

CM INTERNATIONAL S.A.

CM I SA

CM INTERNATIONAL S.A.

Raport Okresowy
IV kwartał 2019 roku

Wrocław, 11 lutego 2020 r.

1. PISMO PRZEWODNIE ZARZĄDU SPÓŁKI

Szanowni Państwo,

w imieniu CM International S.A. przedstawiamy Państwu podsumowanie naszych działań zrealizowanych w IV kwartale 2019 r., a także omówienie wyników finansowych Spółki w tym okresie. Już słowem wstępu chcielibyśmy zaznaczyć, iż w naszej ocenie IV kwartał 2019 r. stanowi idealną klamrę dla nadzwyczaj udanego dla Spółki całego 2019 roku obrotowego.

W obszarze podstawowej działalności operacyjnej Spółka realizowała na rzecz swoich partnerów dostawy urządzeń do pielęgnacji skóry, a ponadto odnotowała przychody z tytułu użytkowania przez klientów systemów rozliczeniowych powiązanych z urządzeniami. W raportowanym okresie pozyskane zostały kolejne dwa zamówienia znacznej wartości, oba od stale współpracującego z Emitentem kontrahenta z Hiszpanii. Ponadto duża część podejmowanych w IV kw. 2019 r. działań związana była z realizacją dużych zamówień na rzecz niemieckiego partnera. Bardziej szczegółowe omówienie realizowanych przez Spółkę projektów znajduje się w dalszej części niniejszego raportu kwartalnego.

Pod kątem wyników finansowych 2019 r. był dla Spółki zdecydowanie najlepszym rokiem w całej jej historii. Na poziomie przychodów netto ze sprzedaży i zrównanych z nimi Spółka osiągnęła w 2019 roku 18,19 mln zł, co wskazuje na wzrost względem 2018 r. o 42,2% r/r. Poza znaczącym zwiększeniem sprzedaży, w 2019 r. wypracowaliśmy również wydatnie lepszy wynik EBITDA, który wyniósł w 2019 r. 2,54 mln zł. Również na poziomie wyniku netto Spółka odnotowała wyraźny wzrost, bowiem za 2019 rok obrotowy Spółka wykazała zysk netto w kwocie 1,80 mln, tj. o 35,0% r/r więcej niż za 2018 r. Sam IV kwartał 2019 r. przyniósł dla Emitenta 5,77 mln zł przychodów netto ze sprzedaży i zrównanych z nimi, a także 0,52 mln zł zysku EBITDA oraz 0,31 mln zł zysku netto. Widać więc dynamiczny wzrost osiąganych wyników finansowych, a należy pamiętać, iż to tylko prezentacja mierzalnych efektów tego, jaki postęp udało się nam poczynić w ostatnim czasie. Patrząc na rozwój Spółki w sposób całościowy nie sposób nie wskazać na znajdujące się na ukończeniu działania związane z przeniesieniem działalności do nowego budynku. W związku z dynamicznym wzrostem skali działalności CM International S.A. niezbędne było zwiększenie mocy produkcyjnych i posiadanej przestrzeni, w efekcie czego w 2019 roku intensywnie pracowaliśmy, aby w nowy rok wejść z jeszcze większym potencjałem. Na dzień przekazania niniejszego raportu można powiedzieć, iż w pełni zrealizowaliśmy nasze plany i z niecierpliwością oczekujemy nowych wyzwań.

Chcąc jeszcze bardziej wzmocnić rozwój CM International S.A. zdecydowaliśmy o próbie pozyskania kapitału na zwiększenie mocy produkcyjnych. W tym celu w dniu 22 listopada 2019 r., po uzyskaniu stosownych zgód Rady Nadzorczej Spółki, jako Zarząd CM International S.A. podjęliśmy decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego. Z uwagi na relatywnie krótki czas subskrypcji zakończony w dniu 30 stycznia 2020 r. emisja akcji serii D nie doszła ostatecznie do skutku ze względu na brak osiągnięcia minimalnego progu subskrypcji w liczbie 25.000 akcji. W związku z niedojściem do skutku emisji Akcji serii D strategia rozwoju realizowana będzie w dotychczasowej formule, tj. głównie w oparciu o środki z tytułu regularnie prowadzonej działalności operacyjnej. Jednocześnie będziemy monitorować sytuację na rynku kapitałowym i w przypadku zidentyfikowania sprzyjających okoliczności rozważamy podjęcie ponownie analogicznych działań.

