 4.   | <b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>  | <b>313 422,23</b>   | <b>621 261,05</b>  |
| 4.1. | <b>Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych</b>   | <b>0,00</b>         | <b>-307 838,82</b> |
| a)   | zwiększenie (z tytułu)   | 0,00                | 0,00               |
| -    | podziału zysku   | 0,00                | 0,00               |
| -    | wpłaty na kapitał (kapitał w trakcie rejestracji)  | 0,00                | 0,00               |
| b)   | zmniejszenie (z tytułu)  | 0,00                | 307 838,82         |
| -    | rozliczenie podwyższenia kapitału  | 0,00                | 307 838,82         |
| 4.2. | <b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>  | <b>313 422,23</b>   | <b>313 422,23</b>  |
| 5.   | <b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>  | <b>135 092,29</b>   | <b>7 963,65</b>    |
| 5.1. | <b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>   | <b>135 092,29</b>   | <b>7 963,65</b>    |
| -    | zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości   | 0,00                | 0,00               |
| -    | korekty błędów   | 0,00                | 0,00               |
| 5.2. | <b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>   | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>        |
| a)   | zwiększenie (z tytułu)   | 0,00                | 0,00               |
| b)   | zmniejszenie (z tytułu)  | 135 092,29          | 7 963,65           |
| -    | podział zysku z lat ubiegłych  | 135 092,29          | 0,00               |
| -    | wypłata dywidendy  | 0,00                | 7 963,65           |
| 5.3. | <b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>   | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>        |
| 5.4. | <b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>   | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>        |
| -    | zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości   | 0,00                | 0,00               |
| -    | korekty błędów   | 0,00                | 0,00               |
| 5.5. | <b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>   | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>        |
| a)   | zwiększenie (z tytułu)   | 0,00                | 0,00               |
| -    | przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia   | 0,00                | 0,00               |

Sprawozdanie Finansowe za okres: 01.01.-31.12.2017

15

CM INTERNATIONAL S.A.

**CMI SA**  
CM INTERNATIONAL S.A.

|             |  |                     |                     |
|-------------|--|---------------------|---------------------|
| b)          | zmniejszenie (z tytułu)  | 0,00                | 0,00                |
| <b>5.6.</b> | <b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>   | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         |
| <b>5.7.</b> | <b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>  | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         |
| <b>6.</b>   | <b>Wynik netto</b>   | <b>215 684,22</b>   | <b>135 092,29</b>   |
| a)          | zysk netto   | 215 684,22          | 135 092,29          |
| b)          | strata netto   | 0,00                | 0,00                |
| c)          | odpisy z zysku   | 0,00                | 0,00                |
| <b>II.</b>  | <b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>  | <b>1 424 070,58</b> | <b>1 088 389,36</b> |
| <b>III.</b> | <b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b> | <b>1 424 070,58</b> | <b>1 088 389,36</b> |

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych  
Olga Wnuk – Idea Tax sp. z o.o.

Zarząd

Mariusz Kara – Prezes Zarządu

Michał Sebastian – Wiceprezes Zarządu

Idea Tax sp. z o.o.

21.05.2018 .....  
Olga Wnuk  
Prezes Zarządu  
(data, podpis)

21.05.2018 .....  
Mariusz Kara  
Prezes Zarządu  
(data, podpis)

21.05.2018 .....  
Michał Sebastian  
Wiceprezes Zarządu  
(data, podpis)

**CMI SA** CM INTERNATIONAL S.A.  
ul. Kasztanowa 4  
51-361 Wilczyce  
NIP: 896-153-05-07  
REGON: 021870354

CM INTERNATIONAL S.A.

**CMI SA**  
CM INTERNATIONAL S.A.

**V. Rachunek przepływów pieniężnych**

| Lp.  | RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH   | 31.12.2017          | 31.12.2016        |
|--|---|---------------------|-------------------|
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>   |   |                     |                   |
| I.   | <b>Zysk (strata) netto</b>  | <b>215 684,22</b>   | <b>135 092,29</b> |
| II.  | <b>Korekty razem</b>  | <b>842 080,67</b>   | <b>-10 054,44</b> |
| 1.   | Amortyzacja   | 333 953,75          | 141 785,07        |
| 2.   | Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych  | 0,00                | 0,00              |
| 3.   | Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)   | 21 060,32           | 35 814,34         |
| 4.   | Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej  | 0,00                | -36 585,37        |
| 5.   | Zmiana stanu rezerw   | 2 251,00            | 7 203,00          |
| 6.   | Zmiana stanu zapasów  | -542 524,81         | -39 899,85        |
| 7.   | Zmiana stanu należności   | -339 253,63         | -190 130,57       |
| 8.   | Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów                                | 1 516 504,84        | 121 483,14        |
| 9.   | Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych   | -149 910,80         | -49 724,20        |
| 10.  | Inne korekty  | 0,00                | 0,00              |
| III.   | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>                                      | <b>1 057 764,89</b> | <b>125 037,85</b> |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b> |   |                     |                   |
| I.   | <b>Wpływy</b>   | <b>60 000,00</b>    | <b>36 585,37</b>  |
| 1.   | Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                               | 0,00                | 36 585,37         |
| 2.   | Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                                    | 0,00                | 0,00              |
| 3.   | Z aktywów finansowych, w tym:   | 0,00                | 0,00              |
| a)   | w jednostkach powiązanych   | 0,00                | 0,00              |
| b)   | w pozostałych jednostkach   | 0,00                | 0,00              |
| -  | zbycie aktywów finansowych  | 0,00                | 0,00              |
| -  | dywidendy i udziały w zyskach   | 0,00                | 0,00              |
| -  | splata udzielonych pożyczek długoterminowych  | 0,00                | 0,00              |
| -  | odsetki   | 0,00                | 0,00              |
| -  | inne wpływy z aktywów finansowych   | 0,00                | 0,00              |
| 4.   | Inne wpływy inwestycyjne  | 60 000,00           | 0,00              |
| II.  | <b>Wydatki</b>  | <b>498 359,24</b>   | <b>19 779,00</b>  |
| 1.   | Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                              | 438 359,24          | 19 779,00         |
| 2.   | Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne   | 0,00                | 0,00              |
| 3.   | Na aktywa finansowe, w tym:   | 0,00                | 0,00              |
| a)   | w jednostkach powiązanych   | 0,00                | 0,00              |
| b)   | w pozostałych jednostkach   | 0,00                | 0,00              |
| -  | nabycie aktywów finansowych   | 0,00                | 0,00              |
| -  | udzielone pożyczki długoterminowe   | 0,00                | 0,00              |
| 4.   | Inne wydatki inwestycyjne   | 60 000,00           | 0,00              |
| III.   | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>                                      | <b>-438 359,24</b>  | <b>16 806,37</b>  |
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>    |   |                     |                   |
| I.   | <b>Wpływy</b>   | <b>319 997,00</b>   | <b>293 787,33</b> |
| 1.   | Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 119 997,00          | 0,00              |
| 2.   | Kredyty i pożyczki  | 0,00                | 293 787,33        |
| 3.   | Emisja dłużnych papierów wartościowych  | 0,00                | 0,00              |
| 4.   | Inne wpływy finansowe   | 200 000,00          | 0,00              |

Sprawozdanie Finansowe za okres: 01.01.-31.12.2017

17

CM INTERNATIONAL S.A.

| II. Wydatki   | 415 746,74 | 287 715,74 |
|---|------------|------------|
| 1. Nabycie udziałów (akcji) własnych                                      | 0,00       | 0,00       |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                          | 0,00       | 0,00       |
| 3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku | 0,00       | 0,00       |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek   | 307 106,22 | 165 640,00 |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych                                  | 0,00       | 0,00       |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych                                 | 0,00       | 0,00       |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                | 87 580,20  | 73 581,40  |
| 8. Odsetki  | 21 060,32  | 35 814,34  |
| 9. Inne wydatki finansowe   | 0,00       | 12 680,00  |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)           | -95 749,74 | 6 071,59   |
| D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)               | 523 655,91 | 147 915,81 |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:                     | 523 655,91 | 147 915,81 |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych              | 0,00       | 0,00       |
| F. Środki pieniężne na początek okresu                                    | 397 963,60 | 250 047,79 |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:                      | 921 619,51 | 397 963,60 |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania                                  | 0,00       | 0,00       |

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych  
Olga Wnuk – Idea Tax sp. z o.o.

Zarząd

Mariusz Kara – Prezes Zarządu

Michał Sebastian – Wiceprezes Zarządu

Idea Tax sp. z o.o.

*Olga Wnuk*  
Olga Wnuk  
Prezes Zarządu

21.05.2018 .....  
(data, podpis)

*Mariusz Kara*  
Mariusz Kara

*Prezes Zarządu*  
Prezes Zarządu

21.05.2018 .....  
(data, podpis)

*Michał Sebastian*  
Michał Sebastian

*Wiceprezes Zarządu*  
Wiceprezes Zarządu

21.05.2018 .....  
(data, podpis)

**CMI SA** CM INTERNATIONAL S.A.  
ul. Kasztanowa 4  
51-361 Wilczyce  
NIP: 896-153-05-07  
REGON: 021870354



CM INTERNATIONAL S.A.

**CMI SA**  
CM INTERNATIONAL S.A.

## VI. Dodatkowe informacje i objaśnienia

### 1. Objasnienia do bilansu.

1.1. Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych, zawierający stan tych aktywów na początek roku obrotowego, zwiększenia i zmniejszenia z tytułu: aktualizacji wartości, nabycia, przemieszczenia wewnętrznego oraz stan końcowy, a dla majątku amortyzowanego - podobne przedstawienie stanów i tytułów zmian dotychczasowej amortyzacji lub umorzenia.

a) Zmiany wartości brutto wartości niematerialnych i prawnych za okres 01.01. – 31.12.2017.

| Tytuł                                   | Autorskie prawa majątkowe i prawa pokrewne | Licencje i koncesje | Wartość firmy | Koszty prac rozwojowych | Pozostałe | Razem      |
|---|--|---------------------|---------------|-------------------------|-----------|------------|
| 1. Wartość brutto na 01.01.2017 r. (BO) | 466 838,50                                 | 0,00                | 178 994,65    | 0,00                    | 0,00      | 645 833,15 |
| 2. Zwiększenia                          | 14 009,28                                  | 0,00                | 0,00          | 0,00                    | 0,00      | 14 009,28  |
| a) zakup                                |  | 0,00                | 0,00          | 0,00                    | 0,00      | 0,00       |
| b) aport                                | 0,00                                       | 0,00                | 0,00          | 0,00                    | 0,00      | 0,00       |
| c) pozostałe                            | 14 009,28                                  | 0,00                | 0,00          | 0,00                    | 0,00      | 14 009,28  |
| 3. Zmniejszenia                         | 0,00                                       | 0,00                | 0,00          | 0,00                    | 0,00      | 0,00       |
| a) sprzedaż                             | 0,00                                       | 0,00                | 0,00          | 0,00                    | 0,00      | 0,00       |
| b) likwidacja                           | 0,00                                       | 0,00                | 0,00          | 0,00                    | 0,00      | 0,00       |
| c) darowizna                            | 0,00                                       | 0,00                | 0,00          | 0,00                    | 0,00      | 0,00       |
| d) pozostałe                            | 0,00                                       | 0,00                | 0,00          | 0,00                    | 0,00      | 0,00       |
| 4. Wartość brutto na 31.12.2017 r. (BZ) | 480 847,78                                 | 0,00                | 178 994,65    | 0,00                    | 0,00      | 659 842,43 |

CM INTERNATIONAL S.A.

**CMI SA**  
CM INTERNATIONAL S.A.

b) Zmiany umorzenia wartości niematerialnych i prawnych za okres 01.01. – 31.12.2017.

| Tytuł                                      | Autorskie prawa majątkowe i prawa pokrewne | Licencje i koncesje | Wartość firmy | Koszty prac rozwojowych | Pozostałe | Razem      |
|--|--|---------------------|---------------|-------------------------|-----------|------------|
| 1. Wartość umorzenia na 01.01.2017 r. (BO) | 89 540,17                                  | 0,00                | 40 273,79     | 0,00                    | 0,00      | 129 813,96 |
| 2. Zwiększenia                             | 235 134,80                                 | 0,00                | 8 949,73      | 0,00                    | 0,00      | 244 084,53 |
| a) naliczenie umorzenia                    | 235 134,80                                 | 0,00                | 8 949,73      | 0,00                    | 0,00      | 244 084,53 |
| b) nieplanowe odpisy amortyzacyjne         | 0,00                                       | 0,00                | 0,00          | 0,00                    | 0,00      | 0,00       |
| c) pozostałe                               | 0,00                                       | 0,00                | 0,00          | 0,00                    | 0,00      | 0,00       |
| 3. Zmniejszenia                            | 0,00                                       | 0,00                | 0,00          | 0,00                    | 0,00      | 0,00       |
| a) sprzedaż                                | 0,00                                       | 0,00                | 0,00          | 0,00                    | 0,00      | 0,00       |
| b) likwidacja                              | 0,00                                       | 0,00                | 0,00          | 0,00                    | 0,00      | 0,00       |
| c) darowizna                               | 0,00                                       | 0,00                | 0,00          | 0,00                    | 0,00      | 0,00       |
| d) pozostałe                               | 0,00                                       | 0,00                | 0,00          | 0,00                    | 0,00      | 0,00       |
| 4. Wartość umorzenia na 31.12.2017 r. (BZ) | 324 674,97                                 | 0,00                | 49 223,52     | 0,00                    | 0,00      | 373 898,49 |
| 5. Wartość netto na 01.01.2017 r. (BO)     | 377 298,33                                 | 0,00                | 138 720,86    | 0,00                    | 0,00      | 516 019,19 |
| 6. Wartość netto na 31.12.2017 r. (BZ)     | 156 172,81                                 | 0,00                | 129 771,13    | 0,00                    | 0,00      | 285 943,94 |

c) Zmiany wartości brutto środków trwałych wg grup rodzajowych za okres 01.01. – 31.12.2017.

| Tytuł                                  | Grunty własne | Budynki, budowle, lokale i prawa do lokali | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Razem      |
|--|---------------|--|---------------------------------|-------------------|-------------------------|------------|
| 1. Wartość brutto na 01.01.2017r. (BO) | 0,00          | 0,00                                       | 236 779,76                      | 118 427,26        | 4 500,00                | 359 707,02 |
| 2. Zwiększenia                         | 0,00          | 0,00                                       | 13 598,68                       | 42 695,44         | 0,00                    | 56 294,12  |
| a) zakup                               | 0,00          | 0,00                                       | 13 598,68                       | 0,00              | 0,00                    | 13 598,68  |
| b) przyjęcie z inwestycji              | 0,00          | 0,00                                       | 0,00                            | 0,00              | 0,00                    | 0,00       |

Sprawozdanie Finansowe za okres: 01.01.-31.12.2017

20

CM INTERNATIONAL S.A.

