

MERIT INVESTMENTS ASI S.A.

MERIT INVESTMENTS ASI S.A.

**RAPORT OKRESOWY
za pierwszy kwartał 2021 roku**

obejmujący okres od dnia 01.01.2021 do 31.03.2021 roku

spółka notowana na

NEW/ connect
RYNEK AKCJI GPW

Częstochowa, dnia 14 maja 2021 roku

Podstawowe informacje o spółce

Firma	MERIT INVESTMENTS ASI S.A.
Forma prawna	Spółka Akcyjna
Siedziba	Częstochowa, Polska
Adres siedziby	ul. Bór 182, 42-202 Częstochowa
e-mail	piotr.brewczynski@meritinvest.pl
Kontakt dla inwestorów	+48 601 721 721
Strona internetowa	www.meritinvest.pl
REGON	142555251
NIP	9482569794
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z/ś w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS
Data rejestracji	1 września 2010 roku
Numer KRS	0000362881
Reprezentacja Spółki	Piotr Brewczyński Prezes Zarządu
Rada Nadzorcza	Dorota Denis – Brewczyńska Przewodnicząca Rady Piotr Adamik Zastępca Przewodniczącego Rady Grażyna Brewczyńska Członek Rady Edward Brewczyński Członek Rady Michał Szewczyk Członek Rady
Kapitał zakładowy	300.000,00 zł wpłacony w całości
Akcje	1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A 500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B 154.500 akcji zwykłych na okaziciela serii C 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D 345.500 akcji zwykłych na okaziciela serii E

List Prezesa Zarządu

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy !

Pierwszy kwartał bieżącego roku, pomimo trwającej pandemii i dużej niepewności na rynkach finansowych był dla naszego funduszu niezwykle udany. Mając na uwadze wartość posiadanych aktywów, osiągnięty zysk i dobre perspektywy dla całego portfela, po dokonanych zmianach pozycji w portfelu inwestycyjnym zaczynamy ten rok bezprecedensowo dobrze. Tylko trzy z dwudziestu pozycji naszego portfela akcji notowanych na giełdzie zostały zamknięte z niewielką stratą, a jej wartość dzięki szybkiej reakcji wyniosła jedynie 8.155,78 zł. Zbycie akcji bez zysku wynikało z konieczności ochrony kapitału w wyniku zawirowań u jednego z emitentów, co do którego miałem zupełnie inne zamiary. Z obecnej perspektywy oceniam tę decyzję dobrze. Unikając straty zachowaliśmy nie tylko kapitał, ale i zyskaliśmy nową ceną pozycję w portfelu. Dwie inne pozycje zamknięte bez zysku pozwoliły na zwiększenie bazy gotówkowej do nowych transakcji. Ostatecznie pierwszy kwartał zamknęliśmy z 14 walorami w portfelu - nie licząc spółki w 100% zależnej. Akcje notowane to 10 pozycji o wartości rynkowej na 31 marca 2021 roku 1,75 miliona złotych. Akcje nie notowane i udziały to 4 pozycje o wartości 0,36 miliona złotych, liczonej w cenach zakupu. Dodatkowo nadal posiadamy blisko 10% akcji własnych, które są wprowadzone do obrotu.

Najważniejszą pozycją w ramach rozwoju portfela inwestycyjnego, która z kolei pozwoliła osiągnąć dobry wynik na poziomie netto, był zysk osiągnięty z zamknięcia pozycji, które osiągnęły swoją szacowaną przeze mnie wcześniej wartość. Zysk z tytułu zbycia akcji notowanych na giełdzie w pierwszym kwartale wyniósł bez uwzględnienia wspomnianych strat 476.937,63 zł. Ostatecznie wyniósł on zgodnie z rachunkiem wyników 468.781,85 zł. Część akcji z naszego portfela zwiększyła swoją wartość rynkową na koniec okresu i był to wzrost o kwotę 80.439,68 zł. Z kolei część akcji z naszego portfela zmniejszyła swoją wartość rynkową w wyniku obniżenia wycen kilku walorów. Z obecnej perspektywy widzę, że był to raczej chwilowy spadek wartości rynkowej akcji, bez istotnego znaczenia dla przyszłości portfela. Wyniósł on 130.013,12 zł. Tak jak i zysk z przeszacowania, podobnie techniczną stratę traktuję jako zdarzenia bez istotnego wpływu na przyszły wynik wszędzie tam, gdzie nie widzę zagrożenia dla wzrostu wartości portfela w przyszłości. Zdecydowałem więc o pozostawieniu dużej części walorów w portfelu, zarówno tych zwykłych, jak i tych których wyceny się zmniejszyły. Uznając, że wszystkie pozycje pozwolą w średnim lub w długim horyzoncie czasowym na osiągnięcie dodatkowej rentowności podczas zamknięcia pozycji. Ostatecznie w IQ2021, w stosunku do IQ2020 pomimo spadków wartości części akcji z naszego portfela, poprawiliśmy wynik o 2600% osiągając 311.217,58 zł zysku na poziomie netto, przy wzroście aktywów do wartości 2.144.732,93 zł, zachowując duży potencjał do dalszych wzrostów.