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.....	13
9. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI.....	13
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	14

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 31.12.2019 r. (w zł)	Na dzień 31.12.2018 r. (w zł)
A Aktywa trwałe	5 669 817,75	1 893 776,95
I. Wartości niematerialne i prawne	331 248,30	460 903,79
II. Rzeczowe aktywa trwałe	5 338 569,45	1 407 534,16
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	25 339,00
B Aktywa obrotowe	7 181 584,94	7 078 781,15
I. Zapasy	2 980 782,31	3 589 589,46
II. Należności krótkoterminowe	3 027 506,05	1 634 472,48
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 147 927,41	1 207 216,83
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	25 369,17	647 502,38
C Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	12 851 402,69	8 972 558,10
A Kapitał (fundusz) własny	4 436 455,82	2 756 867,92
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	1 799 287,90	1 332 797,34
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	8 414 946,87	6 215 690,18
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	4 250,00
II. Zobowiązania długoterminowe	3 329 750,84	105 597,64
III. Zobowiązania krótkoterminowe	5 085 196,03	6 105 842,54
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	12 851 402,69	8 972 558,10

Źródło: Emitent

Rachunek zysków i strat Emitenta (wariant porównawczy)

Wyszczególnienie	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	od 01.10.2019 r. do 31.12.2019 r. (w zł)	od 01.10.2018 r. do 31.12.2018 r. (w zł)	od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r. (w zł)	od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r. (w zł)
A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	5 773 015,43	4 445 420,21	18 185 459,14	12 790 163,08
I. Przychody netto ze sprzedaży	5 313 357,15	3 994 508,51	18 296 697,44	11 903 637,67
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	459 658,28	450 911,70	-111 238,30	886 525,41
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	5 182 936,57	4 093 009,38	15 535 195,15	10 871 402,12
I. Amortyzacja	68 768,06	38 113,36	250 766,54	288 054,65
II. Zużycie materiałów i energii	3 351 820,68	2 489 055,84	9 766 941,32	6 803 080,32
III. Usługi obce	891 229,30	779 193,62	2 409 071,89	1 430 875,11
IV. Podatki i opłaty, w tym:	14 966,02	18 144,30	74 956,02	40 827,14
V. Wynagrodzenia	696 815,50	624 781,44	2 430 727,34	1 912 716,01
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	122 544,34	123 257,54	428 851,91	321 374,01
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	36 792,67	20 463,28	173 880,13	74 474,88
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	590 078,86	352 410,83	2 650 263,99	1 918 760,96
D Pozostałe przychody operacyjne	2,68	2,58	82 743,42	4 578,81
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	81 071,90	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	2,68	2,58	1 671,52	4 578,81
E Pozostałe koszty operacyjne	142 169,24	167 821,75	440 272,33	174 940,82
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	142 169,24	167 821,75	440 272,33	174 940,82
F Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	447 912,30	184 591,66	2 292 735,08	1 748 398,95
G Przychody finansowe	0,00	0,00	7 255,30	9,28
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	0,00	0,00	7 255,30	9,28
H Koszty finansowe	90 249,74	91 038,61	26 522,48	179 274,89
I. Odsetki, w tym:	7 565,06	0,00	18 463,18	14 884,43
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	82 684,68	91 038,61	8 059,30	164 390,46
I Zysk (strata) brutto (F+G-H)	357 662,56	93 553,05	2 273 467,90	1 569 133,34
J Podatek dochodowy	47 880,00	-2 089,00	474 180,00	236 336,00
K Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
L Zysk (strata) netto (I-J-K)	309 782,56	95 642,05	1 799 287,90	1 332 797,34

