

CM INTERNATIONAL S.A.

CMI SA

CM INTERNATIONAL S.A.

Raport okresowy
IV kwartał 2025 rok

Wilczyce, 12 lutego 2026 r.

1. PISMO PRZEWODNIE ZARZĄDU SPÓŁKI

Szanowni Państwo,

Czwarty kwartał 2025 roku był dla CM International S.A. okresem o istotnym znaczeniu strategicznym, mimo że wyniki finansowe tego okresu pozostawały pod presją czynników przejściowych związanych z etapem transformacji modelu biznesowego oraz przygotowaniem Spółki do realizacji nowych projektów w obszarze produkcji kontraktowej.

Najważniejszym momentem IV kwartału było zawarcie umowy o współpracy oraz produkcji kontraktowej z wiodącą na świecie grupą przemysłową działającą w branży budowlanej. Nasz nowy partner jest globalnie rozpoznawalnym liderem o szerokim zasięgu międzynarodowym, posiadającym rozbudowane sieci produkcyjne i dystrybucyjne w Europie, Ameryce Południowej i Północnej oraz w Azji. Oferowane przez niego rozwiązania stanowią istotny element nowoczesnych projektów budowlanych oraz instalacyjnych.

Umowa obejmuje produkcję kontraktową wybranych produktów, w tym montaż oraz zapewnienie jakości, i została stworzona jako długoterminowa współpraca strategiczna. Dla CM International S.A. partnerstwo to stanowi istotną szansę rozwojową, otwierając możliwość współpracy w skali globalnej oraz potwierdzając gotowość Spółki do działania jako zaufany partner produkcyjny dla czołowych międzynarodowych grup przemysłowych. Od 2026 roku, Spółka rozpocznie realizację pierwszych zamówień, co w istocie wpłynie na wyniki przyszłoroczne. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu nie informowaliśmy o przedmiotowym kontrakcie za pośrednictwem raportu ESPI, pomimo nawiązania współpracy z tak istotnym partnerem, z uwagi na brak konkretnych zamówień przekładających się na przychody Spółki. W momencie podpisania umowy z wiążącym istotnym wynagrodzeniem dla Emitenta oczywiście niniejszy komunikat zostanie przekazany do publicznej wiadomości.

Równolegle, w związku z ogłoszeniem nowej strategii rozwoju na początku 2025 roku, pod koniec roku na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu zostały wprowadzone zmiany w Statucie Spółki. Zmiany te obejmowały aktualizację oraz rozszerzenie przedmiotu działalności poprzez modyfikację kodów PKD. Działania te są bezpośrednio związane z rozwojem działalności w obszarze produkcji kontraktowej oraz podejmowaniem współpracy z podmiotami z nowych branż przemysłowych.

Zarząd Spółki ocenia, że IV kwartał 2025 roku, pomimo przejściowo słabszych wyników finansowych, stanowił istotny etap budowy fundamentów pod dalszy, stabilny rozwój CM International S.A. w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Zachęcamy Państwa do zapoznania się z pozostałą częścią raportu, gdzie znajduje się szersze omówienie działalności Spółki w IV kwartale 2025 r. Zachęcamy również do odwiedzania naszej strony internetowej: www.cmisa.eu. Dziękujemy za Państwa zaufanie dla Zarządu oraz pracowników Spółki!

Z poważaniem

Mariusz Kara
Prezes Zarządu
CM International S.A.

Michał Sebastian
Wiceprezes Zarządu
CM International S.A.

Anita Bernacka
Członek Zarządu
CM International S.A.

Spis treści

1. PISMO PRZEWODNIE ZARZĄDU SPÓŁKI.....	2
2. PODSTAWOWE INFORMACJE.....	4
3. KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA.....	8
4. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH W STOSOWANIU ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI.....	13
5. KOMENTARZ EMITENTA NA TEMAT OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA, JEGO SYTUACJĘ FINANSOWĄ I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W DANYM KWARTALE.....	17
6. JEŻELI EMITENT PRZEKAZYWAŁ DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH - STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM.....	20
7. W PRZYPADKU, GDY DOKUMENT INFORMACYJNY EMITENTA ZAWIERAŁ INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W § 10 PKT 13A) ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ASO – OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI.....	20
8. JEŻELI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE – INFORMACJE NA TEMAT TEJ AKTYWNOŚCI.....	20
9. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI.....	20
10. W PRZYPADKU, GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH – WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZANIA TAKICH SPRAWOZDAŃ.....	20
11. W PRZYPADKU, GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH LUB SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIA FINANSOWE NIE OBEJMUJĄ DANYCH WSZYSTKICH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH – WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁEK ZALEŻNYCH EMITENTA NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ, ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	20
12. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU.....	20
13. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY.....	22

2. PODSTAWOWE INFORMACJE

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

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 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.

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 brzusków 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.



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.

W oparciu o technologię IPL zastosowaną w urządzeniu Procyon, opracowano dwa kolejne modele: SHR Omega oraz Photon. Urządzenie **SHR Omega** wyposażono w alternatywne programy zabiegowe. Natomiast **Photon** to kompaktowa wersja Procyona, składająca się z dwóch oddzielnych modułów (boxów) oraz 1 głowicy. Dzięki swojej konstrukcji Photon stanowi idealne rozwiązanie dla kosmetologów mobilnych.