Zadłużenie Spółki rośnie niewspółmiernie wolniej niż wartość naszych aktywów, co przekłada się na wzrost kapitałów własnych i poprawę kondycji finansowej spółki. Wzrost zadłużenia wyniósł w IQ2021 w stosunku do IQ2020 1,24 miliona złotych, a wartość aktywów wzrosła o 1,83 miliona złotych. Kapitały własne z kolei wzrosły ponad siedmiokrotnie. Z niespełna 94 tys. zł na koniec IQ2020 do blisko 683 tys. zł na koniec IQ2021.

Systematycznie dążę do takiej sytuacji aby większość naszego portfela inwestycyjnego opierała się o grupę aktywów w postaci spółek już notowanych, względnie spółek, których akcje mają realną szansę zadebiutować na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Podobnie jak w poprzednim kwartale, czas poświęcony na badanie i weryfikację podmiotów, które mogą stać się potencjalnymi celami inwestycyjnymi okazał się dobrze spożytkowany i przynosi pożądane efekty. Akcje kupione w IQ2021 są już obecnie notowane. Udany kwietniowy debiut spółki o której szerzej pisałem w rocznym sprawozdaniu zarządu za rok 2020, zwiększył proporcję portfela na korzyść walorów już notowanych w stosunku do tych jeszcze pretendujących do osiągnięcia statusu spółek

publicznych. W pierwszym kwartale 2021 roku ocenie podlegały również pozycje portfelowe, których ilość dla odmiany się zmniejszyła, a portfel stał się bardziej skoncentrowany, liczę, że gotowy do osiągnięcia dalszych solidnych zysków. Pierwszy kwartał był też okresem zwiększonej aktywności na rynku giełdowym. Wartość transakcji rynkowych wraz z umowami cywilnoprawnymi wyniosła 4,2 miliona złotych. Co ważne wszystkie transakcje zostały terminowo rozliczone.

Przedłużające się negocjacje z Panem Adrianem Sadowskim, w trakcie lockdownu, aby ostatecznie wspólnie założyć nową firmę w formie spółki akcyjnej, w której zamierzamy rozwijać projekty o których była mowa w raportach bieżących, powinny się zakończyć w połowie czerwca 2021 roku. Pierwszy z nich to platforma do zamawiania jedzenia na wynos i promocji restauracji pod nazwą „wciagnij.to”, która co do zasady będzie konkurowała np. ze znanym portalem „pyszne.pl”. Drugi projekt to wirtualny kelner pod nazwą „Easy QR Menu”. Trzeci projekt, który spina całość platformy pod kątem kompletnego i unikatowego w Polsce rozwiązania IT dla gastronomii pozwala zarządzać restauracją i dostawą zamówienia pod drzwi. Występuje pod nazwą „ABS POS”. Widzimy, że obecnie jest dobry moment na realizację tego wielowymiarowego projektu, szczególnie z uwagi na tempo szczepień i możliwy dynamiczny powrót społeczeństwa do zwyczajowych zachowań już niebawem. Musimy jednak wykazać się cierpliwością, gdyż praca w okresie pandemii, nawet przy bardzo dużej determinacji idzie nam wolniej niż się tego spodziewaliśmy.