|   |             |             |                   |                   |                 |                   |
|---|-------------|-------------|-------------------|-------------------|-----------------|-------------------|
| c) darowizny                                  | 0,00        | 0,00        | 0,00              | 0,00              | 0,00            | 0,00              |
| d) ujawnienia (inwentaryzacja)                | 0,00        | 0,00        | 0,00              | 0,00              | 0,00            | 0,00              |
| e) pozostałe                                  | 0,00        | 0,00        | 0,00              | 42 695,44         | 0,00            | 42 695,44         |
| <b>3. Zmniejszenia</b>                        | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>     | <b>0,00</b>       |
| a) sprzedaż                                   | 0,00        | 0,00        | 0,00              | 0,00              | 0,00            | 0,00              |
| b) likwidacja                                 | 0,00        | 0,00        | 0,00              | 0,00              | 0,00            | 0,00              |
| c) darowizny                                  | 0,00        | 0,00        | 0,00              | 0,00              | 0,00            | 0,00              |
| d) straty losowe                              | 0,00        | 0,00        | 0,00              | 0,00              | 0,00            | 0,00              |
| e) niedobory (inwentaryzacja)                 | 0,00        | 0,00        | 0,00              | 0,00              | 0,00            | 0,00              |
| f) pozostałe                                  | 0,00        | 0,00        | 0,00              | 0,00              | 0,00            | 0,00              |
| <b>4. Wartość brutto na 31.12.2017r. (BZ)</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>250 378,44</b> | <b>161 122,70</b> | <b>4 500,00</b> | <b>416 001,14</b> |

d) Zmiany umorzenia środków trwałych wg grup rodzajowych za okres 01.01. – 31.12.2017.

| Tytuł                                 | Grunty własne | Budynki, budowle, lokale i prawa do lokali | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Razem       |
|---------------------------------------|---------------|--|---------------------------------|-------------------|-------------------------|-------------|
| 1. Umorzenie na 01.01.2017r. (BO)     | 0,00          | 0,00                                       | 106 748,09                      | 2 467,24          | 4 500,00                | 113 715,33  |
| 2. Zwiększenia                        | 0,00          | 0,00                                       | 59 550,81                       | 30 318,41         | 0,00                    | 89 869,22   |
| a) naliczenie umorzenia, w tym:       | 0,00          | 0,00                                       | 59 550,81                       | 30 318,41         | 0,00                    | 89 869,22   |
| b) nieplanowe odpisy amortyzacyjne    | 0,00          | 0,00                                       | 0,00                            | 0,00              | 0,00                    | 0,00        |
| c) pozostałe                          | 0,00          | 0,00                                       |                                 | 0,00              | 0,00                    | 0,00        |
| <b>3. Zmniejszenia</b>                | <b>0,00</b>   | <b>0,00</b>                                | <b>0,00</b>                     | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b> |
| a) sprzedaż                           | 0,00          | 0,00                                       | 0,00                            | 0,00              | 0,00                    | 0,00        |
| b) likwidacja                         | 0,00          | 0,00                                       | 0,00                            | 0,00              | 0,00                    | 0,00        |
| c) darowizna                          | 0,00          | 0,00                                       | 0,00                            | 0,00              | 0,00                    | 0,00        |
| d) pozostałe                          | 0,00          | 0,00                                       | 0,00                            | 0,00              | 0,00                    | 0,00        |
| 4. Umorzenie na 31.12.2017r. (BZ)     | 0,00          | 0,00                                       | 166 298,90                      | 32 785,65         | 4 500,00                | 203 584,55  |
| 5. Wartość netto na 01.01.2017r. (BO) | 0,00          | 0,00                                       | 130 031,67                      | 115 960,02        | 0,00                    | 245 991,69  |
| 6. Wartość netto na 31.12.2017r. (BZ) | 0,00          | 0,00                                       | 84 079,54                       | 128 337,05        | 0,00                    | 212 416,59  |

e) Zmiany stanu inwestycji długoterminowych w aktywa finansowe w jednostkach powiązanych za okres 01.01.– 31.12.2017.

Nie występuje.

1.2. Wartość gruntów użytkowanych wieczysto.

Nie występuje.

CM INTERNATIONAL S.A.

**CMI SA**  
CM INTERNATIONAL S.A.

1.3. Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu.

Nie występuje.

1.4. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

Nie występuje.

1.5. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej subskrybowanych akcji, w tym uprzywilejowanych.

| Akcjonariusz                 | Seria akcji | Liczba akcji     | Liczba głosów    | Wartość nominalna posiadanych akcji | Udział w kapitale zakładowym | Udział w ogólnej liczbie głosów |
|------------------------------|-------------|------------------|------------------|-------------------------------------|------------------------------|---------------------------------|
| Mariusz Sylwester Kara       | A           | 660 000          | 1 320 000        | 66 000,00                           | 54,86%                       | 65,90%                          |
| Michał Sebastian             | A           | 52 000           | 104 000          | 5 200,00                            | 4,32%                        | 5,19%                           |
| Weremczuk Holding Sp. z o.o. | B           | 140 000          | 140 000          | 14 000,00                           | 11,64%                       | 6,99%                           |
| Certus Investment Sp. z o.o. | B           | 150 000          | 150 000          | 15 000,00                           | 12,47%                       | 7,49%                           |
| Pozostali                    | A,B,C       | 201 000          | 289 000          | 20 100,00                           | 16,71%                       | 14,43%                          |
| <b>Suma</b>                  |             | <b>1 203 000</b> | <b>2 003 000</b> | <b>120 300,00</b>                   | <b>100,00%</b>               | <b>100,00%</b>                  |

1.6. Stan na początek roku obrotowego, zwiększenia i wykorzystanie oraz stan końcowy kapitałów (funduszy) zapasowych i rezerwowych, o ile jednostka nie sporządza zestawienia zmian w kapitale (funduszu) własnym.

Spółka sporządza zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym.

1.7. Propozycje, co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy.

| Wyszczególnienie                   | Kwota      |
|------------------------------------|------------|
| 1. Wynik finansowy zysk netto      | 215 684,22 |
| 2. Proponowany podział:            | 215 684,22 |
| a) zwiększenie kapitału zapasowego | 215 684,22 |

Sprawozdanie Finansowe za okres: 01.01.-31.12.2017

22

CM INTERNATIONAL S.A.

1.8. Dane o stanie rezerw według celu ich utworzenia na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie końcowym.

| Wyszczególnienie                     | Rezerwy na przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją | Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego | Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne | Pozostałe rezerwy | Razem    |
|--------------------------------------|---|--|---|-------------------|----------|
| 1. Stan rezerw na 01.01.2017 r. (B0) | 0,00  | 1 203,00   | 0,00  | 6 000,00          | 7 203,00 |
| 2. Zwiększenia                       | 0,00  | 5 554,00   | 0,00  | 3 900,00          | 9 454,00 |
| a) utworzenie                        | 0,00  | 5 554,00   | 0,00  | 3 900,00          | 9 454,00 |
| b) pozostałe                         | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00              | 0,00     |
| 3. Zmniejszenia                      | 0,00  | 1 203,00   | 0,00  | 6 000,00          | 7 203,00 |
| a) wykorzystanie                     | 0,00  | 1 203,00   | 0,00  | 6 000,00          | 7 203,00 |
| b) rozwiązanie                       | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00              | 0,00     |
| c) pozostałe                         | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00              | 0,00     |
| 4. Stan rezerw na 31.12.2017 r. (BZ) | 0,00  | 5 554,00   | 0,00  | 3 900,00          | 9 454,00 |

1.9. Dane o odpisach aktualizujących wartość należności, ze wskazaniem stanu na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie na koniec roku obrotowego.

Nie występuje.

1.10. Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansowego, przewidywanym umową, okresie spłaty:

- do 1 roku,
- powyżej 1 roku do 3 lat,
- powyżej 3 lat do 5 lat,
- powyżej 5 lat.

| Zobowiązania                                       | Okres wymagalności |                         |                        |               | Razem        |
|--|--------------------|-------------------------|------------------------|---------------|--------------|
|  | do 1 roku          | powyżej 1 roku do 3 lat | powyżej 3 lat do 5 lat | powyżej 5 lat |              |
| 1. Wobec jednostek powiązanych                     | 0,00               | 0,00                    | 0,00                   | 0,00          | 0,00         |
| a) z tytułu dostaw i usług                         | 0,00               | 0,00                    | 0,00                   | 0,00          | 0,00         |
| b) inne  | 0,00               | 0,00                    | 0,00                   | 0,00          | 0,00         |
| 2. Wobec pozostałych jednostek                     | 2 130 926,77       | 133 588,62              | 0,00                   | 0,00          | 2 264 515,39 |
| a) kredyty i pożyczki                              | 83 601,11          | 37 440,00               | 0,00                   | 0,00          | 121 041,11   |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 0,00               | 0,00                    | 0,00                   | 0,00          | 0,00         |
| c) inne zobowiązania finansowe                     | 73 911,80          | 96 148,62               | 0,00                   | 0,00          | 170 060,42   |
| d) z tytułu dostaw i usług                         | 39 997,38          | 0,00                    | 0,00                   | 0,00          | 39 997,38    |
| e) zaliczki otrzymane na dostawy                   | 1 851 879,60       | 0,00                    | 0,00                   | 0,00          | 1 851 879,60 |
| f) zobowiązania wekslowe                           | 0,00               | 0,00                    | 0,00                   | 0,00          | 0,00         |

Sprawozdanie Finansowe za okres: 01.01.-31.12.2017

23

CM INTERNATIONAL S.A.

**CMI SA**  
CM INTERNATIONAL S.A.

|   |           |      |      |      |           |
|---|-----------|------|------|------|-----------|
| g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 54 739,61 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 54 739,61 |
| h) z tytułu wynagrodzeń                                   | 26 682,33 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 26 682,33 |
| i) inne   | 114,94    | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 114,94    |

**1.11. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych.**

| Wyszczególnienie   | Stan na dzień 01.01.2017 (BO) | Zwiększenia | Zmniejszenia | Stan na dzień 31.12.2017 (BZ) |
|--|-------------------------------|-------------|--------------|-------------------------------|
| 1. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów operacyjnych  | 46 429,20                     | 208 643,80  | 60 000,00    | 195 073,00                    |
| 2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:            | 1 203,00                      | 5 554,00    | 1 203,00     | 5 554,00                      |
| 3. Biernie rozliczenia międzyokresowe kosztów operacyjnych | 6 000,00                      | 3 900,00    | 6 000,00     | 3 900,00                      |
| 4. Czynne rozliczenia międzyokresowe przychodów            | 0,00                          | 0,00        | 0,00         | 0,00                          |
| 5. Biernie rozliczenia międzyokresowe przychodów           | 0,00                          | 0,00        | 0,00         | 0,00                          |

**1.12. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki (ze wskazaniem jego rodzaju).**

Nie występuje.

**1.13. Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także wekslowe.**

Nie występuje.

**2. Objasnienia do rachunku zysków i strat.**

**2.1. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów netto ze sprzedaży usług, towarów i materiałów.**

| Przychody netto ze sprzedaży | Sprzedaż za okres 01.01.-31.12.2017 |              |              |
|------------------------------|-------------------------------------|--------------|--------------|
|                              | krajowa                             | eksportowa   | ogółem       |
| 1. Produktów i usług         | 28 454,72                           | 3 693 435,69 | 3 721 890,41 |
| 2. Towarów                   | 0,00                                | 0,00         | 0,00         |
| 3. Materiałów                | 0,00                                | 0,00         | 0,00         |
| Razem                        | 28 454,72                           | 3 693 435,69 | 3 721 890,41 |

**2.2. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe.**

Nie występuje.

CM INTERNATIONAL S.A.

**2.3. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów.**

Nie występuje.

**2.4. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym.**

Nie występuje.

**2.5. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto.**

| Lp. | Wyszczególnienie  | Kwota      |
|-----|---|------------|
| 1.  | Zysk brutto   | 259 956,22 |
| 2.  | Przychody bilansowe trwale nie stanowiące przychodów podatkowych (-)        | 11 356,20  |
| 3.  | Przychody bilansowe przejściowo nie stanowiące przychodów podatkowych (-)   | 32 320,31  |
| 4.  | Przychody podatkowe będące przychodami bilansowymi lat ubiegłych (+)        | 6 332,43   |
| 5.  | Przychody podatkowe nie stanowiące nigdy przychodów bilansowych (+)         | 0,00       |
| 6.  | Koszty uzyskania przychodów nie stanowiące nigdy kosztów bilansowych (-)    | 95 284,58  |
| 7.  | Koszty bilansowe trwale nie stanowiące kosztu uzyskania przychodów (+)      | 129 324,39 |
| 8.  | Koszty bilansowe przejściowo nie stanowiące kosztu uzyskania przychodów (+) | 35 120,43  |
| 9.  | Koszty uzyskania przychodów będące kosztami bilansowymi lat ubiegłych (-)   | 17 188,57  |
| 10. | Dochód do opodatkowania (1-2-3+4+5-6+7+8-9)                                 | 274 583,81 |
| 11. | Straty z lat ubiegłych pomniejszająca dochód roku bieżącego (-)             | 0,00       |
| 12. | Inne zmniejszenia podstawy opodatkowania (-)                                | 0,00       |
| 13. | Podstawa opodatkowania (10-11-12)   | 274 584,00 |
| 14. | Podatek dochodowy (19%)   | 41 188,00  |

**2.6. W przypadku jednostek, które sporządzają rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym, dane o kosztach wytworzenia produktów na własne potrzeby oraz o kosztach rodzajowych:**

- a) amortyzacji,
- b) zużycia materiałów i energii,
- c) usług obcych,
- d) podatków i opłat,
- e) wynagrodzeń,
- f) ubezpieczeń i innych świadczeń,
- g) pozostałych kosztów rodzajowych.

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.

CM INTERNATIONAL S.A.

**CMI SA**  
CM INTERNATIONAL S.A.**2.7. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby.**

Nie występuje.

**2.8. Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska.**

Nie występuje.

**2.9. Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych, z podziałem na losowe i pozostałe oraz podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych.**

Nie występuje.

**2.10. Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych.**

Nie występuje.

**3. Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych.****3.1. Objaśnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych, a w przypadku gdy rachunek przepływów pieniężnych sporządzony jest metodą bezpośrednią, dodatkowo należy przedstawić uzgodnienie przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, sporządzone metodą pośrednią; w przypadku różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych należy wyjaśnić przyczyny**

Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

**4. Objaśnienia do zawartych przez jednostkę umów, istotnych transakcji i niektórych zagadnień osobowych.****4.1. Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy.**

Nie występuje.

**4.2. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi (wraz z kwotami).**

Nie występuje.

**4.3. Informacje o przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe.**

Na 31.12.2017r. Spółka zatrudniała 16 osób na umowę o pracę. W okresie 01.01.-31.12.2017 Spółka nawiązywała współpracę również w oparciu o umowy cywilnoprawne (umowy zlecenia, umowy o dzieło). We wskazanym okresie Spółka zawarła takie umowy z 41 osobami.

Sprawozdanie Finansowe za okres: 01.01.-31.12.2017

26



CM INTERNATIONAL S.A.

- 4.4. Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniami z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno).

| Wyszczególnienie | 31.12.2017 |
|------------------|------------|
| Zarząd           | 192 256,00 |

Członkowie Rady Nadzorczej w okresie 01.01-31.12.2017r. nie pobierali ze Spółki wynagrodzenia.

- 4.5. Informacje o pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno), ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty.

Na dzień 31.12.2017r. Spółka nie udzieliła tym osobom pożyczek ani świadczeń o podobnym charakterze.

- 4.6. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy.

Wynagrodzenie netto na koszty badania sprawozdania finansowego za okres 01.01. – 31.12.2017 wynosi 3 900,00 PLN.

