

CM INTERNATIONAL S.A.

CM I SA

CM INTERNATIONAL S.A.

Raport Okresowy
I kwartał 2019 roku

Wrocław, 14 maja 2019 r.

1. PISMO PRZEWODNIE ZARZĄDU SPÓŁKI

Szanowni Państwo,

w imieniu CM International S.A. przedstawiamy Państwu podsumowanie naszych działań zrealizowanych w I kwartale 2019 r.

W związku z ciągłym rozwojem Spółki, w I kwartale 2019 r. mogliśmy zaobserwować wzrost przychodów w porównaniu do analogicznego okresu w roku 2018. Jest to również najwyższy przychód zanotowany w kwartale otwierającym dany rok od początku istnienia Spółki. Tak dobre wyniki finansowe swoje źródło mają w kontynuowanej w roku bieżącym realizacji dwóch istotnych projektów (projekt Hiszpania, projekt Niemcy). W raportowanym okresie Spółka osiągnęła przychody netto ze sprzedaży i zrównanie z nimi o wartości 3,41 mln zł, a więc przeszło dwukrotnie więcej, aniżeli w analogicznym okresie roku poprzedniego. Co warto dodatkowo zaznaczyć, wartość ta wynika praktycznie w całości ze sprzedaży produktów i jedynie w marginalnym stopniu wpływa na nią księgowo ujęcie kategorii „zmiany stanu produktów” (wpływ tego czynnika w I kw. 2018 r. był znacznie większy). Również na poziomie wyniku netto zaobserwowaliśmy znaczną poprawę kondycji Spółki, ponieważ za sam I kw. 2019 r. Spółka osiągnęła 0,39 mln zł zysku netto w porównaniu do 0,10 mln zł w kwartale otwierającym rok ubiegły.

Najistotniejszym wydarzeniem w tym okresie było rozwinięcie projektu Hiszpania o dwa kolejne produkty, które wraz z urządzeniem T3 (M3 na rynku hiszpańskim) będą sprzedawane przez największego dystrybutora firmy CM International S.A. Są to urządzenia przygotowane specjalnie na zlecenie klienta. Owocem naszych prac było stworzenie lasera diodowego Nexus oraz IPL Protheus zgodnie z wytycznymi dystrybutora. Złożenie pierwszego zamówienia istotnej wartości, o którym informowaliśmy w komunikacie z dnia 24 kwietnia 2019 r., jest potwierdzeniem sukcesu sprzedażowego wytworzonych przez Spółkę produktów. Wyniki sprzedażowe będzie można zaobserwować w przychodach spółki w kolejnym kwartale.

Warto zwrócić uwagę na rozwijające się portfolio produktów firmy CM International S.A. W roku 2019 zadebiutował na rynku laser diodowy Nuximia, zaprojektowany przez dział koncepcyjny naszej Spółki. Prace badawczo-rozwojowe w powyższym zakresie rozpoczęły się w roku 2017. Produkt ten jest na etapie wdrożeń u kolejnych dystrybutorów. Do dnia dzisiejszego odbyły się szkolenia produktowe dla klientów ze Szwecji, Turcji, Hiszpanii oraz Cypru. Ciekawy design, nowatorska technologia VCSEL oraz zastosowanie modułu diagnostyczno-rozliczeniowego Reactify sprawiły, że urządzenie cieszy się dużym zainteresowaniem ze strony lekarzy, kosmetologów oraz kosmetyczek.

Jest to jedynie ogólny zarys podjętych przez nas w ostatnim czasie aktywności. Szersze ich omówienie, a także przełożenie naszych działań na wyniki finansowe Spółki znajdą Państwo w dalszej części niniejszego raportu. Dziękujemy za Państwa zaufanie dla Zarządu oraz pracowników Spółki.

Z poważaniem,

Mariusz Kara
Prezes Zarządu
CM International S.A.

Michał Sebastian
Wiceprezes Zarządu
CM International S.A.

Spis treści

1. PISMO PRZEWODNIE ZARZĄDU SPÓŁKI.....	2
2. PODSTAWOWE INFORMACJE.....	4
3. KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA	5
4. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH W STOSOWANIU ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	8
5. ZWIĘŻŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI	11
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.....	12
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	12
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.....	12
9. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI.....	12
10. W PRZYPADKU, GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH – WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZANIA TAKICH SPRAWOZDAŃ	12
11. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	13
12. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	13

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 i klinikach dermatologicznych na całym świecie.

