

MERIT INVESTMENTS ASI

MERIT INVESTMENTS ASI S.A.

RAPORT ROCZNY

2018

spółka notowana na

NEW/connect
RYNEK AKCJI GPW

RADOM, 2019-03-19

Podstawowe informacje o spółce

Firma:	MERIT INVESTMENTS ASI S.A.
Forma prawna	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Radom, Polska
Adres:	ul. Gazowa 4 lok. 208, 26-600 Radom
E-mail:	biuro@meritinvest.pl
internet:	www.meritinvest.pl
REGON	142555251
NIP	9482569794
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy KRS
Data rejestracji	1 września 2010 r.
Numer KRS	0000362881
W imieniu Spółki działa	Mirosław Stępień (Prezes Zarządu)
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 imiennych serii E

List do akcjonariuszy

Szanowni Akcjonariusze,

Zarząd Spółki MERIT INVESTMENTS ASI SA z siedzibą w Radomiu przedstawia Państwu Raport Roczny podsumowujący działalność Spółki w 2018 roku. Raport roczny zawiera: sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia: 1 stycznia 2018 do dnia 31 grudnia 2018 roku, sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki we wskazanym okresie oraz sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego.

Rok 2018 to po pierwsze okres pracy analitycznej i badania podmiotów – potencjalnych celów inwestycyjnych, po drugie czas przygotowywania nowej polityki i strategii inwestycyjnej, a po trzecie porządkowania portfela inwestycyjnego pod kątem założeń nowej strategii. W tym czasie zredukowaliśmy nasz portfel, który na koniec 2017 roku składał się z 14 podmiotów, w tym 10 notowanych na rynku kapitałowym, do 8 podmiotów, z których 4 notowane były na rynku kapitałowym, o łącznej wartości ponad 349 tys. zł. Ponadto posiadamy akcje własne, których wartość rynkowa jest znacznie wyższa (293 tys. zł.) od tej prezentowanej w bilansie, gdzie zgodnie z zasadami rachunkowości wykazujemy wartość równą ich cenie zakupu, czyli 2,8 tys. zł.

W 2018 roku Spółka odnotowała stratę netto w wysokości 361.855,11 zł. Strata wynika głównie z dokonanego odpisu z tytułu utraty wartości udziałów PS24 Sp. z o.o., w kwocie 300.000 zł, tj. w wysokości odpowiadającej 100% wartości księgowej, co jest wynikiem wdrożenia w tej spółce postępowania sanacyjnego oraz aktualizacji do wartości godziwej (rynkowej na dzień 31.12.2018) inwestycji poczynionych na rynku giełdowym.

W związku z powyższym ujemny wynik netto traktujemy jako element przebudowy i oczyszczenia portfela inwestycyjnego z aktywów, które nie odpowiadają przyjętej i aktualnie realizowanej polityki i strategii inwestycyjnej ASI.

W tym kontekście warto zauważyć, że Spółka z sukcesem realizowała cel polegający na osiągnięciu realnych zysków po wyjściu z inwestycji, jej efekty widać w przychodach finansowych w pozycji zysku z tytułu rozchodu aktywów finansowych, gdzie Spółka osiągnęła zysk w wysokości 67.684,44 zł.

W dniu 29 listopada Komisja Nadzoru Finansowego dokonała wpisu MERIT INVESTMENTS ASI do rejestru zarządzających Alternatywną Spółką Inwestycyjną (ASI). Z zastrzeżeniem pełnienia funkcji wewnątrz Zarządzającego ASI, wyłącznym przedmiotem działalności MERIT INVESTMENTS ASI, jest zbieranie aktywów od inwestorów w celu ich lokowania w interesie tych inwestorów zgodnie z określoną polityką inwestycyjną.

Zwracamy jednak uwagę, że realizowana przez spółkę strategia inwestycyjna jest i będzie obciążona ryzykiem, wynikającym zarówno z rozwoju ogólnej koniunktury makroekonomicznej i giełdowej, jak i zdarzeń dotyczących poszczególnych podmiotów.

