



RAPORT ROCZNY
CM International S.A.

z siedzibą w Wilczycach

za okres 01.01.2024 r. - 31.12.2024 r.

Wilczyce, dnia 27 maja 2025 r.

Spis treści

<i>I.</i>	<i>List do Akcjonariuszy i Inwestorów</i>	<i>3</i>
<i>II.</i>	<i>Informacje o Spółce</i>	<i>5</i>
<i>III.</i>	<i>Wybrane dane finansowe.....</i>	<i>9</i>
<i>IV.</i>	<i>Oświadczenia Zarządu CM International S.A.</i>	<i>11</i>
<i>V.</i>	<i>Stosowanie zasad ładu korporacyjnego</i>	<i>12</i>
<i>VI.</i>	<i>Załączniki</i>	<i>16</i>

I. List do Akcjonariuszy i Inwestorów

Szanowni Państwo,

w imieniu CM International S.A. przedstawiamy Państwu raport roczny podsumowujący działania i wyniki Spółki w 2024 roku.

Rok 2024 był dla CM International S.A. okresem pełnym wyzwań. Ograniczenie zamówień naszych produktów przez niemieckiego kontrahenta, co wpłynęło na mniejsze niż zakładano przychody, zmotywowało nas do intensywniejszego poszukiwania innych projektów i dynamicznych zmian. W wyniku tych poszukiwań udało nam się wejść na rynek skandynawski, o czym dokładniej informowaliśmy w raportach okresowych publikowanych w 2024 r. Zwiększanie ilości wypożyczanych przez Spółkę urządzeń (już nie tylko na terenie Skandynawii, ale również w innych krajach europejskich) należy do ambitnych projektów, które w istotny sposób potwierdzają elastyczność naszego modelu biznesowego, a także kształtują naszą pozycję rynkową i przygotowują fundamenty pod dalszy, zrównoważony rozwój.

W 2024 roku kontynuowaliśmy inwestycje w badania i rozwój, co pozwoliło nam wdrożyć nowe rozwiązania technologiczne oraz udoskonalić istniejące produkty. Wzmocniliśmy również relacje z dotychczasowymi partnerami biznesowymi z Hiszpanii, o czym świadczą regularnie pojawiające się nowe zamówienia na tamtejszy rynek.

Wyniki finansowe za 2024 r. są oczywiście jednymi z gorszych w naszej historii (pod względem wyniku netto), jednakże już w IV kwartale 2024 r. zauważamy „odbicie”, zwiększenie przychodów i ostatecznie przedmiotowy kwartał Spółka zamknęła z zyskiem netto. Już też jesteśmy po publikacji raportu za I kwartał 2025 r., a dane przedstawione w niniejszym raporcie potwierdzają poprawę rentowności operacyjnej i stabilizację sytuacji finansowej Spółki.

Na początku 2025 r. podjęliśmy także decyzję o sprzedaży zakupionej w Wilczycach nieruchomości z uwagi na fakt, iż aktualnie nie planujemy jej zagospodarowania ani realizacji nowych inwestycji na jej obszarze, a w ten sposób ograniczamy dodatkowe koszty związane z jej posiadaniem. Warto jednak zaznaczyć, iż mamy możliwość odkupienia przedmiotowej nieruchomości do końca 2026 r. I na pewno z tej możliwości skorzystamy, jeżeli będzie taka potrzeba.

Będzie to powtórzenie, ale mamy poczucie, iż jest to istotne, a mianowicie na początku 2025 r. dokonaliśmy aktualizacji naszej strategii rozwoju, w wyniku czego postanowiliśmy otworzyć się na produkcje kontraktowe dla branż innych niż medycyna estetyczna. Dodatkowo doprecyzowaliśmy specyfikę naszej ekspansji terytorialnej. Przedmiotowe działania mają na celu dywersyfikację działalności Spółki i budowanie stabilnego portfela klientów w różnych sektorach i w różnych krajach. Więcej szczegółowych informacji na temat zaktualizowanej strategii rozwoju Spółki na lata 2025-2026 zostało przedstawionych w raporcie bieżącym ESPI nr 1/2025 z dnia 23 stycznia 2025 r.

Patrząc w przyszłość, z optymizmem podchodzimy do możliwości, jakie niesie bieżący rok i koncentrujemy się na dalszym wzmacnianiu naszej pozycji konkurencyjnej. Planujemy także kolejne inwestycje rozwojowe, które pozwolą nam jeszcze lepiej odpowiadać na potrzeby klientów i rynku.

Więcej informacji na temat działalności Spółki w 2024 r., w tym również dokładniejsze przedstawienie danych finansowych, znajduje się w dalszej części przedmiotowego raportu, a także w jego załącznikach. Na zakończenie pragniemy serdecznie podziękować Państwu – naszym Akcjonariuszom – za zaufanie, jakim nas obdarzacie. To dzięki Waszemu wsparciu możemy z odwagą patrzeć w przyszłość i kontynuować realizację naszej wizji. Zachęcamy do śledzenia poczynąń Spółki na naszych portalach społecznościowych oraz stronie internetowej www.cmisa.eu.

Z poważaniem

Mariusz Kara

Prezes Zarządu
CM International S.A.

Michał Sebastian

Wiceprezes Zarządu
CM International S.A.

II. Informacje o Spółce

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

M3



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

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

Nuximia

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



Nexus

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



kosmetycznym.

Protheus

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

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

Athor

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



TITANS

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

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



Procyon

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



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

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

Skinic

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

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



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

Reactify®

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



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

Tabela 1. Podstawowe dane o Emitencie

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

REGON:

021870354

KRS:

0000648450

Zarząd Spółki:

Mariusz Kara, Prezes Zarządu

Michał Sebastian, Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza Spółki:

Grzegorz Duszyński, Członek Rady Nadzorczej

Robert Kara, Członek Rady Nadzorczej

Bogumiła Kara, Członek Rady Nadzorczej

Jolanta Fańciszevska-Sebastian, Członek Rady Nadzorczej

Aleksander Łubniewski, Członek Rady Nadzorczej

III. Wybrane dane finansowe

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysku i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych ze sprawozdania finansowego przeliczono na walutę EURO według kursów średnich ustalonych przez Narodowy Bank Polski zgodnie ze wskazaną, obowiązującą zasadą przeliczenia:

- Bilans według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu:
 - na dzień 31.12.2024 r. średni kurs wynosił **4,2730**,
 - na dzień 31.12.2023 r. średni kurs wynosił **4,3480**.
- Rachunek zysków i strat i rachunek przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych, jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:
 - średnia arytmetyczna w okresie od 01.01.- 31.12.2024 r. wyniosła **4,3042**,
 - średnia arytmetyczna w okresie od 01.01.- 31.12.2023 r. wyniosła **4,5284**.

Przeliczenia dokonano poprzez podzielenie wartości wyrażonych w złotych przez kurs wymiany.

Tabela kursów wykorzystanych do przeliczenia wartości ze sprawozdania finansowego Spółki za 2024 rok obrotowy:

Wyszczególnienie	Średni kurs EUR/PLN na dzień bilansowy (31 grudnia)	Średnia arytmetyczna kursów średnich EUR/PLN z ostatniego dnia każdego miesiąca roku obrotowego
2024	4,2730	4,3042
2023	4,3480	4,5284

Źródło: Narodowy Bank Polski

Wybrane pozycje bilansu Emitenta

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2024 r. PLN	Na dzień 31.12.2023 r. PLN	Na dzień 31.12.2024 r. EUR	Na dzień 31.12.2023 r. EUR
Aktywa trwałe	6 795 071,05	7 589 411,79	1 590 234,27	1 745 494,89
Aktywa obrotowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	1 467 840,09	2 194 662,55	343 515,12	504 752,20
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	162 085,21	444 134,90	37 932,42	102 146,94
Kapitał własny	3 821 962,38	4 699 091,75	894 444,74	1 080 747,87
Zobowiązania długoterminowe	7 539 236,50	7 835 465,64	1 764 389,54	1 802 085,01
Zobowiązania krótkoterminowe	18 965 113,87	21 139 569,93	4 438 360,37	4 861 906,61
Suma bilansowa	6 795 071,05	7 589 411,79	1 590 234,27	1 745 494,89

Wybrane pozycje z rachunku zysków i strat Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r. PLN	Za okres od 01.01.2023 r. do 31.12.2023 r. PLN	Za okres od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r. EUR	Za okres od 01.01.2023 r. do 31.12.2023 r. EUR
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	17 844 614,43	30 468 834,21	4 145 860,89	6 728 388,44
Amortyzacja	697 413,23	808 014,91	162 030,86	178 432,76
Zysk (strata) ze sprzedaży	-425 049,03	1 410 865,81	-98 752,16	311 559,45

Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-58 212,16	-94 480,82	-13 524,50	-20 864,06
Zysk (strata) brutto	-632 020,74	165 887,09	-146 838,14	36 632,61
Zysk (strata) netto	-794 340,74	108 773,09	-184 550,15	24 020,20

Wybrane pozycje z rachunku przepływów pieniężnych Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r. PLN	Za okres od 01.01.2023 r. do 31.12.2023 r. PLN	Za okres od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r. EUR	Za okres od 01.01.2023 r. do 31.12.2023 r. EUR
Przepływy pieniężne netto z dz. operacyjnej	388 140,04	-207 157,54	90 177,05	-45 746,30
Przepływy pieniężne netto z dz. inwestycyjnej	-196 387,58	-901 399,00	-45 626,96	-199 054,63
Przepływy pieniężne netto z dz. finansowej	-473 802,15	115 890,41	-110 079,03	25 591,91
Przepływy pieniężne netto razem	-282 049,69	-992 666,13	-65 528,95	-219 209,02

IV. Oświadczenia Zarządu CM International S.A.

OŚWIADCZENIE W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejszym oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za 2024 rok obrotowy i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.



Mariusz Kara
Prezes Zarządu
CM International S.A.



Michał Sebastian
Wiceprezes Zarządu
CM International S.A.

OŚWIADCZENIE W PRZEDMIOCIE WYBORU BIEGŁEGO REWIDENTA DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejszym oświadczamy, iż wybór firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego sprawozdania finansowego za 2024 rok obrotowy przeprowadzony został zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej, a także iż firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.



Mariusz Kara
Prezes Zarządu
CM International S.A.



Michał Sebastian
Wiceprezes Zarządu
CM International S.A.

V. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego

W dniu 15 kwietnia 2024 r. Zarząd Spółki przekazał raportem EBI nr 3/2024 do publicznej wiadomości oświadczenie Spółki w przedmiocie zakresu przestrzeganych przez Emitenta zasad ładu korporacyjnego, zawartych w Załączniku do Uchwały Nr 1404/2023 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 18 grudnia 2023 r. „Dobre Praktyki Spółek notowanych na NewConnect 2024” (Dobre Praktyki 2024).

Poniżej zamieszczono aktualne stanowisko Emitenta w sprawie stosowania zasad ładu korporacyjnego. Od momentu publikacji raportu EBI nr 3/2024 z dnia 15 kwietnia 2024 r., o którym mowa powyżej, do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie doszło do naruszenia przez Spółkę zasad, co do których Emitent zadeklarował trwałe stosowanie.

Treść zasady	Stosowanie zasady TAK/NIE	Komentarz Spółki
1. Oprócz realizowania obowiązków informacyjnych określonych we właściwych przepisach prawa i regulacjach alternatywnego systemu obrotu spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oraz niezwłocznie aktualizuje:		
1.1. podstawowe informacje o spółce, opis jej działalności, a także informację na temat posiadanych spółek zależnych i przedmiocie ich działalności;	TAK	-
1.2. krótki opis modelu biznesowego oraz przyjętej strategii biznesowej, z uwzględnieniem zawartych w strategii obszarów z zakresu ESG;	TAK	Z uwagi na rozmiar Spółki, na dzień sporządzenia niniejszej informacji, zasady ESG nie są formalnie stosowane.
1.3. datę wprowadzenia akcji spółki do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect (datę debiutu) oraz wszystkie wcześniejsze nazwy spółki, jeżeli od daty debiutu firma spółki uległa zmianie;	TAK	-
1.4. skład zarządu i rady nadzorczej spółki oraz życiorysy zawodowe osób wchodzących w skład tych organów;	TAK	-
1.5. informacje o spełnianiu przez każdego z członków rady nadzorczej kryteriów niezależności, o których mowa w pkt 3, w tym o rzeczywistych i istotnych powiązaniach z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki;	TAK	-
1.6. dokumenty korporacyjne spółki;	TAK	-
1.7. udostępniane interesariuszom materiały informacyjne na temat spółki, przyjętej strategii i jej realizacji;	TAK	-
1.8. wybrane dane finansowe i opublikowane prognozy;	TAK	Aktualnie Spółka nie zamierza sporządzać prognoz finansowych. W przypadku, gdyby Spółka zdecydowała się sporządzić i opublikować prognozy finansowe, opinia publiczna zostanie poinformowana przez Spółkę, zgodnie z obowiązującymi

		przepisami.
1.9. aktualną strukturę akcjonariatu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce;	TAK	-
1.10. dokumenty informacyjne spółki, prospekty wraz z suplementami oraz inne dokumenty będące podstawą oferty publicznej akcji lub wprowadzenia akcji do alternatywnego systemu obrotu;	TAK	-
1.11. raporty bieżące i okresowe opublikowane przez spółkę w ciągu ostatnich 5 lat;	TAK	-
1.12. kalendarium publikacji raportów finansowych, publicznie dostępnych spotkań z inwestorami, analitykami i mediami oraz innych wydarzeń istotnych z punktu widzenia inwestorów;	TAK	-
1.13. sekcję pytań zadawanych spółce zarówno przez akcjonariuszy, jak i osoby niebędące akcjonariuszami, wraz z odpowiedziami udzielonymi przez spółkę;	NIE	W ocenie Zarządu Spółki wszystkie istotne informacje na temat działalności Emitenta przekazywane są poprzez raporty bieżące i okresowe Spółki.
1.14. informację na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy;	TAK	-
1.15. opublikowane w ostatnim raporcie rocznym oświadczenie o stosowaniu przez spółkę zasad ładu korporacyjnego zawartych w niniejszym dokumencie;	TAK	-
1.16. dane kontaktowe do osób odpowiedzialnych w spółce za komunikację z inwestorami, ze wskazaniem dedykowanego adresu e-mail lub numeru telefonu.	TAK	-
2. Zakres aktywności zawodowej osób wchodzących w skład zarządu lub rady nadzorczej powinien zapewnić sprawne i wydajne zarządzanie spółką oraz sprawowanie efektywnego nadzoru w zakresie realizacji celów strategicznych i osiągniętych wyników.	TAK	-
3. Co najmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności wymienione w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, a także wykazywać się brakiem rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.	NIE	Na dzień sporządzenia niniejszej informacji Spółka nie stosuje przedmiotowej zasady, niemniej, w ocenie Zarządu Emitenta, Członkowie Rady Nadzorczej posiadają odpowiednie kwalifikacje oraz nastawienie, aby sprawować swoje funkcje w sposób obiektywny i niezależny. W przyszłości Spółka dołoży starań, aby co najmniej dwóch Członków Rady Nadzorczej spełniało określone w niniejszej zasadzie kryteria niezależności.