5. Zdarzenia po dniu bilansowym, rodzaj i skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości.

- 5.1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

- 5.2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

- 5.3. Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale (funduszu) własnym.

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

- 5.4. Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy.

Przedstawione dane w sprawozdaniu finansowym są porównywalne.

6. Objaśnienia dotyczące jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej.

- 6.1. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji, w tym:

Sprawozdanie Finansowe za okres: 01.01.-31.12.2017

27

CM INTERNATIONAL S.A.

- a) nazwie, zakresie działalności wspólnego przedsięwzięcia,
- b) procentowym udziale,
- c) części wspólnie kontrolowanych rzeczowych składników aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych,
- d) zobowiązaniach zaciągniętych na potrzeby przedsięwzięcia lub zakupu używanych rzeczowych składników aktywów trwałych,
- e) części zobowiązań wspólnie zaciągniętych,
- f) przychodach uzyskanych ze wspólnego przedsięwzięcia i kosztach z nimi związanych,
- g) zobowiązaniach warunkowych i inwestycyjnych dotyczących wspólnego przedsięwzięcia.

Spółka w przedsięwzięciach takich nie uczestniczyła.

**6.2. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi.**

Pozycja nie występuje.

**6.3. Wykaz spółek (nazwa, siedziba), w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki; wykaz ten powinien zawierać także informacje o procencie udziałów i stopniu udziału w zarządzaniu oraz o zysku lub stracie netto tych spółek za ostatni rok obrotowy.**

Pozycja nie występuje.

**6.4. Jeżeli jednostka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, korzystając ze zwolnienia lub wyłączeń, informacje o:**

- h) podstawie prawnej wraz z danymi uzasadniającymi odstępianie od konsolidacji,
- i) nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na wyższym szczeblu grupy kapitałowej oraz miejscu jego publikacji,
- j) podstawowych wskaźnikach ekonomiczno-finansowych, charakteryzujących działalność jednostek powiązanych w danym i ubiegłym roku obrotowym, takich jak:
  - wartość przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz przychodów finansowych,
  - wynik finansowy netto oraz wartość kapitału własnego, z podziałem na grupy,
  - wartość aktywów trwałych,
  - przeciętne roczne zatrudnienie.

Nie dotyczy.

**7. Informacje o połączeniu spółek.**

**7.1. W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie:**

- a) jeżeli połączenie zostało rozliczone metodą nabycia:
  - nazwę (firmę) i opis przedmiotu działalności spółki przejętej,
  - liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia,
  - cenę przejęcia, wartość aktywów netto według wartości godziwej spółki przejętej na dzień połączenia, wartość firmy lub ujemnej wartości firmy i opis zasad jej amortyzacji,
- b) jeżeli połączenie zostało rozliczone metodą łączenia udziałów:

Sprawozdanie Finansowe za okres: 01.01.-31.12.2017

28

CM INTERNATIONAL S.A.

**CMI SA**  
CM INTERNATIONAL S.A.

- nazwy (firmy) i opis przedmiotu działalności spółek, które w wyniku połączenia zostały wykreślone z rejestru,
- liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia,
- przychody i koszty, zyski i straty oraz zmiany w kapitałach własnych połączonych spółek za okres od początku roku obrotowego, w ciągu którego nastąpiło połączenie, do dnia połączenia.

Nie dotyczy.

**8. Poważne zagrożenia dla kontynuacji działalności.**

- 8.1. W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje, oraz wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane; informacja powinna zawierać również opis podejmowanych bądź planowanych przez jednostkę działań mających na celu eliminację niepewności.

W Spółce nie występuje niepewność co do dalszego istnienia Spółki.

**9. Inne istotne informacje ułatwiające ocenę jednostki.**

- 9.1. W przypadku gdy inne informacje niż wymienione powyżej mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostki, należy ujawnić te informacje.

Nie istnieją takie informacje, dotyczące Spółki.

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych  
Olga Wnuk – Idea Tax sp. z o.o.

Idea Tax sp. z o.o.  
*Olga Wnuk*  
Prezes Zarządu

21.05.2018 .....  
(data, podpis)

Zarząd

Mariusz Kara – Prezes Zarządu

Mariusz Kara

21.05.2018 .....  
(data, podpis)

Michał Sebastian  
Wiceprezes Zarządu

Michał Sebastian – Wiceprezes Zarządu

21.05.2018 .....  
(data, podpis)

**CMI SA** CM INTERNATIONAL S.A.  
ul. Kasztanowa 4  
51-361 Wilczyce  
NIP: 896-153-05-07  
REGON: 021870354

### 3. Raport kwartalny za IV kwartał 2018 r.

#### 3.1. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta

##### Bilans Emitenta

| Wyszczególnienie                                  | 31.12.2018 r.<br>(zł) | 31.12.2017 r.<br>(zł) |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <b>A. Aktywa trwałe</b>                           | <b>1 849 187,95</b>   | <b>923 121,09</b>     |
| I. Wartości niematerialne i prawne                | 441 653,79            | 370 485,47            |
| II. Rzeczowe aktywa trwałe                        | 1 407 534,16          | 552 635,62            |
| III. Należności długoterminowe                    | 0,00                  | 0,00                  |
| IV. Inwestycje długoterminowe                     | 0,00                  | 0,00                  |
| V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe      | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>B. Aktywa obrotowe</b>                         | <b>7 140 349,17</b>   | <b>2 945 995,49</b>   |
| I. Zapasy   | 3 444 838,27          | 732 490,17            |
| II. Należności krótkoterminowe                    | 1 849 763,03          | 1 085 607,33          |
| III. Inwestycje krótkoterminowe                   | 1 198 245,49          | 932 824,99            |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe    | 647 502,38            | 195 073,00            |
| C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy | 0,00                  | 0,00                  |
| D. Udziały (akcje) własne                         | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                               | <b>8 989 537,12</b>   | <b>3 869 116,58</b>   |

|   |                     |                     |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>                                  | <b>2 858 345,12</b> | <b>1 410 790,12</b> |
| I. Kapitał (fundusz) podstawowy                                     | 120 300,00          | 120 300,00          |
| II. Kapitał (fundusz) zapasowy                                      | 990 348,35          | 774 664,13          |
| III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny                        | 0,00                | 0,00                |
| IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe                         | 313 422,23          | 313 422,23          |
| V. Zysk (strata) z lat ubiegłych                                    | 0,00                | 0,00                |
| VI. Zysk (strata) netto   | 1 434 274,54        | 202 403,76          |
| VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | 0,00                | 0,00                |
| <b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>                    | <b>6 131 192,00</b> | <b>2 458 326,46</b> |
| I. Rezerwy na zobowiązania  | 0,00                | 0,00                |
| II. Zobowiązania długoterminowe                                     | 161 030,35          | 133 588,62          |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe                                   | 5 970 161,65        | 2 324 737,84        |
| IV. Rozliczenia międzyokresowe                                      | 0,00                | 0,00                |
| <b>PASYWA RAZEM</b>   | <b>8 989 537,12</b> | <b>3 869 116,58</b> |

Źródło: Emitent

**Rachunek zysków i strat Emitenta**

| Wyszczególnienie   | od 01.10.2018r.<br>do 31.12.2018r.<br>(zł) | od 01.10.2017r.<br>do 31.12.2017r.<br>(zł) | od 01.01.2018r.<br>do 31.12.2018r.<br>(zł) | od 01.01.2017r.<br>do 31.12.2017r.<br>(zł) |
|--|--|--|--|--|
| <b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>                           | <b>4 445 420,21</b>                        | <b>554 749,32</b>                          | <b>12 790 163,08</b>                       | <b>3 667 089,60</b>                        |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów  | 3 994 508,51                               | 541 972,75                                 | 11 903 637,67                              | 3 721 890,41                               |
| II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna) | 450 911,70                                 | 12 776,57                                  | 886 525,41                                 | -54 800,81                                 |
| III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki                              | 0,00                                       | 0,00                                       | 0,00                                       | 0,00                                       |
| IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                                      | 0,00                                       | 0,00                                       | 0,00                                       | 0,00                                       |
| <b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>  | <b>4 069 737,26</b>                        | <b>656 472,81</b>                          | <b>10 848 130,00</b>                       | <b>3 366 817,68</b>                        |
| I. Amortyzacja   | 36 363,36                                  | 82 222,49                                  | 286 304,65                                 | 325 004,02                                 |
| II. Zużycie materiałów i energii   | 2 494 984,58                               | 199 773,92                                 | 6 809 009,06                               | 1 422 584,52                               |
| III. Usługi obce   | 771 025,14                                 | 83 722,70                                  | 1 422 706,63                               | 392 861,98                                 |
| IV. Podatki i opłaty   | 14 004,30                                  | 3 978,17                                   | 36 687,14                                  | 8 580,95                                   |
| V. Wynagrodzenia   | 624 817,50                                 | 259 699,54                                 | 1 912 752,07                               | 1 112 791,69                               |
| VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia   | 108 079,10                                 | 20 418,95                                  | 306 195,57                                 | 50 196,69                                  |
| VII. Pozostałe koszty rodzajowe  | 20 463,28                                  | 6 657,04                                   | 74 474,88                                  | 54 797,83                                  |
| VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów   | 0,00                                       | 0,00                                       | 0,00                                       | 0,00                                       |
| <b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>   | <b>375 682,95</b>                          | <b>-101 723,49</b>                         | <b>1 942 033,08</b>                        | <b>300 271,92</b>                          |
| <b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>   | <b>2,14</b>                                | <b>1,92</b>                                | <b>4 578,37</b>                            | <b>44 691,91</b>                           |
| I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych                                  | 0,00                                       | 0,00                                       | 0,00                                       | 0,00                                       |
| II. Dotacje  | 0,00                                       | 0,00                                       | 0,00                                       | 11 356,20                                  |
| III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych  | 0,00                                       | 0,00                                       | 0,00                                       | 0,00                                       |
| IV. Inne przychody operacyjne  | 2,14                                       | 1,92                                       | 4 578,37                                   | 33 335,71                                  |
| <b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>  | <b>168 873,91</b>                          | <b>7 388,23</b>                            | <b>175 992,98</b>                          | <b>25 468,87</b>                           |
| I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych                                | 0,00                                       | 0,00                                       | 0,00                                       | 0,00                                       |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych   | 162 494,76                                 | 0,00                                       | 162 494,76                                 | 0,00                                       |
| III. Inne koszty operacyjne  | 6 379,15                                   | 7 388,23                                   | 13 498,22                                  | 25 468,87                                  |
| <b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>                                 | <b>206 811,18</b>                          | <b>-109 109,80</b>                         | <b>1 770 618,47</b>                        | <b>319 494,96</b>                          |
| <b>G. Przychody finansowe</b>  | <b>0,00</b>                                | <b>0,00</b>                                | <b>9,28</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                                       | 0,00                                       | 0,00                                       |
| III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych  | 0,00                                       | 0,00                                       | 0,00                                       | 0,00                                       |
| IV. Aktualizacja wartości inwestycji   | 0,00                                       | 0,00                                       | 0,00                                       | 0,00                                       |
| V. Inne  | 0,00                                       | 0,00                                       | 9,28                                       | 0,00                                       |
| <b>H. Koszty finansowe</b>   | <b>109 538,49</b>                          | <b>28 704,49</b>                           | <b>118 076,21</b>                          | <b>75 558,20</b>                           |
| I. Odsetki   | 5 752,66                                   | 6 778,48                                   | 26 476,89                                  | 25 694,28                                  |
| II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych   | 0,00                                       | 0,00                                       | 0,00                                       | 0,00                                       |

|  |            |             |              |            |
|--|------------|-------------|--------------|------------|
| III. Aktualizacja wartości inwestycji                            | 0,00       | 0,00        | 0,00         | 0,00       |
| IV. Inne   | 105 539,49 | 21 926,01   | 91 599,32    | 49 863,92  |
| I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)                                  | 176 971,25 | -137 814,29 | 1 652 551,54 | 243 936,76 |
| J. Podatek dochodowy   | -20 148,00 | 30 864,00   | 218 277,00   | 41 533,00  |
| K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | 0,00       | 0,00        | 0,00         | 0,00       |
| L. Zysk (strata) netto (I-J-K)                                   | 197 119,25 | -168 678,29 | 1 434 274,54 | 202 403,76 |

Źródło: Emitent

**Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta**

| Wyszczególnienie   | od 01.10.2018r.<br>do 31.12.2018r.<br>(zł) | od 01.10.2017r.<br>do 31.12.2017r.<br>(zł) | od 01.01.2018r.<br>do 31.12.2018r.<br>(zł) | od 01.01.2017r.<br>do 31.12.2017r.<br>(zł) |
|--|--|--|--|--|
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>   |  |  |  |  |
| I. Zysk (strata) netto   | 197 119,25                                 | -168 678,29                                | 1 434 274,54                               | 202 403,76                                 |
| II. Korekty razem  | -778 529,24                                | 501 560,84                                 | -36 629,03                                 | 866 564,87                                 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)   | -581 409,99                                | 332 882,55                                 | 1 397 645,51                               | 1 068 968,63                               |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b> |  |  |  |  |
| I. Wpływy  | 0,00                                       | 60 000,00                                  | 0,00                                       | 60 000,00                                  |
| II. Wydatki  | 518 505,69                                 | 121 392,24                                 | 1 040 531,00                               | 498 359,16                                 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)   | -518 505,69                                | -61 392,24                                 | -1 040 531,00                              | -438 359,16                                |
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>    |  |  |  |  |
| I. Wpływy  | 224 462,56                                 | 0,00                                       | 224 462,56                                 | 319 997,00                                 |
| II. Wydatki  | 30 674,20                                  | 53 957,51                                  | 304 951,09                                 | 415 745,08                                 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)      | 193 788,36                                 | -53 957,51                                 | -80 488,53                                 | -95 748,08                                 |
| D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)           | -906 127,32                                | 217 532,80                                 | 276 625,98                                 | 534 861,39                                 |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych                        | -906 127,32                                | 217 532,80                                 | 276 625,98                                 | 534 861,39                                 |
| F. Środki pieniężne na początek okresu                               | 2 104 372,81                               | 715 292,19                                 | 921 619,51                                 | 397 963,60                                 |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)                         | 1 198 245,49                               | 932 824,99                                 | 1 198 245,49                               | 932 824,99                                 |

Źródło: Emitent

**Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta**

| Wyszczególnienie   | od 01.10.2018r.<br>do 31.12.2018r.<br>(zł) | od 01.10.2017r.<br>do 31.12.2017r.<br>(zł) | od 01.01.2018r.<br>do 31.12.2018r.<br>(zł) | od 01.01.2017r.<br>do 31.12.2017r.<br>(zł) |
|--|--|--|--|--|
| I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)  | 2 661 225,87                               | 1 579 468,41                               | 1 424 070,58                               | 1 088 389,36                               |
| I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach                            | 2 661 225,87                               | 1 579 468,41                               | 1 424 070,58                               | 1 088 389,36                               |
| II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)   | 2 858 345,12                               | 1 410 790,12                               | 2 858 345,12                               | 1 410 790,12                               |
| III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | 2 858 345,12                               | 1 410 790,12                               | 2 858 345,12                               | 1 410 790,12                               |

Źródło: Emitent

### **3.2. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach w stosowaniu zasad (polityki) rachunkowości**

#### **Środki pieniężne**

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

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

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

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

Inwentaryzacja środków pieniężnych na rachunkach bankowych jest przeprowadzana poprzez potwierdzenie sald z bankiem. Inwentaryzacja innych środków pieniężnych oraz innych aktywów pieniężnych jest przeprowadzana poprzez porównywanie danych ewidencyjnych z dokumentami.