MERIT INVESTMENTS ASI S.A., jako podmiot inwestycyjny o charakterze typowego funduszu oportunistycznego, po wpisaniu na listę Alternatywnych Spółek Inwestycyjnych nie będzie osiągał przychodów operacyjnych ze sprzedaży usług, produktów i towarów. Te będą realizowane przez podmiot w 100% zależny od Emitenta, spółkę Merit Business Consulting Sp. z o.o., która prowadzi działalność usługową i handlową. W pierwszym kwartale Merit Business Consulting nie zawarł żadnych kontraktów, niemniej jednak działalność usługowa i handlowa, będzie wsparciem dla grupy nawet przy niewielkiej ilości zleceń.

Cały czas analizuję potrzeby kapitałowe Spółki w porównaniu do możliwości wykorzystania kolejnych środków. Okazji nam nie brakuje, więc nowe środki mogą być efektywnie zainwestowane w rozwój portfela. Wyniki aktywnego zarządzania portfelem są jednoznaczne. W roku 2020 planowałem zbyć akcje własne Spółki w celu spłaty zadłużenia i zwiększenia bazy kapitałowej funduszu. Nadal uważam to za celowy krok. Niemniej jednak zależnie od szczegółowych ustaleń ten cel uda mi się zrealizować wcześniej bądź później. Możliwe, że najkorzystniejszym rozwiązaniem będzie dokonanie w przyszłości przejęcia jakiegoś przedsiębiorstwa dokonując zapłaty akcjami własnymi. Nadal analizuję plan emisji akcji Spółki aby pozyskać dodatkowe środki na zwiększenie skali działalności inwestycyjnej MERIT INVESTMENTS ASI S.A. W tym celu zamierzam po ustaniu pandemii powrócić do rozmów z inwestorami chętnymi do wzięcia udziału w nowej emisji akcji Spółki i pozostawić decyzję w zakresie uchwalenia emisji akcjonariuszom.

Zachęcam Państwa do zapoznania się z raportem.

Prezes Zarządu

Piotr Brewczyński

KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. Bilans porównawczy IQ2020 – IQ2021

AKTYWA				Na koniec	Na koniec
+/-	Poz.	Nazwa pozycji		2021-03	2020-03
-	A	Aktywa trwałe		5 000,00	5 000,00
-	I	Wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
	1	Koszty zakończonych prac rozwojowych		0,00	0,00
	2	Wartość firmy		0,00	0,00
	3	Inne wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
	4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
-	II	Rzeczowe aktywa trwałe		0,00	0,00
-	1	Środki trwałe		0,00	0,00
	2	Środki trwałe w budowie		0,00	0,00
	3	Zaliczki na środki trwałe w budowie		0,00	0,00
-	III	Należności długoterminowe		0,00	0,00
	1	Od jednostek powiązanych		0,00	0,00
	2	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowa		0,00	0,00
	3	Od pozostałych jednostek		0,00	0,00
-	IV	Inwestycje długoterminowe		5 000,00	5 000,00
	1	Nieruchomości		0,00	0,00
	2	Wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
-	3	Długoterminowe aktywa finansowe		5 000,00	5 000,00
	4	Inne inwestycje długoterminowe		0,00	0,00
-	V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00
	1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0,00	0,00
	2	Inne rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00
-	B	Aktywa obrotowe		2 136 914,80	305 564,71
-	I	Zapasy		0,00	0,00
	1	Materiały		0,00	0,00
	2	Półprodukty i produkty w toku		0,00	0,00
	3	Produkty gotowe		0,00	0,00
	4	Towary		0,00	0,00
	5	Zaliczki na dostawy i usługi		0,00	0,00
-	II	Należności krótkoterminowe		22 369,79	14 542,16
-	1	Należności od jednostek powiązanych		0,00	0,00
-	2	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada z		21 877,79	9 455,16
-	3	Należności od pozostałych jednostek		492,00	5 087,00
-	III	Inwestycje krótkoterminowe		2 114 545,01	291 022,55
-	1	Krótkoterminowe aktywa finansowe		2 114 545,01	291 022,55
	2	Inne inwestycje krótkoterminowe		0,00	0,00
	IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00
	C	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy		0,00	0,00
	D	Udziały (akcje) własne		2 818,13	2 818,13
	Suma			2 144 732,93	313 382,84