Źródło: Emitent

Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.10.2019 r. do 31.12.2019 r. (w zł)	Za okres od 01.10.2018 r. do 31.12.2018 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r. (w zł)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	309 782,56	95 642,05	1 799 287,90	1 332 797,34
II. Korekty razem	-1 098 121,16	-659 560,50	-858 084,91	75 286,77
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-788 338,60	-563 918,45	941 202,99	1 408 084,11
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	168 498,98	539 505,69	3 810 531,34	1 061 531,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-168 498,98	-539 505,69	-3 810 531,34	-1 061 531,00
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	0,00	224 462,56	4 151 250,01	224 462,56
II. Wydatki	98 225,36	18 194,40	1 341 211,08	285 418,35
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-98 225,36	206 268,16	2 810 038,93	-60 955,79
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-1 055 062,94	-897 155,98	-59 289,42	285 597,32
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-1 055 062,94	-897 155,98	-59 289,42	285 597,32
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 202 990,35	2 104 372,81	1 207 216,83	921 619,51
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	1 147 927,41	1 207 216,83	1 147 927,41	1 207 216,83

Źródło: Emitent

Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.10.2019 r. do 31.12.2019 r. (w zł)	Za okres od 01.10.2018 r. do 31.12.2018 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r. (w zł)	Za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r. (w zł)
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	4 126 673,26	2 661 225,87	2 756 867,92	1 424 070,58
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	4 126 673,26	2 661 225,87	2 756 867,92	1 424 070,58
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	4 436 455,82	2 756 867,92	4 436 455,82	2 756 867,92
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	4 436 455,82	2 756 867,92	4 436 455,82	2 756 867,92

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 obrotowego następnego po roku ich ustalenia.

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

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

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

W IV kwartale 2019 r. CM International S.A. odnotowała przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi na poziomie 5.773.015,43 zł, tak więc o 29,85% r/r więcej niż 4.445.420,21 zł, jakie odnotowane zostało w analogicznym okresie 2018 roku. Wartość przychodów netto ze sprzedaży produktów w IV kw. 2019 r. wyniosła 5.313.357,15 zł (wzrost o 33,02% r/r), ponadto Spółka odnotowała 459.658,28 zł przychodu z tytułu księgowego ujęcia zmiany stanu produktów.

Cały 2019 rok przyniósł dla Emitenta przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi na poziomie 18.185.459,14 zł, na które składało się 18.296.697,44 zł przychodów netto ze sprzedaży produktów oraz -111.238,30 zł wynikające z księgowego ujęcia zmiany stanu produktów. W stosunku do 12.790.163,08 zł odnotowanych przez Spółkę 2018 roku, przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi wzrosły o 42,18% r/r., natomiast przychody netto ze sprzedaży produktów o 53,71% r/r względem 11.903.637,67 zł w 2018 r.

W IV kw. 2019 r. Spółka osiągnęła zysk netto w kwocie 310.956,17 zł, co względem 95.642,05 zł w analogicznym okresie roku poprzedniego stanowi to o wzroście zysku netto o 223,90% r/r. W całym 2019 roku zysk netto Emitenta wyniósł 1.799.287,90 zł, co przy 1.332.797,34 w 2018 r. wskazuje na wyraźną poprawę w zakresie osiąganego wyniku netto. Dynamika wzrostu zysku netto Emitenta w całym 2019 r. wyniosła 35,00% r/r.

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

- 1) realizacja „Projektu Niemcy”, który opiera się o relację z niemieckim partnerem Emitenta, na rzecz którego realizowane są systematyczne dostawy urządzeń do pielęgnacji skóry.

W ramach „Projektu Niemcy” głównym zadaniem Emitenta jest obecnie realizacja dostaw w ramach zamówienia z września 2019 r., zgodnie z którym Spółka ma dostarczyć na rzecz kontrahenta urządzenia o łącznej wartości 1.925.000,00 EUR. W IV kwartale 2019 r. z tytułu realizacji powyższego zamówienia Spółka dostarczyła kontrahentowi urządzenia o wartości 200.200,00 EUR (równowartość 865.464,60 zł), które zaksięgowane zostały jako przychód raportowanego okresu, Spółka odnotowała również wpływy pieniężne w takiej samej kwocie. Powyższa kwota stanowi pierwszy przychód Spółki z tytułu nowego zamówienia. Docelowo Spółka ma dostarczyć na rzecz partnera urządzenia o łącznej wartości 1.925.000,00 EUR do dnia 30 września 2020 r.