Mimo znacznego spadku wartości aktywów (efekt wyjścia z kilku inwestycji), sytuacja majątkowa nie stwarza zagrożenia dla działalności Spółki. Posiadane środki finansowe oraz płynne aktywa finansowe zapewniają płynność oraz pozwalają na bieżące regulowanie zobowiązań. Spółka nie posiada zadłużenia długoterminowego, a znaczny - 85% spadek zadłużenia krótkoterminowego związany z wycofaniem się z kilku inwestycji stwarza podstawy do dalszego bardziej efektywnego działania Spółki i pozytywnie wpływa na jej przyszłą kondycję finansową.

W 2019 roku celem Spółki jest zwiększanie wartości aktywów poprzez kontynuowanie budowy i modyfikacji portfela zgodnie z nową strategią, a w dalszej perspektywie osiągnięcie pozycji stabilnej Spółki inwestycyjnej o zasięgu ogólnopolskim, utrzymującej systematyczny wzrost wartości przedsiębiorstwa. Na realizację tego przedsięwzięcia Spółka wykorzysta między innymi akcje własne, ale otwarta jest również na współpracę z poważnymi inwestorami. Na skuteczną realizację obranego kierunku pozwala doświadczenie inwestycyjne i biznesowe kluczowych akcjonariuszy oraz zespołu zarządzającego i nadzorującego Spółką.

Radom, 19 marca 2019r.

Prezes Zarządu
Miroslaw Stępień

Wybrane dane finansowe MERIT INVESTMENTS ASI S.A. za 2018 rok

Wyszczególnienie	w tys. zł		w tys. EUR	
	01-01-2018 31-12-2018	01-01-2017 31-12-2017	01-01-2018 31-12-2018	01-01-2017 31-12-2017
dane dotyczące rocznego sprawozdania finansowego				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4	147	1	35
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-114	1	-28	0
III. Zysk (strata) brutto	-362	-224	-85	-53
IV. Zysk (strata) netto	-362	-250	-85	-59
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-138	-255	-32	-60
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	137	-44	32	-10
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1	301	-0,2	71
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-2	2	-0,5	0,5
IX. Aktywa razem	364	1.731	85	415
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	168	1.173	39	281
XI. Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	168	1.156	39	277
XIII. Kapitał własny (aktywa netto)	196	558	46	134
XIV. Kapitał zakładowy	300	300	70	72

Sposób przeliczenia kwot na EUR:

- pozycje bilansu przeliczono stosując kurs średni NBP na ostatni dzień roku
- pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono przy zastosowaniu średniej arytmetycznej kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

	2018	2017
kurs na koniec okresu	4,3000	4,1709
kurs średni	4,2669	4,2447

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2018 ROK

Zarząd Spółki MERIT INVESTMENTS ASI S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową MERIT INVESTMENTS ASI S.A. oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Radom, 19 marca 2019r.

Prezes Zarządu
Miroslaw Stępień

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIIONEGO DO
BADANIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO MERIT
INVESTMENTS ASI SA ZA 2018 ROK**

Zarząd Spółki MERIT INVESTMENTS ASI S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego, firma „BILKON” Spółka z o.o. (26-604 Radom, ul. Świerkowa 32) – podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Nr 127 - został wybrany zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej oraz że 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.

Radom, 19 marca 2019r.

Prezes Zarządu
Miroslaw Stępień

Oświadczenie MERIT INVESTMENTS ASI S.A.

w przedmiocie przestrzegania przez spółkę zasad zawartych w Załączniku Nr 1 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy 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”.

LP.	ZASADA	TAK/NIE/NIE DOTYCZY	KOMENTARZ
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwić transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK	Spółka zamierza stosować wymienione metody dystrybucji informacji do szerokiego grona odbiorców z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestracji przebiegu obrad oraz upubliczniania go na stronie internetowej Emitenta.
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	
3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	TAK	
	3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności	TAK	
	3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której Emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	TAK	
	3.3. opis rynku, na którym działa Emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK	
	3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	
	3.5. informacje o powiązaniach członków RN z akcjonariuszem >5% głosów na WZ	TAK	
	3.6. dokumenty korporacyjne spółki,	TAK	
	3.7. zarys planów strategicznych spółki,	TAK	
	3.8. prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy	NIE	Specyfika działalności inwestycyjnej na pozwała na publikowanie prognoz
	3.9. strukturę akcjonariatu	TAK	
	3.10. dane oraz kontakt do osoby odpowiedzialnej za relacje inwestorskie	TAK	
	3.11. Skreślony	-	
	3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe	TAK	
	3.13. kalendarz publikacji dat	TAK	
	3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych	TAK	
	3.15. Skreślony.	-	
	3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad WZ	TAK	