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

Tabela 1. Podstawowe dane o Emitencie

Firma:	CM International S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Wrocław
Adres:	Miłoszycka 19, 51-502 Wrocław
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:	Tomasz Maślanka, Przewodniczący Rady Nadzorczej Robert Kara, Członek Rady Nadzorczej Bogumiła Kara, Członek Rady Nadzorczej Jolanta Fańciszevska-Sebastian, Członek Rady Nadzorczej Grzegorz Duszyński, Członek Rady Nadzorczej

Źródło: Emitent

3. KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA

Bilans Emitenta

Wyszczególnienie	Na dzień 31.03.2019 r. (w zł)	Na dzień 31.03.2018 r. (w zł)
A Aktywa trwałe	4 537 798,49	1 194 482,62
I. Wartości niematerialne i prawne	428 489,92	405 026,55
II. Rzeczowe aktywa trwałe	4 109 308,57	784 894,07
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	4 562,00
B Aktywa obrotowe	7 512 137,09	6 205 007,98
I. Zapasy	3 343 112,48	1 601 027,12
II. Należności krótkoterminowe	2 718 570,52	2 569 689,52
III. Inwestycje krótkoterminowe	796 836,92	1 381 453,34
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	653 617,17	652 838,00
C Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	12 049 935,58	7 399 490,60
A Kapitał (fundusz) własny	3 252 264,09	1 525 793,25
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	120 300,00	120 300,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	990 348,35	774 664,13
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	1 433 289,30	215 684,22
VI. Zysk (strata) netto	394 904,21	101 722,67
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	8 797 671,49	5 873 697,35
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	9 454,00
II. Zobowiązania długoterminowe	1 411 632,21	97 527,89
III. Zobowiązania krótkoterminowe	7 386 039,28	5 766 715,46
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	12 049 935,58	7 399 490,60

Źródło: Emitent

Rachunek zysków i strat Emitenta (wariant porównawczy)

Wyszczególnienie	Za okres	Za okres
	od 01.01.2019 r. do 31.03.2019 r. (w zł)	od 01.01.2018 r. do 31.03.2018 r. (w zł)
A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	3 408 443,93	1 675 363,24
I. Przychody netto ze sprzedaży	3 465 012,09	798 525,03
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-56 568,16	876 838,21
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B Koszty działalności operacyjnej	2 881 435,08	1 552 811,30
I. Amortyzacja	62 652,15	81 252,21
II. Zużycie materiałów i energii	1 774 446,24	1 054 053,23
III. Usługi obce	316 635,27	110 786,35
IV. Podatki i opłaty, w tym:	14 622,70	832,70
V. Wynagrodzenia	605 210,52	245 278,72
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	101 917,79	31 503,55
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	5 950,41	29 104,54
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	527 008,85	122 551,94
D Pozostałe przychody operacyjne	1,44	1,95
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	1,44	1,95
E Pozostałe koszty operacyjne	2 240,94	2 239,29
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	2 240,94	2 239,29
F Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	524 769,35	120 314,60
G Przychody finansowe	344,47	0,00
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	344,47	0,00
H Koszty finansowe	26 697,61	10 686,93
I. Odsetki, w tym:	7 307,55	4 323,92
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
IV. Inne	19 390,06	6 363,01
I Zysk (strata) brutto (F+G-H)	498 416,21	109 627,67
J Podatek dochodowy	103 512,00	7 905,00
K Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L Zysk (strata) netto (I-J-K)	394 904,21	101 722,67

Źródło: Emitent

Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2019 r. do 31.03.2019 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2018 r. do 31.03.2018 r. (w zł)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	394 904,21	101 722,67
II. Korekty razem	660 578,26	807 001,55
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	1 055 482,47	908 724,22
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	0,00	0,00
II. Wydatki	2 734 250,12	370 211,20
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-2 734 250,12	-370 211,20
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	1 538 240,29	5 216,20
II. Wydatki	260 881,69	83 895,39
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 277 358,60	-78 679,19
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-401 409,05	459 833,83
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-401 409,05	459 833,83
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 198 245,97	921 619,51
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	796 836,92	1 381 453,34

Źródło: Emitent

Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2019 r. do 31.03.2019 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2018 r. do 31.03.2018 r. (w zł)
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	2 857 359,88	1 424 070,58
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	2 857 359,88	1 424 070,58
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	3 252 264,09	1 525 793,25
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	3 252 264,09	1 525 793,25

Źródło: Emitent

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

Środki pieniężne

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

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

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

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

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

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

Należności i zobowiązania

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

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

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

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

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

Odpisy aktualizujące należności spółka tworzy na:

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

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

Wartości niematerialne i prawne

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

Mając na uwadze zasadę istotności wynikającą z art. 4 ust. 4 Ustawy potwierdzoną postanowieniem ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych art. 16d, wartości niematerialne i prawne o wartości do 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.