PASywa				Na koniec 2021-03	Na koniec 2020-03
+/-	Poz.	Nazwa pozycji			
-	A	Kapitał (fundusz) własny		682 986,67	93 885,18
	I	Kapitał (fundusz) podstawowy		300 000,00	300 000,00
-	II	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:		508 436,56	508 436,56
-	III	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		0,00	0,00
-	IV	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:		0,00	0,00
	V	Zysk (strata) z lat ubiegłych		-436 667,47	-702 430,03
	VI	Zysk (strata) netto		311 217,58	-12 121,35
	VII	Odписы z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0,00	0,00
-	B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		1 461 746,26	219 497,66
-	I	Rezerwy na zobowiązania		0,00	0,00
	1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0,00	0,00
-	2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		0,00	0,00
-	3	Pozostałe rezerwy		0,00	0,00
-	II	Zobowiązania długoterminowe		0,00	0,00
	1	Wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00
	2	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie		0,00	0,00
-	3	Wobec pozostałych jednostek		0,00	0,00
-	III	Zobowiązania krótkoterminowe		1 461 746,26	219 497,66
-	1	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00
-	2	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie		0,00	0,00
-	3	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek		1 461 746,26	219 497,66
	4	Fundusze specjalne		0,00	0,00
-	IV	Rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00
	1	Ujemna wartość firmy		0,00	0,00
-	2	Inne rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00
Suma				2 144 732,93	313 382,84

2. Jednostronny Rachunek Wyników

(wariant porównawczy IQ2020 – IQ2021)

+/-	Poz.	Nazwa pozycji	Na koniec 2021-03	Na koniec 2020-03
-	A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	0,00	0,00
*	-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	0,00
	II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00
	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	18 913,21	15 149,94
	I	Amortyzacja	0,00	0,00
	II	Zużycie materiałów i energii	0,00	0,00
	III	Usługi obce	15 506,01	11 303,73
-	IV	Podatki i opłaty, w tym:	3 089,20	3 681,30
	V	Wynagrodzenia	0,00	0,00
-	VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	0,00	0,00
	VII	Pozostałe koszty rodzajowe	318,00	164,91
	VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
	C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-18 913,21	-15 149,94
-	D	Pozostałe przychody operacyjne	0,00	0,00
	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	0,00	0,00
-	E	Pozostałe koszty operacyjne	0,00	0,00
	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	0,00	0,00
	F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-18 913,21	-15 149,94
-	G	Przychody finansowe	549 342,00	3 369,94
-	I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
-	II	Odsetki, w tym:	120,47	39,94
-	III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	468 781,85	0,00
	IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	80 439,68	3 330,00
	V	Inne	0,00	0,00
-	H	Koszty finansowe	145 307,21	341,35
-	I	Odsetki, w tym:	7 486,16	341,35
-	II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	130 013,12	0,00
	IV	Inne	7 807,93	0,00
	I	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	385 121,58	-12 121,35
	J	Podatek dochodowy	73 904,00	0,00
	K	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
	L	Zysk (strata) netto (I-J-K)	311 217,58	-12 121,35

3. Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie		2021-03-31	2021-03-31
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	311 217,58	-12 121,35
II.	Korekty razem	-374 452,81	6 759,17
1.	Amortyzacja	0,00	0,00
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	301,41
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-468 781,85	0,00
5.	Zmiana stanu rezerw		
6.	Zmiana stanu zapasów		
7.	Zmiana stanu należności	-492,00	
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	37 880,91	9 562,91
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	0,00	224,85
10.	Inne korekty	56 940,13	-3 330,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	-63 235,23	-5 362,18
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	1 840 255,33	0,00
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	1 840 255,33	0,00
	a) w jednostkach powiązanych		
	b) w pozostałych jednostkach	1 840 255,33	0,00
	- zbycie aktywów finansowych	1 840 255,33	
	- dywidendy i udziały w zyskach		
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
	- odsetki		
	- inne wpływy z aktywów finansowych		
4.	Inne wpływy inwestycyjne		
II.	Wydatki	2 345 767,28	1 750,00
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	2 345 767,28	0,00
	a) w jednostkach powiązanych		
	b) w pozostałych jednostkach	2 345 767,28	0,00
	- nabycie aktywów finansowych	2 345 767,28	
	- udzielone pożyczki długoterminowe		
4.	Inne wydatki inwestycyjne		1 750,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-505 511,95	-1 750,00