#### **Należności i zobowiązania**

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

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

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

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

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

Odpisy aktualizujące należności spółka tworzy na:

- należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości do wysokości należności nie objętych gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,
- należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego w wysokości 100% należności,

- należności kwestionowane przez dłużników (sporne) oraz należności skierowane do postępowania sądowego w wysokości 100% należności,
- należności, z których zapłatą dłużnik zwleka, a zapłata nie jest prawdopodobna w wysokości 100% należności.

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

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

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

Mając na uwadze zasadę istotności wynikającą z art. 4 ust. 4 Ustawy potwierdzoną postanowieniem ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych art. 16d, wartości niematerialne i prawne o wartości do 3 500 zł, traktowane jako niskocenne składniki majątku, zalicza się do materiałów i księguje bezpośrednio w zużycie materiałów z pominięciem ewidencji bilansowej.

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

#### **Rzeczowe aktywa trwałe**

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o dotychczasowe odpisy umorzeniowe. Spółka prowadzi ewidencję środków trwałych, do których zalicza się składniki mienia, przy czym środki trwałe o wartości do 3 500, traktowane jako niskocenne składniki majątku, zalicza się do materiałów i księguje bezpośrednio w zużycie materiałów z pominięciem ewidencji bilansowej, zgodnie z art. 32 ust. 6 Ustawy. Zasady amortyzacji środków trwałych są zgodne z ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych.

Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej.

Odpisy amortyzacji dokonywane są zgodnie ze sporządzonym planem amortyzacji.

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

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

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

Nabyte lub wytworzone w ciągu roku obrotowego rzeczowe składniki zapasów ujmowane są według ceny zakupu 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.

#### **Zyski i straty nadzwyczajne**

Przez straty i zyski nadzwyczajne rozumie się straty i zyski powstające na skutek zdarzeń trudnych do przewidzenia, poza działalnością operacyjną Spółki i niezwiązane z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia.

#### **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.

### **3.3. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki**

W okresie IV kwartału 2018 r. Spółka wygenerowała 4.445.420,21 zł przychodów netto ze sprzedaży, co przy 554.749,32 zł w analogicznym okresie w roku poprzednim wskazuje na **wzrost poziomu przychodów Emitenta o 701,34% r/r.**

W omawianym okresie Spółka wygenerowała 197.119,25 zł zysku netto przy -168.678,29 zł straty netto za okres IV kwartału 2017 r.

W ujęciu narastającym, w okresie I-IV kwartału 2018 r. Spółka wygenerowała 12.790.163,08 zł przychodów netto ze sprzedaży, co przy 3.667.089,60 zł w analogicznym okresie w roku poprzednim wskazuje na wzrost poziomu przychodów Emitenta o 248,78% r/r. W omawianym okresie Spółka wygenerowała 1.434.274,54 zł zysku netto przy 202.403,76 zł zysku netto za okres I-IV kwartału 2017 r. (wzrost o 608,62% r/r).

W zakresie pozycji księgowej „zmiana stanu produktów” – na koniec IV kwartału 2018 r. pozycja miała wartość „886525,41 zł”. Na wzrost wartości tej pozycji (względem III kwartału 2018 r.) miała wpływ zmiana stanu wyrobów gotowych oraz produkcji w toku (zwiększenie ich wartości). Ponieważ jest to tylko kwestia prezentacyjna, konto „zużycie materiałów i energii” jest kontem korygującym prezentację zmiany stanu produktów w rachunku zysków i strat sporządzanym w wariantcie porównawczym.

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

- wpływy z modeli rozliczeniowych: system sprzedażowy Fixed Price oraz system rozliczeniowy Pay-As-You-Go - przychody z tytułu comiesięcznych (stałych) abonamentów oraz prowizji, których wielkość uzależniona jest od czasu pracy maszyny u użytkowników końcowych;
- realizacja „Projektu Hiszpania”, który zakłada, iż w okresie 3 lat partner z Hiszpanii zamówi i wstawi do swojej sieci dystrybucyjnej 1.000 urządzeń M3;
- realizacja „projektu Niemcy” – prace badawczo-rozwojowe na zlecenie kontrahenta z Niemiec. Wartość zlecenia wyniosła 400.000,00 EUR. Emitent wskazuje, iż otrzymanie trzech poniższych zamówień na produkcję i dostarczenie urządzeń do pielęgnacji skóry jest konsekwencją realizacji „Projektu Niemcy”;
- realizacja zamówienia o wartości 144.000,00 EUR na produkcję i dostarczenie urządzeń do pielęgnacji skóry. Do 31 marca 2018 r. Emitent otrzymał od kontrahenta płatności w wysokości 100% wartości zamówienia tytułem przedpłaty na realizację przedmiotowego zlecenia, która została wykazana w bilansie w pozycji zobowiązania krótkoterminowe z tytułu zaliczek otrzymanych na dostawy i usługi;
- wpłynięcie w styczniu 2018 r. zamówienia i jego realizacja o wartości 1.800.000,00 EUR na produkcję i dostarczenie urządzeń do pielęgnacji skóry. Do 31 grudnia 2018 r. Emitent otrzymał od kontrahenta płatności w wysokości 1.720.000,00 EUR tytułem przedpłaty na realizację przedmiotowego zlecenia, które na dzień 31 grudnia 2018 r. zostały częściowo wykazane w bilansie w pozycji zobowiązania krótkoterminowe z tytułu zaliczek otrzymanych na dostawy i usługi, a częściowo zostały wykazane w rachunku zysków i strat w przychodach ze sprzedaży produktów i usług (w wyniku sprzedaży i dostawy urządzeń do kontrahenta);
- wpłynięcie w lipcu 2018 r. zamówienia i jego realizacja o wartości 1.800.000,00 EUR na produkcję i dostarczenie urządzeń do pielęgnacji skóry. Do 31 grudnia 2018 r. Emitent otrzymał od kontrahenta płatności w wysokości 650.000,00 EUR (natomiast do dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent otrzymał od kontrahenta płatności w wysokości 801.792,00 EUR) tytułem przedpłaty na realizację przedmiotowego zlecenia, które na dzień 31 grudnia 2018 r. zostały częściowo wykazane w bilansie w pozycji zobowiązania krótkoterminowe z tytułu zaliczek otrzymanych na dostawy i usługi, a częściowo zostały wykazane w rachunku zysków i strat w przychodach ze sprzedaży produktów i usług (w wyniku sprzedaży i dostawy urządzeń do kontrahenta).

Emitent podkreśla, iż przychody z tytułu realizacji ww. zleceń widoczne będą na poziomie przychodów ze sprzedaży dopiero po zakończeniu powyższych projektów, co w opinii Emitenta powinno mieć miejsce w okresie II kwartału 2018 r. – III kwartału 2019 r.

Poza wyżej wymienionymi informacjami, w ocenie sytuacji majątkowo-finansowej Emitenta na dzień 31 grudnia 2018 r. (dane szacunkowe, niezbadane przez biegłego rewidenta) należy wziąć pod uwagę następujące, istotne pozycje bilansowe:

a) Bilans – Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

Na pozycję tę składają się:

- kwota 195.073,00 zł – koszt realizacji projektu 4Stock (zapłacony), kwota zostanie ujęta w kosztach po debiucie Spółki na NewConnect,

- kwota 447.608,32 zł – wynagrodzenie dla pośredników pozyskujących kontrakty Spółki związane z produkcją urządzeń dedykowanych medycynie estetycznej,
- kwota 4.821,06 zł – polisy ubezpieczeniowe.

b) Zobowiązania krótkoterminowe.

Na pozycję tę składają się:

- kredyty i pożyczki: 224.462,56 zł,
- inne zobowiązania finansowe: 33.382,36 zł – zobowiązania leasingowe,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług: 1.795.833,51 zł – zobowiązania handlowe,
- zobowiązania z tytułu zaliczek otrzymanych na dostawy i usługi: 3.454.922,11 zł - wielkość wynika z otrzymanych przez Spółkę płatności tytułem przedpłaty na realizację zamówień na urządzenia do pielęgnacji skóry),
- zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń: 330.692,69 zł,
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń: 129.760,17 zł,
- inne: 1.108,25 zł.

Ponadto, w związku z planami budowy nowej siedziby firmy, w dniu 27 września 2018 r. Emitent zawarł z bankiem PKO BP S.A. dwie umowy kredytowe na łączną kwotę 4,15 mln zł, na które składają się: (i) kredyt inwestycyjny w kwocie 3,37 mln zł na realizację celu budowy nowej siedziby Spółki oraz (ii) kredyt obrotowy w kwocie 0,78 mln zł z przeznaczeniem na finansowanie podatku VAT związanego z budową nowej siedziby Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. kredyty nie zostały uruchomione. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego kredyty zostały uruchomione – w dniu 31 stycznia 2019 r. Emitent otrzymał pierwsze transze kredytów.

Rozpoczęcie budowy nastąpiło w dniu 13 listopada 2018 r. Zakończenie prac budowlanych planowane jest na 2019 rok. Obecnie trwają prace w obrębie budynku biurowego (prace żelbetowe oraz murowe na poziomie parteru) oraz hali produkcyjnej (podbudowa pod posadzkę hali, montaż prefabrykowanych słupów żelbetowych). Ponadto wykonywane są roboty zewnętrzne związane z zagospodarowaniem placów.

Generalnym wykonawcą budowy nowej siedziby Spółki jest firma Krajewski Konstrukcje sp. z o.o. sp. k. z siedzibą we Wrocławiu. W dniu 28 września 2018 r. zawarto umowę na przeprowadzenie całości procesu budowlanego inwestycji Emitenta w postaci budynku produkcyjno-montażowego wraz z częścią biurowo-socjalną, infrastrukturą techniczną, niezbędnym zagospodarowaniem, zbiornikiem ppoż oraz zbiornikiem na nieczystości stałe oraz instalacje sanitarne i elektryczne. Wartość umowy wynosi 3,66 mln zł netto.

### **3.4. 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.

### **3.5. 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 Emitenta informuje, iż Dokument Informacyjny Emitenta nie zawiera informacji, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO.

### 3.6. 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

W 2018 r. Emitent opracował laser diodowy do epilacji (trwałej depilacji) – urządzenie Nuximia.

Emitent rozpoczął prace nad laserem do epilacji we wrześniu 2016 r. W grudniu 2018 r. został ukończony prototyp lasera. Urządzenie zostało wprowadzone do sprzedaży w lutym 2019 r. Obecnie Emitent prowadzi działania marketingowe, które mają na celu zapoznanie dystrybutorów z nowym urządzeniem Spółki. Emitent zakłada, że sprzedaż laserów rozpocznie się w I kwartale 2019 r.

Urządzenie Nuximia, podobnie jak urządzenie wielofunkcyjne M3, korzysta z koncepcji IoT (ang. Internet of Things), a ponadto zostało wyposażone w moduł diagnostyczno-rozliczeniowy *Reactify*® oraz zostało zintegrowane z aplikacją *Skinic* do zarządzania salonem kosmetycznym. Przewagą urządzenia Nuximia nad konkurencyjnymi rozwiązaniami jest także wykorzystanie nowatorskiej technologii specjalnej diody SLD (znanej również jako VCSEL), która wyróżnia się przede wszystkim długą żywotnością, lepszymi parametrami optycznymi, większą pojemnością cieplną oraz wyższą wydajnością, a także o wiele lepszym układem chłodzenia.

### 3.7. Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent nie posiada spółek zależnych i nie tworzy grupy kapitałowej.

### 3.8. W przypadku, gdy Emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych – wskazanie przyczyn niesporządzania takich sprawozdań

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent nie tworzy grupy kapitałowej, zatem nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

### 3.9. Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

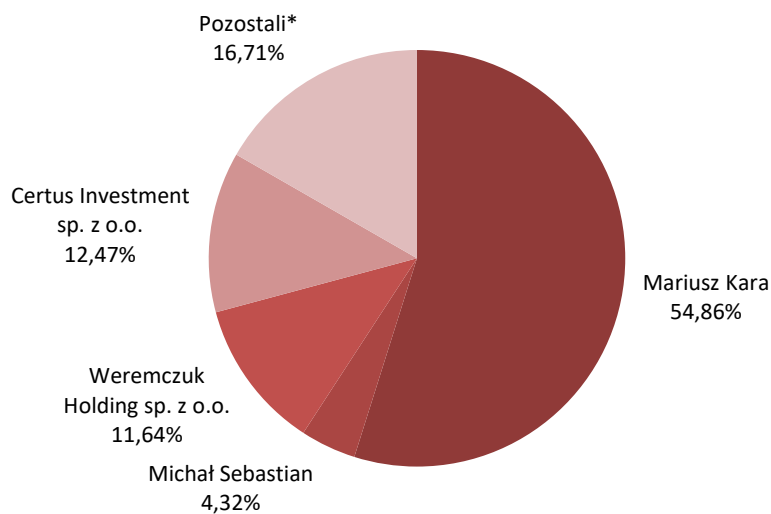
Tabela 15 Wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu

| 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%                           |
| Weremczuk Holding sp. z o.o. | B              | 140.000          | 140.000          | 11,64%                       | 6,99%                           |
| Certus Investment sp. z o.o. | B              | 150.000          | 150.000          | 12,47%                       | 7,49%                           |
| Pozostali*                   | A, B, C        | 201.000          | 289.000          | 16,71%                       | 14,43%                          |
| <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

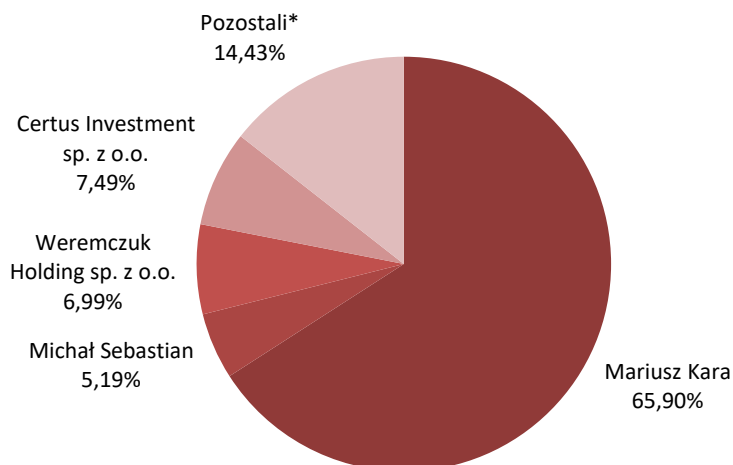
**Wykres 11 Struktura własnościowa Emitenta (udział w kapitale zakładowym)**



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

Źródło: Emitent

**Wykres 12 Struktura własnościowa Emitenta (udział w głosach na walnym zgromadzeniu)**



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

Źródło: Emitent

### 3.10. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Spółka zatrudnia 51 osób na umowę o pracę (49,50 w przeliczeniu na pełne etaty) oraz współpracuje z 9 osobami na podstawie umów cywilnoprawnych i umów o współpracy.

## ROZDZIAŁ VI. ZAŁĄCZNIKI

### 1. Odpis z właściwego rejestru

Strona 1 z 8

Wydruk informacji pobranej w trybie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, posiada moc dokumentu wydawanego przez Centralną Informację, nie wymaga podpisu i pieczęci.