	3.17. informacje na temat powodów odwołania, zmiany terminu, porządku obrad WZ	TAK	
	3.18. informacja o przerwie w obradach WZ i powodach przerwy	TAK	
	3.19. informacje na temat Autoryzowanego Doradcy	TAK	
	3.20. informacje na temat Animatora akcji emitenta	TAK	
	3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny)	TAK	
	3.22. Skreślony.	-	
	3.23. Informacje zawarte w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji.	TAK	
4.	Strona internetowa w języku polskim lub angielskim	TAK	W języku polskim
5.	Wykorzystanie sekcji relacji inwestorskich na stronie GPWInfoStrefa	NIE	Spółka publikuje wszystkie istotne informacje zarówno w systemach EBI i ESPI oraz na stronie internetowej www.meritinvest.pl w zakładce „Relacje inwestorskie”.
6.	Utrzymywanie kontaktów z przedstawicielami AD	NIE	Spółka nie korzysta z usług AD
7.	Niezwłoczne informowanie AD o istotnym zdarzeniu	NIE	Spółka nie korzysta z usług AD
8.	Zapewnienie dostępu AD do dokumentów i niezbędnych informacji	NIE	Spółka nie korzysta z usług AD
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:		
	9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK	
	9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE	Spółka nie korzysta z usług AD
10.	Uczestnictwo członków zarządu i rady nadzorczej w obradach WZ	TAK	
11.	Publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami, mediami	NIE	Spółka rozważa możliwość organizacji takich spotkań i w przypadku zmiany decyzji złoży stosowne oświadczenie
12.	Informacje zawarte w uchwale w sprawie emisji akcji z prawem poboru	TAK	
13.	Zapewnienie odpowiedniego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami	TAK	
13a.	Zwołanie NWZ przez akcjonariuszy	TAK	
14.	Wymogi dot. dnia ustalenia praw do dywidendy i dnia jej wypłaty	TAK	
15.	Wymogi dot. uchwały w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej	TAK	
16.	Raporty miesięczne	TAK	
16a.	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku uzasadnienie naruszenia obowiązku informacyjnego	TAK	
17.	Skreślony.	-	

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 3.500,00zł. 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

MERIT INVESTMENTS ASI SPÓŁKA AKCYJNA
26-600 Radom
ul. Gazowa 4 lok 208
NIP 9482569794

Nagłówek sprawozdania finanso...

Sprawozdanie finansowe

Data początkowa okresu, za który sporządzono sprawozdanie	2018-01-01
Data końcowa okresu, za który sporządzono sprawozdanie	2018-12-31
Data sporządzenia sprawozdania finansowego	2019-03-13
KodSprawozdania	SprFinJednostkaInnaWZlotych
WariantSprawozdania	1

18.03.2019


MERIT INVESTMENTS ASI SPÓŁKA AKCYJNA
26-600 Radom
ul. Gazowa 4 lok 208
NIP 9482569794

Wprowadzenie do sprawozdania ...

Dane jednostki:

1. Dane identyfikujące jednostkę

1A. Firma, siedziba albo miejsce zamieszkania

NazwaFirmy	MERIT Investments ASI Spółka Akcyjna
Siedziba	
Województwo	Mazowieckie
Powiat	RADOM
Gmina	RADOM
Miejscowość	Radom

1B. Adres

Adres	
Kraj	PL
Województwo	Mazowieckie
Powiat	RADOM
Gmina	RADOM
Nazwa ulicy	Gazowa
Numer budynku	4
Numer lokalu	208
Nazwa miejscowości	Radom
Kod pocztowy	26-600
Nazwa urzędu pocztowego	Radom

1C. Podstawowy przedmiot działalności jednostki

KodPKD	6630Z
KodPKD	6430Z

1D. Numer we właściwym rejestrze sądowym albo ewidencji

Numer KRS	0000362881
-----------	------------

3. Wskazanie okresu objętego sprawozdaniem finansowym

DataOd	2018-01-01
DataDo	2018-12-31

4. Wskazanie, że sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne, jeżeli w skład jednostki wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe: true - sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne; false - sprawozdanie nie zawiera danych łącznych

false

5. Założenie kontynuacji działalności

5A. Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości

true

5B. Wskazanie, czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności

false

7. Zasady (polityka) rachunkowości

7A. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w zakresie w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru, w tym:

Zasady rachunkowości przyjęte do stosowania zgodnie z Ustawą o Rachunkowości

MERIT INVESTMENTS ASI SPÓŁKA AKCYJNA
25-600 Radom
ul. Gazowa 4 lok 208
NIP 9482569794

Wprowadzenie do sprawozdania ..

