

MERIT INVESTMENTS ASI S.A.

MERIT INVESTMENTS ASI S.A.

**RAPORT OKRESOWY
za drugi kwartał 2021 roku**

obejmujący okres od dnia 01.04.2021 do 30.06.2021 roku

spółka notowana na

NEW/ connect
RYNEK AKCJI GPW

Częstochowa, dnia 13 sierpnia 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 Krystyna Denis 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 !

Drugi kwartał bieżącego roku był dla naszego funduszu znacznie mniej udany niż pierwszy. Pomimo dodatniego wyniku na zrealizowanych wyjściach z kilku inwestycji, ostatecznie zamykamy drugi kwartał ze stratą, a to z uwagi na spadek wartości części pozycji portfela. Pierwsze półrocze zamykamy jednak z zyskiem zarówno na poziomie wyniku netto, jak i brutto. Nie jest to jednak wynik z którego jestem zadowolony.

W drugim kwartale bieżącego roku zysk z tytułu zbycia akcji notowanych na giełdzie wyniósł 59.343,57 złote. Część akcji z naszego portfela pozostawionych na kolejny okres, zwiększyła swoją wartość rynkową na koniec okresu. Wzrost wartości akcji portfelowych z przeszacowania wyniósł 53.627,09 złotych. Z kolei część akcji z naszego portfela zmniejszyła swoją wartość rynkową. Spadek wartości części walorów pogłębił się znacznie w odniesieniu do cen ich zakupu i poprzedniego okresu. Z obecnej perspektywy widzę, że może być to trwała utrata wartości części walorów. Chwilowo jest ona jeszcze bez znaczącego wpływu na naszą sytuację majątkową i gospodarczą, lecz wpływ na nasz portfel jest wyraźny. Przeszacowanie walorów w dół w drugim kwartale bieżącego roku wyniosło 323.226,86 złotych. Tak jak zysk z przeszacowania akcji notowanych, 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 podobnie jak w pierwszym kwartale o pozostawieniu dużej części walorów w portfelu, zarówno tych zwykłych, jak i tych których wyceny się zmniejszyły – nawet, gdy spadki były znaczące. Jestem zdania, że pośród pozycji portfelowych nadal duża część walorów pozwoli w średnim lub w długim horyzoncie czasowym na osiągnięcie dodatniej rentowności podczas zamykania pozycji.

Drugi kwartał bieżącego roku zakończyliśmy saldem posiadanych aktywów o wartości 1.818.181,59 złotych, w stosunku do drugiego kwartału roku ubiegłego, gdzie wartość aktywów wynosiła 350.131,91 złotych. Kapitały własne na koniec czerwca 2021 roku wyniosły 445.870,36 złotych, w stosunku do drugiego kwartału roku ubiegłego, gdzie wartość kapitałów własnych wynosiła 122.422,94 złote.

Zadłużenie Spółki dotychczas rosło niewspółmiernie wolniej niż wartość naszych aktywów. Spadek wartości aktywów w okresie objętym raportem zachwiał tę sytuację, pomimo zwrotu części pożyczek w IIQ2021 naszym wierzycielom. Całkowity wzrost zadłużenia wyniósł w IIQ2021 w stosunku do IIQ2020 1.144.602,26 złote.

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. Na koniec IIQ2021 wartość akcji portfelowych, notowanych na runku głównym oraz alternatywnym wynosiła łącznie 1.539.172,55 złote. Na koniec IIQ2021 wartość akcji i udziałów spółek niepublicznych wynosiła łącznie 240.977,00 złotych.

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 przynajmniej w części pożądane efekty, chociażby w postaci zrealizowanego zysku ze sprzedaży części akcji. W drugim kwartale 2021 roku ocenie podlegały również pozycje portfelowe, których ilość kolejny raz się zmniejszyła, a portfel stał się jeszcze bardziej skoncentrowany. Wciąż liczę, że portfel jest gotowy do osiągania solidnych zysków z posiadanych dziewięciu pozycji wśród akcji notowanych. Drugi kwartał był okresem niskiej aktywności na rynku giełdowym.

Przedłużające się negocjacje z Panem Adrianem Sadowskim, aby ostatecznie wspólnie założyć nową firmę w formie spółki akcyjnej, w której zamierzaliśmy rozwijać projekty o których była mowa w raportach bieżących, powinny się już były dawno zakończyć. Obecnie Pan Adam Sadowski nie zajął ostatecznego stanowiska co do naszych propozycji umowy niezbędnej przed powołaniem nowego podmiotu.