4. Członek zarządu lub rady nadzorczej powinien unikać podejmowania aktywności zawodowej lub pozazawodowej, która mogłaby prowadzić do powstawania konfliktu interesów lub wpływać negatywnie na jego reputację jako członka organu spółki. O zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania członek zarządu lub rady nadzorczej niezwłocznie informuje pozostałych członków właściwego organu spółki oraz nie bierze udziału w dyskusji i głosowaniu nad uchwałą w sprawie, w której w stosunku do jego osoby może wystąpić konflikt interesów.	TAK	-
5. Spółka zapewnia rozwiązania w zakresie kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, w tym ryzykiem dotyczącym sporządzania sprawozdań finansowych, oraz w zakresie nadzoru zgodności działalności z prawem, a także funkcję audytu wewnętrznego. Rozwiązania przyjęte przez spółkę w tym zakresie powinny być dostosowane do wielkości spółki oraz rodzaju i skali prowadzonej działalności, jak również do poziomu ryzyka związanego z jej prowadzeniem.	TAK	Z uwagi na wielkość Spółki formalne rozwiązania w niniejszym zakresie nie zostały wprowadzone, a przedmiotowe czynności, przy wsparciu zewnętrznych doradców i audytorów, wykonują osoby powołane do organów zarządzających i nadzorczych Spółki.
6. Rada nadzorcza w ramach przysługujących jej uprawnień monitoruje proces sporządzania sprawozdań finansowych. W tym celu rada nadzorcza co najmniej zapoznaje się z harmonogramem prac koniecznych dla sporządzenia sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami i omawia ten harmonogram z zarządem spółki, a także utrzymuje komunikację z biegłym rewidentem wybranym do badania sprawozdania finansowego.	TAK	-
7. Rada nadzorcza zapoznaje się z porządkiem obrad walnego zgromadzenia oraz opiniuje materiały, które mają być przedstawione przez spółkę walnemu zgromadzeniu.	TAK	-
8. Zarząd spółki, zwołując walne zgromadzenie, dokonuje wyboru terminu, miejsca i formy walnego zgromadzenia tak, by umożliwić udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy.	TAK	-

9. W przypadku otrzymania przez zarząd informacji o zwołaniu walnego zgromadzenia na podstawie art. 399 § 2 - 4 Kodeksu spółek handlowych zarząd niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku zwołania walnego zgromadzenia na podstawie upoważnienia wydanego przez sąd rejestrowy zgodnie z art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	-
10. Członkowie zarządu i rady nadzorczej uczestniczą w obradach walnego zgromadzenia, w miejscu obrad lub za pośrednictwem środków dwustronnej komunikacji elektronicznej w czasie rzeczywistym, w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznych odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	-
11. Żaden akcjonariusz nie powinien być uprzywilejowany w stosunku do pozostałych akcjonariuszy w zakresie transakcji zawieranych przez spółkę z akcjonariuszami lub podmiotami z nimi powiązanymi.	TAK	-
12. Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem z nim powiązanym zarząd zwraca się do rady nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję. Rada nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki, zwracając uwagę, aby interesy różnych grup akcjonariuszy nie przeważały nad interesem spółki. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki, które są objęte konsolidacją. W przypadku gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki.	TAK	-
13. W przypadku zgłoszenia przez inwestora żądania udzielenia informacji na temat spółki, spółka udziela odpowiedzi nie później niż w terminie 14 dni.	TAK	Spółka podkreśla, iż nie będzie odpowiadała na pytania, które naruszają tajemnicę przedsiębiorstwa lub związane są z informacjami poufnymi jeszcze nie podanymi do wiadomości publicznej.

14. W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK	-
---	-----	---

VI. Załączniki

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Załącznik nr 1 - „Sprawozdanie finansowe CM International S.A. za rok obrotowy 2024”

INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Załącznik nr 2 – „Informacja dodatkowa do Sprawozdania finansowego CM International S.A. za rok obrotowy 2024”

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Załącznik nr 3 - „Sprawozdanie Zarządu z działalności CM International S.A. za rok obrotowy 2024”

SPRAWOZDANIE BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Załącznik nr 4 - „Sprawozdanie Niezależnego Biegłego Rewidenta z badania Sprawozdania finansowego CM International S.A. za rok obrotowy 2024”

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

za okres
2024-01-01 - 2024-12-31

data sporządzenia
2025-05-18

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA

1. Dane identyfikujące jednostkę

Nazwa firmy	CM INTERNATIONAL SPÓŁKA AKCYJNA
Siedziba	
Województwo	Dolnośląskie
Powiat	wrocławski
Gmina	Długołęka
Miejscowość	Wilczyce
Adres	
Kod kraju	PL
Województwo	Dolnośląskie
Powiat	wrocławski
Gmina	Długołęka
Ulica	ul. Polna
Nr domu	24 I
Miejscowość	Wilczyce
Kod pocztowy	51-361
Pocztą	Wilczyce
Podstawowy przedmiot działalności jednostki	
KodPKD	3250Z - produkcja urządzeń, instrumentów oraz wyrobów medycznych, włączając dentystyczne 4642Z - sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia 4643Z - sprzedaż hurtowa elektrycznych artykułów użytku domowego 4645Z - sprzedaż hurtowa perfum i kosmetyków 4646Z - sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych 4649Z - sprzedaż hurtowa pozostałych artykułów użytku domowego 4669Z - sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń 4690Z - sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana 4719Z - pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach 4791Z - sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub internet 4799Z - pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami 8230Z - działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów 8690A - działalność fizjoterapeutyczna 9602Z - fryzjerstwo i pozostałe zabiegi kosmetyczne

Identyfikator podmiotu składającego sprawozdanie finansowe	
Identyfikator podatkowy NIP	8961530507
Numer KRS	0000648450

3. Wskazanie okresu objętego sprawozdaniem finansowym

2024-01-01 - 2024-12-31

4. Dane łączne

Wskazanie, że sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne, jeżeli w skład jednostki wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe:

Sprawozdanie nie zawiera danych łącznych.

5. Założenie kontynuacji działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Brak okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności.

7. Zasady (polityka) rachunkowości. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w zakresie w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru, w tym:

A. metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji)

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 (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 sądowi 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 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 potwierdzo

ną postanowieniem ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych art. 16d, wartości niematerialne i prawne o wartości do 10 000 zł, traktowane jako niskocenne składniki majątku, zalicza się do materiałów i księguje bezpośrednio w zużycie materiałów z pominięciem ewidencji bilansowej. Inwentaryzacja wartości niematerialnych i prawnych jest przeprowadzana w formie porównania danych ewidencyjnych z dokumentacją.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o dotychczasowe odpisy umorzeniowe. Spółka prowadzi ewidencję środków trwałych, do których zalicza się składniki mienia, przy czym środki trwałe o wartości do 10 000, 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.

Nabyte lub wytworzone w ciągu roku obrotowego rzeczowe składniki zapasów ujmowane są według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia. Wartość rozchodu zapasów jest ustalana przy zastosowaniu metody: „pierwsze weszło - pierwsze wyszło” (FIFO). Zapasy na dzień bilansowy wycenione są w cenie zakupu lub koszcie wytworzenia nie wyższych od ceny sprzedaży netto danego składnika. W związku z utratą wartości rzeczowych aktywów obrotowych dokonuje się odpisów aktualizujących. Kwotę wszelkich odpisów wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania oraz wszystkie straty w zapasach ujmuje się jako koszty okresu, w którym odpis lub strata miały miejsce. Odwrócenie odpisu wartości zapasów, wynikające ze zwiększenia ich wartości netto możliwej do uzyskania, zostaje ujęte jako zmniejszenie kwoty zapasów ujętych jako koszt okresu, w którym odwrócenie odpisu wartości miało miejsce.

Produkcja w toku Zgodnie z art. 28 ust. 1 pkt 6 Ustawy, produkcję w toku, jako składnik rzeczowych składników aktywów obrotowych, wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy według kosztów wytworzenia nie wyższych od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy. Rozliczenia międzyokresowe Rozliczenia międzyokresowe czynne ustala się w wysokości kosztów przypadających na następne okresy sprawozdawcze. Jeżeli wartość otrzymanych finansowych składników majątku jest niższa niż zobowiązania na nie, w tym również z tytułu uzyskanych kredytów i pożyczek, to różnica stanowi czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów. Odpisuje się je w koszty operacji finansowych w równych ratach w ciągu okresu, na jaki zaciągnięto zobowiązanie. Do kosztów rozliczanych w czasie zalicza się przede wszystkim: zapłacone odsetki od kredytów, opłacone z góry prenumeraty, składki na ubezpieczenia majątkowe, czynsze.

Mając na uwadze zasadę istotności wynikającą z art. 4 ust. 4 Ustawy koszty dotyczące przyszłych okresów są rozliczane w miesięcznych odpisach, jeśli stanowią istotną kwotę. W przeciwnym razie nie dokonuje się ich comiesięcznego rozliczania. Za próg istotności Spółka przyjmuje niższą z dwóch wartości: 1-2% sumy bilansowej lub 0,5-1% przychodów ze sprzedaży. Rozlic

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

- ściśle oznaczonych świadczeń wykonywanych na rzecz spółki, lecz jeszcze nie stanowiących zobowiązania,
- prawdopodobnych kosztów, których kwota bądź data powstania zobowiązania z ich tytułu nie jest jeszcze znana. Przewidywane, lecz nie poniesione, wydatki objęte biernymi rozliczeniami międzyokresowymi zmniejszają bieżąco koszty, nie później niż do końca roku obrotowego następnego po roku ich ustalenia.

Spółka dokonuje biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów oraz z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń wobec nieznanych osób, których kwotę można oszacować, choć data powstania zobowiązania z ich tytułu nie jest jeszcze znana. Na składniki aktywów, co do których istnieje podejrzenie, że w dającej się przewidzieć przyszłości nie będą przynosić korzyści ekonomicznych, Spółka będzie dokonywała odpisu z tytułu trwałej utraty ich wartości. 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 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 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.

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.

B. ustalenia wyniku finansowego

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. Rachunek wyników za okres 01.01.-31.12.2024 sporządzony został w wariancie porównawczym.

C. ustalenia sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego

Roczne sprawozdanie finansowe sporządzono zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. Ustaw z 2024 roku poz. 1863). 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.

D. pozostałe

8. Informacja uszczegóławiająca, wynikająca z potrzeb lub specyfiki jednostki

BILANS

Lp	A K T Y W A	Bieżący okres	Poprzedni okres	Lp	P A S Y W A	Bieżący okres	Poprzedni okres
A	AKTYWA TRWAŁE	12.683.269,34	12.132.752,25	A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	6.795.071,05	7.589.411,79
I	Wartości niematerialne i prawne	67.123,04	76.072,77	I	Kapitał (fundusz) podstawowy	120.300,00	120.300,00
2	Wartość firmy	67.123,04	76.072,76	II	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	7.155.689,56	7.046.916,47
3	Inne wartości niematerialne i prawne		0,01	IV	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	313.422,23	313.422,23
II	Rzeczowe aktywa trwałe	12.105.398,78	11.379.396,96	VI	Zysk (strata) netto	-794.340,74	108.773,09
1	Środki trwałe	12.100.466,78	11.376.714,96	B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	12.170.042,82	13.550.158,14
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1.374.564,60	1.374.564,60	I	Rezerwy na zobowiązania	808.843,94	1.015.600,75
b)	budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	8.245.658,16	8.472.682,93	1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	83.298,00	95.913,00
c)	urządzenia techniczne i maszyny	797.212,19	802.021,08	2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	152.771,45	151.351,35
d)	środki transportu	390.317,26	538.044,11		– krótkoterminowa	152.771,45	151.351,35
e)	inne środki trwałe	1.292.714,57	189.402,24	3	Pozostałe rezerwy	572.774,49	768.336,40
2	Środki trwałe w budowie	4.932,00	2.682,00		– krótkoterminowe	572.774,49	768.336,40
IV	Inwestycje długoterminowe	161.034,52	152.634,52	II	Zobowiązania długoterminowe	3.821.962,38	4.699.091,75
3	Długoterminowe aktywa finansowe	161.034,52	152.634,52	3	Wobec pozostałych jednostek	3.821.962,38	4.699.091,75
c)	w pozostałych jednostkach	161.034,52	152.634,52	a)	kredyty i pożyczki	3.531.950,30	4.228.167,64
	– udzielone pożyczki	161.034,52	152.634,52	c)	inne zobowiązania finansowe	290.012,08	470.924,11
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	349.713,00	524.648,00	III	Zobowiązania krótkoterminowe	7.539.236,50	7.835.465,64
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	349.713,00	524.648,00	3	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	7.539.236,50	7.835.465,64
B	AKTYWA OBROTOWE	6.281.844,53	9.006.817,68	a)	kredyty i pożyczki	3.991.235,38	3.210.322,40
I	Zapasy	4.469.061,97	6.015.008,88	c)	inne zobowiązania finansowe	168.877,61	268.918,31
1	Materiały	1.594.813,25	2.424.575,62	d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1.637.282,68	1.944.614,47
2	Półprodukty i produkty w toku	1.415.250,32	1.691.114,34		– do 12 miesięcy	1.637.282,68	1.944.614,47
3	Produkty gotowe	47.371,26	160.274,08	e)	zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	1.369.585,64	1.828.545,41
4	Towary	987.851,27	970.668,22	g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	187.750,61	278.805,94
5	Zaliczki na dostawy i usługi	423.775,87	768.376,62	h)	z tytułu wynagrodzeń	184.439,59	303.343,42
II	Należności krótkoterminowe	1.467.840,09	2.194.662,55	i)	inne	64,99	915,69
3	Należności od pozostałych jednostek	1.467.840,09	2.194.662,55		PASYWA RAZEM	18.965.113,87	21.139.569,93
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1.117.694,80	1.843.490,73				
	– do 12 miesięcy	1.117.694,80	1.843.490,73				
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	323.941,25	351.171,82				
c)	inne	26.204,04					
III	Inwestycje krótkoterminowe	281.668,32	711.959,16				
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	281.668,32	711.959,16				
b)	w pozostałych jednostkach	114.958,10	264.948,17				
	– udzielone pożyczki		31.072,60				
	– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	114.958,10	233.875,57				
c)	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	166.710,22	447.010,99				
	– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	162.085,21	444.134,90				
	– inne środki pieniężne	4.625,01	2.876,09				
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	63.274,15	85.187,09				
	AKTYWA RAZEM	18.965.113,87	21.139.569,93				

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

WERSJA PORÓWNAWCZA

Lp	Treść / wyszczególnienie	Bieżący okres	Poprzedni okres
A	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, W TYM:	17.844.614,43	30.468.834,21
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	17.107.361,44	31.436.095,67
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	-388.766,84	-975.663,91
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	1.126.019,83	
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów		8.402,45
B	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	18.269.663,46	29.057.968,40
I	Amortyzacja	697.413,23	808.014,91
II	Zużycie materiałów i energii	8.597.760,34	16.667.835,38
III	Usługi obce	4.991.300,74	4.620.112,41
IV	Podatki i opłaty, w tym:	182.516,01	213.148,37
V	Wynagrodzenia	3.102.738,84	5.702.816,51
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	591.020,84	946.470,31
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	106.913,46	99.570,51
C	ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A–B)	-425.049,03	1.410.865,81
D	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	641.738,64	589.453,03
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	67.685,02	2.500,00
IV	Inne przychody operacyjne	574.053,62	586.953,03
E	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	274.901,77	2.094.799,66
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	68.840,91	
III	Inne koszty operacyjne	206.060,86	2.094.799,66
F	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D–E)	-58.212,16	-94.480,82
G	PRZYCHODY FINANSOWE	140.138,31	555.878,46
II	Odsetki, w tym:	140.048,31	201.655,83
V	Inne	90,00	354.222,63
H	KOSZTY FINANSOWE	713.946,89	295.510,55
I	Odsetki, w tym:	504.189,93	293.867,18
IV	Inne	209.756,96	1.643,37
I	ZYSK (STRATA) BRUTTO (F+G–H)	-632.020,74	165.887,09
J	PODATEK DOCHODOWY	162.320,00	57.114,00
L	ZYSK (STRATA) NETTO (I–J–K)	-794.340,74	108.773,09

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Lp	Treść / wyszczególnienie	Bieżący okres	Poprzedni okres
I	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)	7.589.411,79	7.480.638,70
IA	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO), PO KOREKTACH	7.589.411,79	7.480.638,70
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	120.300,00	120.300,00
2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	120.300,00	120.300,00
2	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	7.046.916,47	5.824.153,51
1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	108.773,09	1.222.762,96
a)	zwiększenie (z tytułu)	108.773,09	1.222.762,96
	– podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	108.773,09	1.222.762,96
2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	7.155.689,56	7.046.916,47
4	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	313.422,23	313.422,23
2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	313.422,23	313.422,23
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	108.773,09	1.222.762,96
2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	108.773,09	1.222.762,96
b)	zmniejszenie (z tytułu)	108.773,09	1.222.762,96
6	Wynik netto	-794.340,74	108.773,09
A	zysk netto	-794.340,74	108.773,09
II	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)	6.795.071,05	7.589.411,79
III	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY, PO UWZGLĘDNIENIU PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU (POKRYCIA STRATY)	6.795.071,05	7.589.411,79