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

#### KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 28.02.2019 godz. 15:45:49

Numer KRS: 0000648450

#### Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

|   |                 |  |                      |
|---|-----------------|--|----------------------|
| Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym |                 | 05.12.2016   |                      |
| Ostatni wpis                                  | Numer wpisu     | 8  | Data dokonania wpisu |
|   | Sygnatura akt   | WR.IX NS-REJ.KRS/23458/18/469  |                      |
|   | Oznaczenie sądu | SĄD REJONOWY DLA WROCŁAWIA-FABRYCZNEJ WE WROCŁAWIU, IX WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO |                      |

#### Dział 1

| Rubryka 1 - Dane podmiotu   |                                   |
|---|-----------------------------------|
| 1.Oznaczenie formy prawnej  | SPÓŁKA AKCYJNA                    |
| 2.Numer REGON/NIP   | REGON: 021870354, NIP: 8961530507 |
| 3.Firma, pod którą spółka działa  | CM INTERNATIONAL SPÓŁKA AKCYJNA   |
| 4.Dane o wcześniejszej rejestracji  | -----                             |
| 5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej? | NIE                               |
| 6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?   | NIE                               |

| Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu |   |
|---------------------------------------|---|
| 1.Siedziba                            | kraj POLSKA, woj. DOLNOŚLĄSKIE, powiat WROCŁAW, gmina WROCŁAW, miejsc. WROCŁAW            |
| 2.Adres                               | ul. MIŁOSZYCKA, nr 19, lok. ---, miejsc. WROCŁAW, kod 51-502, poczta WROCŁAW, kraj POLSKA |
| 3.Adres poczty elektronicznej         | INFO@COS-MEDI.CO.EU   |
| 4.Adres strony internetowej           | WWW.COS-MEDI.CO.EU  |

| Rubryka 3 - Oddziały |  |
|----------------------|--|
| Brak wpisów          |  |

| Rubryka 4 - Informacje o statucie                |   |  |
|--|---|--|
| 1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu | 1 | 09.11.2016R., NOTARIUSZ JAN ANDRZEJ TARKOWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU UL. ZAOLZIAŃSKA 4, REPERTORIUM A NUMER 20903/2016  |
|  | 2 | 28.04.2017 R. REPERTORIUM A NR 8725/2017, NOTARIUSZ JAN ANDRZEJ TARKOWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA TARKOWSKI & TARKOWSKI NOTARIUSZE SPÓŁKA PARTNERSKA Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU, PRZY UL. ZAOLZIAŃSKIEJ 4, ZMIENIONO §6 UST. 1.<br><br>31.05.2017 R. REPERTORIUM A NR 10659/2017, NOTARIUSZ WIT TARKOWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA TARKOWSKI & TARKOWSKI NOTARIUSZE SPÓŁKA PARTNERSKA Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU, PRZY UL. ZAOLZIAŃSKIEJ 4, ZMIENIONO §6 UST. 1.<br><br>31.05.2017 R. REPERTORIUM A NR 10656/2017, NOTARIUSZ WIT TARKOWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA TARKOWSKI & TARKOWSKI NOTARIUSZE SPÓŁKA PARTNERSKA Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU, PRZY UL. ZAOLZIAŃSKIEJ 4, ZMIENIONO: §2, §12 UST.5, §16 STATUTU; DODANO §14 UST. 4 STATUTU. UST. 1. |
|  | 3 | 29.06.2018 R., REP. A NR 14474/2018, NOTARIUSZ JAN ANDRZEJ TARKOWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA TARKOWSKI & TARKOWSKI NOTARIUSZE SPÓŁKA PARTNERSKA Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU, PRZY UL. ZAOLZIAŃSKIEJ 4, ZMIENIONO § 2 STATUTU SPÓŁKI   |

| Rubryka 5   |              |
|---|--------------|
| 1. Czas, na jaki została utworzona spółka   | NIEOZNACZONY |
| 2. Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki  | -----        |
| 4. Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji? | NIE          |
| 5. Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?  | NIE          |

| Rubryka 6 - Sposób powstania spółki  |  |
|--|--|
| 1. Określenie okoliczności powstania   | PRZEKSZTAŁCENIE  |
| 2. Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale   | PRZEKSZTAŁCENIE SPÓŁKI CM INTERNATIONAL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ POD FIRMĄ CM INTERNATIONAL SPÓŁKA AKCYJNA, NA PODSTAWIE UCHWAŁY NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW SPÓŁKI CM INTERNATIONAL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z DNIA 9 LISTOPADA 2016 R. SPORZĄDZONEJ PRZED NOTARIUSZEM JANEM ANDRZEJEM TARKOWSKIM Z KANCELARI I NOTARIALNEJ TARKOWSKI & TARKOWSKI NOTARIUSZE SPÓŁKA PARTNERSKA, UL. ZAOLZIAŃSKA 4, 53-334 WROCŁAW, REPERTORIUM A NR 20900/2016.<br><br>PONADTO, NA PODSTAWIE AKTU NOTARIALNEGO SPORZĄDZONEGO PRZED NOTARIUSZEM JANEM ANDRZEJEM TARKOWSKIM Z KANCELARI I NOTARIALNEJ TARKOWSKI & TARKOWSKI NOTARIUSZE SPÓŁKA PARTNERSKA, UL. ZAOLZIAŃSKA 4, 53-334 WROCŁAW, REPERTORIUM A NR 20903/2016, WSPÓLNICY SPÓŁKI PRZEKSZTAŁCANEJ CM INTERNATIONAL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ WYRAZILI ZGODĘ NA ZAWIĄZANIE SPÓŁKI AKCYJNEJ POD FIRMĄ CM INTERNATIONAL SPÓŁKA AKCYJNA, OBJĘCIE AKCJI, BRZMIENIE STATUTU ORAZ PRZYJĘLI TEKST STATUTU SPÓŁKI AKCYJNEJ. |
| 3. Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji | -----  |
| Podrubryka 1<br>Podmioty, z których powstała spółka  |  |



|   |   |  |
|---|---|--|
| 1 | 1. Nazwa lub firma  | CM INTERNATIONAL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,----- |
|   | 2. Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany | KRAJOWY REJESTR SĄDOWY   |
|   | 3. Numer w rejestrze albo ewidencji   | 0000422539   |
|   | 4. Nazwa sądu prowadzącego rejestr albo organu prowadzącego ewidencję       | *****  |
|   | 5. Numer REGON  | 021870354  |
|   | 6. Numer NIP  | 8961530507   |

|  |  |
|--|--|
| <b>Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza</b> |  |
| Brak wpisów                                  |  |

|  |                |
|--|----------------|
| <b>Rubryka 8 - Kapitał spółki</b>                                  |                |
| 1. Wysokość kapitału zakładowego                                   | 120 300,00 ZŁ. |
| 2. Wysokość kapitału docelowego                                    | 90 000,00 ZŁ.  |
| 3. Liczba akcji wszystkich emisji                                  | 1203000        |
| 4. Wartość nominalna akcji   | 0,10 ZŁ.       |
| 5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego                   | 120 300,00 ZŁ. |
| 6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego | -----          |
| <b>Podrubryka 1<br/>Informacja o wniesieniu aportu</b>             |                |
| Brak wpisów  |                |

|                                 |   |   |
|---------------------------------|---|---|
| <b>Rubryka 9 - Emisja akcji</b> |   |   |
| 1                               | 1. Nazwa serii akcji  | A   |
|                                 | 2. Liczba akcji w danej serii   | 800000  |
|                                 | 3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane | AKCJE IMIENNE SERII A SĄ UPZYWILEJOWANE W TEN SPOSÓB, ŻE NA KAŻDĄ Z NICH PRZYPADAJĄ DWA GŁOSY NA WALNYM ZGROMADZENIU. |
| 2                               | 1. Nazwa serii akcji  | B   |
|                                 | 2. Liczba akcji w danej serii   | 400000  |
|                                 | 3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane | AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE   |
| 3                               | 1. Nazwa serii akcji  | C   |
|                                 | 2. Liczba akcji w danej serii   | 3000  |
|                                 | 3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są                 | AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE   |

uprzywilejowane

|  |
|--|
| Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych |
| Brak wpisów  |

|   |     |
|---|-----|
| Rubryka 11  |     |
| 1. Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych? | TAK |

## Dział 2

|  |   |                     |
|--|---|---------------------|
| Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu   |   |                     |
| 1. Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu | ZARZĄD  |                     |
| 2. Sposób reprezentacji podmiotu                         | W PRZYPADKU POWOŁANIA ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO SKUTECZNA REPREZENTACJA SPÓŁKI WYKONYWANA JEST PRZEZ PREZESA ZARZĄDU. JEŻELI ZARZĄD JEST WIELOOSOBOWY, DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI O CHARAKTERZE MAJĄTKOWYM I PODPISYWANIA OŚWIADCZEŃ WOLI W IMIENIU SPÓŁKI UPOWAŻNIENI SĄ PREZES ZARZĄDU ZAWSZE SAMODZIELNIE LUB DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ŁĄCZNIE. DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI O CHARAKTERZE NIEMAJĄTKOWYM UPOWAŻNIONY JEST KAŻDY CZŁONEK ZARZĄDU SAMODZIELNIE. |                     |
| Podrubryka 1<br>Dane osób wchodzących w skład organu     |   |                     |
| 1  | 1. Nazwisko / Nazwa lub firma   | KARA                |
|  | 2. Imiona   | MARIUSZ SYLWESTER   |
|  | 3. Numer PESEL/ REGON   | 85072006992         |
|  | 4. Numer KRS  | ****                |
|  | 5. Funkcja w organie reprezentującym  | PREZES ZARZĄDU      |
|  | 6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?   | NIE                 |
|  | 7. Data do jakiej została zawieszona  | -----               |
| 2  | 1. Nazwisko / Nazwa lub firma   | SEBASTIAN           |
|  | 2. Imiona   | MICHAŁ              |
|  | 3. Numer PESEL/ REGON   | 85121503818         |
|  | 4. Numer KRS  | ****                |
|  | 5. Funkcja w organie reprezentującym  | WI CEPREZES ZARZĄDU |
|  | 6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?   | NIE                 |
|  | 7. Data do jakiej została zawieszona  | -----               |

|                           |
|---------------------------|
| Rubryka 2 - Organ nadzoru |
|---------------------------|

|               |  |               |                |
|---------------|--|---------------|----------------|
| 1             | 1.Nazwa organu                                       |               | RADA NADZORCZA |
|               | Podrubryka 1<br>Dane osób wchodzących w skład organu |               |                |
|               | 1  | 1.Nazwisko    | MAŚLANKA       |
|               |  | 2.Imiona      | TOMASZ MICHAŁ  |
|               |  | 3.Numer PESEL | 84071202538    |
|               | 2  | 1.Nazwisko    | KARA           |
|               |  | 2.Imiona      | ROBERT KAMIL   |
|               |  | 3.Numer PESEL | 87022705876    |
|               | 3  | 1.Nazwisko    | KARA           |
|               |  | 2.Imiona      | BOGUMIŁA       |
|               |  | 3.Numer PESEL | 91021811382    |
|               | 4  | 1.Nazwisko    | FAŚCISZEWSKA   |
|               |  | 2.Imiona      | JOLANTA TERESA |
|               |  | 3.Numer PESEL | 88061412662    |
|               | 5  | 1.Nazwisko    | KOSEK          |
| 2.Imiona      |  | WOJCIECH JAN  |                |
| 3.Numer PESEL |  | 87090212733   |                |

|                        |
|------------------------|
| Rubryka 3 - Prokurenci |
| Brak wpisów            |

Dział 3

|   |   |  |
|---|---|--|
| Rubryka 1 - Przedmiot działalności                    |   |  |
| 1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy | 1 | 46, 46, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA WYROBÓW FARMACEUTYCZNYCH I MEDYCZNYCH  |
| 2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy    | 1 | 46, 45, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA PERFUM I KOSMETYKÓW  |
|   | 2 | 46, 49, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA POZOSTAŁYCH ARTYKUŁÓW UŻYTKU DOMOWEGO  |
|   | 3 | 46, 69, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA POZOSTAŁYCH MASZYN I URZĄDZEŃ  |
|   | 4 | 47, 19, Z, POZOSTAŁA SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA W NIEWYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH                                 |
|   | 5 | 47, 9, , SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA POZA SIĘCIĄ SKLEPOWĄ, STRAGANAMI I TARGOWISKAMI                              |
|   | 6 | 77, 40, Z, DZIERŻAWA WŁASNOŚCI INTELEKTUALNEJ I PODOBNYCH PRODUKTÓW, Z WYŁĄCZENIEM PRAC CHRONIONYCH PRAWEM AUTORSKIM |
|   | 7 | 62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM  |
|   | 8 | 62, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH I KOMPUTEROWYCH                     |
|   | 9 | 77, 39, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA POZOSTAŁYCH MASZYN, URZĄDZEŃ ORAZ DÓBR MATERIALNYCH, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE  |

| Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach   |                   |               |                             |
|--|-------------------|---------------|-----------------------------|
| Rodzaj dokumentu   | Nr kolejny w polu | Data złożenia | Za okres od do              |
| 1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego  | 1                 | 06.06.2017    | OD 01.01.2016 DO 31.12.2016 |
|  | 2                 | 19.07.2018    | OD 01.01.2017 DO 31.12.2017 |
|  | 3                 | 16.07.2018    | OD 01.01.2017 DO 31.12.2017 |
|  | 4                 | 17.07.2018    | OD 01.01.2017 DO 31.12.2017 |
|  | 5                 | 18.07.2018    | OD 01.01.2017 DO 31.12.2017 |
| 2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego | 1                 | *****         | OD 01.01.2016 DO 31.12.2016 |
| 3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego          | 1                 | *****         | OD 01.01.2016 DO 31.12.2016 |
| 4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu   | 1                 | *****         | OD 01.01.2016 DO 31.12.2016 |

| Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej |
|--|
| Brak wpisów                                |

| Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego |
|---|
| Brak wpisów   |

| Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy                                  |            |
|---|------------|
| 1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe | 31.12.2016 |

Dział 4

| Rubryka 1 - Zaległości |
|------------------------|
| Brak wpisów            |

| Rubryka 2 - Wierzytelności |
|----------------------------|
| Brak wpisów                |

|   |
|---|
| Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego |
| Brak wpisów   |

|   |
|---|
| Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych |
| Brak wpisów   |

#### Dział 5

|                     |
|---------------------|
| Rubryka 1 - Kurator |
| Brak wpisów         |

#### Dział 6

|                        |
|------------------------|
| Rubryka 1 - Likwidacja |
| Brak wpisów            |

|   |
|---|
| Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu |
| Brak wpisów   |

|                                 |
|---------------------------------|
| Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny |
| Brak wpisów                     |

|   |
|---|
| Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu |
| Brak wpisów   |

|   |
|---|
| Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym |
| Brak wpisów   |

|   |
|---|
| Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym |
| Brak wpisów                                     |

|   |
|---|
| Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych , o postępowaniu naprawczym lub o przymusowej restrukturyzacji |
| Brak wpisów   |

|  |
|--|
| Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej |
| Brak wpisów  |

|  |
|--|
| data sporządzenia wydruku 28.02.2019<br>adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: <a href="http://ekrs.ms.gov.pl">ekrs.ms.gov.pl</a> |
|--|

## 2. Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki niezarejestrowanych przez sąd

### 2.1. Aktualne brzmienie Statutu Spółki

**STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ**  
**CM INTERNATIONAL SPÓŁKA AKCYJNA**

**I. POSTANOWIENIA OGÓLNE**

**§ 1.**

1. Spółka prowadzi działalność gospodarczą pod firmą: **CM International** Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać skrótu firmy **CM International** S.A. oraz może używać wyróżniającego ją znaku graficznego.

