

CM INTERNATIONAL S.A.

CM I SA

CM INTERNATIONAL S.A.

Raport Okresowy
II kwartał 2019 roku

Wrocław, 13 sierpnia 2019 r.

1. PISMO PRZEWODNIE ZARZĄDU SPÓŁKI

Szanowni Państwo,

w imieniu CM International S.A. przedstawiamy Państwu podsumowanie naszych działań zrealizowanych w II kwartale 2019 r., a także omówienie wyników finansowych Spółki w tym okresie oraz całej pierwszej połowie 2019 r. W II kwartale 2019 r. mogliśmy zaobserwować wzrost przychodów w porównaniu do analogicznego okresu w roku 2018. Jest to również najwyższy przychód zanotowany kwartalnie od początku istnienia Spółki.

W raportowanym okresie, Spółka osiągnęła przychody netto ze sprzedaży i zrównanie z nimi o wartości 5,13 mln zł, a więc prawie dwukrotnie więcej, aniżeli w analogicznym okresie roku poprzedniego. Co warto dodatkowo zaznaczyć, kwota ta wynika praktycznie w całości ze sprzedaży produktów i jedynie w marginalnym stopniu wpływa na nią księgowo ujęcie kategorii „zmiany stanu produktów”. Również na poziomie wyniku netto zaobserwowaliśmy znaczną poprawę kondycji Spółki, ponieważ za sam II kw. 2019 r. Spółka osiągnęła 0,64 mln zł zysku netto w porównaniu do 0,33 mln zł w II kw. 2018 r. Równie imponująco prezentują dane finansowe Spółki w ujęciu całego pierwszego półrocza 2019 r., ponieważ wartość przychodów netto ze sprzedaży i zrównanych z nimi Spółki w tym okresie wyniosła 8,54 mln zł, a zysk netto 1,02 mln zł. Są to wyniki odpowiednio o 98,24%/r i 139,33% r/r wyższe niż w odpowiadających okresach porównawczych w 2018 r. Tak dobre dane finansowe swoje źródło mają w kontynuowanej w roku bieżącym realizacji dwóch istotnych projektów (projekt Hiszpania, projekt Niemcy). W tym zakresie najistotniejszym wydarzeniem w ostatnim czasie było rozpoczęcie regularnych dostaw nowych produktów do dystrybutora z Hiszpanii, będącego największym dystrybutorem urządzeń 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 klienta. W raportowanym okresie hiszpański partner zgłosił zapotrzebowanie na ww. produkty w postaci zamówienia o wartości ok. 285 tys. EUR z dnia 25 kwietnia 2019 r., a w dniu 31 maja 2019 r. otrzymaliśmy informację o dwóch kolejnych zamówieniach na łączną kwotę 186 tys. EUR. Ponadto już zakończeniu raportowanego okresu, w dniu 8 sierpnia 2019 r. otrzymaliśmy informację o kolejnym zamówieniu, tym razem na kwotę ok. 311 tys. EUR. Otrzymanie w niedługim czasie takiej liczby znaczących zamówień na nowe urządzenia jest najlepszym potwierdzeniem ich dużego potencjału sprzedażowego.

W obszarze organizacyjnym dokonano wyboru Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki w osobie Pana Grzegorza Duszyńskiego (dotychczas Członka Rady Nadzorczej Emitenta). Ponadto wspomnieć należy o przeprowadzonych w trakcie II kw.2019 r. obradach Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, które odbyły się w dniu 27 czerwca 2019 r. Poza zatwierdzeniem przedstawionej dokumentacji oraz udzieleniem absolutorium dla członków organów Spółki, przegłosowana została m.in. uchwała w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, dzięki czemu – w przypadku zajścia takiej potrzeby – Spółka ma możliwość pozyskania środków finansowych na podstawie uchwały Zarządu Spółki, które przeznaczone zostaną na dynamizację rozwoju CM International S.A. Takie rozwiązanie daje dużo większą elastyczność względem tradycyjnego podwyższenia kapitału zakładowego oraz znacząco skraca proces pozyskania środków finansowych, co może być kluczowe w momencie pojawienia się nowych, korzystnych dla Spółki perspektyw. Na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego przedmiotowa zmiana Statutu została już zarejestrowana w KRS.