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

METODA POŚREDNIA

Lp	Treść / wyszczególnienie	Bieżący okres	Poprzedni okres
A	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I	ZYSK (STRATA) NETTO	-794.340,74	108.773,09
II	KOREKTY RAZEM	1.182.480,78	-315.930,63
1	Amortyzacja	697.413,23	808.014,91
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-59.332,15	-147.763,28
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	340.494,67	264.452,59
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-67.685,02	
5	Zmiana stanu rezerw	-206.756,81	-940.568,55
6	Zmiana stanu zapasów	1.545.946,91	2.590.649,76
7	Zmiana stanu należności	726.822,46	1.857.031,14
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-977.101,42	-4.448.923,33
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	196.847,94	-49.074,71
10	Inne korekty	-1.014.169,03	-249.749,16
III	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (I±II)	388.140,04	-207.157,54
B	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I	WPŁYWY	123.674,22	3.075,00
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	92.601,62	3.075,00
3	Z aktywów finansowych, w tym:		
b)	w pozostałych jednostkach		
	– odsetki	1.072,60	
	– inne wpływy z aktywów finansowych	30.000,00	
II	WYDATKI	320.061,80	904.474,00
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	320.061,80	874.474,00
3	Na aktywa finansowe, w tym:		30.000,00
III	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ (I–II)	-196.387,58	-901.399,00
C	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I	WPŁYWY	1.685.354,95	1.726.280,44
2	Kredyty i pożyczki	1.685.354,95	1.726.280,44
II	WYDATKI	2.159.157,10	1.610.390,03
4	Spląty kredytów i pożyczek	1.509.513,35	853.213,27
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	287.276,21	298.108,68
8	Odsetki	362.367,54	205.712,59
9	Inne wydatki finansowe		253.355,49
III	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ (I–II)	-473.802,15	115.890,41
D	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)	-282.049,69	-992.666,13
E	BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:	-282.049,69	-992.666,13
F	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	444.134,90	1.436.801,03
G	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM:	162.085,21	444.134,90

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Rozliczenie różnicy pomiędzy podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym a wynikiem finansowym (zyskiem, stratą) brutto

Pozycja / wyszczególnienie	Rok bieżący (inne)	Rok poprzedni (łącznie)
A. Zysk (strata) brutto za dany rok	-632.020,74	165.887,09
B. Przychody zwolnione z opodatkowania (trwałe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:	255.117,32	1.145.133,13
C. Przychody niepodlegające opodatkowania w roku bieżącym, w tym:	375.744,35	1.583.198,80
D. Przychody podlegające opodatkowania w roku bieżącym, ujęte w księgach rachunkowych lat ubiegłych w tym:	615.482,61	
E. Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (trwałe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:	756.838,95	1.316.478,90
F. Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w bieżącym roku, w tym:	553.812,73	1.101.351,92
G. Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych, w tym:	353.302,36	109.013,92
H. Strata z lat ubiegłych, w tym:	124.184,61	
I. Inne zmiany podstawy opodatkowania, w tym:	185.764,91	1.110.712,49
J. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym		-1.364.340,43
K. Podatek dochodowy		

Dodatkowe informacje i objaśnienia

Opis	Nazwa pliku
Dodatkowe informacje i objaśnienia 2024	CMI SA Dodatkowe informacje i obja nienia 2024 V2.pdf

CM INTERNATIONAL S.A.



Dodatkowe informacje i objaśnienia

za okres: 01.01.2024- 31.12.2024

I. 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. – 31.12.2024

Tytuł	Autorskie prawa majątkowe i prawa pokrewne	Licencje i koncesje	Wartość firmy	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe	Razem
1. Wartość brutto na 01.01.2024 r. (BO)	555 721,90	0,00	178 994,65	305 456,11	0,00	1 040 172,66
2. Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zakup	0,00	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	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 brutto na 31.12.2024 r. (BZ)	555 721,90	0,00	178 994,65	305 456,11	0,00	1 040 172,66

**b) Zmiany umorzenia wartości niematerialnych i prawnych za okres
01.01. – 31.12.2024.**

Tytuł	Autorskie prawa majątkowe i prawa pokrewne	Licencje i koncesje	Wartość firmy	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe	Razem
1. Wartość umorzenia na 01.01.2024 r. (BO)	555 721,89	0,00	102 921,89	305 456,11	0,00	964 099,89
2. Zwiększenia	0,01	0,00	8 949,72	0,00	0,00	8 949,73
a) naliczenie umorzenia	0,01	0,00	8 949,72	0,00	0,00	8 949,73
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 31.12.2024 r. (BZ)	555 721,90	0,00	111 871,61	305 456,11	0,00	973 049,62
5. Wartość netto na 01.01.2024 r. (BO)	0,01	0,00	76 072,76	0,00	0,00	76 072,77
6. Wartość netto na 31.12.2024 r. (BZ)	0,00	0,00	67 123,04	0,00	0,00	67 123,04

c) Zmiany wartości brutto środków trwałych wg grup rodzajowych za okres 01.01. – 31.12.2024.

Tytuł	Grunty własne	Budynki, budowle, lokale i prawa do lokali	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
1. Wartość brutto na 01.01.2024r. (BO)	1 374 564,60	9 065 813,68	1 978 012,48	1 342 828,60	233 723,33	13 994 942,69
2. Zwiększenia	0,00	0,00	290 264,73	29 797,09	1 126 019,83	1 446 081,65
a) zakup	0,00	0,00	290 264,73	29 797,09	0,00	320 061,82
b) przyjęcie z inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c) pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	1 126 019,83	1 126 019,83
3. Zmniejszenia	0,00	0,00	36 024,00	124 390,24	0,00	160 414,24
a) sprzedaż	0,00	0,00	36 024,00	124 390,24	0,00	160 414,24
b) likwidacja	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
4. Wartość brutto na 31.12.2024r. (BZ)	1 374 564,60	9 065 813,68	2 232 253,21	1 248 235,45	1 359 743,16	15 280 610,10

d) Zmiany umorzenia środków trwałych wg grup rodzajowych za okres 01.01. – 31.12.2024.

Tytuł	Grunty własne	Budynki, budowle, lokale i prawa do lokali	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
1. Umorzenie na 01.01.2024r. (BO)	0,00	593 130,75	1 175 991,40	804 784,49	44 321,09	2 618 227,73
2. Zwiększenia	0,00	227 024,77	271 357,82	177 523,94	22 707,50	698 614,03
a) naliczenie umorzenia, w tym:	0,00	227 024,77	271 357,82	177 523,94	22 707,50	698 614,03
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	12 308,20	124 390,24	0,00	136 698,44
a) sprzedaż	0,00	0,00	12 308,20	124 390,24	0,00	136 698,44
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 31.12.2024r. (BZ)	0,00	820 155,52	1 435 041,02	857 918,19	67 028,59	3 180 143,32
5. Wartość netto na 01.01.2024r. (BO)	1 374 564,60	8 472 682,93	802 021,08	538 044,11	189 402,24	11 376 714,96
6. Wartość netto na 31.12.2024r. (BZ)	1 374 564,60	8 245 658,16	797 212,19	390 317,26	1 292 714,57	12 100 466,78

e) Zmiany stanu inwestycji długoterminowych w aktywa finansowe w jednostkach powiązanych za okres 01.01.– 31.12.2024.

Tytuł	Długoterminowe aktywa finansowe – udzielone pożyczki
1. Wartość na 01.01.2024r. (BO)	152 634,52
2. Zwiększenia	8 400,00
a) udzielenie pożyczki	0,00
b) naliczenie odsetek od udzielonej pożyczki	8 400,00
3. Zmniejszenia	0,00
4. Wartość na 31.12.2024r. (BZ)	161 034,52

1.2. Kwota dokonanych w trakcie roku obrotowego odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych, odrębnie dla długoterminowych aktywów niefinansowych oraz długoterminowych aktywów finansowych.

Nie występuje.

1.3. Kwota kosztów zakończonych prac rozwojowych oraz wartości firmy, a także wyjaśnienie okresu ich odpisywania, określonych w art. 44b ust. 10 oraz art. 33 ust. 3.

Wyszczególnienie	Wartość początkowa	Ustalony okres amortyzacji	Wartość amortyzacji
Koszty zakończonych prac rozwojowych	305 456,11	Okres amortyzacji wynosił: 12 miesięcy, roczna stawka amortyzacji wynosi: 100%	305 456,11
Wartość firmy	178 994,65	Okres amortyzacji wynosi: 20 lat, roczna stawka amortyzacji wynosi: 5%	102 921,89

1.4. Wartość gruntów użytkowanych wieczysto.

Nie występuje.

1.5. Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu.

Poza swoją główną siedzibą Spółka prowadzi działalność w lokalu wynajmowanym w budynku (hali) przy ul. Wilczyckiej 1i, 51-361 Wilczyce, głównie mieści się tam park maszynowy CNC.

1.6. Liczbę oraz wartość posiadanych papierów wartościowych lub praw, w tym świadectw udziałowych, zamiennych dłużnych papierów wartościowych, warrantów i opcji, ze wskazaniem praw, jakie przysługują

Typ transakcji	Data zapadalności	Kurs	Wartość PLN	Wartość EUR	Rodzaj opcji	K/S	Naliczone odsetki (PLN)	Wycena (PLN)	Razem (PLN)
IRS	2026-08-31	0,0000	-449 321,96	449 321,96			128,66	44 521,84	44 650,50
IRS	2027-06-30	0,0000	-526 656,38	529 656,38			149,17	70 158,43	70 307,60
Suma:							277,83	114 680,27	114 958,10

1.7. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

Nie występuje.

1.8. Dane o odpisach aktualizujących wartość należności, ze wskazaniem stanu na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie na koniec roku obrotowego.

Nie wystąpiły.

1.9. 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%	68,93%
Michał Sebastian	A	52 000	104 000	5 200,00	4,32%	5,43%
Certus Investment Sp. z o.o.	B	150 000	150 000	15 000,00	12,47%	7,83%
Pozostali	A,B,C	341 000	341 000	34 100,00	28,35%	17,81%
Suma		1 203 000	1 915 000	120 300,00	100,00%	100,00%

1.10. 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.

1.11. Propozycje, co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy.

Wyszczególnienie	Kwota
1. Wynik finansowy zysk netto	-794 340,74
2. Proponowany podział:	-794 340,74
a) zmniejszenie kapitału zapasowego	-794 340,74

1.12. Dane o stanie rezerw według celu ich utworzenia na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie końcowym.

Wyszczególnienie	Rezerwy na przyszłe zobowiązania	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
1. Stan rezerw na 01.01.2024 r. (BO)	0,00	95 913,00	151 351,35	768 336,40	1 015 600,75
2. Zwiększenia	0,00	61 837,00	152 771,45	59 549,97	274 158,42
a) utworzenie	0,00	61 837,00	152 771,45	59 549,97	274 158,42
3. Zmniejszenia	0,00	74 452,00	151 351,35	255 111,88	480 915,23
a) wykorzystanie	0,00	0,00	0,00	255 111,88	255 111,88
b) rozwiązanie	0,00	74 452,00	151 351,35	0,00	225 803,35
4. Stan rezerw na 31.12.2024 r. (BZ)	0,00	83 298,00	152 771,45	572 774,49	808 843,94

1.13. 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
2. Wobec pozostałych jednostek	7 539 236,50	1 536 582,77	1 246 570,69	1 038 808,92	11 361 198,88
a) kredyty i pożyczki	3 991 235,38	1 246 570,69	1 246 570,69	1 038 808,92	7 523 185,68
c) inne zobowiązania finansowe	168 877,61	290 012,08	0,00	0,00	458 889,69
d) z tytułu dostaw i usług	1 637 282,68	0,00	0,00	0,00	1 637 282,68
e) zaliczki otrzymane na dostawy	1 369 585,64	0,00	0,00	0,00	1 369 585,64
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	187 750,61	0,00	0,00	0,00	187 750,61
h) z tytułu wynagrodzeń	184 439,59	0,00	0,00	0,00	184 439,59
i) inne	64,99	0,00	0,00	0,00	64,99

1.14. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki (ze wskazaniem jego rodzaju).

Lp.	Zobowiązanie	Nr umowy	Rodzaj zabezpieczenia
1	Kredyt inwestycyjny nr 1 (SIEDZIBA)	KO1451/21	1. Hipoteka umowna do kwoty 9.373.500,00 zł na rzecz banku na nieruchomości
			2. Przelew wierzytelności na rzecz banku z tytułu umowy ubezpieczenia budynków/budowli na nieruchomości. Dochodzenie wierzytelności banku: weksel in blanco
2	Kredyt inwestycyjny nr 2 (ROZBUDOWA)	KO1452/21	1. Hipoteka umowna do kwoty 9.373.500,00 zł na rzecz banku na nieruchomości
			2. Przelew wierzytelności na rzecz banku z tytułu umowy ubezpieczenia budynków/budowli na nieruchomości. Dochodzenie wierzytelności banku: weksel in blanco
3	Kredyt w rach. bieżącym	Aneks nr 007 do umowy o kredyt w rach. bież. S0744968/01/00	weksel in blanco na rzecz BGK
			gwarancja de minimis 80% kwoty kredytu, tj. 1.600.000,00 zł
4	Pożyczka	Umowa pożyczki	Hipoteka umowna do kwoty 1.275.000,00 zł na rzecz pożyczkodawcy na nieruchomości

1.15. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych.

Wyszczególnienie	Stan na dzień 01.01.2024 (BO)	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na dzień 31.12.2024 (BZ)
1. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów operacyjnych	85 187,09	349 578,07	371 491,01	63 274,15
2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	524 648,00	99 505,00	274 440,00	349 713,00
a) aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	524 648,00	99 505,00	274 440,00	349 713,00
3. Bienne rozliczenia międzyokresowe kosztów operacyjnych	768 336,40	59 549,97	255 111,88	572 774,49
4. Czynne rozliczenia międzyokresowe przychodów	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Bienne rozliczenia międzyokresowe przychodów	0,00	0,00	0,00	0,00

1.16. W przypadku gdy składnik aktywów lub pasywów jest wykazywany w więcej niż jednej pozycji bilansu, jego powiązanie między tymi pozycjami zostaje zaprezentowane w informacji dodatkowej; dotyczy to w szczególności podziału należności i zobowiązań na część długoterminową i krótkoterminową.

Wyszczególnienie	Kwota	Pozycja w bilansie	W tym kwota przypadająca na część długoterminową
1. Składnik pasywów wykazywany w więcej niż jednej pozycji bilansu - powiązania			
- otrzymane kredyty	7 523 185,68	B.II.3a); B.III.3a)	3 531 950,30
- zobowiązania z tytułu leasingu	458 889,69	B.II.3c); B.III.3c)	290 012,08

1.17. Łączną kwotę zobowiązań warunkowych, w tym również udzielonych przez jednostkę gwarancji i poręczeń, także wekslowych, niewykazanych w bilansie, ze wskazaniem zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki oraz charakteru i formy tych zabezpieczeń; odrębnie należy wykazać informacje dotyczące zobowiązań warunkowych w zakresie emerytur i podobnych świadczeń oraz wobec jednostek powiązanych lub stowarzyszonych.

Zabezpieczenia na majątku jednostki zostały opisane w notcie 1.14 – Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki (ze wskazaniem jego rodzaju)

1.18. W przypadku gdy składniki aktywów niebędące instrumentami finansowymi są wyceniane według wartości godziwej:

- istotne założenia przyjęte do ustalenia wartości godziwej, w przypadku gdy dane przyjęte do ustalenia tej wartości nie pochodzą z aktywnego rynku
- dla każdej kategorii składnika aktywów niebędącego instrumentem finansowym – wartość godziwą wykazaną w bilansie, jak również odpowiednio skutki przeszacowania zaliczone do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego lub odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny w okresie sprawozdawczym,
- tabelę zmian w kapitale z aktualizacji wyceny obejmującą stan kapitału na początek i koniec okresu sprawozdawczego oraz jego zwiększenia i zmniejszenia w ciągu roku obrotowego.

Nie występuje.

1.19. Środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT, o których mowa w:

- art. 62a ust. 1 ustawy Prawo bankowe,
- art. 3b ust. 1 ustawy o spółdzielczych kasach oszczędnościowo-kredytowych.

Rachunek bankowy	Stan na 31.12.2024	Stan na 31.12.2023
- rachunek VAT SANTANDER BANK POLSKA S.A.	44 691,08	23 612,26
RAZEM	44 691,08	23 612,26

2. Objaśnienia 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.-31.12.2024		
	krajowa	eksportowa	ogółem
1. Produktów i usług	306 204,93	16 801 156,51	17 107 361,44
2. Towarów	0,00	0,00	0,00
3. Materiałów	0,00	0,00	0,00
Razem	306 204,93	16 801 156,51	17 107 361,44

2.2. 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.

2.3. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe.

Nie występuje.

2.4. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów.

Nie wystąpiły.

2.5. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym.

Nie występuje.

2.6. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto.