**§ 2.**

Siedzibą Spółki jest Wrocław.

**§ 3.**

1. Spółka prowadzi działalność na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.
2. Spółka może tworzyć i prowadzić oddziały, zakłady, filie, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne, a także uczestniczyć w innych spółkach lub przedsięwzięciach na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.
3. Założycielami Spółki są:
  - 1) Mariusz Sylwester Kara,
  - 2) Michał Sebastian,
  - 3) Przemysław Bogdan Weremczuk,
  - 4) Certus Investment spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu,
  - 5) Grzegorz Fryderyk Duszyński,
  - 6) Aleksander Ksawery Łubniewski.

**§ 4.**

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:
  - 1) PKD 46.42.Z - Sprzedaż hurtowa odzieży i obuwi,
  - 2) PKD 46.43.Z - Sprzedaż hurtowa elektrycznych artykułów użytku domowego,
  - 3) PKD 46.45.Z - Sprzedaż hurtowa perfum i kosmetyków,
  - 4) PKD 46.46.Z - Sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych,
  - 5) PKD 46.49.Z - Sprzedaż hurtowa pozostałych artykułów użytku domowego,
  - 6) PKD 46.69.Z - Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń,
  - 7) PKD 46.90.Z - Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana,
  - 8) PKD 47.19.Z - Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach,
  - 9) PKD 47.9 - Sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepów, straganami i targowiskami,
  - 10) PKD 47.91.Z - Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub internet,
  - 11) PKD 47.99.Z - Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepów, straganami lub targowiskami,
  - 12) PKD 64.92.Z - Pozostałe formy udzielania kredytów,
  - 13) PKD 64.99.Z - Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
  - 14) PKD 66.19.Z - Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
  - 15) PKD 63.12.Z - Działalność portali internetowych,

- 16) PKD 68.20.Z - Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
  - 17) PKD 70.22.Z - Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
  - 18) PKD 70.21.Z - Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja,
  - 19) PKD 86.90.A - Działalność fizjoterapeutyczna,
  - 20) PKD 96.02.Z - Fryzjerstwo i pozostałe zabiegi kosmetyczne,
  - 21) PKD 96.04.Z - Działalność usługowa związana z poprawą kondycji fizycznej,
  - 22) PKD 77.11.Z - Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek,
  - 23) PKD 77.12.Z - Wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli,
  - 24) PKD 77.40.Z - Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim,
  - 25) PKD 82.30.Z - Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów,
  - 26) PKD 22.29.Z - Produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych,
  - 27) PKD 25.62.Z - Obróbka mechaniczna elementów metalowych,
  - 28) PKD 33.13.Z - Naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych,
  - 29) PKD 62.01.Z - Działalność związana z oprogramowaniem,
  - 30) PKD 62.09.Z - Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
  - 31) PKD 77.39.Z - Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane,
2. Jeżeli podjęcie lub prowadzenie działalności gospodarczej w zakresie ustalonego wyżej przedmiotu działalności Spółki, z mocy przepisów szczególnych, wymaga zgody, zezwolenia lub koncesji organu państwa, to rozpoczęcie lub prowadzenie takiej działalności może nastąpić po uzyskaniu takiego zezwolenia, zgody lub koncesji,
  3. Zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez wykupu akcji, jeżeli uchwała powzięta będzie większością dwóch trzecich głosów, w obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

#### § 5.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

## II. KAPITAŁY, AKCJONARIUSZE I AKCJE

#### § 6.

1. Kapitał zakładowy wynosi **120.300,00 zł** (słownie: sto dwadzieścia tysięcy trzysta złotych) i dzieli się na 1.203.000 (słownie: jeden milion dwieście trzy tysiące) akcji, o wartości nominalnej po 0,10 zł (słownie: zero złotych i dziesięć groszy) każda, w tym:
  - 1) 800.000 (słownie: osiemset tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o kolejnych numerach od A000001 do A800000,
  - 2) 400.000 (słownie: czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o kolejnych numerach od B000001 do B400000,
  - 3) 3.000 (słownie: trzy tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii C o kolejnych numerach od C000001 do C003000.
2. Kapitał zakładowy Spółki został pokryty w ten sposób, że 120.000,00 zł (słownie: sto dwadzieścia tysięcy złotych) w związku z akcjami serii A i B zostało pokryte w wyniku przekształcenia w spółkę akcyjną spółki z ograniczoną odpowiedzialnością działającej pod firmą CM International sp. z o.o.; wszystkie akcje imienne uprzywilejowane serii A oraz zwykłe na okaziciela serii B przyznane zostały pierwszym akcjonariuszom proporcjonalnie w stosunku do ilości udziałów posiadanych przez nich w kapitale zakładowym przekształcanej Spółki pod firmą: CM International spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i zostały pokryte w całości majątkiem przekształcanej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, przed zarejestrowaniem przekształcenia.
3. Akcje imienne serii A są uprzywilejowane w ten sposób, że na każdą z nich przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu.
4. Akcje nowych emisji będą emitowane jako akcje na okaziciela, chyba że Walne Zgromadzenie postanowi inaczej.
5. Może być dokonana zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.



6. *Kapitał zakładowy Spółki może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji, na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia. Dotychczasowym Akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia akcji nowych emisji w proporcji do posiadanych akcji.*
7. *Spółka może podwyższać kapitał zakładowy ze środków własnych zgodnie z art. 442 Kodeksu spółek handlowych.*
8. *Jeżeli Akcjonariusz nie dokona wpłaty na objęte akcje w wymaganym terminie, będzie obowiązany do zapłaty odsetek ustawowych za każdy dzień takiego opóźnienia.*
9. *Akcje mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych, chyba że uchwała Walnego Zgromadzenia stanowić będzie inaczej.*

#### **§ 7.**

1. *Upoważnia się Zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 90.000 zł (dziewięćdziesiąt tysięcy złotych) poprzez emisję nie więcej niż 900.000 (dziewięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, w granicach określonych poniżej (kapitał docelowy).*
2. *Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego wygasa z upływem 3 lat od dnia wpisania Spółki do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.*
3. *W granicach kapitału docelowego Zarząd upoważniony jest do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze jednej lub kilku emisji akcji.*
4. *Upoważnienie do podwyższania kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego zawiera uprawnienie Zarządu do emisji warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych, z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż okres, na który zostało udzielone niniejsze upoważnienie.*
5. *Akcje emitowane w ramach kapitału docelowego mogą być obejmowane w zamian za wkłady pieniężne lub wkłady niepieniężne.*
6. *Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, może, w całości lub w części, pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w stosunku do akcji oraz warrantów subskrypcyjnych emitowanych w granicach kapitału docelowego.*
7. *Uchwała Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego lub wydania akcji za wkłady niepieniężne wymaga zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały.*
8. *Z zastrzeżeniem ust. 6 i 7 niniejszego paragrafu oraz o ile przepisy ustawy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, w granicach upoważnienia Zarząd może decydować o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego oraz emisjami warrantów subskrypcyjnych, a w szczególności Zarząd jest umocowany do:*
  - 1) *zawierania umów o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji;*
  - 2) *podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji;*
  - 3) *podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie odpowiednio emisji akcji w drodze oferty publicznej lub prywatnej oraz ubiegania się o dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym lub o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect;*
  - 4) *zmiany Statutu w zakresie związanym z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego i ustalenia tekstu jednolitego obejmującego te zmiany.*
9. *Uchwała Zarządu Spółki podjęta w ramach statutowego upoważnienia udzielonego w niniejszym paragrafie zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.*

#### **Zbywanie akcji**

#### **§ 8.**

1. *Akcje są zbywalne.*
2. *Na zasadach określonych w kolejnych ustępach niniejszego paragrafu każdy z Akcjonariuszy posiadających akcje imienne (uprawnieni Akcjonariusze) będzie miał prawo skorzystać z prawa pierwszeństwa nabycia akcji imiennych zbywanych przez któregośkolwiek z pozostałych Akcjonariuszy albo z prawa przyłączenia.*
3. *Akcionariusz zamierzający zbyć akcje imienne (Zbywający) zobowiązany jest zawiadomić Zarząd Spółki na piśmie o zamiarze zbycia akcji imiennych. W zawiadomieniu skierowanym do Spółki Zbywający określi liczbę zbywanych akcji, podmiot, na rzecz którego zbycie ma nastąpić (Nabywca) oraz cenę sprzedaży akcji.*

4. Zarząd Spółki w terminie 5 (pięciu) dni roboczych od otrzymania zawiadomienia, o którym mowa w ust. 3, zawiadomi pisemnie wszystkich pozostałych uprawnionych Akcjonariuszy o możliwości skorzystania z prawa pierwszeństwa albo prawa przyłączenia, podając jednocześnie dane, o których mowa w ust. 3. Zawiadomienie, o którym mowa w niniejszym ustępie, zostanie wysłane jednocześnie do wszystkich uprawnionych Akcjonariuszy. Dopuszcza się możliwość wysłania do uprawnionych Akcjonariuszy zawiadomień przez Zarząd drogą elektroniczną, pod warunkiem wyrażenia przez uprawnionych Akcjonariuszy pisemnej zgody na taką czynność wraz ze wskazaniem adresu poczty elektronicznej właściwego do przekazywania ww. zawiadomień.
5. Pozostali uprawnieni Akcjonariusze mogą wyrazić na piśmie wolę skorzystania z prawa pierwszeństwa nabycia wszystkich lub części akcji objętych zawiadomieniem za cenę i na warunkach wskazanych w zawiadomieniu albo skorzystania z prawa przyłączenia. Oświadczenie o wyrażeniu woli skorzystania z prawa pierwszeństwa albo skorzystania z prawa przyłączenia zainteresowani Akcjonariusze zobowiązani są złożyć Zarządowi Spółki na piśmie w terminie 10 (dziesięciu) dni roboczych od daty otrzymania zawiadomienia, o którym mowa w ust. 4. W przypadku gdy wolę nabycia akcji wyrazi jednocześnie kilku uprawnionych Akcjonariuszy, akcje przypadną tym Akcjonariuszom proporcjonalnie do ilości posiadanych przez nich akcji.
6. W przypadku, gdy w terminie 10 (dziesięciu) dni roboczych od dnia otrzymania zawiadomienia, o którym mowa w ust. 4 żaden z pozostałych uprawnionych Akcjonariuszy nie złoży oświadczenia woli nabycia akcji imiennych ani wykonania prawa przyłączenia lub gdy wszyscy pozostali uprawnieni Akcjonariusze złożą oświadczenia o nieskorzystaniu z prawa pierwszeństwa nabycia wszystkich lub części akcji objętych zawiadomieniem albo o nieskorzystaniu z prawa przyłączenia – Zarząd dokona zawiadomienia Zbywającego o tym fakcie, a Zbywający ma prawo zbyć je na rzecz Nabywcy oraz na warunkach wskazanych w zawiadomieniu w terminie 2 miesiące licząc od daty wysłania przez Zarząd Spółki zawiadomienia, o którym mowa w niniejszym ustępie. Dopuszcza się możliwość wysłania drogą elektroniczną przez Zarząd zawiadomienia do Zbywającego, pod warunkiem wyrażenia przez Zbywającego pisemnej zgody na taką czynność wraz ze wskazaniem adresu poczty elektronicznej właściwego do przekazywania ww. zawiadomień.
7. W przypadku, gdy w terminie 10 (dziesięciu) dni roboczych od dnia otrzymania zawiadomienia, o którym mowa w ust. 4 uprawnieni Akcjonariusze (lub uprawniony Akcjonariusz) złożą oświadczenia o wyrażeniu woli skorzystania z prawa pierwszeństwa lub z prawa przyłączenia, Zarząd zawiadomi tych Akcjonariuszy (lub Akcjonariusza) oraz Zbywającego o skorzystaniu z prawa pierwszeństwa lub z prawa przyłączenia w terminie 5 (pięciu) dni roboczych od dnia, w którym termin do złożenia oświadczenia o wyrażeniu woli skorzystania z prawa pierwszeństwa lub z prawa przyłączenia upłynął w stosunku do wszystkich uprawnionych Akcjonariuszy. Zarząd dokona zawiadomienia za pomocą wysłanych jednocześnie listów poleconych, w których wskazany zostanie termin i godzina zawarcia umowy lub umów zbycia akcji. Termin, o którym mowa w zdaniu poprzednim, przypadając będzie nie wcześniej niż w 7 (siedem) dni od dnia wysłania zawiadomień, o których mowa w niniejszym ustępie i nie później niż w 14 (czternaście) dni od dnia wysłania tych zawiadomień. Zawarcie umowy lub umów zbycia akcji nastąpi w terminie wskazanym w zawiadomieniu w siedzibie Spółki. Jeżeli do zawarcia umowy lub umów zbycia akcji na warunkach wskazanych w zawiadomieniu nie dojdzie z przyczyn niezależnych od Zbywającego będzie on uprawniony do zbycia na rzecz Nabywcy lub Akcjonariusza lub Akcjonariuszy, którzy wyrazili wolę nabycia akcji, oraz na warunkach wskazanych w zawiadomieniu w terminie 3 (trzech) miesiące licząc od daty wysłania zawiadomienia przez Zarząd Spółki, o którym mowa w niniejszym ustępie zdanie drugie.
8. Ograniczenia w rozporządzaniu akcjami imiennymi wyrażone w ustępach poprzedzających nie mają zastosowania w sytuacji gdy akcjonariusz rozporządza akcjami na rzecz małżonka, zstępnych lub wstępnych akcjonariusza.
9. Akcje imienne zbyte z naruszeniem zapisów niniejszego paragrafu tracą uprzywilejowanie.
10. Akcje imienne nabyte przez małżonka, zstępnych i wstępnych akcjonariuszy niezależnie od tytułu nabycia oraz akcje nabyte w wyniku spadkobrania, pierwokupu lub w wykonaniu prawa przyłączenia zgodnie z zasadami określonymi w Statucie, zachowują swoje uprzywilejowanie.
11. W związku z obowiązkiem prowadzenia księgi akcji imiennych, Zarząd Spółki powinien być zawiadamiany o wszelkich zmianach własnościowych w zakresie akcji imiennych. Niniejsze zobowiązanie rozciąga się na wszystkich Akcjonariuszy posiadających akcje imienne. Zawiadomienie może zostać dokonane w dowolnej formie.
12. Jeżeli wszystkie akcje imienne znajdują się w posiadaniu wyłącznie jednego akcjonariusza, przepisów niniejszego paragrafu nie stosuje się.

**Dywidenda****§ 9.**

1. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku rocznym przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do podziału, a także do udziału w podziale majątku Spółki w razie jej likwidacji. Każda z akcji uprawnia do uczestnictwa w podziale dywidendy w równej wysokości.
2. Zarząd może wypłacać Akcjonariuszom zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.