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 drugim kwartale Merit Business Consulting nie zawarł żadnych kontraktów, niemniej jednak działalność usługowa i handlowa, będzie wsparciem dla grupy nawet przy niewielkiej ilości zleceń. Dla spółki obecnie jest przygotowywana nowa strategia rozwoju.

Cały czas analizuję potrzeby kapitałowe Spółki w porównaniu do możliwości wykorzystania nowych środków. Okazji inwestycyjnych wciąż nam nie brakuje, więc nowe środki mogą być efektywnie zainwestowane w rozwój portfela. Wyniki aktywnego zarządzania portfelem są jednoznaczne. W drugim kwartale znów zrealizowałem zysk przy wyjściu z części pozycji portfelowych, a pomimo zauważalnego spadku wycen części walorów portfelowych, pierwsze półrocze przyniosło ostatecznie zysk netto w wysokości 74.101,27 złotych.

W roku 2020 planowałem zbyć akcje własne Spółki w celu spłaty zadłużenia i zwiększenia bazy kapitałowej funduszu. Walne Zgromadzenie uznało w tym roku, że warto wyposażyć zarząd Spółki w narzędzia do kontynuacji skupu akcji własnych na wypadek okazji, które mogą się nadarzyć w trakcie ewentualnej bessy. Część akcjonariuszy zwracała uwagę na niską płynność na akcjach Spółki, a uchwalony skup akcji własnych może być wyjściem dla akcjonariuszy zdeterminowanych do zbycia swoich akcji. Równolegle analizuję plan emisji akcji Spółki aby pozyskać dodatkowe środki na zwiększenie skali działalności inwestycyjnej MERIT INVESTMENTS ASI S.A. W tym celu został uchwalony kapitał docelowy. Zamierzam po ustaniu pandemii powrócić do rozmów z inwestorami chętnymi do wzięcia udziału w nowej emisji akcji Spółki.

Zachęcam Państwa do zapoznania się z raportem.

Prezes Zarządu

Piotr Brewczyński

KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. Bilans porównawczy IIQ2021 – IIQ2020

AKTYWA						
+ Poz.		Nazwa pozycji			Na koniec 2021-06	Na koniec 2020-06
- A		Aktywa trwałe			5000,00	5000,00
-	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			5000,00	5000,00
-	V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			0,00	0,00
- B		Aktywa obrotowe			1810363,46	342313,78
-	I	Zapasy			0,00	0,00
-	II	Należności krótkoterminowe			31083,30	16196,16
-	III	Inwestycje krótkoterminowe			1779280,16	326117,62
-	IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe			0,00	0,00
C		Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy			0,00	0,00
D		Udziały (akcje) własne			2818,13	2818,13
Suma					1818181,59	350131,91
PASYWA						
+ Poz.		Nazwa pozycji			Na koniec 2021-06	Na koniec 2020-06
- A		Kapitał (fundusz) własny			445870,36	122422,94
-	I	Kapitał (fundusz) podstawowy			300000,00	300000,00
-	II	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:			508436,56	508436,56
-	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			-436667,47	-702430,03
-	VI	Zysk (strata) netto			74101,27	16416,41
-	VII	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			0,00	0,00
- B		Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania			1372311,23	227708,97
-	I	Rezerwy na zobowiązania			0,00	0,00
-	II	Zobowiązania długoterminowe			0,00	0,00
-	III	Zobowiązania krótkoterminowe			1372311,23	227708,97
-	IV	Rozliczenia międzyokresowe			0,00	0,00
Suma					1818181,59	350131,91

2. Rachunek Wyników

(wariant porównawczy IIQ2021 - IIQ2020)