Lp.	Wyszczególnienie	Kwota (inne źródła)
A.	Zysk (strata) brutto za dany rok	-632 020,74
B.	Przychody zwolnione z opodatkowania (trwałe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych) (-)	255 117,32
	- rozwiązana rezerwa na koszty	255 111,88
	- inne	5,44
C.	Przychody niepodlegające opodatkowaniu w roku bieżącym (-)	375 744,35
	- naliczone odsetki i różnice kursowe	375 744,35
D.	Przychody podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, ujęte w księgach rachunkowych lat ubiegłych (+)	615 482,61
E.	Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (trwałe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych) (+), w tym:	756 838,95
	- amortyzacja niestanowiąca KUP	314 496,25
	- eksploatacja samochodów osobowych	14 069,73
	- PFRON	41 177,00
F.	Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów w bieżącym roku (+)	553 812,73
	- naliczone odsetki i różnice kursowe	336 134,20
	- rachunki do umów zlecenia za 12.2024, wypłacone w 01.2025 (wynagrodzenie brutto oraz składki ZUS pracodawcy)	29 920,15
	- wycena opcji	118 917,47
	- odpis aktualizujący wartość materiałów	68 840,91
G.	Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych (-)	353 302,36
H.	Straty z lat ubiegłych pomniejszająca dochód roku bieżącego (-)	124 184,61
I.	Inne zmniejszenia podstawy opodatkowania (-)	185 764,91
	- czynsz leasingowy (bilansowo finansowy, podatkowo operacyjny)	185 764,91
J.	Podstawa opodatkowania	0,00
K.	Podatek dochodowy (19%)	0,00

2.7. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, w tym odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły koszt wytworzenia środków trwałych w budowie w roku obrotowym.

Koszty wytworzenia	Stan na dzień 01.01.2024 (BO)	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na dzień 31.12.2024 (BZ)
Razem, w tym:	2 682,00	2 250,00	0,00	4 932,00
Odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
Różnice kursowe	0,00	0,00	0,00	0,00

2.8. Odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły cenę nabycia towarów lub koszt wytworzenia produktów w roku obrotowym.

Nie występuje.

2.9. Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska.

Lp.	Wyszczególnienie	Koszty poniesione w 2024 r.	Koszty planowane na 2025 r.
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
2.	Nabycie środków trwałych, w tym:	1 446 081,65	0,00
-	na ochronę środowiska	0,00	0,00
3.	Środki trwałe w budowie, w tym:	2 250,00	0,00
-	na ochronę środowiska	0,00	0,00
4.	Inwestycje w nieruchomości i prawa	0,00	0,00
5.	Razem	1 448 331,65	0,00

2.10. Kwota i charakter poszczególnych pozycji przychodów lub kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie.

Nie wystąpiły.

2.11. Informacja o kosztach związanych z pracami badawczymi i pracami rozwojowymi, które nie zostały zakwalifikowane zgodnie z art. 33 ust. 2 ustawy do WNIp.

Nie występuje.

3. Kursy przyjęte do wyceny pozycji sprawozdania finansowego, wyrażonych w walutach obcych.

Lp.	Tytuł	Tabela kursów	31.12.2024
1	kurs EUR/PLN	252/A/NBP/2024	4,2730
2	kurs USD/PLN	252/A/NBP/2024	4,1012

4. Objasnienia do rachunku przepływów pieniężnych.

- 4.1. Objasnienie 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.

Wyszczególnienie		01.01.2024 r. - 31.12.2024 r.
	Korekty razem	1 182 480,78
1.	Amortyzacja	697 413,23
	amortyzacja środków trwałych	697 413,23
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych wynikają z:	-59 332,15
	różnice kursowe z wyceny kredytów	-59 332,15
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:	340 494,67
	zapłacone odsetki od kredytów	294 154,94
	odsetki naliczone	46 339,73
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:	-67 685,02
5.	Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:	-206 756,81
	zmiana stanu rezerw wynikająca z bilansu	-206 756,81
6.	Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:	1 545 946,91
	zmiana stanu zapasów wynikająca z bilansu	1 545 946,91
7.	Zmiana należności wynika z następujących pozycji:	726 822,46
	zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	726 822,46
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów, wynika z następujących pozycji:	-977 101,42
	zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	-977 101,42
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wynika z następujących pozycji:	196 847,94
	zmiana stanu długoterminowych rozliczeń międzyokresowych kosztów	174 935,00
	zmiana stanu krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych kosztów	21 912,94
10.	Inne korekty	-1 014 169,03
1.	Środki pieniężne na koniec okresu wynikające z bilansu, w tym	162 085,21
-	kasa	29 900,98
-	środki pieniężne na rachunkach bankowych	132 184,23
2.	różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych	0,00
3.	Środki pieniężne na koniec okresu przyjęte do rachunku przepływów pieniężnych, w tym	162 085,21
-	o ograniczonej możliwości dysponowania:	0,00
	środki pieniężne zablokowane na rachunkach bankowych	44 691,08
	środki pieniężne zgromadzone na rachunku bankowym ZFŚS	0,00

5. **Objaśnienia do zawartych przez jednostkę umów, istotnych transakcji i niektórych zagadnień osobowych.**

- 5.1. **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.

- 5.2. **Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi (wraz z kwotami).**

Nie występuje.

- 5.3. **Informacje o przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe.**

Na dzień 31 grudnia 2024 r. Emitent zatrudniał 32 osób w oparciu o umowę o pracę (32 w przeliczeniu na pełne etaty) oraz współpracował z 10 osobami na podstawie umów cywilnoprawnych i umów o współpracy.

- 5.4. **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	31.12.2024
Zarząd	276 828,00
Rada Nadzorcza	0,00

- 5.5. **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 31.12.2024r. Spółka udzieliła pożyczkę osobie wchodzącej w skład Rady Nadzorczej. Wysokość pożyczki wraz z należnymi odsetkami na dzień 31.12.2024 wynosi 161 034,52 zł, w tym odsetki w wysokości 21 034,52 zł.

- 5.6. **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. – 31.12.2024 wynosi 28 500,00 zł.

6. Zdarzenia po dniu bilansowym, rodzaj i skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości.

- 6.1. Informacje o przychodach i kosztach z tytułu błędów popełnionych w latach ubiegłych odnoszonych w roku obrotowym na kapitał (fundusz) własny z podaniem ich kwot i rodzaju.**

Nie dotyczy.

- 6.2. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.**

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

- 6.3. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.**

Spółka 27.02.2025 r. sprzedała działkę w Wilczycach (40/2) prezentowaną w środkach trwałych. Uzyskane pieniądze z tej transakcji przeznaczyła na spłatę pożyczki wobec Geotrans.

- 6.4. 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.

- 6.5. Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy.**

Przedstawione dane w sprawozdaniu finansowym są porównywalne.

7. Objasnienia dotyczące jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej.

7.1. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji, w tym:

- 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.

7.2. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi.

Pozycja nie występuje.

7.3. 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.

7.4. Jeżeli jednostka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, korzystając ze zwolnienia lub wyłączeń, informacje o:

- h) podstawie prawnej wraz z danymi uzasadniającymi odstępnie 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.

- 7.5. a) Informacje o nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej, w której skład wchodzi spółka jako jednostka zależna, oraz miejscu, w którym sprawozdanie to jest dostępne.

Nie dotyczy.

b) Informacje o nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najniższym szczeblu grupy kapitałowej, w skład której wchodzi spółka jako jednostka zależna, oraz miejscu, w którym sprawozdanie to jest dostępne.

Nie dotyczy.

- 7.6. Nazwa, adres siedziby zarządu lub siedziby statutowej jednostki oraz forma prawna każdej z jednostek, których dana jednostka jest współnikiem ponoszącym nieograniczoną odpowiedzialność majątkową

Nie dotyczy.

8. Informacje o połączeniu spółek.

- 8.1. 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:

- 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.

9. Poważne zagrożenia dla kontynuacji działalności.

- 9.1. 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.

10. Inne istotne informacje ułatwiające ocenę jednostki.

- 10.1. 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 dotyczy.



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
CM INTERNATIONAL S.A.
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 r.

Wilczyce, maj 2025 r.

I. CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI

I.1. INFORMACJE PODSTAWOWE

I.1.1. DANE JEDNOSTKI

Tabela 1. Dane Spółki

Nazwa:	CM International Spółka akcyjna
Nazwa skrócona:	CM International S.A.
Adres:	ul. Polna 24i, 51-361 Wilczyce
REGON:	021870354
NIP:	8961530507
KRS:	0000648450
Tel.:	+ 48 733 900 078
Fax:	+ 48 (71) 719 90 48
Adres strony internetowej	www.cmisa.eu
Adres e-mail:	gielda@cmisa.eu

CM International S.A. (zwana dalej „CM International”, „Spółka”, „Emitent”) została utworzona na mocy aktu 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 (akt notarialny sporządzony w Kancelarii Notarialnej Tarkowski & Tarkowski Notariusze spółka partnerska z siedzibą we Wrocławiu, przy ul. Zaolziańskiej nr 4, przed notariuszem Janem Andrzejem Tarkowskim, Repertorium nr A 20900/2016).

W dniu 5 grudnia 2016 r. na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Spółka została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców pod numerem KRS 0000648450.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Spółka działa na podstawie Statutu Spółki oraz przepisów Kodeksu spółek handlowych (Dz. U. z 2000 r., Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.).

Zgodnie z KRS Emitenta przedmiotem przeważającej działalności Spółki jest (wg klasyfikacji PKD):

- PKD 32.50.Z - Produkcja urządzeń, instrumentów oraz wyrobów medycznych, włączając dentystyczne.

Zgodnie z KRS Emitenta przedmiotem pozostałej działalności Spółki może także być (wg klasyfikacji PKD):

- PKD 46.42.Z - Sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia,
- PKD 46.43.Z - Sprzedaż hurtowa elektrycznych artykułów użytku domowego,
- PKD 46.45.Z - Sprzedaż hurtowa perfum i kosmetyków,
- PKD 46.46.Z - Sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych,
- PKD 46.49.Z - Sprzedaż hurtowa pozostałych artykułów użytku domowego,
- PKD 46.69.Z - Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń,
- PKD 46.90.Z - Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana,

- PKD 47.19.Z - Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach,
- PKD 47.9 - Sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami.

1.1.2. STRUKTURA AKCJONARIATU ORAZ STRUKTURA GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Na dzień 1 stycznia 2024 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 120.300,00 zł (słownie: sto dwadzieścia tysięcy trzysta złotych) i dzielił 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) 712.000 (słownie: siedemset dwanaście tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o numerach od A000001 do A712000,
- 2) 88.000 (słownie: osiemdziesiąt osiem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od A712001 do A800000,
- 3) 400.000 (słownie: czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o kolejnych numerach od B000001 do B400000,
- 4) 3.000 (słownie: trzy tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii C o kolejnych numerach od C000001 do C003000.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania struktura akcjonariatu oraz struktura głosów na Walnym Zgromadzeniu CM International S.A. prezentowała się następująco:

Tabela 2. Wyszczególnienie akcjonariuszy CM International S.A. (udział w kapitale zakładowym i głosach na Walnym Zgromadzeniu) na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

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

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

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

1.1.3. ZARZĄD SPÓŁKI

W okresie roku obrotowego 2024, tj. od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2024 r., a także do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, w skład Zarządu Spółki wchodziły następujące osoby:

- Mariusz Sylwester Kara - Prezes Zarządu,
- Michał Sebastian - Wiceprezes Zarządu.

1.1.4. RADA NADZORCZA SPÓŁKI

W okresie roku obrotowego 2024, tj. od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2024 r., a także do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, w skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodziły następujące osoby:

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

I.2. ZAKRES DZIAŁALNOŚCI

I.2.1. 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 Spółkę mają zastosowanie w gabinetach kosmetycznych i salonach SPA na całym świecie.

Obecna oferta urządzeń Spółki jest następująca:

- 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.
- Urządzenie **Nexus** to kompaktowa wersja lasera diodowego Nuximia, wprowadzona do sprzedaży w marcu 2019 r. W produkcji Nexusa zastosowano takie same rozwiązania jak w przypadku urządzenia Nuximia, jednak o niższej mocy optycznej.
- IPL pod nazwą **Protheus** to urządzenie kosmetyczne wykorzystujące energię świetlną (lampę ksenonową) do permanentnej depilacji.
- **Athor** to urządzenie do przeprowadzania zabiegów fali uderzeniowej. Głównym jego przeznaczeniem jest terapia redukująca cellulit.
- **TITANS** to urządzenie EMS, które przy pomocy skupionego pola elektromagnetycznego wywołuje niezwykle efektywne skurcze mięśni. Kształtuje sylwetkę, spala tkankę tłuszczową, jednocześnie budując i stymulując mięśnie.
- **Procyon** - wielofunkcyjne urządzenie do odmładzania skóry, redukcji przebarwień, uszkodzonych naczynek oraz trwałego usuwania owłosienia. Wykorzystuje technologię IPL (ang. Intense Pulse Light), co oznacza, iż wytwarza wiązkę rozproszonych promieni świetlnych o różnej długości. Dodatkowo Procyon wyposażony jest w moduł Reactify®.

Urządzenia M3, Nuximia, Nexus, Protheus, Athor oraz Procyon korzystają z koncepcji IoT (ang. Internet of Things), zostały wyposażone w moduł diagnostyczno-rozliczeniowy *Reactify*®, a także zostały zintegrowane z aplikacją *Skinic* do zarządzania salonem kosmetycznym.

Projektowanie, rozwijanie, produkcja oraz dystrybucja urządzeń kosmetycznych stanowią aktualnie podstawowy profil działalności Spółki.

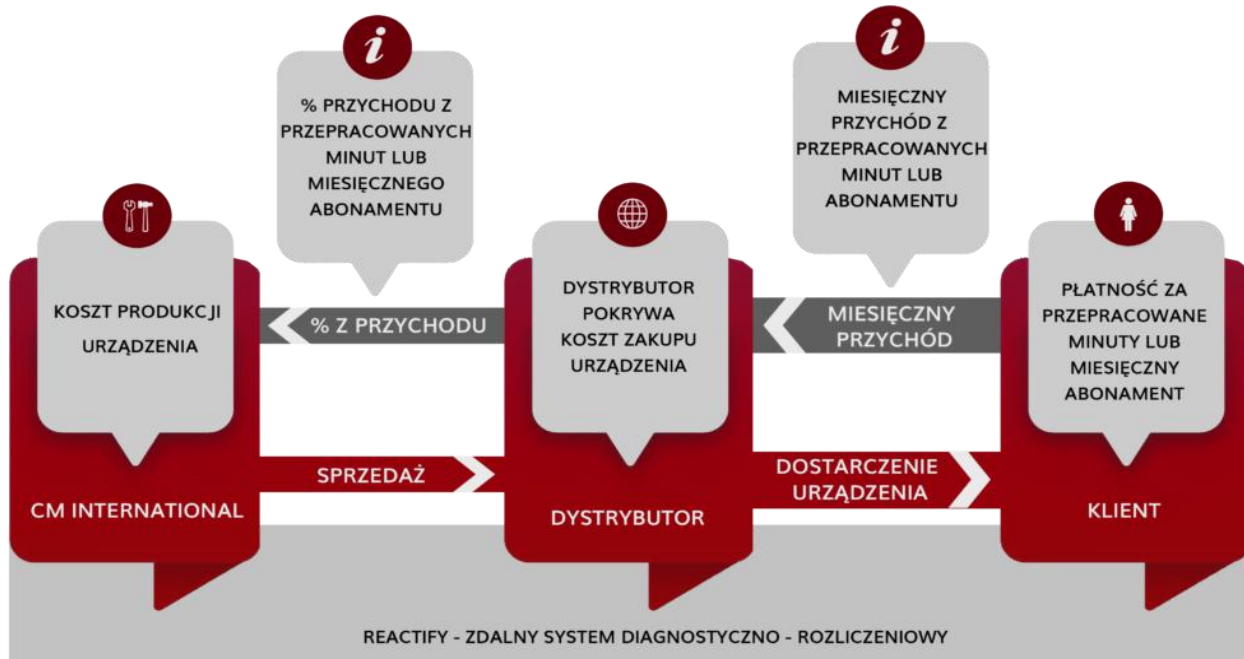
W ramach działalności operacyjnej, Spółka zajmuje się również **realizacją projektów zewnętrznych**. Na zlecenie kontrahenta zajmuje się projektowaniem, prototypowaniem oraz produkcją urządzeń na zlecenie. Projekty o takim charakterze realizowane są zarówno ze stałymi partnerami Spółki, w szczególności dystrybutorami działającymi na terenie Niemiec oraz Hiszpanii, jak i innymi podmiotami, które na podstawie wiedzy o ofercie produktowo-usługowej Spółki zlecają realizację prac badawczo-rozwojowych według własnego konceptu.

