



RAPORT ROCZNY

CM International S.A.

z siedzibą we Wrocławiu
za okres 01.01.2018 r. - 31.12.2018 r.

Wrocław, dnia 31 maja 2019 r.

Spis treści

<i>I. List do Akcjonariuszy i Inwestorów</i>	<i>3</i>
<i>II. Informacje o Spółce</i>	<i>4</i>
<i>III. Wybrane dane finansowe.....</i>	<i>5</i>
<i>IV. Oświadczenia Zarządu CM International S.A.</i>	<i>7</i>
<i>V. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego.....</i>	<i>8</i>
<i>VI. Załączniki</i>	<i>8</i>

I. List do Akcjonariuszy i Inwestorów

Szanowni Państwo,

w imieniu CM International S.A. przedstawiamy Państwu podsumowanie naszych działań zrealizowanych w 2018 r.

W związku z dynamicznym rozwojem Spółki, w 2018 r. mogliśmy zaobserwować wzrost przychodów netto ze sprzedaży produktów i usług w porównaniu do analogicznego okresu w roku 2017, który wyniósł **219,8% r/r**. Ostatecznie wartość sprzedaży za cały ubiegły rok wyniosła **11,90 mln zł** i jest to najwyższy roczny przychód od początku istnienia Spółki. Na tak dobry wynik w raportowanym okresie największy wpływ miała realizacja Projektu Niemcy, którego szersze omówienie znajduje się w kolejnym akapicie, a także pozostałych elementach niniejszego raportu. W kontekście omówienia sytuacji finansowej Spółki należy zaznaczyć, że również na poziomie wyniku netto zaobserwowaliśmy znaczną poprawę jej kondycji, ponieważ w 2018 r. Spółka osiągnęła **1,33 mln zł** zysku netto w porównaniu do 0,21 mln zł w roku 2017.

Jak zostało wspomniane, najistotniejszym wydarzeniem w roku 2018 było zrealizowanie umowy z firmą z Niemiec, która dotyczyła przeprowadzenia prac badawczo-rozwojowych związanych z udoskonaleniem dwóch typów urządzeń do pielęgnacji skóry. Wartość zlecenia wynosiła 0,40 mln euro, jednak największą korzyścią wynikającą z realizacji powyższej umowy było rozpoczęcie produkcji wyżej wymienionych urządzeń. Łączna wartość zamówień, które wpłynęły od początku istnienia projektu, wynosi 3,74 mln euro. Do dnia, w którym przekazujemy Państwu niniejszy raport roczny zrealizowano dostawy na kwotę około 2,50 mln euro. Wpływ na osiągnięte przez Spółkę w 2018 roku przychody miała również realizacja Projektu Hiszpania, jednak jego znaczenie było mniejsze niż w przypadku Projektu Niemcy. W roku 2019 Spółka w dalszym ciągu będzie realizowała wyżej wymienione zamówienia.

W roku 2018 Spółka stworzyła laser diodowy do trwałej depilacji – urządzenie Nuximia oraz rozpoczęła prace nad nowymi projektami, które rozszerzyły portfolio produktowe Spółki. Rozpoczęcie prac badawczo-rozwojowych w ramach tego projektu nastąpiło we wrześniu 2016 r., a ich zakończenie - w grudniu 2018 r. W lutym 2019 r. Spółka wprowadziła laser diodowy Nuximia do sprzedaży. Obecnie CM International S.A. prowadzi działania marketingowe, które mają na celu zapoznanie dystrybutorów z nowym urządzeniem.

Wspomniane we wstępie rekordowe wyniki finansowe Spółki są konsekwencją wzrostu skali działalności Spółki oraz ciągłego ulepszania produktów w ramach prac działu B+R, a także tworzenia w nim całkiem nowych koncepcji. Cieszymy się, że produkty Spółki zyskują uznanie klientów. Staramy się również wychodzić naprzeciw ich potrzebom poprzez wprowadzanie do oferty nowych produktów, w czym upatrujemy szansy na utrzymanie dynamiki rozwoju. Żeby jednak było to możliwe, konieczne jest dalsze zwiększenie posiadanych mocy produkcyjnych. Mając to na uwadze w trakcie 2018 roku podjęliśmy działania związane z przeniesieniem działalności Spółki do nowej siedziby. W lutym 2018 r. Spółka nabyła nieruchomość w postaci niezabudowanych dwóch działek o łącznej powierzchni 0,5438 ha położonych w podwrocławskich Wilczycach. W listopadzie 2018 r. rozpoczęto budowę nowej siedziby firmy, która zgodnie z planem w 2019 roku zostanie oddana do użytku Spółki. Jest to największa inwestycja Spółki od początku jej istnienia. Działania te były niezbędne, ze względu na zwiększające się potrzeby Spółki związane z rozbudową działów B+R oraz produkcji, co w naszej ocenie jest kluczowe z perspektywy ukierunkowania rozwoju Spółki.

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.