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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 osob, 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. ZWIĘŻŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

Za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 r. Spółka odnotowała przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi w łącznej kwocie 3.408.443,93 zł, co w porównaniu do 1.675.363,24 zł w analogicznym okresie roku ubiegłego wskazuje na wzrost o 103,45% r/r. Należy zaznaczyć, iż w I kw. 2019 r. Należy przy tym zaznaczyć, iż w raportowanym okresie Spółka wykazała 3.465.012,09 zł przychodów netto ze sprzedaży produktów (tj. z pominięciem pozycji księgowej „zmiana stanu produktów”), w porównaniu do 798.525,03 zł w I kw. 2018 r., a więc o 333,93% r/r więcej. Na poziomie wyniku netto Spółka odnotowała w I kw. 2019 r. zysk w kwocie 394.904,21 zł, który jest wyższy o 288,22% r/r niż zysk netto Spółki za I kw. 2018 r.

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

- 1) realizacja „Projektu Niemcy”, opierającego się o realizację 2 istotnych zamówień:
 - zamówienie ze stycznia 2018 r. o wartości 1.800.000,00 EUR na produkcję i dostarczenie urządzeń do pielęgnacji skóry. Do 31 marca 2019 r. Emitent otrzymał od kontrahenta płatności w wysokości 1.720.000,00 EUR tytułem przedpłaty na realizację przedmiotowego zlecenia, które na dzień 31 marca 2019 r. zostały częściowo wykazane w bilansie w pozycji zobowiązania krótkoterminowe z tytułu zaliczek otrzymanych na dostawy i usługi, a częściowo zostały wykazane w rachunku zysków i strat w przychodach ze sprzedaży produktów i usług (w wyniku sprzedaży i dostawy urządzeń do kontrahenta). W okresie I kw. 2019 r. realizacja ww. zamówienia zwiększyła przychody netto ze sprzedaży Spółki na kwotę 367.394,23 zł. Dostawa była przedpłacona jeszcze w 2018 r.
 - zamówienie z lipca 2018 r. o wartości 1.800.000,00 EUR na produkcję i dostarczenie urządzeń do pielęgnacji skóry. Do 31 marca 2019 r. Emitent otrzymał od kontrahenta płatności w łącznej wysokości 1.143.936,00 EUR (w tym 650.000,00 EUR tytułem przedpłaty na realizację przedmiotowego zlecenia, które na dzień 31 marca 2019 r. zostały wykazane w bilansie w pozycji zobowiązania krótkoterminowe z tytułu zaliczek otrzymanych na dostawy i usługi, a częściowo zostały wykazane w rachunku zysków i strat w przychodach ze sprzedaży produktów i usług (w wyniku sprzedaży i dostawy urządzeń do kontrahenta). W okresie I kw. 2019 r. realizacja ww. zamówienia zwiększyła przychody netto ze sprzedaży Spółki na kwotę 2.211.225,36 zł. Kwotę 19.280,00 EUR Spółka rozliczyła w ramach otrzymanej zaliczki, a pozostałe 493.936,00 EUR zostało opłacone przez partnera w trakcie raportowanego okresu.
- 2) realizacja „Projektu Hiszpania”, w ramach którego strony ustaliły, iż w okresie 3 lat na zlecenie hiszpańskiego dystrybutora dostarczonych ma być 1.000 urządzeń T3 (M3 na rynek hiszpański). Z uwagi na okresowe nasycenie rynku ww. urządzeniami, ich dostawy nie są obecnie zamawiane przez klientów końcowych w sposób systematyczny, jednakże w reakcji na zmienne warunki rynkowe Spółka, we współpracy ze swoim partnerem, realizuje aktualnie dostawy innych urządzeń kosmetycznych na rynek hiszpański (*Nexus, Protheus*). Powyższe dostawy również klasyfikowane są przez Spółkę jako element realizacji „Projektu Hiszpania”.
- 3) ponadto Spółka odnotowała w raportowanym okresie wzrost w zakresie przychodów z systemów rozliczeniowych (*Fixed Price* oraz *Pay-As-You-Go*) do 136.103,27 zł w I kw. 2019 r. z 91.518,86 zł w I kw. 2018 r. Ww. systemy rozliczeniowe obecnie nie stanowią dla Spółki znaczącego źródła przychodów pod kątem wartościowym, ponieważ odpowiadały za 3,93% przychodów netto ze sprzedaży i zrównanych z nimi w raportowanym okresie. Warto jednak wskazać, iż wspomniane systemy rozliczeniowe charakteryzują się dynamicznie 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.