Ponadto w ramach realizacji „Projektu Niemcy” Spółka odnotowała w raportowanym okresie przychód z tyt. zamówienia o wartości 1.800.000,00 EUR ze stycznia 2018 r., które zwiększyło przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi o kwotę 69.984,00 EUR (równowartość 300.574,28 zł). Realizacja zamówienia ze stycznia 2018 r. przyniosła Spółce w IV kw. 2019 r. wpływy pieniężne w kwocie 40.000,00 EUR tytułem kolejnej przedpłaty na poczet realizacji zamówienia. Należy wskazać, iż na koniec raportowanego okresu całkowita wartość zrealizowanych przez Emitenta dostaw w ramach ww. zamówienia wyniosła 1.271.520,00 EUR, natomiast łączne wpływy pieniężne z tytułu zamówienia 1.760.000,00 EUR (zamówienie zostało w większości przedpłacone przez kontrahenta).

- 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 „Projekt Hiszpania”.

W IV kw. 2019 r. realizacja „Projekt Hiszpania” znalazła wyraz poprzez przeprowadzenie dostaw w ramach dwóch istotnych zamówień. Pierwsze z nich pozyskane zostało w sierpniu 2019 r. i opiewało na kwotę 310.550,00 EUR. W raportowanym okresie Spółka dostarczyła na rzecz kontrahenta urządzenia o wartości 248.440,00 EUR (równowartość 1.075.444,58 zł), które wykazane zostały w przychodach netto ze sprzedaży oraz odnotowane w przepływach pieniężnych. Spółka zakończyła realizację powyższego zamówienia w listopadzie 2019 r. Również w listopadzie 2019 r. Spółka otrzymała od partnera kolejne zamówienie, które obejmowało dostawę urządzeń o łącznej wartości 162.775,00 EUR (równowartość 694.906,01 zł). Zakończenie realizacji zamówienia przypadło na grudzień 2019 r., w związku z czym Spółka odnotowała w przychodach netto ze sprzedaży w raportowanym okresie pełną kwotę z tego tytułu, a na dzień sporządzenia niniejszego raportu okresowego Spółka oczekuje na dokonanie przez kontrahenta płatności za przeprowadzone dostawy.

- 3) Spółka, tak jak w poprzednich kwartałach, odnotowała ponadto przychody z systemów rozliczeniowych (*Fixed Price* oraz *Pay-As-You-Go*). W raportowanym okresie przychody z tego tytułu wyniosły 138.221,78 zł. Ww. systemy rozliczeniowe obecnie nie stanowią dla Spółki znaczącego źródła przychodów pod kątem wartościowym, ponieważ odpowiadały za 2,39% przychodów netto ze sprzedaży i zrównanych z nimi w raportowanym okresie. Warto jednak wskazać, iż wspomniane systemy charakteryzują się systematycznie rosnącą bazą korzystających z nich użytkowników, a ze względu na ich konstrukcję (opartą o regularne płatności o stosunkowo powtarzalnych wartościach) docelowo mają stworzyć dla Spółki znaczący strumień przychodów o dużej systematyczności, odporny na okresowe spadki koniunktury w branży.

W kontekście omówienia pozostałych działań Emitenta podjętych w raportowanym okresie wskazać należy na przeprowadzenie oferty publicznej akcji serii D. Ich emisja nie doszła ostatecznie do skutku ze względu na niedostosowanie parametrów oferty do obecnych warunków rynkowych, w tym przyjętego harmonogramu przyjmowania zapisów na akcje przypadającego na zajmujący dla inwestorów okres świąteczno-noworoczny. Oferta publiczna realizowana była w oparciu o Uchwałę Zarządu Emitenta z dnia 22 listopada 2019 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, na podstawie której Spółka dokonać miała emisji nie mniej niż 25.000 i nie więcej niż 105.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D. W związku z faktem, iż w toku przeprowadzonej subskrypcji otwartej nieosiągnięty został minimalny próg na poziomie 25.000 akcji, emisja akcji serii D nie doszła do skutku. W związku z niedojściem do skutku emisji akcji serii D strategia rozwoju realizowana będzie w dotychczasowej formule, tj. głównie w oparciu o środki z tytułu regularnie prowadzonej działalności operacyjnej. Zarząd Emitenta przekazał ponadto, iż będzie stale monitorować sytuację na rynku kapitałowym i w przypadku zidentyfikowania sprzyjających uwarunkowań może podjąć działania ukierunkowane na pozyskanie dodatkowych środków finansowych poprzez emisję papierów wartościowych.