C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	495 000,00	7 500,00
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2.	Kredyty i pożyczki	495 000,00	7 500,00
3.	Emisja dłużnych papierów finansowych		
4.	Inne wpływy finansowe		
II.	Wydatki	52 381,00	0,00
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	48 300,00	
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8.	Odsetki	81,00	
9.	Inne wydatki finansowe	4 000,00	
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	442 619,00	7 500,00
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-126 128,18	387,82
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-126 128,18	387,82
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F.	Środki pieniężne na początek okresu	136 447,18	25,73
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	10 319,00	413,55

4. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

	Wyszczególnienie	Stan za okres	
		2021-03-31	2020-03-31
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	371 769,09	106 006,53
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	300 000,00	300 000,00
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu		
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	508 436,56	508 436,56
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu		
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-436 667,47	-702 430,03

8.	Wynik netto roku bieżącego	311 217,58	-12 121,35
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	682 986,67	93 885,18
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		

CHARAKTERYSTYKA OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA, SYTUACJĘ FINANSOWĄ I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W OKRESIE KWARTAŁU OBJĘTEGO RAPORTEM

Emitent po przebudowie portfela inwestycyjnego w poprzednich okresach, koncentrował się na maksymalizacji zysku z posiadanych pozycji oraz na badaniu i weryfikacji podmiotów, które mogą stać się potencjalnymi celami do portfela inwestycyjnego Spółki. Ocenie podlegały również pozycje portfelowe, szczególnie lokaty stanowiące akcje notowane na giełdzie, które zachowują się dobrze. Dokonano zakupu w ramach umów cywilnoprawnych akcji za kwotę blisko 550 tys. zł. Umowy zostały rozliczone zgodnie z warunkami zawartymi w umowach. W pierwszym kwartale koszty działalności operacyjnej wyniosły niespełna 19 tys. złotych, a w okresie porównawczym roku 2020 ponad 15 tys. złotych. Zrealizowany zysk ze sprzedaży akcji portfelowych wyniósł w pierwszym kwartale ponad 468 tys. złotych w stosunku do 0 zł w roku 2020. Wzrost wartości akcji portfelowych w wyniku przeszacowania w górę wyniósł w pierwszym kwartale ponad 80 tys. złotych. W okresie porównawczym była to wartość 3,3 tys. złotych. Spadek wartości portfelowych w wyniku przeszacowania w dół wyniósł w pierwszym kwartale ponad 130 tys. złotych. W okresie porównawczym była to wartość 0 złotych. Przychody finansowe wyniosły w raportowanym okresie ponad 549 tys. złotych. W okresie porównawczym była to wartość 3,4 tys. złotych. Z kolei koszty finansowe wyniosły ponad 145 tys. złotych. W okresie porównawczym była to wartość 0,4 tys. złotych. W pierwszym kwartale osiągnęliśmy zysk na poziomie wyniku netto w wysokości 311,2 tys. złotych. W okresie porównawczym była to strata 12 tys. złotych. Wzrost wartości naszych inwestycji w odniesieniu do okresu porównawczego roku 2020 był siedmiokrotny, podobnie jak suma bilansowa. Zadłużenie spółki rośnie niewspółmiernie wolniej niż wartość aktywów spółki, co przełożyło się na wzrost kapitałów własnych o ponad 600%, do kwoty 683 tys. złotych z kwoty 93,88 tys. złotych w okresie porównawczym roku ubiegłego. Zysk brutto wyniósł 385 tys. złotych wobec straty 12 tys. złotych w okresie porównawczym w roku 2020. Na giełdach nadal nie widać powrotu awersji do ryzyka, co sprzyja wycenie dużej ilości akcji, w tym akcji z naszego portfela. Taka sytuacja w mojej ocenie jest trudna do utrzymania w dłuższym terminie, niemniej jednak korzystamy z niej. Wyniki Spółki są z tego względu w bardzo dużym stopniu uzależnione od zmian cen akcji. Rynki akcji od dłuższego czasu nie korelują z realną gospodarką, a wręcz są oderwane do rzeczywistości tak jakby grawitacja przestała obowiązywać i ta sytuacja wcześniej czy później ulegnie drastycznej zmianie. Chyba, że powrót gospodarki jest właśnie dyskontowany przez giełdy i możemy się spodziewać niespotykanego ożywienia gospodarczego. Globalne odczyty wskaźników z gospodarek po IQ2021 ukazują nieco mniejszą niż spodziewana skalę negatywnych skutków trwającej pandemii. Często zaskakują pozytywnie, a rzadziej negatywnie. Jest jednak niezliczona ilość sektorów poturbowanych pandemią i to ich sanacja zadecyduje o przyszłych okresach. Niezależnie od sytuacji przygotowuję się do kolejnych zmian w portfelu inwestycyjnym, zgodnie z obowiązującą polityką i strategią inwestycyjną realizowaną przez nasz alternatywny fundusz - Alternatywną Spółkę Inwestycyjną. Przygotowuję spółkę na czarny scenariusz i wiem, że do zmian w portfelu inwestycyjnym będzie dochodzić zdecydowanie częściej niż kiedyś. Wartość nabyć do portfela oraz dezinwestycji w pierwszym kwartale wyniosła łącznie 4,2 miliona złotych. Wiąże się to z podwyższonym ryzykiem. Niemniej jednak efekty strategii aktywnego zarządzania są dobre. Systematycznie dążę do takiej sytuacji aby większość naszego portfela inwestycyjnego opierała się na akcjach spółek już notowanych, względnie spółek, których akcje mają realną szansę zadebiutować na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Pierwszy kwartał był okresem zwiększonej aktywności na rynku i sytuacja przynajmniej w Polsce nie pozwalała mi zakładać innych scenariuszy. Liczba pozycji w gronie akcji notowanych uległa zmniejszeniu. Pozycje w spółkach niepublicznych zostały zwiększone o jedną. Jednak w bieżącym kwartale akcje emitenta nabyte w marcu zadebiutowały na rynku NewConnect, a ich wycena istotnie wzrosła. Proporcja wartości akcji notowanych do nienotowanych znów została więc zwiększona na korzyść akcji notowanych. Zgodnie z resztą z przyjętym i realizowanym planem. Na koniec pierwszego kwartału 2021 roku pozostawiłem w portfelu dziesięć pozycji w gronie akcji notowanych. Projekcja dla każdej z pozycji w portfelu została solidnie przygotowana i jestem pozytywnie nastawiony co do ich przyszłej wyceny, pomimo możliwości wystąpienia skrajnie negatywnych scenariuszy na światowych rynkach z którymi jesteśmy w Polsce mocno skorelowani. Długoterminowe cele są realizowane, o czym mogą świadczyć bieżące wyniki spółki i jej sytuacja majątkowa. Liczba okazji na rynku nadal jest wystarczająca aby płynnie dokonywać zmian w portfelu. Zwiększająca się pozycja gotówkowa w Spółce na koniec roku ubiegłego pozwoliła na skorzystanie z szans rynkowych w pierwszym kwartale.