7B. metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji),

1. Odpisy amortyzacyjne od środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych dokonywane SA na podstawie planu amortyzacji. Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej nieprzekraczającej 10.000 zł ujmowane są w ewidencji oraz amortyzowane jednorazowo w miesiącu przekazania do użytkowania.
2. Należności długoterminowe, krótkoterminowe i roszczenia wykazywane są w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące wartości należności).
3. Na należności zagrożone tworzy się odpisy aktualizujące w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych lub finansowych.
4. Należności przedawnione spisywane są w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.
5. Zobowiązania Długoterminowe i krótkoterminowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. W roku 2018 wystąpiły odsetki od zobowiązań z tytułu zaciągniętych pożyczek w łącznej kwocie 2.183,97 zł. Odsetki w kwocie 2.158,03 nie zostały wypłacone.
6. Inwestycje krótkoterminowe wycenia się według cen nabycia. Spółka posiada w roku 2018 inwestycje krótkoterminowe w postaci akcji Spółek notowanych na rynku papierów wartościowych oraz spółki nienotowanej na rynku papierów wartościowych.

7B. metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji),

7. Inwestycje krótkoterminowe w aktywa finansowe: akcje notowane na rynku giełdowym na dzień bilansowy wyceniane są wg wartości rynkowych, ustalanych na podstawie kursu akcji na ostatni dzień roku wg notowań giełdy papierów wartościowych. Inwestycje długoterminowe wycenia się wg cen nabycia, ich rozchód - wg metody FIFO

7C. ustalenia wyniku finansowego

Jednostka sporządza porównawczy rachunek wyników

7D. ustalenia sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego

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


Druk: Sage 50c 2019.1.d


Strona 3 z 15

MERIT INVESTMENTS ASI SPÓŁKA AKCYJNA
26-600 Radom
ul. Gazowa 4 lok 208
NIP 9482569794

Bilans

	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrachunkowy	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrachunkowy	Przeształcone dane porównawcze z poprzedni rok obrachunkowy
Aktywa razem	363 878,30	1 731 103,93	0,00
A. Aktywa trwałe	6 500,00	28 262,49	0,00
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	23 262,49	0,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	23 262,49	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00	0,00
1. Środki trwałe	0,00	0,00	0,00
A. grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00	0,00
B. budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00	0,00
C. urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00	0,00
D. środki transportu	0,00	0,00	0,00
E. inne środki trwałe	0,00	0,00	0,00
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	6 500,00	5 000,00	0,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	6 500,00	5 000,00	0,00
A. w jednostkach powiązanych	6 500,00	5 000,00	0,00
1. – udziały lub akcje	5 000,00	5 000,00	0,00
2. – inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
3. – udzielone pożyczki	1 500,00	0,00	0,00
4. – inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
B. w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
1. – udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
2. – inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
3. – udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
4. – inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
C. w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00
1. – udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
2. – inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
3. – udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
4. – inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00

MERIT INVESTMENTS ASI SPÓŁKA AKCYJNA
25-600 Radom
ul. Gazowa 4 lok 208
NIP 9482569794