Kontynuowane były również działania związane z przeniesieniem głównego miejsca prowadzenia działalności Emitenta do nowej lokalizacji. Aktualnie wszelkie prace budowlane i podłączeniowe zostały zrealizowane, a Spółka systematycznie adaptuje budynek do swoich potrzeb. W najbliższym czasie wszelkie formalności związane ze zmianą miejsca prowadzenia działalności powinny zostać dopełnione.

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

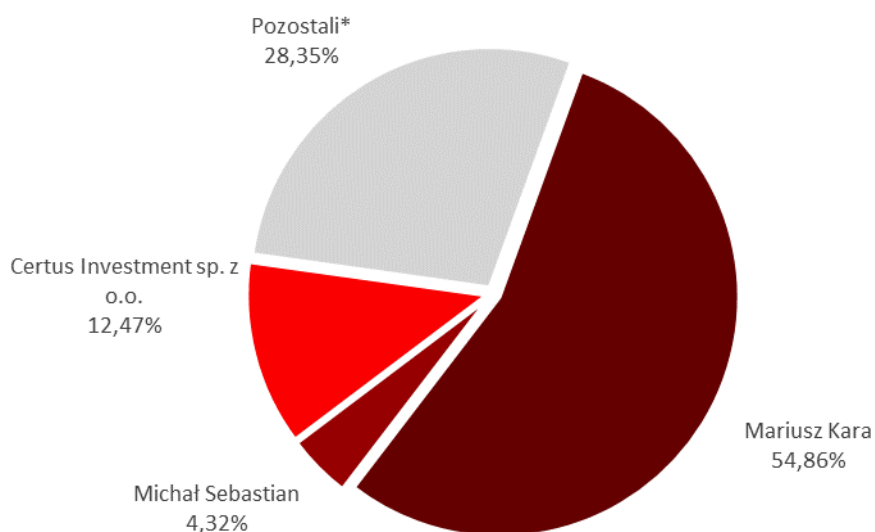
Tabela 2 Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu CM International S.A.

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%
Certus Investment sp. z o.o.	B	150 000	150 000	12,47%	7,49%
Pozostali*	A, B, C	341 000	429 000	28,35%	21,42%
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

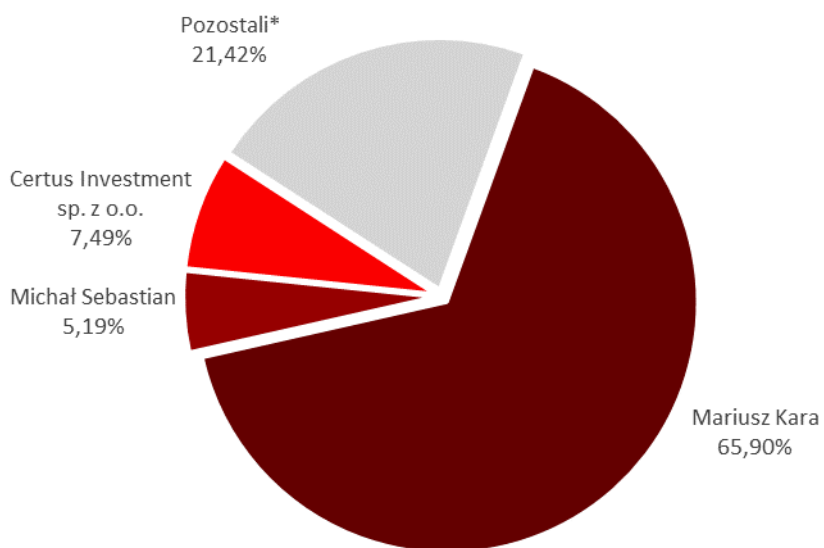
Wykres 1 Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym CM International S.A.



Źródło: Emitent

* 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.



Źródło: Emitent

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

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

Na dzień 31.12.2019 r. Emitent zatrudnił 49 osób w oparciu o umowę o pracę oraz współpracowała z 5 osobami na podstawie umów cywilnoprawnych i umów o współpracy.