STANOWISKO ODNOŚNIE PUBLIKOWANYCH PROGNOZ FINANSOWYCH

Emitent nie publikował prognoz na rok 2021.

OPIS STANU RAELIZACJI DZIAŁAŃ INWESTYCYJNYCH PRZEWIDZANYCH W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM, O KTÓRYCH MOWA W PAR.10 PKT. 13A ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ASO

Nie dotyczy

INFORMACJE NA TEMAT WPROWADZANIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH

W okresie objętym raportem Emitent nie podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności inicjatyw nastawionych na wprowadzenie nowych rozwiązań innowacyjnych.

OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Emitent posiada podmiot zależny – kontrolowaną w 100% spółkę Merit Business Consulting Sp. z o.o. z/ś w Radomiu. KRS : 0000714553, REGON : 369305222, NIP : 9482613035. Kapitał zakładowy : 5000,00 zł.

WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZANIA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Emitent nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych na podstawie art. 58 ustawy o rachunkowości.

WYBRANE DANE FINANSOWE WSZYSTKICH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH EMITENTA NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ, ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**Wybrane dane finansowe Merit Business Consulting Sp. z o.o.****(Bilans)**

AKTYWA				Na koniec 2021-03	Na koniec 2020-03
+/-	Poz.		Nazwa pozycji		
-	A		Aktywa trwałe	0,00	0,00
-	I		Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
-	II		Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00
-	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	5021,96	2385,35
-	I		Zapasy	0,00	0,00
-	II		Należności krótkoterminowe	4486,00	2346,50
-	III		Inwestycje krótkoterminowe	535,96	38,85
-	IV		Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
	C		Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
	D		Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
	Suma			5021,96	2385,35
PASywa				Na koniec 2021-03	Na koniec 2021-03
+/-	Poz.		Nazwa pozycji		
-	A		Kapitał (fundusz) własny	-17224,83	-7398,87
-	I		Kapitał (fundusz) podstawowy	5000,00	5000,00
-	II		Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	0,00	0,00
-	III		Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
-	IV		Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00	0,00
-	V		Zysk (strata) z lat ubiegłych	-18697,07	-10874,57
	VI		Zysk (strata) netto	-3527,76	-1524,30
	VII		Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
-	B		Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	22246,79	9784,22
-	I		Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
-	II		Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
-	III		Zobowiązania krótkoterminowe	22246,79	9784,22
-	IV		Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
	Suma			5021,96	2385,35