**Umarzanie akcji****§ 10.**

1. Akcje Spółki mogą być umarżane za zgodą akcjonariusza, którego umorzenie dotyczy, w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).
2. Spółka może nabywać własne akcje w celu ich umorzenia oraz dla realizacji innych celów wymienionych w art. 362 Kodeksu spółek handlowych.
3. Wniosek o umorzenie należy złożyć do Zarządu. W takim przypadku Zarząd zaproponuje w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia podjęcie uchwały o umorzeniu akcji. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego.
4. W zamian za akcje umarżane Spółka może wydawać świadectwa użytkowe na warunkach określonych przez Walne Zgromadzenie.
5. W zamian za umarżane akcje Akcjonariusz otrzymuje wypłatę wartości akcji w terminie miesiąca od zarejestrowania uchwały o umorzeniu.

**III. ORGANY SPÓŁKI****§ 11.**

Organami Spółki są:

- 1) Walne Zgromadzenie,
- 2) Rada Nadzorcza,
- 3) Zarząd.

**Walne Zgromadzenie****§ 12.**

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd w ciągu 6 miesięcy po zakończeniu roku obrotowego.
2. Rada Nadzorcza lub Akcjonariusz lub Akcjonariusze reprezentujący 25% kapitału zakładowego Spółki mogą zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w ust. 1 powyżej.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd.
4. Rada Nadzorcza może zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli jego zwołanie uzna za wskazane.
5. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia. W przypadku, gdy Spółka jest spółką publiczną, a Akcjonariusze dokonają zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, zgodnie ze zdaniem pierwszym, Zarząd Spółki będzie zobowiązany do niezwłocznego wykonania czynności, o których mowa w art. 4021-4022 Kodeksu spółek handlowych, dotyczących ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.
6. Akcjonariusz lub Akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% kapitału zakładowego, mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia. Jeżeli żądanie, o którym mowa w zdaniu poprzednim zostanie złożone po upływie terminów przewidzianych w Kodeksie spółek handlowych, wówczas zostanie ono potraktowane jako wniosek o zwołanie następnego Walnego Zgromadzenia.

**§ 13.**

1. *Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Zgromadzeniu i nikt z obecnych nie wniósł sprzeciwu co do powzięcia uchwały.*
2. *Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych Akcjonariuszy lub reprezentowanych akcji, o ile niniejszy Statut lub Kodeks spółek handlowych nie stanowią inaczej.*
3. *Uchwały Walnego Zgromadzenia przyjmowane są bezwzględną większością głosów oddanych przez Akcjonariuszy obecnych na Zgromadzeniu, o ile Statut lub obowiązujące przepisy prawa nie stanowią inaczej.*

**§ 14.**

1. *Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:*
  - 1) *rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz sprawozdania Rady Nadzorczej,*
  - 2) *udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,*
  - 3) *wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,*
  - 4) *wyrażenie zgody na zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,*
  - 5) *podejmowanie uchwał o podziale zysku netto albo o pokryciu straty,*
  - 6) *połączenie, podział lub przekształcenie Spółki,*
  - 7) *rozwiązanie i likwidacja Spółki,*
  - 8) *podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,*
  - 9) *emisja obligacji zamiennych na akcje i z prawem pierwszeństwa oraz emisja warrantów subskrypcyjnych,*
  - 10) *tworzenie i znoszenie funduszy celowych,*
  - 11) *zmiana przedmiotu działalności Spółki,*
  - 12) *zmiana Statutu Spółki,*
  - 13) *ustalenie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,*
  - 14) *zatwierdzanie regulaminu Rady Nadzorczej,*
  - 15) *uchwalanie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia,*
  - 16) *wybór likwidatorów,*
  - 17) *rozpatrywanie spraw wniesionych przez Radę Nadzorczą, Zarząd lub Akcjonariuszy.*
2. *Oprócz spraw wymienionych w ust. 1., uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają inne sprawy określone w przepisach prawa lub w Statucie.*
3. *Wnioski w sprawach, w których niniejszy Statut wymaga zgody Walnego Zgromadzenia powinny być zgłoszone wraz z pisemną opinią Rady Nadzorczej.*
4. *Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.*

**§ 15.**

*Szczegółowy tryb prowadzenia obrad i podejmowania uchwał Walnego Zgromadzenia zawarty jest w Regulaminie Walnego Zgromadzenia przyjmowanym uchwałą Walnego Zgromadzenia.*

**§ 16.**

*Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, we Wrocławiu lub w Warszawie.*

**Rada Nadzorcza**

**§ 17.**

1. *Rada Nadzorcza składa się z 5 do 7 członków, w tym z Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego.*
2. *Pierwsza Rada Nadzorcza składa się z 5 członków powołanych przez Założycieli Spółki. Liczebność Rady Nadzorczej kolejnych kadencji ustala Walne Zgromadzenie.*
3. *Członkowie Rady Nadzorczej będą powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie.*

4. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa wraz z upływem kadencji Rady Nadzorczej. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa także z chwilą śmierci lub złożenia rezygnacji przez tego członka Rady Nadzorczej lub z chwilą odwołania go ze składu Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza uchwałą dokonuje potwierdzenia faktu i daty wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej, o którym mowa w zdaniu poprzednim.
5. Jeżeli wygaśnie mandat członka Rady Nadzorczej wybranego przez Walne Zgromadzenie z powodu jego śmierci albo wobec złożenia rezygnacji przez członka Rady Nadzorczej albo z powodu odwołania go ze składu Rady Nadzorczej, pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą w drodze kooptacji powołać nowego członka Rady Nadzorczej, który swoje czynności będzie sprawował do czasu dokonania wyboru członka Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie, nie dłużej jednak niż do dnia upływu kadencji Rady Nadzorczej, w zależności który z tych terminów upłynie jako pierwszy. W skład Rady Nadzorczej nie może wchodzić więcej niż 1 członek powołany na powyższych zasadach.
6. Przewodniczącą Rady Nadzorczej i Wiceprzewodniczącą Rady Nadzorczej wybierają członkowie Rady Nadzorczej z wyjątkiem pierwszej Rady Nadzorczej, która została powołana przez Założycieli Spółki.
7. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej trzyletniej kadencji. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok ich urzędowania.
8. Rada Nadzorcza działa na podstawie regulaminu, który zostaje uchwalony przez Radę Nadzorczą i zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie.

#### § 18.

1. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy im Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej.
2. Przewodniczący ustępującej Rady Nadzorczej, a w przypadku jego nieobecności Prezes Zarządu lub osoba wyznaczona przez Prezesa Zarządu, zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej. Na pierwszym posiedzeniu Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącą Rady Nadzorczej. Na pierwszym posiedzeniu Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Wiceprzewodniczącą Rady Nadzorczej.

#### § 19.

1. Posiedzenie Rady Nadzorczej może być zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwyczajne posiedzenia Rady Nadzorczej powinny się odbyć co najmniej 4 razy w roku (raz na kwartał). Nadzwyczajne posiedzenie może być zwołane w każdej chwili.
2. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub członka Rady Nadzorczej. Posiedzenie powinno być zwołane w ciągu 2 tygodni od chwili złożenia wniosku.
3. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje się za uprzednim siedmiodniowym powiadomieniem przekazanym członkom Rady Nadzorczej listem poleconym lub za pośrednictwem poczty elektronicznej, chyba że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na odbycie posiedzenia bez zachowania powyższego siedmiodniowego powiadomienia. Zgoda może być wyrażona wobec osoby zwołującej posiedzenie Rady Nadzorczej i przekazana za pomocą każdego środka lub sposobu komunikacji na odległość.
4. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się odbywać za pośrednictwem telefonu lub innego środka technicznego (np. Internet), w sposób umożliwiający wzajemne porozumienie wszystkich uczestniczących w takim posiedzeniu członków Rady Nadzorczej. Uchwały podjęte na tak odbytym posiedzeniu będą ważne, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali zawiadomieni o treści projektów uchwał.
5. W zakresie dozwolonym przez prawo, uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte w drodze pisemnego głosowania zarządzonego przez Przewodniczącą Rady Nadzorczej lub w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczącą Rady Nadzorczej. Uchwały tak podjęte będą ważne jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali zawiadomieni o treści projektów uchwał.
6. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w powyższych ust. 4. i 5. nie dotyczy wyborów Przewodniczącą i Wiceprzewodniczącą Rady Nadzorczej oraz powołania, odwołania i zawieszania w czynnościach członków Zarządu.
7. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał oddając swój głos za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej, za wyjątkiem spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
8. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady.

**§ 20.**

1. Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach.
2. Do szczególnych obowiązków Rady Nadzorczej, realizowanych w formie podejmowanych uchwał należy:
  - 1) ocena sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księggami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku netto i pokrycia straty, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny i działalności Rady Nadzorczej,
  - 2) analiza i ocena bieżącej działalności Spółki,
  - 3) stawianie wniosków na Walnym Zgromadzeniu, dotyczących udzielenia członkom Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków,
  - 4) rozpatrywanie spraw wniesionych przez Zarząd,
  - 5) wyrażanie zgody na tworzenie przez Spółkę nowych spółek,
  - 6) wyrażanie zgody na otwieranie i zamykanie oddziałów lub przedstawicielstw i innych form organizacyjnych Spółki oraz na przeniesienie siedziby Spółki,
  - 7) podejmowanie działalności gospodarczej w nowych gałęziach gospodarki,
  - 8) wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań z tytułu pożyczek, kredytów lub emisji obligacji, jeżeli w wyniku zaciągnięcia takiej pożyczki, kredytu lub emisji obligacji łączna wartość zadłużenia przekroczyłaby dwukrotność wartości kapitałów własnych Spółki,
  - 9) wyrażanie zgody na udzielanie przez Spółkę poręczeń oraz na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań z tytułu gwarancji, jeżeli w wyniku zaciągnięcia takiego zobowiązania łączna wartość zadłużenia Spółki z tych tytułów przekroczyłaby dwukrotność wartości kapitałów własnych Spółki,
  - 10) wyrażanie zgody na nabycie oraz zbycie nieruchomości lub udziału we współwłasności nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego lub udziału w prawie użytkowania wieczystego, na wydzierżawienie nieruchomości oraz ustanowienie na nieruchomości, udziale we współwłasności nieruchomości, prawie użytkowania wieczystego lub udziale w prawie użytkowania wieczystego ograniczonego prawa rzeczowego,
  - 11) wyrażanie zgody na kupno lub nabycie w innej formie przedsiębiorstwa, a także przystąpienie do innej spółki lub nabycie przez Spółkę udziałów lub akcji innej spółki w ilości stanowiącej co najmniej 20% udziału w kapitale zakładowym lub głosach na zgromadzeniu wspólników lub walnym zgromadzeniu,
  - 12) wyrażanie zgody na ustanawianie zastawu, hipoteki lub innych obciążeń majątku Spółki o wartości przekraczającej kwotę 1.000.000 zł jednorazowo lub łącznie z takiego samego tytułu w ciągu roku obrotowego,
  - 13) wyrażanie zgody na zbycie składników majątku trwałego Spółki, których wartość przekracza kwotę 500.000 zł, ustaloną na podstawie ostatniego zweryfikowanego sprawozdania finansowego Spółki, z wyłączeniem zapasów zbywalnych w ramach normalnej działalności,
  - 14) wyrażanie zgody na umorzenie należności przekraczających kwotę 10.000 zł rocznie,
  - 15) wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę lub podmiot od niej zależny umowy istotnej z członkiem Rady Nadzorczej, członkiem Zarządu Spółki, prokurentem lub likwidatorem albo ze znaczącym Akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% akcji lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz z podmiotami z nimi powiązаныmi; umowa istotna oznacza umowę powodującą powstanie zobowiązania Spółki lub rozporządzenie majątkiem Spółki o równowartości w złotych przekraczającej 200.000 EUR,
  - 16) wybór biegłego rewidenta do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych Spółki,
  - 17) ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu,
  - 18) zatwierdzanie regulaminu Zarządu,
  - 19) uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej.

**§ 21.**

1. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście, z zastrzeżeniem § 19. ust. 7.
2. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie.

**§ 22.**

1. Rada Nadzorcza może oddelegować ze swego grona członków do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych. Członkowie ci otrzymują osobne wynagrodzenie, którego wysokość ustala Walne Zgromadzenie. Członków tych obowiązuje zakaz konkurencji, któremu podlegają członkowie Zarządu Spółki.
2. Rada Nadzorcza może delegować swoich członków do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu niemogących sprawować swoich funkcji.

**§ 23.**

1. Do podjęcia uchwały przez Radę Nadzorczą Spółki wymagana będzie bezwzględna większość głosów oddanych w obecności co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej. W przypadku równej liczby głosów za i przeciw podjęciu uchwały głos decydujący będzie miał Przewodniczący Rady Nadzorczej, zaś w przypadku jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej.
2. Uchwały Rady Nadzorczej powinny być protokołowane. Protokoły podpisują obecni członkowie Rady. W protokołach należy podać porządek obrad oraz wymienić nazwiska i imiona członków Rady Nadzorczej, biorących udział w posiedzeniu, liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały, podać sposób przeprowadzania i wynik głosowania.
3. Do protokołów winny być dołączone odrębne zdania członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu oraz nadesłane później sprzeciwu nieobecnych członków na posiedzeniu Rady.

**Zarząd****§ 24.**

1. Zarząd Spółki składa się z 1 do 3 członków, w tym Prezesa Zarządu, powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą na wspólną pięcioletnią kadencję. Rada Nadzorcza odwołuje i zawieszca w czynnościach cały skład lub poszczególnych członków Zarządu Spółki.
2. Pierwszy Zarząd Spółki został powołany przez Założycieli spółki akcyjnej. Liczebność Zarządu kolejnych kadencji ustala Rada Nadzorcza.
3. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok ich urzędowania.
4. Członek Zarządu może być powołany na kolejne kadencje.

**§ 25.**

1. Zarząd Spółki zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz.
2. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem przedsiębiorstwa Spółki nie zastrzeżone ustawą lub niniejszym Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu. Przed podjęciem działań, które z mocy Kodeksu spółek handlowych lub niniejszego Statutu wymagają uchwały Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, Zarząd zwróci się o podjęcie takiej uchwały odpowiednio do Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.
3. Tryb działania Zarządu określa szczegółowo Regulamin Zarządu. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd Spółki, a zatwierdza go Rada Nadzorcza.
4. Posiedzenia Zarządu są protokołowane. Protokoły powinny zawierać porządek obrad, nazwiska i imiona obecnych członków Zarządu, liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały oraz zdania odrębne. Protokoły podpisują obecni członkowie Zarządu.

**§ 26.**

1. W przypadku powołania Zarządu jednoosobowego skuteczna reprezentacja Spółki wykonywana jest przez Prezesa Zarządu. Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy, do składania oświadczeń woli o charakterze majątkowym i podpisywania oświadczeń woli w imieniu Spółki upoważnieni są Prezes Zarządu zawsze samodzielnie lub dwóch członków Zarządu łącznie. Do składania oświadczeń woli o charakterze niemajątkowym upoważniony jest każdy członek Zarządu samodzielnie.
2. Pisma i oświadczenia składane Spółce mogą być dokonywane do rąk jednego członka Zarządu lub prokurenta.
3. Sprawy przekraczające zwykły zarząd Spółką wymagają uchwały Zarządu.