II. Informacje o Spółce

Spółka CM International S.A. działa na rynku medycyny estetycznej, skupiając się na projektowaniu, rozwijaniu, produkcji i dystrybucji urządzeń wykorzystywanych podczas zabiegów kosmetycznych. Produkty oferowane przez Emitenta mają zastosowanie w gabinetach kosmetycznych 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 Faściszewska-Sebastian, Członek Rady Nadzorczej Grzegorz Duszyński, Członek Rady Nadzorczej

Źródło: Emitent

III. Wybrane dane finansowe

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

- Bilans według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu:
 - na dzień 31.12.2017 r. średni kurs wynosił **4,1709**,
 - na dzień 31.12.2018 r. średni kurs wynosił **4,3000**.
- Rachunek zysków i strat i rachunek przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych, jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:
 - średnia arytmetyczna w okresie od 01.01.- 31.12.2017 r. wyniosła **4,2447**,
 - średnia arytmetyczna w okresie od 01.01.- 31.12.2018 r. wyniosła **4,2669**.

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

Tabela kursów wykorzystanych do przeliczenia wartości ze sprawozdania finansowego Spółki za 2018 rok obrotowy:

Wyszczególnienie	Średni kurs EUR/PLN na dzień bilansowy (31 grudnia)	Średnia arytmetyczna kursów średnich EUR/PLN z ostatniego dnia każdego miesiąca roku obrotowego
2017	4,1709	4,2447
2018	4,3000	4,2669

Źródło: Narodowy Bank Polski

Wybrane pozycje bilansu Emitenta

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2018 r. PLN	Na dzień 31.12.2017 r. PLN	Na dzień 31.12.2018 r. EUR	Na dzień 31.12.2017 r. EUR
Aktywa trwałe	1 893 777	927 683,09	440 413	222 418
Aktywa obrotowe	7 078 781	2 770 357	1 646 228	664 211
Należności krótkoterminowe	1 634 472	921 987	380 110	221 052
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 207 217	921 620	280 748	220 964
Kapitał własny	2 756 868	1 424 071	641 132	341 430
Zobowiązania długoterminowe	105 598	133 589	24 558	32 029
Zobowiązania krótkoterminowe	6 105 843	2 130 927	1 419 963	510 903

Źródło: Emitent

Wybrane pozycje z rachunku zysków i strat Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r. PLN	Za okres od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r. PLN	Za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r. EUR	Za okres od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r. EUR
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	12 790 163	3 667 090	2 997 531	863 922
Amortyzacja	288 055	325 004	67 509	76 567
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 918 761	295 591	449 685	69 638
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 748 399	314 814	409 759	74 166
Zysk (strata) brutto	1 569 133	259 956	367 746	61 243
Zysk (strata) netto	1 332 797	215 684	312 357	50 813

Źródło: Emitent

Wybrane pozycje z rachunku przepływów pieniężnych Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r. PLN	Za okres od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r. PLN	Za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r. EUR	Za okres od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r. EUR
Przepływy pieniężne netto z dz. operacyjnej	1 408 084	1 057 765	330 002	249 197
Przepływy pieniężne netto z dz. inwestycyjnej	-1 061 531	-438 359	-248 783	-103 272
Przepływy pieniężne netto z dz. finansowej	-60 956	-95 750	-14 286	-22 557
Przepływy pieniężne netto razem	285 597	523 656	66 933	123 367

Źródło: Emitent

IV. Oświadczenia Zarządu CM International S.A.

OŚWIADCZENIE W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejszym oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za 2018 rok obrotowy i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.



Mariusz Kara
Prezes Zarządu
CM International S.A.



Michał Sebastian
Wiceprezes Zarządu
CM International S.A.

OŚWIADCZENIE W PRZEDMIOCIE WYBORU BIEGŁEGO REWIDENTA DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejszym oświadczamy, iż wybór firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego sprawozdania finansowego za 2018 rok obrotowy przeprowadzony został zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej, a także iż firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.



Mariusz Kara
Prezes Zarządu
CM International S.A.



Michał Sebastian
Wiceprezes Zarządu
CM International S.A.

CMi SA | CM INTERNATIONAL S.A.
ul. Miłoszycka 19
51-502 Wrocław
NIP: 896-153-05-07
REGON: 021870354

V. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego

Zarząd CM International S.A. z siedzibą we Wrocławiu niniejszym oświadcza, iż Spółka w 2018 roku obrotowym nie podlegała zasadom ładu korporacyjnego w związku z faktem, iż pierwsze notowanie instrumentów finansowych Spółki miało miejsce po zakończeniu 2018 roku obrotowego. Jednocześnie Zarząd Emitenta wskazuje, iż w dniu 28 maja 2019 r. Spółka opublikowała raport EBI nr 05/2019 w którym określone zostały stosowane przez Spółkę zasady ładu korporacyjnego, zawarte w Załączniku Nr 1 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 października 2008 r. "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect", zmienionych Uchwałą Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r. w sprawie zmiany dokumentu "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect".

VI. Załączniki

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Załącznik nr 1 – „Jednostkowe sprawozdanie finansowe CM International S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.”

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Załącznik nr 2 – „Sprawozdanie Zarządu z działalności CM International S.A. w roku obrotowym od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.”

SPRAWOZDANIE BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Załącznik nr 3 – „Sprawozdanie Niezależnego Biegłego Rewidenta z badania sprawozdania finansowego CM International S.A za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.”