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	13
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 Grzegorz Duszyński, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Robert Kara, Członek Rady Nadzorczej Bogumiła Kara, Członek Rady Nadzorczej Jolanta Fańciszevska-Sebastian, Członek Rady Nadzorczej

Źródło: Emitent

3. KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA

Bilans Emitenta

Wyszczególnienie	Na dzień 30.06.2019 r. (w zł)	Na dzień 30.06.2018 r. (w zł)
A Aktywa trwałe	5 316 074,86	1 377 945,50
I. Wartości niematerialne i prawne	396 076,05	408 482,20
II. Rzeczowe aktywa trwałe	4 919 998,81	969 463,30
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B Aktywa obrotowe	5 954 007,11	8 994 868,92
I. Zapasy	2 935 972,01	3 155 155,40
II. Należności krótkoterminowe	2 128 745,84	1 720 336,40
III. Inwestycje krótkoterminowe	808 217,36	3 006 708,65
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	81 071,90	1 112 668,47
C Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	11 270 081,97	10 372 814,42
A Kapitał (fundusz) własny	3 660 892,96	1 851 819,13
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	120 300,00	120 300,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	2 203 445,69	990 348,35
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	313 422,23	313 422,23
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VI. Zysk (strata) netto	1 023 725,04	427 748,55
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	7 609 189,01	8 520 995,29
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	3 480 597,64	161 030,35
III. Zobowiązania krótkoterminowe	4 128 591,37	8 359 964,94
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	11 270 081,97	10 372 814,42

Źródło: Emitent

Rachunek zysków i strat Emitenta (wariant porównawczy)

Wyszczególnienie	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	od 01.04.2019 r. do 30.06.2019 r. (w zł)	od 01.04.2018 r. do 30.06.2018 r. (w zł)	od 01.01.2019 r. do 30.06.2019 r. (w zł)	od 01.01.2018 r. do 30.06.2018 r. (w zł)
A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	5 133 374,53	2 633 391,59	8 541 818,84	4 308 754,83
I. Przychody netto ze sprzedaży	5 044 394,99	2 910 252,48	8 509 407,46	3 708 777,51
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	88 979,54	-276 860,89	32 411,38	599 977,32
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B Koszty działalności operacyjnej	4 387 819,55	2 334 785,29	7 283 938,00	3 887 596,59
I. Amortyzacja	57 672,57	95 993,72	120 324,72	177 245,93
II. Zużycie materiałów i energii	2 917 999,69	1 409 462,62	4 665 546,54	2 463 515,85
III. Usługi obce	733 081,05	276 616,66	1 053 913,49	387 403,01
IV. Podatki i opłaty, w tym:	24 521,25	9 221,93	45 261,24	10 054,63
V. Wynagrodzenia	521 034,86	462 979,22	1 126 245,38	708 257,94
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	87 756,57	61 757,98	190 141,37	93 261,53
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	45 753,56	18 753,16	82 505,26	47 857,70
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	745 554,98	298 606,30	1 257 880,84	421 158,24
D Pozostałe przychody operacyjne	288,88	4 573,27	290,32	4 575,22
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	288,88	4 573,27	290,32	4 575,22
E Pozostałe koszty operacyjne	2 239,07	2 239,11	4 480,01	4 478,40
I. Strata z tytułu rozchodu 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	2 239,07	2 239,11	4 480,01	4 478,40
F Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	743 604,79	300 940,46	1 253 691,15	421 255,06
G Przychody finansowe	59 705,25	44 399,73	39 629,32	38 036,72
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	59 705,25	44 399,73	39 629,32	38 036,72
H Koszty finansowe	1 948,11	12 401,31	8 543,43	16 725,23
I. Odsetki, w tym:	368,68	12 401,31	6 964,00	16 725,23
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	1 579,43	0,00	1 579,43	0,00
I Zysk (strata) brutto (F+G-H)	801 361,93	332 938,88	1 284 777,04	442 566,55
J Podatek dochodowy	157 540,00	6 913,00	261 052,00	14 818,00
K Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
L Zysk (strata) netto (I-J-K)	643 821,93	326 025,88	1 023 725,04	427 748,55

Źródło: Emitent

Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	od 01.04.2019 r. do 30.06.2019 r. (w zł)	od 01.04.2018 r. do 30.06.2018 r. (w zł)	od 01.01.2019 r. do 30.06.2019 r. (w zł)	od 01.01.2018 r. do 30.06.2018 r. (w zł)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	643 821,93	326 025,88	1 023 725,04	427 748,55
II. Korekty razem	-1 596 177,54	1 538 975,39	-951 567,03	2 354 610,18
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-952 355,61	1 865 001,27	72 158,01	2 782 358,73
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	837 474,15	100 114,58	3 572 436,50	455 754,97
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-837 474,15	-100 114,58	-3 572 436,50	-455 754,97
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	2 613 009,70	0,00	4 151 249,99	0,00
II. Wydatki	792 737,99	135 068,90	1 049 970,97	241 514,62
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 820 271,71	-135 068,90	3 101 279,02	-241 514,62
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	30 441,95	1 629 817,79	-398 999,47	2 085 089,14
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	30 441,95	1 629 817,79	-398 999,47	2 085 089,14
F. Środki pieniężne na początek okresu	777 775,41	1 376 890,86	1 207 216,83	921 619,51
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	808 217,36	3 006 708,65	808 217,36	3 006 708,65