+ / Poz.	Nazwa pozycji	Na koniec 2021-06	Na koniec 2020-06	II kwartał 2021	II kwartał 2020
- A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
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	27 743,40	21 662,19	8 830,19	6 512,25
I	Amortyzacja	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Zużycie materiałów i energii	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Usługi obce	24 197,20	17 731,98	8 691,19	6 428,25
- IV	Podatki i opłaty, w tym:	3 228,20	3 765,30	139,00	84,00
V	Wynagrodzenia	0,00	0,00	0,00	0,00
- VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	318,00	164,91	0,00	0,00
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-27 743,40	-21 662,19	-8 830,19	6 512,25
- D	Pozostałe przychody operacyjne	0,00	97,64	0,00	97,64
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	0,00	97,64	0,00	97,64
- E	Pozostałe koszty operacyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
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	0,00	0,00	0,00	0,00
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-27 743,40	-21 564,55	-8 830,19	6 414,61
- G	Przychody finansowe	662 497,86	38 721,94	113 155,86	35 352,00
- I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Odsetki, w tym:	305,67	93,94	185,20	54,00
- III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	528 125,42	0,00	59 343,57	0,00
IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	134 066,77	38 628,00	53 627,09	35 298,00
V	Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
- H	Koszty finansowe	477 752,19	740,98	332 444,98	399,63
- I	Odsetki, w tym:	13 172,13	740,98	5 685,97	399,63
- II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	453 239,98	0,00	323 226,86	0,00
IV	Inne	11 340,08	0,00	3 532,15	0,00
I	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	157 002,27	16 416,41	-228 119,31	28 537,76
J	Podatek dochodowy	82 901,00	0,00	8 997,00	0,00
K	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
L	Zysk (strata) netto (I-J-K)	74 101,27	16 416,41	-237 116,31	28 537,76

3. Rachunek przepływów pieniężnych

(metoda pośrednia)

	Wyszczególnienie	2021-06 narastająco	2020-06 narastająco	II kwartał 2021	II kwartał 2020
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I.	Zysk (strata) netto	74 101,27	16 416,41	-237 116,31	28 537,76
II.	Korekty razem	-157 846,15	-23 881,52	216 607,66	-30 640,69
1.	Amortyzacja				
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych				
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		647,04	0,00	345,63
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-528 125,42		-59 345,57	
5.	Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00	0,00	0,00
6.	Zmiana stanu zapasów			0,00	0,00
7.	Zmiana stanu należności	-520,31	0,00	28,30	
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	38 759,91	13 874,59	879,00	4 311,68
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		224,85		
10.	Inne korekty	332 039,67	-38 628,00	275 045,93	-35 298,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	-83 744,88	-7 465,11	-20 508,65	-2 102,93
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I.	Wpływy	2 783 004,29	0,00	942 748,96	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:	2 783 004,29	0,00	942 748,96	0,00
a)	w jednostkach powiązanych				
b)	w pozostałych jednostkach	2 783 004,29	0,00	942 748,96	0,00
-	zbycie aktywów finansowych	2 783 004,29		942 748,96	
-	dywidendy i udziały w zyskach				
-	splata udzielonych pożyczek długoterminowych				
-	odsetki				
-	inne wpływy z aktywów finansowych				
4.	Inne wpływy inwestycyjne				
II.	Wydatki	3 169 715,98	3 350,00	823 948,70	1 600,00
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:	3 169 715,98	0,00	823 948,70	0,00
a)	w jednostkach powiązanych				
b)	w pozostałych jednostkach	3 169 715,98	0,00	823 948,70	0,00
-	nabycie aktywów finansowych	3 169 715,98		823 948,70	
-	udzielone pożyczki długoterminowe				
4.	Inne wydatki inwestycyjne		3 350,00	0,00	1 600,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-386 711,69	-3 350,00	118 800,26	-1 600,00
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I.	Wpływy	495 000,00	11 000,00	0,00	3 500,00
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
2.	Kredyty i pożyczki	495 000,00	11 000,00	0,00	3 500,00
3.	Emisja dłużnych papierów finansowych				
4.	Inne wpływy finansowe				
II.	Wydatki	156 881,00	0,00	104 500,00	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.	Splaty kredytów i pożyczek	144 300,00		96 000,00	
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	12 500,00		8 500,00	
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	338 119,00	11 000,00	-104 500,00	3 500,00
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-132 337,57	184,89	-6 208,39	-202,93
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-132 337,57	184,89	-6 208,39	-202,93
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F.	Środki pieniężne na początek okresu	136 448,18	25,73	10 319,00	413,55
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	4 110,61	210,62	4 110,61	210,62
-	o ograniczonej możliwości dysponowania				

4. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

	Wyszczególnienie	Stan za okres		Stan za okres	
		2021.06.30	2020.06.30	II Kwartał 2021	II Kwartał 2020
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	371 769,09	106 006,53	682 986,67	93 885,18
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	300 000,00	300 000,00	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	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	-125 449,89	-714 551,38
8.	Wynik netto roku bieżącego	74 101,27	16 416,41	-237 116,31	28 537,76
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	445 870,36	122 422,94	445 870,36	122 422,94
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	445 870,36	122 422,94	445 870,36	122 422,94