Rachunek zysków i strat
(wariant porównawczy IQ2020 – IQ2021)

+/-	Poz.	Nazwa pozycji	Na koniec 2021-03	Na koniec 2020-03
-	A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	0,00	0,00
	I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	0,00
	II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00
	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	3406,60	1524,30
	I	Amortyzacja	0,00	0,00
	II	Zużycie materiałów i energii	20,33	0,00
	III	Usługi obce	2498,20	900,00
-	IV	Podatki i opłaty, w tym:	96,00	624,30
	V	Wynagrodzenia	0,00	0,00
-	VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia w tym:	0,00	0,00
	VII	Pozostałe koszty rodzajowe	792,07	0,00
	VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
	C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-3406,60	-1524,30
-	D	Pozostałe przychody operacyjne	0,00	0,00
	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	0,00	0,00
-	E	Pozostałe koszty operacyjne	0,69	0,00
	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	0,69	0,69
	F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-3407,29	-1524,30
-	G	Przychody finansowe	0,00	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 aktywów finansowych	0,00	0,00
	V	Inne	0,00	0,00
-	H	Koszty finansowe	120,47	0,00
-	I	Odsetki, w tym:	120,47	0,00
-	II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
	IV	Inne	0,00	0,00
	I	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-3527,76	-1524,30
	J	Podatek dochodowy	0,00	0,00
	K	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
	L	Zysk (strata) netto (I-J-K)	-3527,76	-1524,30

STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA

	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na walnym zgromadzeniu
Dorota Denis-Brewczyńska z podmiotem powiązanym*	1 612 813	1 612 813	53,76%	59,33%
Mirosław Stępień	307 000	307 000	10,23%	11,30%
Pozostali akcjonariusze	798 374	798 374	26,62%	29,37%
Merit Investments ASI (akcje własne)	281 813	0	9,39%	0,00%
RAZEM	3 000 000	2 718 187	100,00%	100,00%

Struktura właścicielska na dzień 31 marca 2021 roku zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę.

*NOBLE BUSINESS GROUP sp. z o.o. z siedzibą w Częstochowie (KRS 0000386469)

LICZBA ZATRUDNIONYCH W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

W przeliczeniu na pełne etaty w okresie objętym raportem Emitent nie zatrudniał pracowników.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd MERIT INVESTMENTS ASI S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy kwartalne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Polsce oraz odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową MERIT INVESTMENTS ASI S.A. oraz jej wynik finansowy.

INFORMACJE O ZASADACH RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU

1. Stosowane metody wyceny aktywów i pasywów

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, zwaną dalej Ustawą, która określa między innymi zasady rachunkowości dla jednostek mających siedzibę lub miejsce sprawowania zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

A. Amortyzacja

Odpisy amortyzacyjne od środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych dokonywane są na podstawie planu amortyzacji, zawierającego kwoty rocznych odpisów. Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej nieprzekraczającej 10.000,00zł. ujmowane są w ewidencji oraz amortyzowane jednorazowo w miesiącu przekazania do użytkowania

B, C. Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe

Wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej wyższej niż 3500 zł ujmowane są w ewidencji amortyzowane w czasie, począwszy od miesiąca następującego po ich przekazaniu do użytkowania; Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe o wartości niższej amortyzowane są jednorazowo w miesiącu oddania do użytkowania i ujmowane są w ewidencji.