Źródło: Emitent

Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	od 01.04.2019 r. do 30.06.2019 r. (w zł)	od 01.04.2018 r. do 30.06.2018 r. (w zł)	od 01.01.2019 r. do 30.06.2019 r. (w zł)	od 01.01.2018 r. do 30.06.2018 r. (w zł)
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	3 136 771,03	1 525 793,25	2 756 867,92	1 424 070,58
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	3 136 771,03	1 525 793,25	2 756 867,92	1 424 070,58
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	3 660 892,96	1 851 819,13	3 660 892,96	1 851 819,13
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	3 660 892,96	1 851 819,13	3 660 892,96	1 851 819,13

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 zł 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 osobami, których kwotę można oszacować, choć data powstania zobowiązania z ich tytułu nie jest jeszcze znana.

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

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

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

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

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

Kapitały własne

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

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

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

Rezerwy

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

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

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

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

Przychody ze sprzedaży

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

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

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

Przychody i koszty finansowe

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

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

Podatek dochodowy

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

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

Wynik finansowy

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

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

CM International S.A. w okresie II kwartału 2019 r. wygenerowała przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi w kwocie 5.133.374,53 zł, co względem analogicznego okresu roku poprzedniego, gdy przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi wyniosły 2.633.391,59 zł, wskazuje na znaczący wzrost o 94,93% r/r. W ujęciu narastającym, obejmującym całe pierwsze półrocze 2019 r. przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi Spółki wynoszą 8.541.818,84 zł, co względem 4.308.754,83 zł w pierwszej połowie 2018 r. również świadczy o dynamicznym wzroście osiąganych rezultatów, który wyniósł 98,24% r/r. Należy przy tym zaznaczyć, iż w ramach powyższej kategorii praktycznie całość stanowiły przychody netto ze sprzedaży produktów, a księgowo ujęcie pozycji „Zmiana stanu produktów” ma marginalne znaczenie (1,73% w II kw. 2019 r. i 0,38% w okresie I-II kw. 2019 r.). Powyższe wskazuje, iż Spółka przy zachowaniu bardzo wysokiej dynamiki wzrostu sprzedaży w dalszym ciągu rozsądnie planuje realizację dostaw i nie tworzy zbędnych zapasów, ani też nie odnotowuje przestojów w produkcji.

Również w zakresie wyniku netto również Spółka odnotowała znaczącą poprawę osiąganych rezultatów. Za sam II kw. 2019 r. Spółka wykazała zysk netto w kwocie 643.821,93 zł, co przy 326.025,88 zł w II kw. 2018 r. implikuje dynamikę wzrostu na poziomie 97,48% r/r. W ujęciu całego pierwszego półrocza 2019 r. dynamika wzrostu wyniku netto jest jeszcze wyższa i wynosi 139,33% r/r, ponieważ zysk netto za okres I-II kw. 2019 r. wynosi 1.023.725,04 zł, przy 427.748,55 zł w analogicznym okresie roku poprzedniego.

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 30 czerwca 2019 r. Emitent otrzymał od kontrahenta płatności w wysokości 1.720.000,00 EUR tytułem przedpłaty na realizację przedmiotowego zlecenia, które na dzień 30 czerwca 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 II kw. 2019 r. realizacja ww. zamówienia zwiększyła przychody netto ze sprzedaży Spółki na kwotę 517.319,78 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 30 czerwca 2019 r. Emitent otrzymał od kontrahenta płatności w łącznej wysokości 1.229.472,00 EUR (w tym 650.000,00 EUR tytułem przedpłaty na realizację przedmiotowego zlecenia), które na dzień 30 czerwca 2019 r. w całości zostały wykazane w rachunku zysków i strat w przychodach ze sprzedaży produktów i usług (w wyniku sprzedaży i dostawy urządzeń do kontrahenta). W okresie II kw. 2019 r. realizacja ww. zamówienia zwiększyła przychody netto ze sprzedaży Spółki na kwotę 1.096.118,18 zł.
- 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 IPL*, *Nuximia*). Powyższe dostawy również sklasyfikowane są przez Spółkę jako element realizacji „Projektu Hiszpania”.