Pod koniec 2025 r. Emitent wprowadził nowe urządzenie IPL pod nazwą FHOS, które zostało wyposażone w dedykowane programy zabiegowe we współpracy z partnerem z Hiszpanii. Jest to kolejna wersja urządzenia Procyon.

W roku sprawozdawczym Spółka zakończyła prace rozwojowe oraz wprowadziła do portfolio dwa nowe urządzenia, (stanowiące istotny element strategii produktowej na lata 2026+):

- Urządzenie M4, nowa generacja platformy zabiegowej. Spółka wprowadziła do oferty nowe urządzenie pod marką M4, które zastępuje dotychczasowy model M3. Nowa generacja platformy została technologicznie zmodernizowana zarówno w zakresie elektroniki, jak i oprogramowania sterującego, co przełożyło się na poprawę stabilności pracy, efektywności zabiegowej oraz ergonomii użytkownika. W ramach upgrade'u funkcjonalnego do urządzenia dodano dwa nowe zabiegi. W efekcie M4 oferuje obecnie łącznie 9 różnych zabiegów w jednym kompaktowym urządzeniu, co zwiększa jego konkurencyjność rynkową oraz atrakcyjność dla segmentu profesjonalnych gabinetów kosmetycznych.
- Elysium – urządzenie do masażu ciśnieniowego (Presoterapia). Drugim nowym produktem w portfolio jest urządzenie do masażu ciśnieniowego (presoterapii) pod nazwą Elysium. Urządzenie zostało z sukcesem wprowadzone na rynkach zagranicznych, w szczególności na rynku szwedzkim oraz hiszpańskim. Elysium stanowi rozwinięcie oferty Spółki w segmencie urządzeń wspierających zabiegi modelujące sylwetkę, wpisując się w rosnące zapotrzebowanie rynku na urządzenia z obszaru estetyki i wellness.

Urządzenie Procyon, podobnie jak urządzenia M3, Athor, Nuximia, 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.

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, Procyon, a także w urządzeniu Athor wykorzystującym falę uderzeniową oraz urządzeniu EMS TITANS.

Reactify

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.

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 Anita Bernacka – Członek 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

3. KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA

Bilans Emitenta

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2025 r.	Na dzień 31.12.2024 r.
A. Aktywa trwałe	10 706 209,68	12 411 028,95
I. Wartości niematerialne i prawne	58 173,31	67 123,04
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	58 173,31	67 123,04
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	10 384 384,37	11 840 623,39
1. Środki trwałe	10 384 384,37	11 835 691,39
2. Środki trwałe w budowie	0,00	4 932,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	161 034,52
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	161 034,52
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	263 652,00	342 248,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	263 652,00	342 248,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. Aktywa obrotowe	5 916 185,34	6 954 385,01
I. Zapasy	4 176 349,14	4 890 793,83
1. Materiały	1 645 734,94	1 663 654,16
2. Półprodukty i produkty w toku	1 046 335,36	1 415 250,32
3. Produkty gotowe	284 229,73	47 371,26
4. Towary	987 851,27	987 851,27
5. Zaliczki na dostawy i usługi	212 197,84	776 666,82
II. Należności krótkoterminowe	489 558,52	1 612 397,91
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	489 558,52	1 612 397,91
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 204 539,77	400 585,79
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 204 539,77	400 585,79
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	45 737,91	50 607,48
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	16 622 395,02	19 365 413,96
A. Kapitał (fundusz) własny	6 602 632,68	6 848 813,41
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	120 300,00	120 300,00

II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	6 361 348,82	7 155 689,56
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	313 422,23	313 422,23
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VI. Zysk (strata) netto	-192 438,37	-740 598,38
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	10 019 762,34	12 516 600,55
I. Rezerwy na zobowiązania	282 487,01	831 987,94
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27 435,00	106 442,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	188 651,65	152 771,45
3. Pozostałe rezerwy	66 400,36	572 774,49
II. Zobowiązania długoterminowe	3 821 962,38	3 821 962,38
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	3 821 962,38	3 821 962,38
III. Zobowiązania krótkoterminowe	5 915 312,95	7 862 650,23
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	5 915 312,95	7 862 650,23
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	16 622 395,02	19 365 413,96