Model biznesu Spółki opiera się o współpracę z dystrybutorami handlowymi działającymi na danym obszarze bądź kraju. Oznacza to, iż odbiorcami urządzeń Spółki są w pierwszej kolejności dystrybutorzy, którzy następnie docierają z ofertą Spółki do swoich klientów, takich jak salony kosmetyczne, salony SPA, hotele, kliniki dermatologiczne, gabinety specjalistyczne, centra medyczne, centra odnowy biologicznej i inne podmioty rynku

medycyny estetycznej i kosmetycznej. Spółka współpracuje z ok. 30 dystrybutorami handlowymi w ponad 50 krajach na całym świecie.

W drodze dotychczasowej działalności Spółka wypracowała następujący schemat działania:

Schemat 1. Przykładowy proces monetyzacji świadczonych usług



1) Projektowanie i rozwijanie urządzeń kosmetycznych

Spółka zajmuje się projektowaniem, rozwijaniem i udoskonalaniem urządzeń kosmetycznych. Wszystkie urządzenia znajdujące się w ofercie CM International S.A. zostały wypracowane wewnątrz Spółki, w oparciu o własne innowacyjne rozwiązania i autorską technologię.

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 programistów. 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.

3) Dystrybucja

CM International S.A. posiada ok. 30 partnerów biznesowych (dystrybutorów) w ponad 50 krajach Europy, Afryki i Azji, m.in. w Hiszpanii, Niemczech, Austrii, Belgii, Francji, Włoszech, Algierii, Wietnamie, Arabii Saudyjskiej, Zjednoczonych Emiratach Arabskich czy Indiach. Działalność Spółki 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 Spółki.**

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 Spółki nawiązanie współpracy z luksusową marką Dr Burgener stanowi renomę dla Spółki oraz potwierdza, iż urządzenia CM International S.A. są urządzeniami najwyższej jakości i znajdują uznanie wśród najbardziej wymagających.

Zgodnie z przyjętą strategią rozwoju Spółka zamierza kontynuować ekspansję zagraniczną na terenie Azji, Afryki, Ameryki Północnej i Południowej, a także rozpoczęcie prac nad uzyskaniem certyfikacji dla urządzeń medycznych.

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*® Spółka wprowadziła następujące systemy rozliczeniowe: system sprzedażowy *Fixed Price* oparty na comiesięcznych (stałych) abonamentach oraz system rozliczeniowy *Pay-As-You-Go* oparty o realny czas 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 użytkowania).

1.2.2. 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

Spółka zajmuje się projektowaniem, rozwijaniem i udoskonalaniem urządzeń kosmetycznych. Wszystkie urządzenia znajdujące się w ofercie CM International S.A. zostały wypracowane wewnątrz Spółki, w oparciu o własne innowacyjne rozwiązania i autorską technologię. Spółka świadczy usługi projektowania i udoskonalania urządzeń kosmetycznych na rzecz swoich stałych partnerów dystrybucyjnych, a powstałe w ten sposób urządzenia stanowią odpowiedź na potrzeby klientów końcowych z rynków, gdzie partnerzy prowadzą swoją działalność. Ponadto Spółka realizuje usługi o charakterze projektowym dla innych podmiotów, gdzie celem Spółki jest opracowanie nowych urządzeń według specyfikacji przedstawionej przez klienta i docelowo nawiązanie współpracy o długoterminowym charakterze.

Urządzenia wielofunkcyjne

Urządzenia wielofunkcyjne są dowolnymi kombinacjami urządzeń jednofunkcyjnych. Urządzenia wielofunkcyjne wytwarzane są przez Spółkę na konkretne zamówienie odbiorcy (dystrybutora). Dotychczas Spółka najczęściej wytwarzała i dystrybuowała urządzenia 6w1 i 7w1. Na podstawie tych doświadczeń powstała idea wprowadzenia na rynek nowej linii urządzeń wielofunkcyjnych 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. Spółka uruchomiła również dedykowaną stronę internetową promującą nową generację urządzeń M3 – www.m3d.io.

Rozszerzenie palety oferowanych produktów Spółki o urządzenie M3 umożliwiło Spółce wprowadzenie nowoczesnych modeli rozliczeniowych: system sprzedaży Fixed Price oparty na comiesięcznych (stałych) abonamentach oraz system rozliczeniowy *Pay-As-You-Go*, w którym użytkownik płaci za przepracowane minuty na maszynie. Korzystanie z systemu Fixed Price lub *Pay-As-You-Go* nie jest obligatoryjne – tego typu rodzaj odpłatności za produkt i usługi Spółki stosowany jest w przypadku wyboru takiej formy rozliczeń ze Spółką przezdystrybutora i jego klientów. Dotychczas Spółka wprowadziła na rynek ponad 1.000 szt. urządzeń M3.

Nuximia

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



Nexus

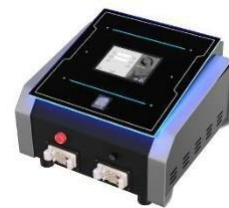
Spółka, wychodząc naprzeciw oczekiwaniom klienta, opracowała kompaktową wersję lasera diodowego do permanentnej depilacji (epilacji) o długości fali 808nm pod marką Nexus. Spółka rozpoczęła prace nad urządzeniem w IV kwartale 2018 r. Nexus jest częścią oferty produktowo-usługowej Spółki od marca 2019 r. Urządzenie zaprojektowane zostało z myślą o mobilnych usługach kosmetycznych, które cieszą się coraz większym zainteresowaniem ze strony klientów. W produkcji Nexusa zastosowano takie same rozwiązania jak w przypadku Nuximii, jednakże o niższej mocy optycznej.



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

Protheus

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



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

Athor

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



TITANS

EM counturing (TITANS) - to zaawansowana technologia, która przy pomocy skupionego pola elektromagnetycznego wywołuje niezwykle efektywne skurcze mięśni. Wytwarzane przez urządzenie pole elektromagnetyczne przenika przez warstwy skóry i tkanki tłuszczowej. Skutecznie oddziałując na wybraną strefę zabiegową nieinwazyjnie kształtuje sylwetkę, spala tkankę tłuszczową, jednocześnie budując i stymulując mięśnie. Zabieg trwa 30 minut, a powtórzony w serii sprawia osiągnięcie spektakularnych efektów. 30-minutowa sesja daje efekt porównywalny do 20 000 brzuszków lub przysiadów bez jakichkolwiek zakwasów następnego dnia. Wraz ze specjalistami z Hiszpanii zostały opracowane programy oraz protokoły zabiegowe na poszczególne partie ciała. TITANS to jedyne urządzenie na świecie, które posiada zdefiniowane parametry zabiegowe oraz szeroki wybór programów m.in.: drenaż, sport, medycyna estetyczna czy regeneracja mięśni.



Procyon

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



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

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

Skinic

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

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



SKINIC

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

Reactify®

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



Reactify® to system pozwalający na zbieranie i analizę danych w czasie rzeczywistym. Umożliwia to zaobserwowanie nietypowego działania komponentów urządzenia i podjęcie działań serwisowych skracając czas 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 Spółkę 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 Spółki, 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 monitorowane poszczególnych komponentów;
- lepsze dostosowanie maszyn do potrzeb użytkowników (analiza opcji, które są używane najczęściej, ułatwienie użytkowania).

1.2.3. PATENTY I CERTYFIKATY

W czerwcu 2014 r. do Urzędu Patentowego RP złożono wniosek o udzielenie patentu na wynalazek w postaci modułu diagnostyczno-rozliczeniowego o nazwie Reactify® dla urządzeń do wykonywania zabiegów na ciele, urządzenie do wykonywania zabiegów na ciele wyposażonego w niniejszy moduł oraz system zarządzania obejmujący niniejsze 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 CM International S.A. 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 Spółka. Na mocy przedmiotowej decyzji Spółka uzyskał najwyższy stopień ochrony własności intelektualnej Spółki na terenie kraju.

Spółka dokonała zgłoszenia wspólnotowego znaku towarowego „Reactify®”, które otrzymało nr 013902416. Zgłoszenie zostało opublikowane w dniu 27 kwietnia 2015 r.

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

W dniu 29 marca 2019 r. Spółka dokonała zgłoszenia wspólnotowego znaku towarowego „Nuximia®”, które otrzymało nr 018043060.

W 2020 r. Spółka wdrożyła system zarządzania jakością ISO 9001 na projektowanie i produkcję urządzeń do medycyny estetycznej. Certyfikat nr 486641 otrzymano w dniu 15 maja 2020 r.

W 2023 r. System Zarządzania funkcjonujący w Spółce ponownie uzyskał recertyfikację na zgodność z normą ISO 9001:2015. Certyfikat nr 4800218 otrzymano w dniu 15 maja 2023 r.

II. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI, JAKIE WYSTĄPIŁY W OKRESIE OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Aktywność gospodarcza CM International S.A. w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 r. koncentrowała się przede wszystkim na produkcji i sprzedaży urządzeń kosmetycznych oraz na intensyfikacji działań związanych z pracami badawczo-rozwojowymi (projektowanie i rozwijanie urządzeń).

Do najważniejszych działań i aktywności zrealizowanych przez Spółkę w 2024 roku zaliczyć można następujące obszary:

I. Obszar sprzedaży

➤ Niemcy

Emitent jest w trakcie realizacji dla niemieckiego partnera zamówienia z maja 2022 r. o łącznej wartości 8.600.000,00 EUR (ESPI nr 2/2022 z dnia 11 maja 2022 r.). Dnia 12 lutego 2024 r. został obustronnie podpisany aneks do zamówienia (ESPI nr 1/2024 z dnia 12 lutego 2024 r.). Na mocy przedmiotowego aneksu termin na zakup przez partnera niemieckiego ustalonej minimalnej ilości urządzeń do pielęgnacji twarzy został wydłużony do 31 grudnia 2027 r. Dodatkowo, w przypadku braku możliwości zakupu przez partnera niemieckiego uzgodnionej minimalnej ilości urządzenia do końca 2027 r., strony aneksowanej umowy ustaliły, iż brakująca ilość zostanie odebrana do końca 2028 r. Pozostałe warunki bazowego zamówienia pozostają bez zmian. W 2024 r., z tytułu realizacji powyższego zamówienia, Spółka dostarczyła kontrahentowi urządzenia o wartości 856.220,00 EUR (równowartość 3.697.256,66 zł), które zaksięgowane zostały jako przychód za 2024 r. W ramach realizacji przedmiotowego zamówienia Emitent odnotował wpływy pieniężne w kwocie 661.852,94 EUR (równowartość 2.850.667,45 zł).

Emitent, 9 października 2024 r., poinformował o otrzymaniu nowego zamówienia na produkowane przez Spółkę urządzenia do pielęgnacji twarzy wraz z dodatkowymi komponentami pozwalającymi rozszerzyć funkcjonalność bazowego urządzenia, które Emitent opracował przy okazji prac badawczo-rozwojowych opisanych w raporcie ESPI o numerze 13/2020 z dnia 4 listopada 2022 r. Łączna wartość otrzymanego zamówienia określona została na 426.825,00 EUR. Realizacja zamówienia zakończyła się w kwietniu 2025 r.

➤ Hiszpania

Spółka, w trakcie 2024 roku obrotowego, otrzymała od hiszpańskiego kontrahenta następujące zamówienia o istotnej wartości:

- 26 marca 2024 r. Emitent poinformował o otrzymaniu od jednego ze stałych partnerów Spółki, zajmującego się dystrybucją urządzeń do medycyny estetycznej na rynku hiszpańskim, zamówienie o istotnej wartości dotyczące wykonania i dostawy produktów Spółki. Przedmiotem zamówienia są produkowane przez Spółkę urządzenia IPL i EMS. Wartość otrzymanego zamówienia określona została na 892.435,00 EUR, a według przyjętego harmonogramu realizacja dostaw objętych zamówieniem zakończy się do dnia 31 lipca 2024 r.,
- 10 lipca 2024 r. Emitent poinformował o otrzymaniu od jednego ze stałych partnerów Spółki, zajmującego się dystrybucją urządzeń do medycyny estetycznej na rynku hiszpańskim, zamówienie o istotnej wartości dotyczące wykonania i dostawy produktów Spółki. Przedmiotem zamówienia są produkowane przez Spółkę urządzenia IPL i EMS. Wartość otrzymanego zamówienia określona została na 1.121.185,00 EUR. W niniejszej wartości zawiera się kwota 185.250,00 EUR, która jest niezrealizowaną częścią zamówienia z dnia 26 marca 2024 r., przy czym Zarząd Spółki dodał, iż urządzenia o wartości niniejszej kwoty zostały już wyprodukowane i czekały na wysyłkę do partnera. Realizacja niniejszego zlecenia zakończyła się w I kwartale 2025 r.
- 28 listopada 2024 r. Spółka poinformowała o otrzymaniu od jednego ze stałych partnerów, zajmującego się dystrybucją urządzeń do medycyny estetycznej na rynku hiszpańskim, zamówienie o istotnej wartości dotyczące wykonania i dostawy akcesoriów do produktów Spółki. Przedmiotem zamówienia są akcesoria (głowice oraz filtry) do produkowanych przez Spółkę urządzeń IPL. Łączna wartość otrzymanego zamówienia

określona została na 198.650,00 EUR. Wysyłka produktów ma się zakończyć w maju 2025 r.

- 4 grudnia 2024 r. Emitent poinformował o otrzymaniu od jednego ze stałych partnerów, zajmującego się dystrybucją urządzeń do medycyny estetycznej na rynku hiszpańskim, zamówienia o istotnej wartości dotyczącego wykonania i dostawy produktów Spółki. Przedmiotem zamówienia są produkowane przez Spółkę urządzenia IPL i EMS. Łączna wartość otrzymanego zamówienia określona została na 453.125,00 EUR. Wysyłka produktów została wydłużona do końca września 2025 r.
- 11 grudnia 2024 r. Spółka poinformowała o otrzymaniu od jednego ze stałych partnerów, zajmującego się dystrybucją urządzeń do medycyny estetycznej na rynku hiszpańskim, zamówienia o istotnej wartości dotyczącego wykonania i dostawy produktów Spółki. Przedmiotem zamówienia są produkowane przez Spółkę urządzenia IPL i EMS. Łączna wartość otrzymanego zamówienia określona została na 984.750,00 EUR. Realizacja zamówienia zakończy się do końca lipca 2025 r.

Podsumowując, z tytułu realizacji zamówień dla hiszpańskiego kontrahenta, Spółka w 2024 r. odnotowała przychód o wartości 2.312.635,81 EUR (równowartość 9.965.908,68 zł). Z tytułu zrealizowanych dostaw Spółka odnotowała w 2024 r. wpływy w wysokości 2.442.438,46 EUR (równowartość 10.523.102,65 zł).

➤ Systemy rozliczeniowe (Fixed Price oraz Pay-As-You-Go)

Urządzenia Emitenta, w zależności od decyzji kontrahenta, mogą zostać wyposażone w system sprzedażowy Fixed Price (oparty na comiesięcznych, stałych abonamentach) lub system rozliczeniowy Pay-As-You-Go (w którym użytkownik płaci za przepracowane minuty na maszynie). W 2024 r. Spółka odnotowała przychody z systemów rozliczeniowych (Fixed Price oraz Pay-As-You-Go) w wysokości 1.443.937,15 zł. Wskazane systemy rozliczeniowe odpowiadały za 8,09% przychodów netto ze sprzedaży i zrównanych z nimi w raportowanym okresie. Warto jednak wskazać, iż wspomniane systemy charakteryzują się systematycznie rosnącą bazą korzystających z nich użytkowników, a ze względu na ich konstrukcję (opartą o regularne płatności o stosunkowo powtarzalnych wartościach) docelowo mają stworzyć dla Spółki znaczący strumień przychodów o dużej systematyczności, odporny na okresowe spadki koniunktury w branży. Aktualnie najwięcej produktów Spółki, wyposażonych w ww. systemy, funkcjonuje na terenie Skandynawii, ale ilość przedmiotowych maszyn zwiększa się również w innych krajach europejskich (np. w Holandii).

II. Obszar badawczo-rozwojowy

W 2024 roku Spółka kontynuowała intensywne prace o charakterze badawczo-rozwojowym, koncentrując się przede wszystkim na rozwoju obecnych produktów oraz dostosowywaniu ich do indywidualnych potrzeb klientów, zarówno krajowych, jak i zagranicznych.