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. W drugim kwartale koszty działalności operacyjnej wyniosły niespełna 9 tys. złotych, a w okresie porównawczym roku 2020 ponad 6 tys. złotych. Zrealizowany zysk ze sprzedaży akcji portfelowych wyniósł w drugim kwartale ponad 59 tys. złotych w stosunku do 0 zł w roku 2020. Wzrost wartości akcji portfelowych w wyniku przeszacowania w górę wyniósł w drugim kwartale ponad 53 tys. złotych. W okresie porównawczym była to wartość 35 tys. złotych. Spadek wartości portfelowych w wyniku przeszacowania w dół wyniósł w drugim kwartale ponad 323 tys. złotych. W okresie porównawczym była to wartość 0 złotych. Przychody finansowe wyniosły w raportowanym okresie ponad 113 tys. złotych. W okresie porównawczym była to wartość 35 tys. złotych. Z kolei koszty finansowe wyniosły ponad 332 tys. złotych. W okresie porównawczym była to wartość 0,4 tys. złotych. W drugim kwartale osiągnęliśmy stratę na poziomie wyniku netto w wysokości 237 tys. złotych. W okresie porównawczym był to zysk o wartości ponad 28 tys. złotych. Wzrost wartości naszych inwestycji w odniesieniu do okresu porównawczego roku 2020 był ponad pięciokrotny, podobnie jak suma bilansowa. Zadłużenie spółki rośnie proporcjonalnie do wartości aktywów spółki. Wzrost kapitałów własnych w do stosunku okresu porównawczego w roku 2020 wyniósł ponad 260%, do kwoty 445,8 tys. złotych z kwoty 122,4 tys. złotych. 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. Niezależnie od sytuacji przygotowujemy 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 sądzę, że do zmian w portfelu inwestycyjnym będzie dochodzić częściej niż kiedyś. Wiąże się to z podwyższonym ryzykiem. Niemniej jednak efekty strategii aktywnego zarządzania są relatywnie 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. Drugi kwartał był okresem niskiej aktywności na rynku i sytuacja przynajmniej w Polsce nie pozwala mi zakładać innych scenariuszy. Liczba pozycji w gronie akcji notowanych uległa zmniejszeniu. Pozycje w spółkach niepublicznych wróciły do czterech. Akcje emitenta nabyte w marcu br. zadebiutowały w kwietniu br. 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 drugiego kwartału 2021 roku pozostawiłem w portfelu dziewięć pozycji w gronie akcji notowanych. Projekcja dla każdej z pozycji w portfelu została solidnie przygotowana. Pomimo zauważalnych spadków wycen niektórych pozycji w portfelu 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. Pozycja gotówkowa w Spółce na koniec kwartału nie pozwalała jednak na skorzystanie ze wszystkich szans rynkowych w zakładanym zakresie.

STANOWISKO ODNOŚNIE PUBLIKOWANYCH PROGNOZ FINANSOWYCH

Emitent nie publikował prognoz na rok 2021.

OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ INWESTYCYJNYCH PRZEZENTOWANYCH 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.

Rachunek zysków i strat
(wariant porównawczy IIQ2021 - IIQ2020)

+/	Poz.	Nazwa pozycji	Na koniec 2021-06	Na koniec 2020-06
-	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	10752,93	3814,30
	I	Amortyzacja	0,00	0,00
	II	Zużycie materiałów i energii	20,33	0,00
	III	Usługi obce	3876,90	3120,00
-	IV	Podatki i opłaty, w tym:	192,00	694,30
	V	Wynagrodzenia	0,00	0,00
-	VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia w tym:	5601,63	0,00
	VII	Pozostałe koszty rodzajowe	1062,07	0,00
	VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C		Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-10752,93	-3814,30
-	D	Pozostałe przychody operacyjne	0,00	0,40
	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	0,40
-	E	Pozostałe koszty operacyjne	1,16	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	1,16	0,00
F		Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-10754,09	-3813,90
-	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	305,67	93,94
-	I	Odsetki, w tym:	305,67	93,94
-	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)	-11059,76	-3907,84
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)	-11059,76	-3907,84

STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA

	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na walnym zgromadzeniu
Dorota Denis-Brewczyńska	1 591 155	1 591 155	53,04%	58,54%
Mirosław Stępień	307 000	307 000	10,23%	11,29%
Pozostali akcjonariusze	820 032	820 032	27,33%	30,17%
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 13 sierpnia 2021 roku zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę.

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, 13 sierpnia 2021 roku.



PREZES ZARZĄDU
Piotr Brepczyński

**MERIT
INVESTMENTS
ASI
S.A.**

spółka notowana na

NEW / connect
RYNEK AKCJI GPW