Rachunek zysków i strat Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	od 01.10.2025 r. do 31.12.2025 r. (w zł)	od 01.10.2024 r. do 31.12.2024 r. (w zł)	od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. (w zł)	od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r. (w zł)
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	3 348 989,41	4 527 514,15	18 781 876,43	17 844 614,43
I. Przychody ze sprzedaży produktów	3 530 160,92	4 914 436,06	18 913 932,92	17 102 625,22
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	-181 171,51	-1 512 941,74	-132 056,49	-388 766,84
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	1 126 019,83	0,00	1 126 019,83
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów	0,00	0,00	0,00	4 736,22
B. Koszty działalności operacyjnej	3 829 804,77	4 560 407,37	18 882 022,77	18 264 339,14
I. Amortyzacja	201 143,89	165 742,83	871 908,41	697 413,23
II. Zużycie materiałów i energii	1 498 373,23	1 959 573,27	8 685 745,70	8 587 369,35
III. Usługi obce	1 212 008,04	1 438 356,07	5 554 863,41	4 991 300,74
IV. Podatki i opłaty	39 912,70	37 569,40	157 305,63	182 516,01
V. Wynagrodzenia	734 124,56	771 795,33	2 972 908,30	3 102 738,84
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	141 372,02	146 159,61	564 545,88	591 020,84
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	2 870,33	41 210,86	74 745,44	111 980,13
VIII. Wartość sprzedanych towarów	0,00	0,00	0,00	0,00

C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-480 815,36	-32 893,22	-100 146,34	-419 724,71
D. Pozostałe przychody operacyjne	364 049,12	165 708,57	650 191,24	457 450,90
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	101 000,00	0,00	30 444,41	67 685,02
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	263 049,12	165 708,57	619 746,83	389 765,88
E. Pozostałe koszty operacyjne	22 290,07	12 233,29	103 429,55	125 388,16
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	22 290,07	12 233,29	103 429,55	125 388,16
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-139 056,31	120 582,06	446 615,35	-87 661,97
G. Przychody finansowe	21 862,81	17 833,30	75 413,61	140 138,31
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	21 862,81	17 833,30	75 413,61	140 048,31
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00	0,00	90,00
H. Koszty finansowe	141 592,41	41 225,33	684 269,33	600 145,72
I. Odsetki	85 150,16	147 690,32	389 606,03	504 189,93
II. Strata ze tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	56 442,25	-106 464,99	294 663,30	95 955,79
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-258 785,91	97 190,03	-162 240,37	-547 669,38
J. Podatek dochodowy	23 146,00	57 784,00	30 198,00	192 929,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	-281 931,91	39 406,03	-192 438,37	-740 598,38

Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	od 01.10.2025 r. do 31.12.2025 r. (w zł)	od 01.10.2024 r. do 31.12.2024 r. (w zł)	od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. (w zł)	od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r. (w zł)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-281 931,91	39 406,03	-192 438,37	-740 598,38
II. Korekty razem	991 224,68	149 580,21	1 891 160,59	868 588,04
1. Amortyzacja	201 143,89	165 742,83	871 908,41	697 413,23
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	-59 332,15	0,00	-59 332,15
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	60 430,19	124 849,00	298 207,28	340 494,67
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-101 000,00	0,00	-30 444,41	-67 685,02
5. Zmiana stanu rezerw	-128 042,46	-22 763,90	-526 356,93	-183 612,81

6. Zmiana stanu zapasów	181 622,60	1 555 813,93	292 712,83	1 124 215,05
7. Zmiana stanu należności	1 204 607,22	-288 151,54	978 281,57	582 264,64
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-463 878,00	-368 634,27	-100 399,46	-653 687,69
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	36 197,87	189 298,16	103 597,24	216 979,61
10. Inne korekty	143,37	-1 147 241,85	3 654,06	-1 128 461,49
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	709 292,77	188 986,24	1 698 722,22	127 989,66
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	101 000,00	0,00	909 850,41	123 674,22
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	101 000,00	0,00	909 850,41	92 601,62
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	31 072,60
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	0,00	25 489,34	30 300,00	55 286,41
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	25 489,34	30 300,00	55 286,41
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	101 000,00	-25 489,34	879 550,41	68 387,81
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	27 934,13	207 979,76	84 001,72	1 685 354,95
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	27 934,13	207 979,76	84 001,72	1 685 354,95
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	246 080,75	307 188,66	1 904 212,41	2 159 157,10
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	154 480,33	157 198,31	1 411 112,10	1 509 513,35
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	22 770,23	71 481,08	140 153,30	287 276,21
8. Odsetki	68 830,19	78 509,27	352 947,01	362 367,54

9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-218 146,62	-99 208,90	-1 820 210,69	-473 802,15
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	592 146,15	64 288,00	758 061,94	-277 424,68
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	592 146,15	64 288,00	758 061,94	-277 424,68
F. Środki pieniężne na początek okresu	328 001,00	102 422,22	162 085,21	444 134,90
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D)	920 147,15	166 710,22	920 147,15	166 710,22

Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.10.2025 r. do 31.12.2025 r. (w zł)	Za okres od 01.10.2024 r. do 31.12.2024 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r. (w zł)
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	6 884 564,59	6 809 407,38	6 795 071,05	7 589 411,79
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	6 884 564,59	6 809 407,38	6 795 071,05	7 589 411,79
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	120 300,00	120 300,00	120 300,00	120 300,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	120 300,00	120 300,00	120 300,00	120 300,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	6 361 348,82	7 155 689,56	7 155 689,56	7 046 916,47
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00	-794 340,74	108 773,09
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	6 361 348,82	7 155 689,56	6 361 348,82	7 155 689,56
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	313 422,23	313 422,23	313 422,23	313 422,23
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	313 422,23	313 422,23	313 422,23	313 422,23
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	-794 340,74	108 773,09
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	-794 340,74	108 773,09
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	-794 340,74	108 773,09
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00