Ponadto w raportowanym okresie Emitent kontynuował działania związane z budową nowej siedziby Spółki. Na poziomie operacyjnym w powyższym zakresie zrealizowano szereg prac obejmujących dostosowanie infrastruktury do wymagań wynikających z charakteru prowadzonej przez Spółkę działalności, a także przeprowadzono kolejne prace konstrukcyjne hali produkcyjnej oraz budynku biurowego. W kontekście budowy siedziby należy wskazać, iż w I kw. 2019 r. uruchomiono pierwsze transze kredytów pozyskanych przez Spółkę na ten cel. W ramach kredytu inwestycyjnego Spółka otrzymała dotychczas finansowanie w kwocie 1.250.601,86 zł, a ponadto bank udzielił w ramach kredytu obrotowego finansowania w kwocie 287.638,43 zł na pokrycie podatku VAT.

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 raportowanym okresie Emitent rozpoczął sprzedaż lasera diodowego Nuximia, którego nakłady na prace rozwojowe zostały sfinalizowane z końcem 2018 roku. Ponadto Spółka realizowała działania związane z opracowaniem dedykowanych na rynek hiszpański dwóch urządzeń kosmetycznych: lasera diodowego Nexus oraz IPL Protheus. W odniesieniu do dwóch ostatnich rozwiązań należy wskazać, iż w kwietniu 2019 r. Spółka otrzymała zamówienie istotnej wartości od klienta z Hiszpanii, co stanowi potwierdzenie właściwego rozumienia przez Spółkę rynkowych potrzeb.

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 PRZYCZYN NIESPORZĄDZANIA TAKICH SPRAWOZDAŃ

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

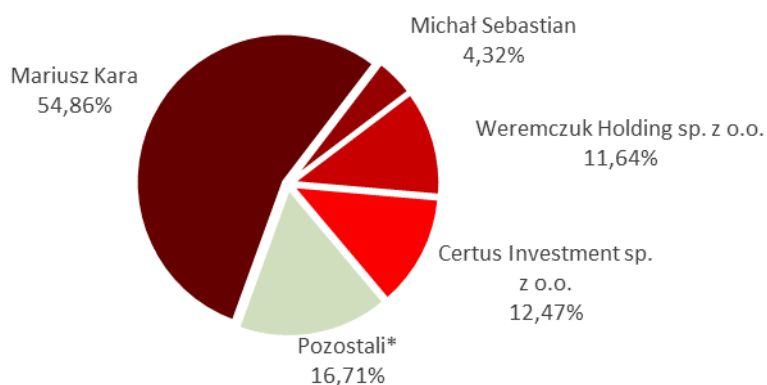
11. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

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

Akcjonariusz	Seria akcji	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Mariusz Kara	A	660.000	1.320.000	54,86%	65,90%
Michał Sebastian	A	52.000	104.000	4,32%	5,19%
Weremczuk Holding sp. z o.o.	B	140.000	140.000	11,64%	6,99%
Certus Investment sp. z o.o.	B	150.000	150.000	12,47%	7,49%
Pozostali*	A, B, C	201.000	289.000	16,71%	14,43%
Suma	A, B, C	1.203.000	2.003.000	100,00%	100,00%

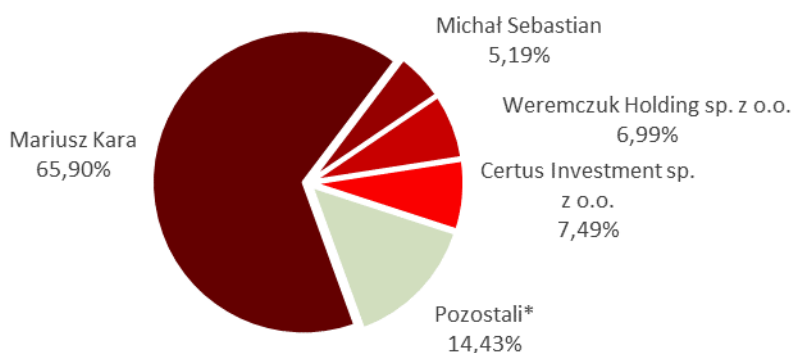
* w tym podmiot pełniący funkcję Animatora Rynku, w wyniku realizacji obowiązku, o którym mowa w § 7 ust. 4 Regulaminu ASO
Źródło: Emitent

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



Źródło: Emitent

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



Źródło: Emitent

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

Na dzień 31 marca 2019 r. Emitent zatrudniał 46 osób na umowę o pracę (44,50 w przeliczeniu na pełne etaty) oraz współpracował z 8 osobami na podstawie umów cywilnoprawnych i umów o współpracy.