Jednym z kluczowych kierunków rozwoju było opracowanie nowego modelu urządzenia w technologii IPL, bazującego na istniejącym wcześniej rozwiązaniu Procyon. Nowe urządzenie zostało zaprojektowane w formie dwóch niezależnych skrzyń, które mogą być łatwo transportowane i połączone w całość w miejscu użytkowania. Takie rozwiązanie pozwala na elastyczne zastosowanie sprzętu w szkoleniach oraz w mobilnych usługach kosmetycznych, co stanowi odpowiedź na rosnące zapotrzebowanie rynku na usługi realizowane poza stacjonarnymi gabinetami.

Analogiczną koncepcję modułowej konstrukcji Spółka wdrożyła również w przypadku urządzenia EMS (elektrostymulacji mięśni), które od 2024 roku dostępne jest w wersji mobilnej, zbudowanej z dwóch oddzielnych jednostek, możliwych do połączenia i pracy w konfiguracji zależnej od warunków lokalnych. Rozwiązanie to otwiera nowe możliwości dla klientów oferujących usługi z dojazdem do klienta końcowego.

Istotnym rezultatem działań badawczo-rozwojowych Spółki w 2024 roku było również opracowanie urządzenia EMS

dedykowanego dla sektora weterynaryjnego, w szczególności dla koni. Urządzenie to zostało zaprojektowane z myślą o elektrostymulacji mięśni zwierząt i stanowi odpowiedź na zapotrzebowanie ze strony klientów specjalizujących się w opiece nad końmi sportowymi i rehabilitacji weterynaryjnej.

W analizowanym okresie rozpoczęto także prace nad nowym urządzeniem do masażu limfatycznego, które ma stanowić alternatywę dla obecnych metod drenażu limfatycznego stosowanych w kosmetologii i fizjoterapii. Jednocześnie Spółka podjęła działania zmierzające do opracowania nowej, udoskonalonej wersji modelu M4, rozszerzonej o szerszy zakres zabiegów. Nowy wariant M4 znajduje się obecnie na etapie rozwoju i planowany jest do wprowadzenia na rynek w 2025 roku.

Wszystkie powyższe projekty są wynikiem konsekwentnie realizowanej strategii innowacyjności oraz ciągłego doskonalenia oferty produktowej, przy jednoczesnym zachowaniu elastyczności względem potrzeb klientów i trendów rynkowych. Działania badawczo-rozwojowe prowadzone są zarówno z wykorzystaniem własnych zasobów technicznych i inżynierskich, jak i we współpracy z wyspecjalizowanymi partnerami zewnętrznymi.

III. Inne istotne wydarzenia

18 kwietnia 2024 r. Zarząd Emitenta powziął informację o wpłynięciu do Spółki, wygenerowanego z informatycznego Portalu Sądowego, treści wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu I Wydział Cywilny z dnia 17 kwietnia 2024 r. w sprawie z powództwa Emitenta przeciwko "FF FRACHT" sp. z o.o. z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej (Strona pozwana), przy uczestnictwie po Stronie pozwanej interwenientów ubocznych: WIENER Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., VIENNA INSURANCE GROUP z/s w Warszawie oraz Towarzystwa Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. z/s w Warszawie, zgodnie z którym zostały oddalone obie apelacje od wyroku sądu pierwszej instancji z dnia 20 grudnia 2022 r. tj. oddalona została apelacja Strony pozwanej oraz apelacja interwenienta ubocznego WIENER T.U. S.A. Skierowana na drogę sądową sprawa związana była z kradzieżą podczas transportu produktów Spółki, która miała miejsce w marcu 2020 r. na terenie Niemiec podczas postoju pojazdu z towarem. Przedmiotowy towar był ubezpieczony przez przewoźnika, natomiast Strona pozwana, jak i ubezpieczyciel Strony pozwanej, nie wypłacili Emitentowi należnego odszkodowania w pełnej wysokości za szkodę, odpowiadającą wartości skradzionego towaru. Na podstawie wyroku sądu pierwszej instancji zasądzono od Strony pozwanej na rzecz Spółki kwotę 107.395,22 euro wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie od dnia 24 listopada 2020 r. do dnia zapłaty, a także kwotę 35.076,00 zł tytułem zwrotu kosztów procesu, w tym 10.800,00 zł tytułem zwrotu kosztów zastępstwa prawnego. Poza oddaleniem obu ww. apelacji, na podstawie wyroku sądu drugiej instancji, została zasądzona od Strony pozwanej na rzecz Emitenta kwota 8.100,00 zł wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie liczonymi od dnia wydania wyroku, tj. od dnia 17 kwietnia 2024 r., do dnia zapłaty, tytułem zwrotu kosztów postępowania apelacyjnego. Dodatkowo, od interwenienta ubocznego, tj. Wiener Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group z siedzibą w Warszawie, który również składał apelację, została zasądzona na rzecz Spółki kwota 8.100,00 zł wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie liczonymi od dnia wydania wyroku, tj. od dnia 17 kwietnia 2024 r., do dnia zapłaty, tytułem zwrotu kosztów postępowania apelacyjnego. Powyższy wyrok, jako wyrok sądu drugiej instancji, jest prawomocny, natomiast Stronie pozwanej, jak i też interwenientowi ubocznemu, uczestniczącemu po Stronie pozwanej, przysługuje możliwość złożenia skargi kasacyjnej na przedmiotowe orzeczenie.

5 sierpnia 2024 r. Zarząd Spółki powziął informację o decyzji Polskiego Funduszu Rozwoju S.A. (PFR) w sprawie zwolnienia z obowiązku zwrotu subwencji finansowej, zgodnie z którą Spółka zobowiązana została do zwrotu całej przyznanej kwoty subwencji finansowej, tj. 728.753,00 zł w terminie 14 dni roboczych od udostępnienia informacji Emitentowi (Decyzja). Przedmiotowa subwencja finansowa została przyznana Emitentowi w ramach pomocy publicznej przeznaczonej na realizację rządowego programu wsparcia finansowego przedsiębiorców w celu

minimalizacji negatywnych skutków gospodarczych pandemii COVID-19, o czym Spółka informowała w raporcie ESPI nr 7/2020 z dnia 14 maja 2020 r. Jako powód Decyzji PFR wskazał § 10 ust. 9 Regulaminu ubiegania się o udział w programie rządowym "Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Małych i Średnich Firm", który stanowi, że PFR jest uprawniony do wydania decyzji określającej wysokość subwencji finansowej podlegającej zwrotowi w całości w przypadku, w którym istnieje uzasadnione podejrzenie wystąpienia jakiegokolwiek rodzaju nadużyć. Spółka złożyła do PFR pismo o wyjaśnienie powodu wydanej Decyzji, wskazując jednocześnie, że nie są znane Emitentowi przypadki wystąpienia jakiegokolwiek rodzaju nadużyć, które uzasadniałyby wezwanie do zwrotu udzielonej subwencji finansowej. W ocenie Zarządu Spółki powód Decyzji był całkowicie bezpodstawny.

27 lutego 2025 r., pomiędzy Emitentem a 3Group sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (3Group), została zawarta w formie aktu notarialnego umowa sprzedaży nieruchomości, na podstawie której 3Group nabyła prawo własności działki niezabudowanej położonej w miejscowości Wilczyce, woj. dolnośląskie, o łącznej powierzchni 4.809 m², za cenę 808.850,41 zł, powiększoną o podatek od towarów i usług, tj. za łączną cenę 994.886,00 zł (Nieruchomość, Umowa sprzedaży). Dodatkowo Zarząd Spółki podaje, iż 3Group jest spółką zależną od Geotrans S.A. z siedzibą we Wrocławiu (Geotrans).

Zważywszy, że (i) Geotrans, w dniu 27 kwietnia 2023 r., udzielił Spółce pożyczki pieniężnej w kwocie 840.000 zł na spłatę Nieruchomości, o czym Emitent informował w raporcie ESPI nr 3/2023 z dnia 27 kwietnia 2023 r.; (ii) w wykonaniu uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników 3Group z dnia 27 lutego 2025 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego oraz zmiany umowy spółki Geotrans objął 500 nowo ustanowionych udziałów w kapitale zakładowym 3Group o wartości nominalnej 50,00 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 25.000,00 zł, w zamian za wkład pieniężny w wysokości 1.000.000,00 zł, pomiędzy Emitentem, 3Group oraz Geotrans, w dniu 27 lutego 2025 r., zostało zawarte porozumienie w przedmiocie wzajemnych rozliczeń (Porozumienie), w wyniku którego: (i) wierzytelność 3Group ulega umorzeniu do kwoty wierzytelności Geotrans w stosunku do Spółki, a pozostała kwota wierzytelności 3Group, tj. 191.149,59 została zapłacona przez Geotrans na rachunek bankowy wskazany przez 3Group w następnym dniu roboczym po zawarciu Porozumienia; (ii) Emitent i 3Group dokonują umownego potrącenia wierzytelności Spółki z wierzytelnością Geotrans przekazaną 3Group, a tym samym:

- a. wierzytelność Geotrans, którą Spółka zobowiązana jest spełnić na rzecz 3Group w wyniku przekazu, uległa umorzeniu w całości,
- b. wierzytelność Emitenta uległa umorzeniu do wysokości wierzytelności Geotransu (przekazanej 3Group),
- c. pozostała kwota wierzytelności Emitenta, odpowiadająca kwocie podatku od towarów i usług, tj. 186.035,59 zł, została zapłacona przez 3Group na rzecz Spółki w sposób określony w Umowie sprzedaży. Zarząd Emitenta podjął decyzję o sprzedaży Nieruchomości z uwagi na fakt, iż aktualnie Spółka nie planuje jej zagospodarowania ani realizacji nowych inwestycji na jej obszarze, natomiast dalsze utrzymywanie Nieruchomości wiązałoby się z dodatkowymi kosztami dla Emitenta. Emitent dodaje, iż ma możliwość odkupienia przedmiotowej Nieruchomości do końca 2026 r.

III. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI

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

- I. Dalszy rozwój prowadzonej działalności,
- II. Rozwój produkcji kontraktowej,

- III. Prace badawczo-rozwojowe,
- IV. Kontynuacja ekspansji zagranicznej.

I. Dalszy rozwój prowadzonej działalności

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

II. Rozwój produkcji kontraktowej

Spółka koncentruje się na rozwoju działalności poprzez pozyskiwanie nowych klientów, którzy poszukują doświadczonych producentów kontraktowych. Spółka planuje oferować kompleksowe wsparcie w procesie projektowania i produkcji urządzeń, dostosowanych do potrzeb firm działających w różnych branżach. Głównym celem jest tworzenie produktów na zlecenie, od koncepcji i prototypowania, aż po gotowe urządzenia dostarczane do klientów, przy wykorzystaniu własnej nowoczesnej fabryki i zaawansowanego zaplecza technologicznego. Działania te mają na celu dywersyfikację działalności Spółki i budowanie stabilnego portfela klientów w różnych sektorach. Emitent dąży do współpracy z kluczowymi odbiorcami w każdej branży, powierzając im odpowiedzialność za dalszą ekspansję produktów na rynkach lokalnych. Dzięki temu Spółka może skoncentrować się na swojej podstawowej specjalizacji, czyli projektowaniu i produkcji urządzeń najwyższej jakości. Nowa strategia pozwoli Spółce rozwijać swoją działalność poza dotychczasową branżą medycyny estetycznej, umożliwiając realizację projektów dla firm z innych dziedzin. W ten sposób Spółka będzie umacniać swoją pozycję jako renomowany producent kontraktowy, oferując elastyczne i innowacyjne rozwiązania dostosowane do potrzeb klientów z różnych sektorów.

III. Prace badawczo-rozwojowe

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

IV. Kontynuacja ekspansji zagranicznej

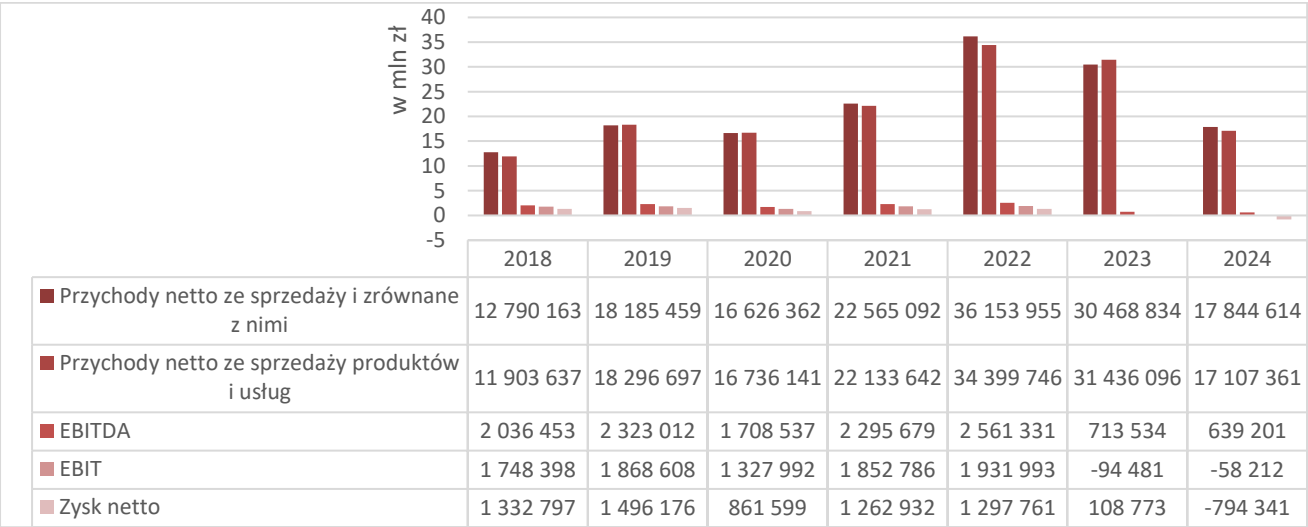
CM International S.A. intensywnie rozwija ekspansję swoich produktów na rynki zagraniczne we współpracy z kluczowymi partnerami. Partner strategiczny Spółki z Hiszpanii skutecznie promuje urządzenia w wielu krajach Europy, przyczyniając się do zwiększania ich rozpoznawalności. Z kolei kluczowy dystrybutor na rynku

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

IV. AKTUALNA SYTUACJA FINANSOWA

Poniżej przedstawiono wyniki finansowe wygenerowane przez Spółkę w latach 2018-2024.

Wykres 1. Dane finansowe Spółki w latach 2018-2024



EBITDA = zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja
EBIT = zysk z działalności operacyjnej

W ujęciu całego 2023 r. wartość przychodów netto ze sprzedaży i zrównanych z nimi Spółki wyniosła 17.844.614,43 zł, przy 30.468.834,21 zł w 2023 r., co oznacza spadek o 41,43% r/r. Na poziomie przychodów ze sprzedaży produktów w 2024 r. odnotowano 17.107.361,44 zł, co, w porównaniu do 31.436.095,67 zł za 2023 rok, jest wynikiem niższym o 45,58% r/r. Koszty działalności operacyjnej w 2024 r. wyniosły 18.269.663,46 zł, a w 2023 r. niniejsze koszty osiągnęły wartość 29.057.968,40 zł. Strata ze sprzedaży Emitenta za 2024 r. wyniosła 425.049,03 zł, natomiast 2023 r. Spółka zamknęła zyskiem ze sprzedaży na poziomie 1.410.865,81 zł. Rok 2024 Emitent zamknął ze stratą netto w wysokości 794.340,74 zł, kiedy to w 2023 r. Spółka osiągnęła zysk netto na poziomie 108.773,09 zł.

Znaczący spadek przychodów ze sprzedaży produktów w omawianym okresie związany jest z mniejszymi zamówieniami otrzymywanymi przez Emitenta od kontrahenta z Niemiec, który do tej pory posiadał największy udział w strukturze przychodów Spółki. Mniejsze zamówienia od wskazanego klienta wynikają z kolei z faktu, iż pierwotnie ww. partner przeszacował zapotrzebowanie na produkty Emitenta, które „nasyciły” rynek i zmusiły niniejszego kontrahenta do

czasowego ograniczenia bazowego zamówienia. 12 lutego 2024 r. został obustronnie podpisany aneks do zamówienia, o którym mowa w raporcie ESPI Spółki nr 2/2022 z dnia 11 maja 2022 r. Na mocy przedmiotowego aneksu termin na zakup przez partnera niemieckiego ustalonej minimalnej ilości urządzeń do pielęgnacji twarzy został wydłużony do 31 grudnia 2027 r. Dodatkowo, w przypadku braku możliwości zakupu przez partnera niemieckiego uzgodnionej minimalnej ilości urządzenia do końca 2027 r., strony aneksowanej umowy ustaliły, iż brakująca ilość zostanie odebrana do końca 2028 r. Pozostałe warunki bazowego zamówienia pozostały bez zmian.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. wartość aktywów Spółki wynosiła 18.965.113,87 zł przy 21.139.569,93 zł w dniu 31 grudnia 2023 r. W 2024 roku obrotowym Spółka odnotowała więc spadek łącznej wartości posiadanych aktywów o 2.174.456,06 zł, tj. o 10,29% r/r.