5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00	0,00
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Wynik netto na początek okresu	89 493,54	-780 004,41	0,00	0,00
6.1. Wynik netto	-281 931,91	39 406,03	-192 438,37	-740 598,38
6.2. Wynik netto na koniec okresu	-192 438,37	-740 598,38	-192 438,37	-740 598,38
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	6 602 632,68	6 848 813,41	6 602 632,68	6 848 813,41
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	6 602 632,68	6 848 813,41	6 602 632,68	6 848 813,41

4. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH W STOSOWANIU ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Środki pieniężne

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej:

- wpływ walut na dewizowy rachunek bankowy wycenia się wg kursów kupna walut, stosowanych na ten dzień przez bank prowadzący rachunek dewizowy,
- rozchód walut wycenia się według kursu sprzedaży banku stosowanego na dzień ich rozchodu,
- w przypadku pozostałych operacji po kursie średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień,
- na dzień bilansowy środki pieniężne wycenia się według średniego kursu ustalonego przez NBP na ten dzień,
- ustalone na koniec dnia różnice kursowe wpływają na wynik finansowy, a mianowicie:
- dodatnie – jako przychody finansowe z operacji finansowych,
- ujemne – jako koszty finansowe z operacji finansowych.

Do wyceny rozchodu waluty z rachunku walutowego stosuje się kurs historyczny (jako kurs faktycznie zastosowany). Kurs historyczny jest to kurs, po którym dokonano wyceny waluty w dniu jej wpływu na rachunek walutowy. Dokonując wyceny rozchodu walut z rachunku walutowego według kursu historycznego Spółka stosuje metodę FIFO, tzn. „pierwsze przyszło, pierwsze wyszło”.

Inwentaryzacja środków pieniężnych w kasie jest przeprowadzana w formie spisu z natury.

Inwentaryzacja środków pieniężnych na rachunkach bankowych jest przeprowadzana poprzez potwierdzenie sald z bankiem.

Inwentaryzacja innych środków pieniężnych oraz innych aktywów pieniężnych jest przeprowadzana poprzez porównywanie danych ewidencyjnych z dokumentami.

Należności i zobowiązania

Należności i zobowiązania (w tym z tytułu kredytów i pożyczek) w walucie polskiej wykazywane są według wartości podlegającej zapłacie.

Należności i zobowiązania w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według średniego kursu ustalonego przez NBP dla danej waluty obcej.

Dodatnie lub ujemne różnice kursowe powstające w dniu płatności, wynikające z różnicy pomiędzy kursem waluty na ten dzień, a kursem waluty w dniu powstania należności lub zobowiązania odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

Nierozliczone na dzień bilansowy należności i zobowiązania w walucie obcej wycenia się po obowiązującym na dany dzień średnim kursie ustalonym dla obcej waluty przez NBP.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Odpisy aktualizujące należności spółka tworzy na:

- należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości do wysokości należności nie objętych gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,
- należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego w wysokości 100% należności,
- należności kwestionowane przez dłużników (sporne) oraz należności skierowane do postępowania sądowego w wysokości 100% należności,
- należności, z których zapłatą dłużnik zwleka, a zapłata nie jest prawdopodobna w wysokości 100% należności.

Inwentaryzacja należności i zobowiązań następuje w drodze pisemnego potwierdzenia sald z kontrahentami.

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o dotychczasowe odpisy umorzeniowe. Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej.

Wszystkie wartości niematerialne i prawne księgowane są w ewidencji bilansowej. Wartości niematerialne i prawne o wartości do 10.000 zł amortyzuje się jednorazowo.

Inwentaryzacja wartości niematerialnych i prawnych jest przeprowadzana w formie porównania danych ewidencyjnych z dokumentacją.

Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o dotychczasowe odpisy umorzeniowe. Spółka prowadzi ewidencję środków trwałych, do których zalicza się składniki mienia. Środki trwałe o wartości do 10.000 zł amortyzuje się jednorazowo. Zasady amortyzacji środków trwałych są zgodne z ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych.

Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej.

Odpisy amortyzacji dokonywane są zgodnie ze sporządzonym planem amortyzacji.

Odsetki, prowizje oraz różnice kursowe dotyczące środków trwałych w budowie zwiększają wartość nabycia tych składników majątku.

Inwentaryzacja rzeczowych aktywów trwałych jest przeprowadzana w formie spisu z natury.

Rzeczowe składniki aktywów obrotowych

Nabyte lub wytworzone w ciągu roku obrotowego rzeczowe składniki zapasów ujmowane są według cen nabycia lub kosztów wytworzenia. Wartość rozchodu zapasów jest ustalana przy zastosowaniu metody: „pierwsze weszło - pierwsze wyszło” (FIFO).

Zapasy na dzień bilansowy wycenione są w cenie zakupu lub koszcie wytworzenia nie wyższych od ceny sprzedaży netto danego składnika.