W ramach realizacji „Projektu Hiszpania” Emitent pozyskał w raportowanym okresie 2 zamówienia istotnej wartości na wykonanie oraz dostawę urządzeń kosmetycznych, których wartość wyniosła 284.920,00 EUR oraz 186.330,00 EUR (drugi kontrakt obejmuje dwa odrębne zamówienia, szczegółów w tym zakresie przekazane zostały w raporcie bieżącym

ESPI nr 3/2019 z dnia 31 maja 2019 r.). Ponadto już po zakończeniu raportowanego do Emitenta wpłynęło kolejne zamówienia realizowane w ramach „Projektu Hiszpania”, którego kwotę określono na 310.550,00 EUR.

W okresie II kw. 2019 r. realizacja ww. projektu zwiększyła przychody netto ze sprzedaży Spółki na kwotę 2.888.850,20 zł., wśród których największy udział miały przychody z tytułu dostaw urządzenia Nexus.

- 3) tak jak w poprzednich kwartałach, Spółka odnotowała ponadto w raportowanym okresie przychody z systemów rozliczeniowych (*Fixed Price* oraz *Pay-As-You-Go*). W raportowanym okresie przychody z tego tytułu wyniosły 139.831,87 zł. Ww. systemy rozliczeniowe obecnie nie stanowią dla Spółki znaczącego źródła przychodów pod kątem wartościowym, ponieważ odpowiadały za 1,64% przychodów netto ze sprzedaży i zrównanych z nimi w raportowanym okresie. Warto jednak wskazać, iż wspomniane systemy charakteryzują się stale 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.

Kontynuowane były również 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 prace wykończeniowe hali produkcyjnej oraz budynku biurowego. W raportowanym okresie uruchomione zostały kolejne transze kredytów pozyskanych przez Spółkę na ten cel.

W obszarze organizacyjnym dokonano wyboru Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki w osobie Pana Grzegorza Duszyńskiego, dotychczasowego Członka Rady Nadzorczej Emitenta. Ponadto wspomnieć należy o przeprowadzonych w trakcie II kw. 2019 r. obradach Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, które odbyły się w dniu 27 czerwca 2019 r. Poza zatwierdzeniem przedstawionej dokumentacji oraz udzieleniem absolutorium dla członków organów Spółki, podczas obrad przegłosowana została również m.in. uchwała w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego. Na podstawie ww. upoważnienia Zarząd uprawniony jest do podjęcia działań w celu emisji przez Spółkę nie więcej niż 900.000 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja w ramach jednego, lub większej liczby podwyższeń kapitału w terminie do 27 czerwca 2022 r. Ponadto Zwyczajne Walne Zgromadzenie przegłosowało uchwałę w sprawie zmiany Statutu Spółki poprzez rozszerzenie przedmiotu działalności Emitenta, co wynikało z konieczności dostosowania zakresu działalności widniejącej w Statucie do ciągle rozwijanego profilu Spółki. W dniu 25 lipca 2019 r. przedmiotowe zmiany zostały zarejestrowane przez Sad Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej We Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

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 nie podejmował inicjatyw nastawionych na wprowadzenie ww. rozwiązań.

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

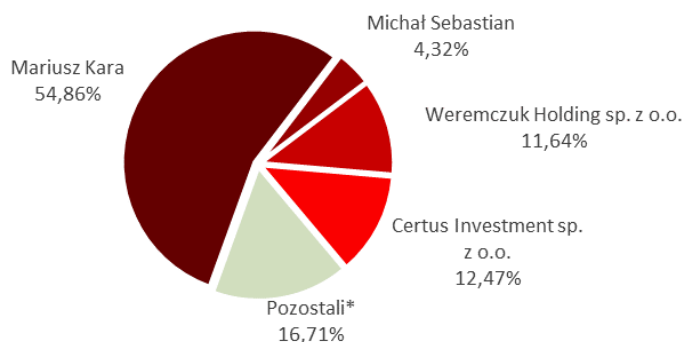
Tabela 2 Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu CM International S.A.

Akcjonariusz	Seria akcji	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Mariusz Kara	A	660.000	1.320.000	54,86%	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

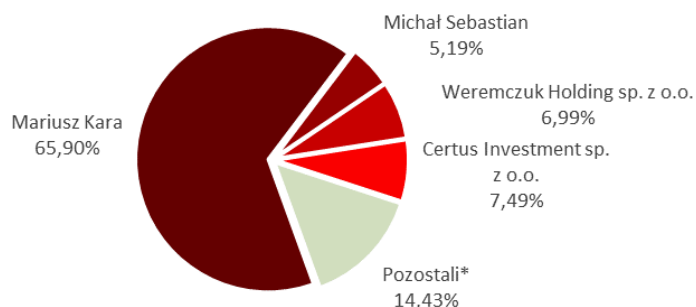
Źródło: Emitent

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 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 30 czerwca 2019 r. Emitent zatrudniał 40 osób na umowę o pracę oraz współpracował z 6 osobami na podstawie umów cywilnoprawnych i umów o współpracy.