Kapitały własne Spółki, według stanu na dzień 31 grudnia 2024 r., wyniosły 6.795.071,05 zł w stosunku do 7.589.411,79 zł według stanu na dzień 31 grudnia 2023 r., co oznacza, iż przedmiotowe kapitały odnotowały spadek o 794.340,74 zł, tj. o 10,47% r/r.

Na koniec 2024 r. Spółka wykazała środki pieniężne w wysokości 166.710,22 zł. W ocenie Zarządu aktualny poziom środków pieniężnych jest w pełni wystarczający do kontynuowania prowadzonej działalności, a sytuacja płynnościowa Spółki nie jest w żadnym wypadku zagrożona.

Sytuacja finansowa Spółki nie stanowi zagrożenia dla Spółki. Spółka na dzień bilansowy spełniała wymogi kapitałowe wynikające z art. 397 Kodeksu spółek handlowych.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania z działalności nie są znane zdarzenia, które mogłyby zagrażać kontynuowaniu przez Spółkę działalności w okresie najbliższych 12 miesięcy.

W Spółce nie stwierdzono naruszeń prawa ani nie toczą się postępowania sądowe wobec Spółki.

IV. CZYNNIKI RYZYKA

1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki

Ryzyko związane z celami strategicznymi

23 stycznia 2025 r. Zarząd Spółki przyjął zaktualizowaną strategię Emitenta na lata 2025-2026, która opiera się o cztery filary działania: (i) dalszy rozwój prowadzonej działalności; (ii) rozwój produkcji kontraktowej; (iii) prace badawczo-rozwojowe; (iv) kontynuacja ekspansji zagranicznej. Szczegóły dotyczące aktualnej strategii zostały przedstawione w pkt III niniejszego sprawozdania. Bieżąca realizacja celów strategii uzależniona jest od ogólnych uwarunkowań rynkowych oraz umiejętności Spółki do dostosowania się do bieżącej sytuacji w branży. 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 2024 r. pięciu największych dostawców Spółki (dystrybutorzy komponentów elektronicznych, elektrotechnicznych, pneumatycznych, wyposażenia warsztatowego oraz automatyki przemysłowej) odpowiadało łącznie za ok. 27% całkowitych kosztów działalności operacyjnej Spółki, w tym podmiot o największym jednostkowo udziale odpowiadał za ok. 8%. Istnieje ryzyko, że utrata ww. partnerów będzie skutkowała 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 w głównej mierze dystrybutorom działającym na rynkach zagranicznych. Promocją i sprzedażą urządzeń do klientów końcowych zajmują się dystrybutorzy Spółki. Oznacza to, iż odbiorcami urządzeń CM International S.A. są w pierwszej kolejności dystrybutorzy, którzy następnie docierają z ofertą Spółki 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 kosmetycznej. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka posiada liczne grono odbiorców w wielu krajach zagranicznych – Spółka współpracuje z ok. 30 dystrybutorami handlowymi w ponad 50 krajach na całym świecie. Głównymi kierunkami eksportu produktów Spółki w ostatnich latach były Niemcy oraz Hiszpania.

W 2024 r. rynek niemiecki odpowiadał za ok. 21% całości przychodów ze sprzedaży produktów i usług Spółki, natomiast udział rynku hiszpańskiego wzrósł do ok. 56% m.in. dzięki opracowaniu i wprowadzeniu do sprzedaży przez Spółkę nowych typów produktów, a także znacznie niższemu oddziaływaniu negatywnych aspektów związanych z pandemią COVID-19.

Z jednej strony koncentracja na dwóch kluczowych kierunkach to uzależnienie Spółki od współpracy z kontrahentami działającymi na tych rynkach, lecz z drugiej strony współpraca ta pozwoliła Spółce wygenerować znacząco wyższe przychody ze sprzedaży produktów i usług, co niemożliwe byłoby bez pomocy partnerów. 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 Spółki, stanowią docelowy obszar sprzedaży. Warto również zaznaczyć, iż od początku działalności CM International S.A. liczba partnerów handlowych, z którymi Spółka współpracuje, nieustannie wzrasta. Pod koniec 2023 r. Emitent rozpoczął współpracę ze szwedzką firmą zajmującą się obsługą marketingową salonów z branży medycyny estetycznej, co pozwoliło Spółce dostarczać swoje produkty w większym zakresie na rynek skandynawski (więcej informacji na ten temat zostało przedstawionych w punkcie II niniejszego sprawozdania).

Ryzyko związane z niespłacalnością należności przez odbiorców

Umowy zawierane przez Spółkę 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. Spółka 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

Spółka 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 Spółka 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. Zgodnie z prognozą PR Newswire „*Medical Aesthetic Devices 2023-2027*” 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 Spółkę 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.

Przedmiotowe ryzyko zmaterializowało się w okresie pandemii choroby COVID-19. W okresie dużych wzrostów zachorowań, decyzją rządów poszczególnych krajów zamknięto na kilka miesięcy salony kosmetyczne, wskutek czego Spółka zauważyła zmniejszenie zainteresowania swoim portfolio ofertowym. Efektem analizy bieżącej sytuacji oraz umiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków otoczenia, w drugim kwartale 2020 r. Spółka opracowała i wdrożyła do sprzedaży nowy produkt będący odpowiedzią na bieżące potrzeby rynkowe – urządzenie do poprawy jakości powietrza AIO. Ponadto Spółka systematycznie wprowadza do oferty nowe produkty, które opracowywane są w toku realizacji prac badawczo-rozwojowych zleconych przez klientów i partnerów Emitenta, a także w oparciu o potrzeby komunikowane przez końcowych odbiorców produkowanych urządzeń, co pozwala na zidentyfikowanie nowych nisz rynkowych.

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.

W związku z powyższym wprowadzone na rynek medycyny estetycznej urządzenia Spółki 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 nowe produkty Spółki, a to z kolei oznaczać będzie mniejsze wpływy ze sprzedaży i gorsze wyniki finansowe Spółki. Ponadto, w przypadku wprowadzenia do sprzedaży kolejnych rozwiązań Spółki, omawiany czynnik ryzyka może przybrać na sile. Jednakże należy zwrócić uwagę, iż dotychczas opracowywane i wdrażane do sprzedaży urządzenia i rozwiązania Spółki 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. Niemniej jednak, w celu ograniczenia przedmiotowego ryzyka, w 2024 r. Emitent utworzył rezerwę na przyszłe naprawy gwarancyjne w wysokości 0,2% sumy przychodów netto ze sprzedaży za poprzednie 2 lata obrotowe, opierając się na szacunkach opartych na wcześniejszych zdarzeniach związanych z poniesionymi wydatkami w tym zakresie.

Ryzyko związane z odejściem kluczowych pracowników i członków kierownictwa

Na działalność CM International S.A. duży wpływ wywiera doświadczenie, umiejętności oraz jakość pracy kilku czołowych pracowników Spółki. Spółka nie może zapewnić, że ewentualna utrata któregośkolwiek 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 któregośkolwiek 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 najbardziej wartościowych dla Spółki osób. Ryzyko to minimalizowane jest także przez fakt, iż kluczowi członkowie zespołu Spółki 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. W celu zbudowania odpowiednio dużej bazy klientów finalnych Spółka 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 narażona będzie 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*® stworzonego na potrzeby ciągłego monitorowania pracy oraz parametrów technicznych urządzeń. W przypadku wystąpienia jakichkolwiek problemów z funkcjonowaniem urządzeń pracownicy Spółki 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 sprawozdania żaden z konkurentów Spółki nie oferuje wszystkich rozwiązań, które zostały zastosowane w urządzeniach Spółki, co oznacza, iż rozwiązania Spółki posiadają istotną przewagę konkurencyjną (funkcjonalności płynące z systemu *Reactify®* opisano szerzej w punkcie 1.2.2 „Produkty i usługi oferowane przez Spółkę” niniejszego sprawozdania). Mając na uwadze fakt, iż w branży Spółki kluczowa jest innowacyjność oraz szybka adaptacja do zmiennych trendów należy przyjąć, iż nowatorskie – na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania – produkty Spółki będą w najbliższym czasie przedmiotem zainteresowania konkurencji, a w dłuższym okresie – podobne rozwiązania konkurencja może wprowadzić do swojej oferty. Powyższy czynnik ryzyka minimalizowany jest przez fakt, iż nawet w przypadku opracowania zbliżonych rozwiązań do tych, jakie oferuje Spółka, będzie mieć ona istotną przewagę konkurencyjną w postaci ugruntowanej pozycji w danym obszarze branży medycyny kosmetycznej, a także – prawdopodobnie – dodatkowo usprawni swoje rozwiązania pod kątem technologicznym oraz potrzeb klienta końcowego.

Ryzyko związane z osiąganymi wynikami finansowymi

Wyniki finansowe Spółki mogą podlegać fluktuacjom, a w konsekwencji utrudnić zbudowanie stabilnej pozycji na rynku. Na fluktuacje wyników finansowych Spółki może wpływać ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców. Ponadto 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 kolejne inwestycje budowlane Spółki, które mogą okazać się niewspółmiernie wysokie do wynikających z nich korzyści.

Jak podkreśla Zarząd Emitenta rozwój CM International S.A. odbywa się w sposób zgodny z założeniami. Spółka, 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 Spółki 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. Spółka w celu minimalizacji ryzyka zagrożenia płynności finansowej, dokonuje analizy struktury finansowania, a także dba o utrzymanie

odpowiedniego poziomu środków pieniężnych, niezbędnego do terminowego regulowania zobowiązań bieżących. Ponadto, w przypadku niektórych zamówień realizowanych przez Spółkę, ze zleceniodawcą zawierane są dodatkowe ustalenia w zakresie wcześniejszej zapłaty zaliczek na poczet przyszłych dostaw.

Ryzyko związane z niewypłacalnością Spółki

W przypadku zaistnienia sytuacji niewypłacalności Spółki, roszczenia wierzycieli handlowych i finansowych będą mogły zostać zaspokojone z majątku Spółki. Natomiast w okoliczności ogłoszenia upadłości Spółki, inwestorzy posiadający papiery wartościowe Spółki, 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 na dzień 31 grudnia 2024 r. Spółka posiadała zobowiązania długoterminowe w wysokości 3.821.962,38 zł, z czego największą wartość, tj. 3.531.950,30 zł, stanowiły zaciągnięte kredyty bankowe i pożyczki. Dla porównania, na dzień 31 grudnia 2023 r., zobowiązania długoterminowe Spółki wynosiły 4.699.091,75 zł. Zobowiązania krótkoterminowe, na dzień 31 grudnia 2024 r., wynosiły 7.539.236,50 zł, na które w największym stopniu składała się wartość 3.991.235,38 zł z tytułu kredytów i pożyczek, 1.637.282,68 zł z tytułu dostaw i usług oraz 1.369.585,64 zł z tytułu otrzymanych zaliczek na dostawy.

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. Ponadto, w odniesieniu do kredytów udzielonych na cel finansowania działań związanych z rozbudową siedziby, należy wskazać, iż Spółka zawarła z instytucją finansową umowy ramowe zabezpieczające ryzyko zmiany stóp procentowych oraz ryzyko walutowe w związku z realizacją spłaty jednego z kredytów w walucie euro.

Ryzyko związane ze strukturą finansowania

W dotychczasowej historii działalności Spółka była częściowo finansowana kapitałem obcym w postaci kredytów i pożyczek. Spółka na dzień 31 grudnia 2024 r. posiadała zobowiązania długoterminowe w wysokości 3.821.962,38 zł, z czego największą wartość, tj. 3.531.950,30 zł, stanowiły zaciągnięte kredyty bankowe i pożyczki. Zobowiązania krótkoterminowe, na dzień 31 grudnia 2024 r., wynosiły 7.539.236,50 zł, na które w największym stopniu składała się wartość 3.991.235,38 zł z tytułu kredytów i pożyczek, 1.637.282,68 zł z tytułu dostaw i usług oraz 1.369.585,64 zł z tytułu otrzymanych zaliczek na dostawy.

W związku z powyższym Spółka zobligowana 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 Spółki), może pojawić się ryzyko nieterminowego regulowania zobowiązań Spółki. Nieodpowiednio dobrana struktura finansowania Spółki może także prowadzić do spadku rentowności Spółki. Zarząd Emitenta, wybierając źródła pokrycia majątku Spółki, w celu minimalizacji ryzyka struktury finansowania, poddaje dogłębnej analizie sytuację płatniczą firmy, ponadto, w odniesieniu do zawieranych umów kredytowych, Spółka zawiera dodatkowe umowy w celu zabezpieczenia ryzyk takich jak ryzyko zmian stóp procentowych oraz ryzyko walutowe.

Ryzyko walutowe

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, 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. Ponadto ryzyko walutowe wpływa na Spółkę poprzez fakt, iż spłata jednego z kredytów Spółki, którego przeznaczeniem jest finansowanie prac wynikających

z rozbudowy posiadanych mocy i powierzchni produkcyjno-magazynowych, realizowana jest w walucie EUR, przy czym Spółka zawarła z instytucją finansową umowę ramową zabezpieczającą ewentualny negatywny wpływ ryzyka walutowego.

Ryzyko związane z cłem

Spółka 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, Spółka może zostać zmuszona do uiszczania wyższych opłat celnych lub też znalezienia nowego dostawcy, co może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową oraz gospodarczą Spółki.

Spółka 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 niniejszego sprawozdania CM International S.A. posiada jedną umowę kredytową na finansowanie bieżącej działalności, ponadto w roku 2021 Spółka zawarła dwie nowe umowy kredytowe inwestycyjne, które są regularnie spłacane. Oprocentowanie niniejszych kredytów zależne jest od stopy procentowej WIBOR-1M/WIBOR-3M/EURIBOR-1M, dlatego też spadek/wzrost stopy procentowej może mieć pozytywny/negatywny wpływ na osiągnięte przez CM International S.A. wyniki finansowe. Należy zaznaczyć, iż w odniesieniu do umów kredytowych dotyczących refinansowania kredytu na budowę siedziby oraz kredytu udzielonego na cel dalszej rozbudowy, Spółka posiada zabezpieczenie przed negatywnym wpływem zmian stóp procentowych w oparciu o instrumenty finansowe IRS w wyniku zawarcia z bankiem odpowiedniej umowy ramowej. Spółka nie posiada realnego wpływu na kształtowanie się stóp procentowych, natomiast wykorzystuje odpowiednie instrumenty finansowe w celu zabezpieczenia się przed negatywnym wpływem ryzyka zmiany stóp procentowych.

Ryzyko zdarzeń losowych

Zdarzenia losowe mogą mieć wpływ na pogorszenie wydajności działalności operacyjnej Spółki. Do takich zagrożeń mogą przykładowo należeć włamania do biura Spółki, ryzyko zalania, awarie techniczne sprzętu, przerwy w dostawach energii elektrycznej. Spółka stara się odpowiednio zabezpieczyć biuro firmy, aby wyeliminować ryzyko zdarzeń losowych mogących wpłynąć na opóźnienia w inwestycjach, zamówieniach i ogólnej działalności.

Spółka nie ma wpływu na prawdopodobieństwo realizacji zdarzeń losowych, natomiast dokłada starań, aby było ono jak najniższe, a ponadto żeby ewentualne skutki ich realizacji nie miały znaczącego wpływu na ogólną zdolność Spółki do kontynuacji bieżącej działalności.

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi

Spółka ponosi ryzyko funkcjonowania w ramach regulacji prawnych obowiązujących na rynkach działalności gospodarczej. Rynek medycyny estetycznej w ostatnich latach odnotował gwałtowny wzrost. Jest to powód dla którego rynek ten stał się przedmiotem zainteresowania legislatorów w różnych krajach. Zauważalna jest ogólna tendencja do wprowadzania nowych regulacji mających na celu zwiększenie bezpieczeństwa konsumentów. Powyższe zmiany mogą jednak negatywnie odbić się na dynamice wzrostu rynku medycyny estetycznej, co w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na rozwój Spółki. 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 w przygotowywaniu i procedowaniu wniosków certyfikacyjnych w ramach procedur FDA. Spółka wskazuje również, iż w celu podniesienia standardów produkcji urządzeń wdrożyła w 2020 r. w swoim przedsiębiorstwie system zarządzania jakością ISO 9001, a na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przygotowuje się do wdrożenia ISO 13485.