W związku z utratą wartości rzeczowych aktywów obrotowych dokonuje się odpisów aktualizujących. Kwotę wszelkich odpisów wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania oraz wszystkie straty w zapasach ujmuje się jako koszty okresu, w którym odpis lub strata miały miejsce. Odwrócenie odpisu wartości zapasów, wynikające ze zwiększenia ich wartości netto możliwej do uzyskania, zostaje ujęte jako zmniejszenie kwoty zapasów ujętych jako koszt okresu, w którym odwrócenie odpisu wartości miało miejsce.

Produkcja w toku

Zgodnie z art. 28 ust. 1 pkt 6 Ustawy, produkcję w toku, jako składnik rzeczowych składników aktywów obrotowych, wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy według kosztów wytworzenia nie wyższych od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe czynne ustala się w wysokości kosztów przypadających na następne okresy sprawozdawcze. Jeżeli wartość otrzymanych finansowych składników majątku jest niższa niż zobowiązania na nie, w tym również z tytułu uzyskanych kredytów i pożyczek, to różnica stanowi czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów. Odpisuje się je w koszty operacji finansowych w równych ratach w ciągu okresu, na jaki zaciągnięto zobowiązanie. Do kosztów rozliczanych w czasie zalicza się przede wszystkim: zapłacone odsetki od kredytów, opłacone z góry prenumeraty, składki na ubezpieczenia majątkowe, czynsze.

Mając na uwadze zasadę istotności wynikającą z art. 4 ust. 4 Ustawy koszty dotyczące przyszłych okresów są rozliczane w miesięcznych odpisach, jeśli stanowią istotną kwotę. W przeciwnym razie nie dokonuje się ich comiesięcznego rozliczania.

Za próg istotności Spółka przyjmuje niższą z dwóch wartości: 1-2% sumy bilansowej lub 0,5-1% przychodów ze sprzedaży.

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

- ściśle oznaczonych świadczeń wykonywanych na rzecz spółki, lecz jeszcze nie stanowiących zobowiązania,
- prawdopodobnych kosztów, których kwota bądź data powstania zobowiązania z ich tytułu nie jest jeszcze znana.

Przewidywane, lecz nie poniesione, wydatki objęte biernymi rozliczeniami międzyokresowymi zmniejszają bieżąco koszty, nie później niż do końca roku obrachunkowego następnego po roku ich ustalenia.

Spółka dokonuje biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów oraz z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń wobec nieznanymi osób, których kwotę można oszacować, choć data powstania zobowiązania z ich tytułu nie jest jeszcze znana.

Na składniki aktywów, co do których istnieje podejrzenie, że w dającej się przewidzieć przyszłości nie będą przynosić korzyści ekonomicznych, Spółka będzie dokonywała odpisu z tytułu trwałej utraty ich wartości.

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia.

Wysokość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Inwentaryzacja rozliczeń międzyokresowych jest przeprowadzana w formie porównania danych ewidencyjnych z dokumentacją.

Kapitały własne

Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wpłaty na poczet kapitału.

Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z czystego zysku rocznego Spółki. Ponadto do kapitału zapasowego zalicza się również nadwyżkę powstałą w wyniku sprzedaży udziałów powyżej ich wartości nominalnej po potrąceniu kosztów podwyższenia.

Inwentaryzacja kapitałów własnych jest przeprowadzana w formie porównania danych ewidencyjnych z dokumentacją.

Rezerwy

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, tj. różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Inwentaryzacja rezerw jest przeprowadzana w formie porównania danych ewidencyjnych z dokumentacją.

Przychody ze sprzedaży

Przychodem z tytułu świadczenia usług i sprzedaży produktów jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody i koszty operacyjne są to przychody i koszty niezwiązane bezpośrednio z podstawową działalnością Spółki.

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe są to należne przychody z operacji finansowych, natomiast koszty finansowe są to poniesione koszty operacji finansowych.

Ujemne różnice kursowe oraz odsetki od zobowiązań i kredytów inwestycyjnych po oddaniu inwestycji do użytkowania obciążają koszty operacji finansowych.

Podatek dochodowy

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego naliczane są zgodnie z przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Podatek dochodowy od osób prawnych jest obliczany w oparciu o zysk brutto ustalony na podstawie przepisów o rachunkowości, skorygowany o przychody nie stanowiące przychodów podlegających opodatkowaniu oraz koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów.

Wynik finansowy

Na wynik finansowy składają się: wynik na działalności podstawowej, wynik na pozostałej działalności operacyjnej, wynik na działalności finansowej, wynik na operacjach nadzwyczajnych, obowiązkowe obciążenia wyniku.