D. Wycena materiałów, towarów - nie występują

F. Wycena wyrobów gotowych – nie występują

G. Wycena produkcji w toku – nie występuje

H. Należności długoterminowe, należności krótkoterminowe i roszczenia

1. Należności długoterminowe, należności krótkoterminowe i roszczenia wykazywane są w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące wartość należności).
2. Należności wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty.
3. Odpisy aktualizujące tworzone są na należności o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności. Odpis tworzony jest przy uwzględnieniu struktury czasowej należności oraz oszacowania możliwości odzyskania należności. Odpis tworzony jest w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych – w przypadku należności z tytułu dostaw i usług, a w przypadku należności z tytułu odsetek – w ciężar kosztów finansowych.
4. Należności przedawnione, co których Spółka nie ma możliwości odzyskania – spisywane są w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych lub bezpośrednio na wynik finansowy – jako korekty lat ubiegłych.

I. Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe

Zobowiązania są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty. Kwota ta obejmuje oprócz wartości nominalnej zobowiązań także odsetki za zwłokę w zapłacie zobowiązań. Odsetki te są księgowane w ciężar kosztów finansowych.

J. Aktywa i pasywa

Aktywa i Pasywa wyrażone w walutach obcych wycenia się w ciągu roku wg kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego dzień wystawienia faktury .

Aktywa i Pasywa wyrażone w walutach obcych wyceniono na dzień bilansowy według kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na dzień 31 grudnia . Na ten dzień nie wystąpiły aktywa i pasywa wyrażane w walutach obcych.

K. Inwestycje krótkoterminowe

1. Przychody i rozchody walut obcych wycenia się w ciągu roku w wartości wynikającej z ich każdorazowo obowiązujących kursów: 1.Kurs sprzedaży banku obsługującego: w przypadku wpływu waluty (zakup dewiz w banku); 2. Kurs kupna banku obsługującego w przypadku rozchodu walut z rachunku (odsprzedaż dewiz bankowi).

2. Inwestycje krótkoterminowe w księgach na moment ich nabycia lub powstania wycenia się według cen nabycia. Spółka posiada inwestycje krótkoterminowe w postaci akcji Spółek notowanych na rynku papierów wartościowych.

3. Inwestycje krótkoterminowe w aktywa finansowe: akcje notowane na rynku giełdowym na dzień bilansowy oraz na ostatni dzień kwartalnych okresów sprawozdawczych wyceniane są wg wartości rynkowych, ustalanych na podstawie kursu akcji na ostatni dzień roku oraz na ostatni dzień danego kwartalnego okresu sprawozdawczego wg notowań giełdy papierów wartościowych.

4. Inwestycje krótkoterminowe w aktywa finansowe (akcje nie notowane na rynku giełdowym) na dzień bilansowy wyceniane są wg wartości godziwej.

5. Inwestycje w postaci aktywów finansowych zaliczane są do krótkoterminowych aktywów finansowych, jeżeli są płatne i wymagalne lub przeznaczone do zbycia w ciągu 12 miesięcy od dnia ich założenia, wystawienia lub nabycia.

6. Rozchód inwestycji jednakowych albo uznanych za jednakowe, ze względu na podobieństwo rodzaju i przeznaczenie, których ceny nabycia są różne, wycenia się według metody FIFO (pierwsze weszło, pierwsze wyszło).

7. Skutki wyceny inwestycji krótkoterminowych do wartości rynkowej odnoszone są w ciężar kosztów lub przychodów finansowych.

L. Inwestycje długoterminowe

1. Inwestycje długoterminowe w księgach na moment ich nabycia lub powstania wycenia się według cen nabycia.

2. Rozchód inwestycji długoterminowych jednakowych albo uznanych za jednakowe, ze względu na podobieństwo rodzaju i przeznaczenie, których ceny nabycia są różne, wycenia się według metody FIFO (pierwsze weszło pierwsze wyszło).

2. Pomiar wyniku finansowego

Jednostka sporządza porównawczy rachunek zysków i strat.

3. Sposób sporządzania sprawozdania finansowego

Spółka sporządza sprawozdanie zgodnie z Ustawą o Rachunkowości, bez zastosowania zasad określonych w MSR. Rachunek przepływów pieniężnych jest sporządzany wg metody pośredniej.

4. Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian metod księgowości

Nie dokonywano zmian metod księgowości.

Bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, rachunek przepływów pieniężnych i objaśnienia zostały sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości.

Dziękuję za Państwa czas poświęcony na zapoznanie się z raportem.

Częstochowa, 14 maja 2021 roku.


PREZES ZARZĄDU
Piotr Brepczyński

MERIT INVESTMENTS ASI S.A.

spółka notowana na

NEW/**connect**
RYNEK AKCJI GPW