**§ 27.**

1. Umowy z członkami Zarządu Spółki zawiera w imieniu Spółki Rada Nadzorcza. Przewodniczący lub członek Rady Nadzorczej, delegowany uchwałą Rady Nadzorczej, podpisuje w imieniu Spółki umowy z członkami Zarządu Spółki. W tym samym trybie dokonuje się innych czynności prawnych pomiędzy Spółką a członkiem Zarządu.
2. Rada Nadzorcza reprezentuje Spółkę w sporach z członkiem Zarządu.

**IV. RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI**

**§ 28.**

1. Spółka prowadzi rachunkowość zgodnie z obowiązującymi przepisami.
2. Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy. Pierwszy rok obrotowy kończy się dnia 31 grudnia 2016 r.

**§ 29.**

1. Na pokrycie strat bilansowych Spółka utworzy kapitał zapasowy, na który będą dokonywane coroczne odpisy w wysokości nie mniejszej niż 8% rocznego zysku netto, do czasu kiedy kapitał zapasowy osiągnie wysokość równą wysokości 1/3 kapitału zakładowego.
2. Spółka utworzy kapitał rezerwowy na pokrycie poszczególnych wydatków lub strat. Na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia mogą być także tworzone, znoszone i wykorzystywane, stosownie do potrzeb, fundusze celowe.
3. Zysk netto Spółki może być przeznaczony w szczególności na:
  - 1) kapitał zapasowy,
  - 2) inwestycje,
  - 3) dodatkowy kapitał rezerwowy tworzony w Spółce,
  - 4) dywidendy dla Akcjonariuszy,
  - 5) inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

**V. POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

**§ 30.**

W sprawach nieuregulowanych Statutem zastosowanie mają przepisy Kodeksu spółek handlowych i inne obowiązujące przepisy.

**2.2. Treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki niezarejestrowanych przez sąd**

Nie dotyczy.

**3. Opinia biegłego rewidenta/opinie biegłych rewidentów z badania wartości wkładów niepieniężnych wniesionych w okresie ostatnich 2 lat obrotowych na pokrycie kapitału zakładowego Emitenta lub jego poprzednika prawnego, chyba że zgodnie z właściwymi przepisami prawa badanie wartości tych wkładów nie było wymagane**

Nie dotyczy. Do Spółki oraz jej poprzednika prawnego w okresie ostatnich 2 lat obrotowych nie zostały wniesione wkłady niepieniężne na pokrycie kapitału zakładowego.



## 4. Definicje i objaśnienia skrótów

Tabela 16 Definicje i objaśnienia

|   |  |
|---|--|
| <b>Akcje serii A</b>  | 800.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda  |
| <b>Akcje serii B</b>  | 400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda   |
| <b>Wprowadzane Akcje Serii B</b>                                  | 260.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od B080001 do B340000, o wartości nominalnej 0,10 zł   |
| <b>Akcje serii C</b>  | 3.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł   |
| <b>Akcjonariusz</b>   | Uprawniony z akcji Spółki  |
| <b>ASO</b>  | Alternatywny System Obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.   |
| <b>Autoryzowany Doradca</b>                                       | Prometeia Capital sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu   |
| <b>Dokument Informacyjny</b>                                      | Niniejszy dokument zawierający szczegółowe informacje o sytuacji prawnej i finansowej Emitenta oraz o instrumentach finansowych, związany z Wprowadzanymi Akcjami Serii B i akcjami serii C, w związku z wprowadzeniem ich do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW  |
| <b>Dyrektywa 2003/71/WE</b>                                       | Dyrektywa 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 r. w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniająca dyrektywę 2001/34/WE  |
| <b>Dz. U.</b>   | Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej   |
| <b>Emitent</b>  | CM International S.A. z siedzibą we Wrocławiu  |
| <b>EUR, EURO, Euro</b>  | Euro – jednostka monetarna obowiązująca w Unii Europejskiej  |
| <b>FDA</b>  | Food and Drug Administration, tj. amerykańska Agencja Żywności i Leków zajmująca się kontrolą żywności (dla ludzi i zwierząt), suplementów diety, leków (dla ludzi i zwierząt), kosmetyków, urządzeń medycznych, urządzeń emitujących promieniowanie (w tym niemedycznych), materiałów biologicznych i preparatów krwiopochodnych w Stanach Zjednoczonych. |
| <b>Giełda, GPW, GPW S.A.</b>                                      | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.   |
| <b>GUS</b>  | Główny Urząd Statystyczny  |
| <b>IPAG</b>   | Instytut Prognoz i Analiz Gospodarczych  |
| <b>KDPW, KDPW S.A., Depozyt</b>                                   | Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie   |
| <b>Kodeks Spółek Handlowych, KSH</b>                              | Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000 r., nr 94, poz. 1037, z późn. zm.)   |
| <b>Komisja, KNF</b>   | Komisja Nadzoru Finansowego  |
| <b>KRS</b>  | Krajowy Rejestr Sądowy   |
| <b>NBP</b>  | Narodowy Bank Polski   |
| <b>Ordynacja Podatkowa</b>  | Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja Podatkowa (tekst jednolity: Dz. U. z 2005 r., nr 8, poz. 60, z późn. zm.)  |
| <b>Organizator ASO, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu</b> | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.   |
| <b>PDA, Prawa do akcji</b>  | Prawa do akcji, zbywalne prawo majątkowe, mające charakter papieru wartościowego   |

|   |   |
|---|---|
| <b>PKB</b>  | Produkt Krajowy Brutto  |
| <b>PKD, PKD 2007</b>  | Polska Klasyfikacja Działalności wprowadzona rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 24 grudnia 2007 r. (Dz. U. nr 251, poz. 1885)  |
| <b>Rada Nadzorcza, RN</b>                                     | Rada Nadzorcza Spółki CM International S.A. z siedzibą we Wrocławiu   |
| <b>Regulamin ASO, Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu</b> | Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)   |
| <b>Spółka</b>   | CM International S.A. z siedzibą we Wrocławiu   |
| <b>UE</b>   | Unia Europejska   |
| <b>UOKiK</b>  | Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów   |
| <b>USD, dolar</b>   | Prawny środek płatniczy będący w obiegu publicznym na terenie Stanów Zjednoczonych  |
| <b>Ustawa o KRS</b>   | Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (tekst jednolity: Dz. U. z 2007 r., nr 168 poz. 1186, z późn. zm.)   |
| <b>Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi</b>             | Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 r., nr 211, poz. 1384, z późn. zm.)  |
| <b>Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów</b>            | Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2007 r., nr 50, poz. 331, z późn. zm.)   |
| <b>Ustawa o Ochronie Niektórych Praw Konsumentów</b>          | Ustawa z dnia 2 marca 2000 r. o ochronie niektórych praw konsumentów oraz o odpowiedzialności za szkodę wyrządzoną przez produkt niebezpieczny (Dz. U. z 2000 r., nr 22, poz. 271, z późn. zm.)   |
| <b>Ustawa o Ofercie Publicznej</b>                            | Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 r., nr 185, poz. 1439, z późn. zm.)   |
| <b>Ustawa O Podatku Dochodowym Od Osób Fizycznych</b>         | Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 r., nr 51, poz. 307, z późn. zm.)  |
| <b>Ustawa O Podatku Dochodowym Od Osób Prawnych</b>           | Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych oraz o zmianie niektórych ustaw regulujących zasady opodatkowania (tekst jednolity: Dz. U. z 2000 r., nr 54, poz. 654, z późn. zm.)   |
| <b>Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych</b>          | Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 r., nr 101, poz. 649, z późn. zm.)  |
| <b>Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn</b>                 | Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 r., nr 93, poz. 768, z późn. zm.)  |
| <b>Ustawa o Rachunkowości, UoR</b>                            | Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223, z późn. zm.)   |
| <b>VAT</b>  | Podatek od towarów i usług  |
| <b>WIBOR</b>  | Warsaw Interbank Offered Rate – średnia stopa procentowa funkcjonująca na polskim rynku bankowym oznaczająca stopę procentową po jakiej banki udzielają pożyczek na pieniężnym rynku bankowym. Funkcjonuje w Polsce od kwietnia 1991 r., od marca 1993r., WIBOR ustalany jest codziennie jako średnia arytmetyczna kwotowań największych uczestników rynku pieniężnego Publikowany jest w prasie ekonomicznej w odniesieniu do transakcji jednodniowych (tom/next – T/N – pieniądze docierają do banku jeden dzień po zawarciu transakcji i podlegają zwrotowi w kolejnym dniu roboczym) oraz w przeliczeniu na okresy: tygodnia (1W), 1 miesiąca (1M), 3 miesięcy (3M) i 6 miesięcy (6M) |

|   |   |
|---|---|
| <b>WZ, Walne Zgromadzenie</b>                 | Walne Zgromadzenie Spółki CM International S.A. z siedzibą we Wrocławiu   |
| <b>Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta</b> | Zarząd Spółki CM International S.A. z siedzibą we Wrocławiu   |
| <b>Zarząd Giełdy</b>                          | Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.   |
| <b>Złoty, zł, PLN</b>                         | Prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej będący w obiegu publicznym od dnia 1 stycznia 1995 r. zgodnie z Ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego (Dz. U. Nr 84, poz. 386, z późn. zm.) |

# CMI SA

CM INTERNATIONAL S.A.

**PROTOKÓŁ ZMIAN DO  
DOKUMENTU INFORMACYJNEGO  
CM INTERNATIONAL S.A.**

**SPORZĄDZONEGO NA POTRZEBY WPROWADZENIA  
88.000 AKCJI SERII A O NUMERACH OD A712001 DO A800000  
ORAZ 140.000 AKCJI SERII B O NUMERACH OD B000001 DO  
B080000 I OD B340001 DO B400000**

**UWAGI DZIAŁU PRAWNEGO Z DNIA 6 LUTEGO 2024 R.**

**UWAGA NR 1**

**Treść uwagi:**

Prosimy o dostarczenie oświadczenia Autoryzowanego Doradcy, o którym mowa w § 4 ust. 2 pkt 8) Regulaminu ASO.

**Wyjaśnienie:**

Do wiadomości załączono wskazane oświadczenie Autoryzowanego Doradcy, o którym mowa w § 4 ust. 2 pkt 8) Regulaminu ASO.

**UWAGA NR 2**

**Treść uwagi:**

Mając na uwadze treść informacji zawartych w pkt. 10.5 Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie Statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie oraz ujawnienie w KRS i statucie Emitenta informacji o kapitale docelowym prosimy o zamieszczenie stosownych wyjaśnień w tym punkcie ewentualnie jego korektę.



**Wyjaśnienie:**

Uwagę uwzględniono. We wskazanym punkcie zamieszczono stosowne wyjaśnienia dotyczące wygaśnięcia upoważnienia zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

**Rozdział 10.5, str. 99, było:**

~~Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Statut Emitenta nie przewiduje upoważnienia dla Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego.~~

**Rozdział 10.5, str. 99, jest:**

Zgodnie z §7 ust. 1 i 2 Statutu Spółki, upoważnienie Zarządu Emitenta do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego o kwotę nie wyższą niż 90.000, poprzez emisję nie więcej niż 900.000 akcji zwykłych na okaziciela, wygasło w dniu 27 czerwca 2022 r. W związku z tym, na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, Statut Emitenta nie przewiduje upoważnienia dla Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego.

**UWAGA NR 3**

**Treść uwagi:**

Prosimy o wyjaśnienie dlaczego w KRS w rubryce 4 pkt 1 ujawniony jest akt notarialny Rep. A 20903/2016 zamiast 20900/2016? Prosimy o ewentualne dostarczenie kopii tego aktu notarialnego Rep. A 20903/2016.

**Wyjaśnienie:**

Emitent wyjaśnia, iż przekształcenie CM International sp. z o.o. w spółkę akcyjną zostało dokonane w dwóch odrębnych aktach notarialnych.

Zgodnie z obecnym brzmieniem art. 563 § 2. KSH podjęcie uchwały o przekształceniu zastępuje zawarcie umowy spółki przekształconej albo zawiązanie przekształconej spółki akcyjnej oraz powołanie organów spółki przekształconej. Zmiana ta weszła w życie 1 marca 2020 r.

Przed tą zmianą obowiązywał art. 556 KSH, zgodnie z którym do przekształcenia spółki wymagało się:

- 1) sporządzenia planu przekształcenia spółki wraz z załącznikami oraz opinią biegłego rewidenta;
- 2) powzięcia uchwały o przekształceniu spółki;
- 3) powołania członków organów spółki przekształconej albo określenia wspólników prowadzących sprawę tej spółki i reprezentujących ją;
- 4) zawarcia umowy albo podpisania statutu spółki przekształconej;
- 5) dokonania w rejestrze wpisu spółki przekształconej i wykreślenia spółki przekształconej.

Tak też w przedmiotowym przypadku pkt 2) i 4) zostały zawarte w osobnych aktach notarialnych. W aktualnie obowiązującym brzmieniu art. 556 pkt 4) został skreślony.

Reasumując, przed 1 marca 2020 r. w przypadku przekształcenia spółek podpisywane były dwa osobne akty:

- 1) uchwałą o przekształceniu,
- 2) umowę spółki przekształconej.

Actualnie, zgodnie z brzmieniem art. 563 § 2. KSH, uchwała o przekształceniu zastępuje jednocześnie zawarcie spółki przekształconej.



Do wiadomości załączono kopię aktu notarialnego Rep. A 20903/2016.

#### UWAGA NR 4

##### Treść uwagi:

W pkt 2.3.2 Data i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści, na końcu tego punktu, prosimy dodatkowo o załączenie treści uchwały w sprawie zmiany statutu Emitenta z związku z konwersją 88.000 akcji imiennych serii A na akcje zwykłe na okaziciela, zaprotokołowaną w akcie notarialnym Rep. A 5184/2023 oraz dostarczenie kopii tego aktu notarialnego do wniosku.

##### Wyjaśnienie:

Uwagę uwzględniono. W pkt 2.3.2 załączono treść uchwały w sprawie zmiany Statutu Emitenta w związku z konwersją 88.000 akcji imiennych serii A na akcje zwykłe na okaziciela.  
Do wiadomości załączono kopię aktu notarialnego Rep. A 5184/2023.

#### UWAGA NR 5

##### Treść uwagi:

Prosimy o załączenie w treści dokumentu informacyjnego aktualnego odpisu z KRS oraz zmianę daty na pierwszej stronie tego dokumentu.

##### Wyjaśnienie:

Uwagę uwzględniono. Załączono w treści Dokumentu Informacyjnego aktualny odpis z KRS oraz zmieniono datę na pierwszej stronie dokumentu.

##### Str. 1, było:

*Data sporządzenia Dokumentu Informacyjnego: 16.01.2023 roku.*

##### Str. 1, jest:

*Data sporządzenia Dokumentu Informacyjnego: 08.02.2024 roku.*

W pkt 14.1, na str. 102-109 zamieszczono aktualny odpis z rejestru KRS

#### UWAGA NR 6

##### Treść uwagi:

Wraz z uzupełnieniem powyższych dokumentacji prosimy o mailowe potwierdzenie aktualności oświadczeń złożonych do wniosku przez Emitenta oraz Autoryzowanego Doradcę.

##### Wyjaśnienie:

W odrębnych wiadomościach przesłano potwierdzenia aktualności oświadczeń złożonych do wniosku przez Emitenta oraz Autoryzowanego Doradcę.



**PODPISY EMITENTA**

  
.....  
Prezes Zarządu

  
.....  
Wiceprezes Zarządu

**PODPISY AUTORYZOWANEGO DORADCY**

.....  
.....  
Autoryzowany Doradca