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

W IV kwartale 2025 r. CM International S.A. wypracowała przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi na poziomie 3.348.989,41 zł przy 4.527.514,15 zł uzyskanych w analogicznym okresie 2024 r., co oznacza spadek o ok. 26,03% r/r. Na poziomie przychodów ze sprzedaży produktów, w okresie od października do grudnia 2025 r., Emitent osiągnął kwotę równą 3.530.160,92 zł, natomiast, w porównywanym okresie 2024 r., Emitent osiągnął niniejsze przychody w wysokości 4.914.436,06 zł (spadek o ok. 28,17% r/r). Zmiana stanu produktów w IV kwartale 2025 r. wyniosła -181.171,51 zł (w IV kwartale 2024 r. przedmiotowa zmiana była na poziomie -1.512.941,74 zł). Ujemna zmiana stanu produktów związana jest z obciążeniem kosztów przez wyroby gotowe, które zostały przyjęte w poprzednich okresach (i wtedy zaksięgowane zostały jako dodatnia zmiana stanu produktów). Z uwagi na mniejszą sprzedaż w analizowanym okresie oraz ujemną zmianę stanu produktów, Spółka zamknęła IV kwartał 2025 r. ze stratą netto w wysokości 281.931,91 zł. IV kwartał 2024 r. zamknął się zyskiem netto na poziomie 39.406,03 zł.

W ujęciu narastającym, za cztery kwartały 2025 r., Emitent osiągnął przychody netto ze sprzedaży w wysokości 18.781.876,43 zł, które były wyższe o ok. 5,25% r/r od analogicznych przychodów z czterech kwartałów 2024 r. Na poziomie przychodów ze sprzedaży produktów Spółka wypracowała kwotę 18.913.932,92 zł w okresie styczeń-grudzień 2025 r., co oznacza wzrost o ok. 10,59% r/r w stosunku do niniejszych przychodów z analogicznego okresu roku ubiegłego. Zmiana stanu produktów za cztery kwartały 2025 roku wyniosła -132.056,49 zł, natomiast w analogicznym okresie 2024 r. zmiana stanu produktów osiągnęła wartość -388.766,84 zł. Emitent zamknął cztery kwartały 2025 r. ze stratą netto na poziomie 192.438,37 zł, kiedy to okres styczeń-grudzień 2024 r. zakończył się stratą netto w wysokości 740.598,38 zł. Na dzień 31 grudnia 2025 r. Emitent posiadał środki pieniężne w wysokości 920.147,15 zł. Wysoki stan środków pieniężnych Spółki w IV kwartale 2025 r. związany jest ze spłatą należności przez głównych kontrahentów Emitenta z Hiszpanii i Niemiec pod koniec grudnia 2025 r.

Na wyniki finansowe osiągnięte w omawianym okresie wpływ miały następujące czynniki:

- 1) realizacja „**Projektu Niemcy**”, który polega na systematycznym dostarczaniu urządzeń do pielęgnacji skóry do niemieckiego partnera. W ramach niniejszego projektu Emitent realizował następujące działania:
 - **Realizacja zamówienia z maja 2022 r.** o łącznej wartości 8.600.000,00 EUR (ESPI nr 2/2022 z dnia 11 maja 2022 r. oraz ESPI nr 1/2024 z dnia 12 lutego 2024 r.).

W IV kwartale 2025 r., z tytułu realizacji powyższego zamówienia, Spółka odnotowała w raportowanym okresie przychód o wartości 424.473,50 EUR (równowartość 1.797.305,01 zł). Z tytułu zrealizowanych dostaw Spółka odnotowała wpływy w wysokości 546.529,50 EUR (równowartość 2.315.029,20 zł).

- 2) realizacja „**Projektu Hiszpania**”, który prowadzony jest we współpracy z hiszpańskim partnerem, zakłada dostawę przez Emitenta urządzeń kosmetycznych, w tym m.in. *Nexus*, oraz pozostałych urządzeń kosmetycznych i części zamiennych, na rynek hiszpański.

W IV kwartale 2025 r., z tytułu realizacji niniejszego zamówienia, Spółka odnotowała w raportowanym okresie przychód o wartości 306.970,00 EUR (równowartość 1.300.441,18 zł). Z tytułu zrealizowanych dostaw Spółka odnotowała wpływy w wysokości 426.705,00 EUR (równowartość 1.809.849,72 zł).

- 3) realizacja „Projektu Skandynawia”, który to rozpoczął się w IV kwartale 2023 roku, kiedy to Spółka nawiązała współpracę i podpisała umowę ze szwedzką firmą zajmującą się obsługą marketingową salonów z branży medycyny estetycznej. Współpraca opiera się na wypożyczeniu urządzeń kosmetycznych do salonów kosmetycznych, które będą generowały przychód Spółki w oparciu o system rozliczeniowy minutowy (tj. M3 w modelu *Pay-As-You-Go*). W styczniu 2024 roku zostały przeprowadzone testy na wybranej grupie salonów kosmetycznych, które wykazały duży potencjał tego typu usługi, w związku z czym Emitent zdecydował się na zwiększenie zaangażowania w niniejszy projekt. Spółka rozpoczęła również analogiczną działalność i wypożyczenie urządzeń na terenie Holandii, Estonii, Litwy, Belgii, Irlandii, Portugalii i Wielkiej Brytanii, w związku z czym charakter projektu rozszerza się na inne części Europy.
- 4) przychody z systemów rozliczeniowych *Fixed Price* oraz *Pay-As-You-Go* (uwzględniające realizację „Projektu Skandynawia”, o którym mowa powyżej). W IV kwartale 2025 r. przychody z tego tytułu wyniosły **175.866,23 zł**. Wskazane systemy rozliczeniowe odpowiadały za ok. 5,25% przychodów ze sprzedaży produktów w raportowanym okresie. Zyski z niniejszego systemu są stabilnym źródłem przychodów dla Spółki.