Ponadto, w związku z zaostrzeniem norm dla rynku urządzeń kosmetycznych, które wynikają ze zmian na poziomie legislacyjnym Unii Europejskiej, Spółka przygotowuje się do realiów wynikających z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) (UE) 2017/745 z dnia 5 kwietnia 2017 r. w sprawie wyrobów medycznych, zmiany dyrektywy 2001/83/WE, rozporządzenia (WE) nr 178/2002 i rozporządzenia (WE) nr 1223/2009 oraz uchylecia dyrektyw Rady 90/385/EWG i 93/42/EWG. Przepisy powyższego rozporządzenia, które dotyczą Spółki oraz jej konkurentów na rynku Unii Europejskiej, weszły w życie w maju 2021 r. Część wyrobów produkowanych przez Spółkę podlega pod Rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) 2022/2346, ustanawiające wspólne specyfikacje dla grup produktów niemających przewidzianego zastosowania medycznego wymienionych w załączniku XVI do rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/745 w sprawie wyrobów medycznych. Spółka będzie musiała dostosować swoje procedury oraz System Zarządzania Jakością do nowych wymogów (okres wdrożenia został wydłużony do 3 grudnia 2028 r.).

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 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 wynosi 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 niniejszego sprawozdania rozwój Spółki jest ściśle skorelowany z ogólną sytuacją gospodarczą krajów, na terenie których Spółka oferuje swoje usługi i będące jednocześnie rejonem aktywności gospodarczej klientów Spółki. Do głównych czynników o charakterze ogólnogospodarczym, wpływających na działalność Spółki, 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, a także, począwszy od 2020 r., ryzyko globalnej pandemii. Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek poziomu inwestycji przedsiębiorstw czy wzrost zadłużenia

jednostek gospodarczych, a także eskalacja zagrożenia epidemiologicznego w skali danego regionu lub całego globu może mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki, poprzez obniżenie popytu na produkty i usługi Spółki, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych Spółki.

Ryzyko związane z agresją Rosji na Ukrainę

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, w związku z rosyjską agresją przeciwko Ukrainie, Spółka odnotowuje podwyższone koszty transportu materiałów. Istnieje ryzyko, iż na terenie objętym konfliktem transport kolejowy może być opóźniony lub w ogóle wstrzymany, dlatego Emitent był zmuszony do zrezygnowania do niniejszego środka transportu. Ponadto Emitent nie posiada bezpośrednich klientów czy partnerów biznesowych z terenu Rosji, Białorusi ani Ukrainy. Zarząd Spółki, w związku z ww. sytuacją, identyfikuje ryzyko niekorzystnego kursu walut (szczególnie EUR i USD), a także ryzyko wzrostu cen prądu i gazu. Emitent na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji związanej z utrzymującymi się działaniami wojennymi. Na dzień sporządzenia raportu, z uwagi na dynamicznie zmieniające się warunki, tj. m.in. wprowadzenia kolejnych sankcji w stosunku do Rosji i Białorusi, negatywne oddziaływanie wojny na gospodarkę Rosji, masową migrację uchodźców z terytorium Ukrainy do Polski, wpływ agresji rosyjskiej na światową gospodarkę oraz sytuację makroekonomiczną w Polsce, nie można w sposób jednoznaczny określić wpływu powyższych czynników na działalność, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Spółki.

2. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym i obrotem akcjami Spółki

Ryzyko niedostatecznej płynności rynku i wahań cen akcji

Akcje Emitenta od 24 kwietnia 2019 r. są notowane na rynku NewConnect. Istnieje ryzyko, że obrót przedmiotowymi akcjami na niniejszym 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

Na podstawie § 11 ust. 1 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem innych przepisów niniejszego Regulaminu, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi: na wniosek emitenta, jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników lub 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 tzn. jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników lub jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

Ponadto, zgodnie z § 11 ust. 2, w przypadkach określonych przepisami prawa, Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

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

Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu na NewConnect

Zgodnie z § 12 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem innych przepisów niniejszego Regulaminu, Organizator ASO może

wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek emitenta akcji - w przypadku, gdy wykluczenie danych akcji z obrotu następuje w związku z ich dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie,
- na skutek otwarcia likwidacji emitenta,
- na skutek 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.

Z zastrzeżeniem innych przepisów niniejszego Regulaminu, Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w Alternatywnym Systemie:

- w przypadkach określonych przepisami prawa, w szczególności:
- w przypadku udzielenia przez Komisję Nadzoru Finansowego zezwolenia na wycofanie akcji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu,
- w przypadku akcji - po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta tych akcji lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości emitenta akcji ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów.

Zgodnie z § 12 ust. 3 Regulaminu ASO, przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu oraz do czasu takiego wykluczenia, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

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

Ryzyko związane z zawieszeniem lub wykluczeniem z obrotu akcjami na podstawie Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

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 art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, na żądanie KNF, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu Alternatywnego Systemu Obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym Alternatywnym Systemie Obrotu lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Na podstawie art. 78 ust. 4a Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może podjąć decyzję o zawieszeniu lub wykluczeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu, w przypadku gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. Organizator ASO informuje Komisję o podjęciu decyzji o zawieszeniu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

Na podstawie art. 78 ust. 4d, w przypadku zawieszenia lub wykluczenia z obrotu w ASO, na podstawie ust. 4a lub 4c, Komisja występuje do spółek prowadzących rynek regulowany, innych podmiotów prowadzących ASO oraz podmiotów systematycznie internalizujących transakcje z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, organizujących obrót tymi samymi instrumentami finansowymi lub powiązanymi z nimi instrumentami pochodnymi, z żądaniem zawieszenia lub wykluczenia z obrotu tego instrumentu finansowego lub powiązanego z nim instrumentu pochodnego, w przypadku gdy takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu związane jest z podejrzeniem wykorzystania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku, ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamięć akcji spółki publicznej lub podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym, zgodnie z przepisami art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Na podstawie art. 78 ust. 4e, w przypadku otrzymania od właściwego organu nadzoru innego państwa członkowskiego, sprawującego w tym państwie nadzór nad ASO, informacji o wystąpieniu przez ten organ z żądaniem zawieszenia lub wykluczenia z obrotu określonego instrumentu finansowego lub powiązanego z nim instrumentu pochodnego, Komisja występuje do spółek prowadzących rynek regulowany, podmiotów prowadzących ASO, oraz podmiotów systematycznie internalizujących transakcje z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, organizujących obrót tymi samymi instrumentami finansowymi lub powiązanymi z nimi instrumentami pochodnymi, z żądaniem zawieszenia lub wykluczenia z obrotu tego instrumentu finansowego lub powiązanego z nim instrumentu pochodnego, jeżeli takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku, ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamięć akcji spółki publicznej lub podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym, zgodnie z przepisami art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje Emitenta

Inwestorzy, przed nabyciem akcji Emitenta na rynku NewConnect, 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 znajdujących się w obrocie na rynku NewConnect, 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, a mając na uwadze planowaną sprzedaż, stopa zwrotu z inwestycji w akcje Emitenta może być zatem bardzo satysfakcjonująca dla inwestorów.

Ryzyko związane z możliwością nałożenia kary upomnienia lub kary pieniężnej

Na podstawie § 17c Regulaminu ASO, w przypadku nieprzestrzegania przez emitenta zasad lub przepisów obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu, bądź w przypadku niewykonywania 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 wyodrębnione konto Fundacji GPW (numer KRS: 0000563300), dedykowane finansowaniu prowadzenia przez tę fundację działalności edukacyjnej w zakresie wspierania rozwoju rynku kapitałowego oraz promocji i upowszechniania wiedzy ekonomicznej wśród społeczeństwa, 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 kar administracyjnych przez KNF za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

Emitent, jako spółka publiczna w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, podlega obowiązkowi 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 z poniższych 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 100.000,00 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 1.000.000,00 zł;
- w zakresie określonym w art. 96 ust. 1b. Ustawy o ofercie - do 5.000.000,00 zł;
- w zakresie określonym w art. 96 ust. 1e. Ustawy o ofercie - do 5.000.000,00 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 lub 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 10.346.000,00 zł lub kwoty stanowiącej 2% całkowitego rocznego 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 o ofercie, 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 4.145.600,00 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600,00 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, uwzględnia 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 nienależyście wykonuje obowiązki wynikające z art. 5 Ustawy o obrocie, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000,00 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.

V. POZOSTAŁE INFORMACJE WYMAGANE

Zgodnie z art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości, sprawozdanie zarządu z działalności powinno obejmować istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej Spółki. Poniżej zamieszczono nie omówione wcześniej wymagane informacje.

Art. 49 ust. 2 pkt 3)

Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

W roku obrotowym 2024 Spółka prowadziła intensywne działania w dziedzinie badań i rozwoju, czego skutkiem było opracowanie na rzecz podmiotów zewnętrznych oraz stałych partnerów dystrybucyjnych kilku prototypów nowych urządzeń. Część z zrealizowanych projektów odniosła skutek już w postaci otrzymania przez Spółkę znaczących zamówień na nowe typy urządzeń. Szczegółowo realizowane przez Spółkę projekty badawczo-rozwojowe opisano w punkcie II niniejszego sprawozdania.

Art. 49 ust. 2 pkt 5)

Nabycie udziałów własnych, a w szczególności cel ich nabycia, liczba i wartość nominalna ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych akcji w przypadku ich zbycia.

W roku obrotowym 2024 Spółka nie nabywała ani nie sprzedawała akcji własnych.

Art. 49 ust. 2 pkt 6)

Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady).

Spółka nie posiada oddziałów (zakładów).

Art. 49 ust 2 pkt. 7 ppkt. a)

Informacja o instrumentach finansowych w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka

W okresie od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 roku Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń oraz nie wykorzystywała instrumentów finansowych w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń

przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie jest ona narażona.

Art. 49 ust 2 pkt. 7 ppkt. b)

Informacja o przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń
Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń ani nie zabezpiecza istotnych rodzajów planowanych transakcji.

Art. 49 ust. 2a

Stosowanie przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego

Informacje w sprawie stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego, zawartych w Załączniku do Uchwały Nr 1404/2023 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 18 grudnia 2023 r. w sprawie uchwalenia „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect 2024”, stanowi element raportu rocznego Spółki za rok obrotowy 2024 (zgodnie z § 5 ust. 6.3 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu).

Art. 49 ust. 3

Istotne informacje dla oceny jednostki – wskaźniki finansowe i niefinansowe, łącznie z informacjami dotyczącymi zagadnień pracowniczych i środowiska naturalnego

Spółka nie wykorzystuje dodatkowych wskaźników finansowych i niefinansowych do oceny sytuacji jednostki. Charakter działalności Spółki nie wpływa negatywnie na środowisko naturalne.

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez
Mariusz Kara
Data: 2025.05.20 13:53:30 CEST

Prezes Zarządu - Mariusz Kara

 **PODPIS ZAUFANY**
MICHAŁ
SEBASTIAN
20.05.2025 14:04:25 [GMT+2]
Dokument podpisany elektronicznie
podpisem zaufanym

Wiceprezes Zarządu - Michał Sebastian

SPRAWOZDANIE
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

CM INTERNATIONAL

Spółka akcyjna

W Wilczycach

ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2024 ROKU DO 31 GRUDNIA 2024 ROKU

WROCŁAW – MAJ 2025

**Sprawozdanie Niezależnego Biegłego Rewidenta
dla Akcjonariuszy i Rady nadzorczej**

CM International Spółka akcyjna

**z przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku**

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

OPINIA

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego CM International Spółka akcyjna, z siedzibą w Wilczycach, przy ul. Polnej 24i, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2024 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą
18 965 113,87 zł,
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku wykazujący stratę netto w wysokości
(794 340,74 zł),
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku wykazujący zmniejszenie stanu kapitałów własnych o kwotę
(794 340,74) zł,
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę
(282 049,69) zł,
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

W naszej opinii załączone sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki **na dzień 31 grudnia 2024 r.** oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – tj. Dz. U. z 2023 r. p. 120 z późn. zm.) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutu Spółki;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 r. w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów, z późn. zm. oraz uchwałą Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego nr 38/I/2022 z dnia 15 listopada 2022 r. w sprawie krajowych standardów kontroli jakości oraz Krajowego Standardu Badania 220 (Zmienionego) („KSB”) oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – tj. Dz. U. z 2024 r. poz. 1035 z późn. zm.). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Międzynarodowym Kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etyki dla Księgowych („Kodeks IESBA”) przyjętym uchwałą Nr 207/7a/2023 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 17 grudnia 2023 r. w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów, z późn. zm., oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IESBA. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Kluczowe sprawy (kwestie) badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy.

Są one wyznaczone spośród:

- a) obszarów, dla których oszacowaliśmy ryzyko istotnego zniekształcenia jako wysokie,
- b) znaczących ryzyk istotnego zniekształcenia,
- c) naszych znaczących osądów odnoszących się do obszarów sprawozdania finansowego wymagających znaczących osądów Zarządu Spółki,
- d) zdarzeń oraz transakcji, które miały znaczący wpływ na nasze badanie.

Kluczowe sprawy badania zostały przez nas zaadresowane w kontekście badania rocznego sprawozdania finansowego jako całości i przy formułowaniu o nim opinii i nie wydajemy osobnej opinii na ich temat.

Kluczowa sprawa badania	Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy
Zapasy	<i>Zapasy to główna pozycja aktywów bilansu, która na dzień bilansowy stanowi 24% wartości sumy bilansowej. Na te pozycję składają się zapasy materiałów i produkcji w toku oraz zaliczki na dostawy i usługi.</i> <i>W ramach badania przeprowadziliśmy w szczególności następujące procedury:</i> <i>- zrozumienie zasad księgowania związanych ze standardowymi transakcjami dotyczącymi zapasów i produkcji w toku,</i> <i>- zrozumienie procedur kontroli przeprowadzanych przez Spółkę w ramach procesów związanych z zapasami i produkcji w toku, dokonanie oceny zaprojektowania tych kontroli i przeprowadzenie czynności weryfikacyjnych w zakresie prawidłowości przeprowadzania inwentaryzacji,</i> <i>- weryfikacja poprawności ujęcia i wyceny zapasów i produkcji w toku na dzień bilansowy,</i> <i>- weryfikacja tytułów prawnych w zakresie zapłaconych zaliczek tytułem dostaw i usług.</i> <i>Uzyskane przez nas dowody, pozwalają potwierdzić prawidłowość zastosowanych procedur w odniesieniu do zapasów oraz poprawność ich wyceny na dzień bilansowy. Nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości.</i>
Przychody ze sprzedaży	<i>Dokonałymiśmy analizy procesu rozpoznawania i ujmowania przychodów ze sprzedaży. Nasze procedury obejmowały w szczególności zrozumienie i ocenę procesu ujmowania przychodów ze sprzedaży usług i towarów, zidentyfikowanie kontroli w tym obszarze oraz ocenę poprawności i kompletności sprzedaży i ujęcie w odpowiednim okresie sprawozdawczym.</i>

Uzyskane przez nas dowody, pozwalają potwierdzić prawidłowość zastosowanych procedur w odniesieniu do specyfiki działalności oraz poprawność wyceny powyższej pozycji na dzień bilansowy.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Spółki zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną, aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji, kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności, albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Spółki oraz Rada Nadzorcza są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Komunikacja z Radą Nadzorczą

Przekazujemy Radzie Nadzorczej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Składamy Radzie Nadzorczej oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz, że będziemy informować ich o wszystkich powiązaniach i innych sprawach, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o zastosowanych zabezpieczeniach.

Spśród spraw przekazywanych Radzie Nadzorczej ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ich ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być przedstawiona w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważąby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 r. („Sprawozdanie z działalności”)

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie Sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Spółki spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Sprawozdania z działalności. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze Sprawozdaniem z działalności, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy nie jest istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydaje się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenia w Sprawozdaniu z działalności, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania.

Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami Ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności, w zakresie niedotyczącym sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz, czy jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Opinia o Sprawozdaniu z działalności

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Spółki:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości;
- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Andrzej Waśków.

Działający w imieniu Biegły.pl Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, przy ul. Wystoucha 42 wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 4240, w imieniu którego kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe.

**Andrzej
Piotr
Waśków** Elektrycznie
podpisany przez
Andrzej Piotr
Waśków
Data: 2025.05.21
21:59:50 +02'00'
Andrzej Waśków

Biegły Rewident nr 13332

/dokument podpisany elektronicznie/

Wrocław, 21 maja 2025 r.