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

3 października 2025 r. została obustronnie podpisana umowa na przeprowadzenie badania sprawozdań finansowych Spółki za 2025 i 2026 rok obrotowy. Niniejsza umowa została zawarta pomiędzy Emitentem a Biegly.pl sp. z o. o. z siedzibą we Wrocławiu (spółką wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym: 4240).

18 grudnia 2025 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w przedmiocie zmiany Statutu Spółki, na podstawie której dostosowano kody PKD Spółki do Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 18 grudnia 2024 r. w sprawie Polskiej Klasyfikacji Działalności. W związku z powyższym aktualny przedmiot działalności Emitenta, zgodnie z kodami PKD, jest następujący:

- 1) PKD 32.50.B – Pozostała produkcja urządzeń, instrumentów oraz wyrobów medycznych,
- 2) PKD 27.51.Z – Produkcja elektrycznego sprzętu gospodarstwa domowego,
- 3) PKD 26.40.Z – Produkcja elektronicznego sprzętu powszechnego użytku,
- 4) PKD 72.10.Z – Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk przyrodniczych i technicznych,
- 5) PKD 74.14.Z – Pozostała działalność w zakresie specjalistycznego projektowania,
- 6) PKD 27.52.Z – Produkcja nonelektrycznego sprzętu gospodarstwa domowego,
- 7) PKD 27.90.Z – Produkcja pozostałego sprzętu elektrycznego,
- 8) PKD 28.29.Z – Produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 9) PKD 25.53.Z – Obróbka mechaniczna elementów metalowych,
- 10) PKD 22.26.Z – Produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych,
- 11) PKD 26.12.Z – Produkcja elektronicznych obwodów drukowanych,
- 12) PKD 25.63.Z – Produkcja narzędzi,
- 13) PKD 27.32.Z – Produkcja pozostałych elektronicznych i elektrycznych przewodów i kabli,
- 14) PKD 25.11.Z – Produkcja konstrukcji metalowych i ich części,
- 15) PKD 28.21.Z – Produkcja pieców, palenisk i stałych urządzeń grzewczych dla gospodarstw domowych,
- 16) PKD 28.42.Z – Produkcja pozostałych narzędzi mechanicznych,
- 17) PKD 28.99.Z – Produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 18) PKD 33.12.Z – Naprawa i konserwacja maszyn,
- 19) PKD 33.19.Z – Naprawa i konserwacja pozostałego sprzętu i wyposażenia,
- 20) PKD 25.99.Z – Produkcja pozostałych gotowych wyrobów metalowych, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 21) PKD 26.11.Z – Produkcja elementów elektronicznych,
- 22) PKD 85.59.B – Kursy i szkolenia związane ze zdobywaniem wiedzy, umiejętności i kwalifikacji zawodowych w formach pozaszkolnych,
- 23) PKD 95.21.Z – Naprawa i konserwacja elektronicznego sprzętu powszechnego użytku,
- 24) PKD 95.22.Z – Naprawa i konserwacja urządzeń gospodarstwa domowego oraz sprzętu do użytku domowego i ogrodniczego,
- 25) PKD 96.22.Z – Działalność w zakresie pielęgnacji urody i pozostała działalność kosmetyczna,

- 26) PKD 63.10.D – Pozostała działalność usługowa w zakresie infrastruktury obliczeniowej, przetwarzania danych, zarządzania stronami internetowymi (hosting) i działalności powiązane,
- 27) PKD 46.42.Z – Sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia,
- 28) PKD 46.43.Z – Sprzedaż hurtowa elektrycznych artykułów użytku domowego,
- 29) PKD 46.45.Z – Sprzedaż hurtowa perfum i kosmetyków,
- 30) PKD 46.46.Z – Sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych,
- 31) PKD 46.49.Z – Sprzedaż hurtowa pozostałych artykułów użytku domowego,
- 32) PKD 46.64.Z – Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń,
- 33) PKD 46.90.Z – Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana,
- 34) PKD 47.12.Z – Pozostała sprzedaż detaliczna niewyspecjalizowana,
- 35) PKD 47.78.Z – Sprzedaż detaliczna pozostałych nowych wyrobów,
- 36) PKD 60.39.Z – Pozostała działalność związana z dystrybucją treści,
- 37) PKD 68.20.Z – Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- 38) PKD 70.20.Z – Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i pozostałe doradztwo w zakresie zarządzania,
- 39) PKD 77.40.B – Pozostała dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim,
- 40) PKD 33.13.Z – Naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych,
- 41) PKD 62.10.B – Pozostała działalność w zakresie programowania,
- 42) PKD 62.90.Z – Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- 43) PKD 77.39.Z – Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- 44) PKD 26.60.Z – Produkcja urządzeń napromieniowujących, sprzętu elektromedycznego i elektroterapeutycznego,
- 45) PKD 33.14.Z – Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych.

21 stycznia 2026 r. Emitent poinformował, iż otrzymał od jednego ze stałych partnerów, zajmującego się dystrybucją urządzeń do medycyny estetycznej na rynku hiszpańskim, zamówienie o istotnej wartości dotyczące wykonania i dostawy produktów Spółki. Łączna wartość otrzymanego zamówienia określona została na 357.840,00 EUR. Realizacja przedmiotowego zamówienia zakończy się do grudnia 2026 r. Wynagrodzenie Emitenta z tytułu realizacji Zamówienia płatne będzie cyklicznie, w kwocie odpowiadającej ilości wysłanych Produktów.

11 lutego 2026 r. Emitent poinformował, iż otrzymał od jednego ze stałych partnerów, zajmującego się dystrybucją urządzeń do medycyny estetycznej na rynku hiszpańskim, zamówienie o istotnej wartości dotyczące wykonania i dostawy produktów Spółki. Łączna wartość otrzymanego zamówienia określona została na 243.750,00 EUR. Realizacja przedmiotowego zamówienia zakończy się do grudnia 2026 r. Wynagrodzenie Emitenta z tytułu realizacji Zamówienia płatne będzie cyklicznie, w kwocie odpowiadającej ilości wysłanych Produktów.

Wpływ działań wojennych prowadzonych na terytorium Ukrainy na sytuację Spółki

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.

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

Emitent nie przekazywał do publicznej wiadomości prognozy wyników finansowych.

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

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

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

W IV kwartale 2025 roku Emitent zawarł umowę o współpracy oraz produkcji kontraktowej z podmiotem działającym w branży budowlanej. Zawarcie umowy stanowi element realizacji strategii ogłoszonej przez Spółkę w 2025 roku oraz oznacza wejście do nowego sektora przemysłowego w obszarze produkcji kontraktowej. Realizacja pierwszych zamówień planowana jest od 2026 roku.

Jednocześnie Emitent prowadzi rozmowy dotyczące potencjalnej współpracy z podmiotami z innych branż przemysłowych. Ze względu na obowiązujące zobowiązania poufności (NDA), na dzień sporządzenia niniejszego raportu, Spółka nie przekazuje dodatkowych informacji w tym zakresie.

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

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

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

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

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

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

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

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

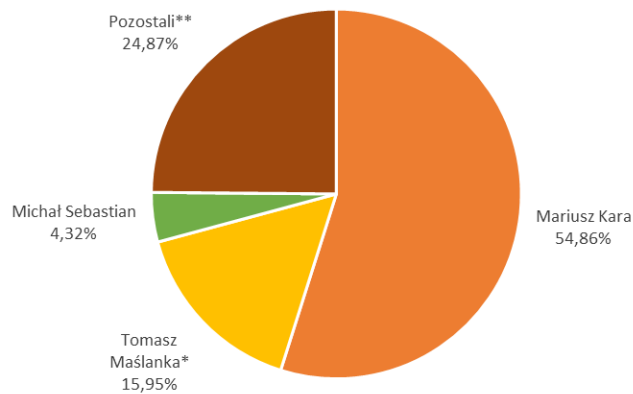
Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Mariusz Kara	660 000	1 320 000	54,86%	68,93%
Tomasz Maślanka*	191 850	191 850	15,95%	10,02%
Michał Sebastian	52 000	104 000	4,32%	5,43%
Pozostali**	299 150	299 150	24,87%	15,62%
Suma	1 203 000	1 915 000	100,00%	100,00%

* wraz z Semper Heres Fundacja Rodzinna

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

Wykres 1. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym CM International S.A.

Struktura udziału w kapitale zakładowym CM International S.A.

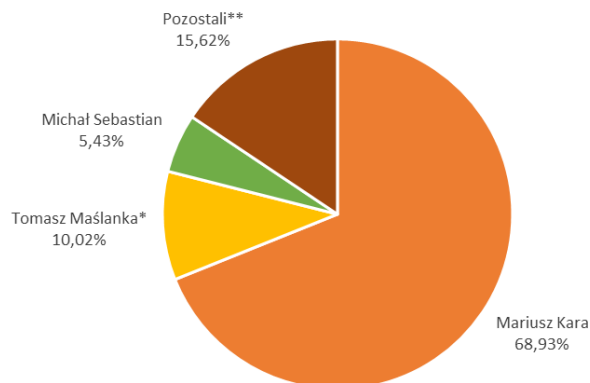


* wraz z Semper Heres Fundacja Rodzinna

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

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

Struktura udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu CM International S.A.



* wraz z Semper Heres Fundacja Rodzinna

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

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

Na dzień 31 grudnia 2025 r. Emitent zatrudniał 28 osób w oparciu o umowę o pracę (w przeliczeniu 28 pełnych etatów) oraz współpracował z 9 osobami na podstawie umów cywilnoprawnych i umów o współpracy. W zależności od wielkości i dynamiki napływających zamówień, Spółka dostosowuje poziom zatrudnienia, korzystając ze wsparcia agencji pracy. Współpraca ta umożliwia elastyczne reagowanie na zmieniające się potrzeby produkcyjne i zapewnienie terminowej realizacji projektów.