Bilans

B. Aktywa obrotowe	354 560,17	1 700 023,31	0,00
I. Zapasy	0,00	0,00	0,00
1. Materiały	0,00	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy i usługi	0,00	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	5 087,00	5 029,40	0,00
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
A. z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00
1. – do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
2. – powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
B. inne	0,00	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
A. z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00
1. – do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
2. – powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
B. inne	0,00	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	5 087,00	5 029,40	0,00
A. z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	2 337,00	0,00
1. – do 12 miesięcy	0,00	2 337,00	0,00
2. – powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
B. z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	5 087,00	2 692,40	0,00
C. inne	0,00	0,00	0,00
D. dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	349 294,17	1 693 037,91	0,00
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	349 294,17	1 693 037,91	0,00
A. w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
1. – udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
2. – inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
3. – udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
4. – inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
B. w pozostałych jednostkach	349 200,09	1 690 406,71	0,00
1. – udziały lub akcje	349 200,09	1 690 406,71	0,00
2. – inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
3. – udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
4. – inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
C. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	94,08	2 631,20	0,00
1. – środki pieniężne w kasie i na rachunkach	94,08	2 631,20	0,00
2. – inne środki pieniężne	0,00	0,00	0,00
3. – inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	179,00	1 956,00	0,00
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	2 818,13	2 818,13	0,00

Druk: Sage 50c 2019 1 d

Strona 5 z 15

MERIT INVESTMENTS ASI SPÓŁKA AKCYJNA
26-600 Radom
ul. Gazowa 4 lok 208
NIP 9482569794

Bilans

Pasywa razem	363 878,30	1 731 103,93	0,00
A. Kapitał (fundusz) własny	196 233,29	558 088,40	0,00
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	300 000,00	300 000,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	508 436,56	508 436,56	0,00
1. – nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00	0,00
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00	0,00
1. – z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00	0,00	0,00
1. – tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00	0,00
2. – na udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-250 348,16	0,00	0,00
VI. Zysk (strata) netto	-361 855,11	-250 348,16	0,00
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	167 645,01	1 173 015,53	0,00
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00	0,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00
1. – długoterminowa	0,00	0,00	0,00
2. – krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00
1. – długoterminowe	0,00	0,00	0,00
2. – krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00
A. kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00
B. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
C. inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00
D. zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00
E. inne	0,00	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	167 645,01	1 155 905,19	0,00
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	2 500,00	0,00
A. z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00
1. – do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
2. – powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
B. inne	0,00	2 500,00	0,00
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	430,50	0,00	0,00
A. z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	430,50	0,00	0,00
1. – do 12 miesięcy	430,50	0,00	0,00
2. – powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
B. inne	0,00	0,00	0,00
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	167 214,51	1 153 405,19	0,00
A. kredyty i pożyczki	32 828,71	30 670,68	0,00
B. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00

Druk: Sage 50c 2019.1.d

Strona 6 z 15

MERIT INVESTMENTS ASI SPÓŁKA AKCYJNA
26-600 Radom
ul. Gazowa 4 lok 208
NIP 9482569794

Bilans

C. inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00
D. z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	5 880,60	3 349,87	0,00
1. – do 12 miesięcy	5 880,60	3 349,87	0,00
2. – powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
E. zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00	0,00
F. zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00
G. z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	0,00	0,00	0,00
H. z tytułu wynagrodzeń	0,00	6 000,00	0,00
I. inne	128 505,20	1 113 384,64	0,00
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	17 110,34	0,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	17 110,34	0,00
1. – długoterminowe	0,00	0,00	0,00
2. – krótkoterminowe	0,00	17 110,34	0,00

Biuro Rachunkowe „RENOMA”
Anna Rojek
Licencja M.F. nr 76/2002

Radom, 18.03.2019

BIURO RACHUNKOWE
„RENOMA” Anna
Rojek
26-600 Radom, ul. Bóżniczna 3/117
tel. 048 384 47 73
NIP 948-110-05-98 REGON 672987056

Prezes Zarządu
Miroslaw Stepień

MERIT INVESTMENTS ASI S.A.
26-600 Radom, ul. Gazowa 4/208
NIP 9482569794 REGON 142555251

MERIT INVESTMENTS ASI SPÓŁKA AKCYJNA
26-600 Radom
ul. Gazowa 4 lok 208
NIP 9482569794

Rachunek zysków i strat

	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrachunkowy	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrachunkowy	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrachunkowy
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	3 900,00	146 650,00	0,00
I. – od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 900,00	146 650,00	0,00
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	154 495,55	236 640,80	0,00
I. Amortyzacja	23 262,49	139 574,95	0,00
II. Zużycie materiałów i energii	1 881,63	4 996,12	0,00
III. Usługi obce	64 822,57	55 321,31	0,00
IV. Podatki i opłaty, w tym:	13 014,86	4 498,42	0,00
I. – podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	50 500,00	29 100,00	0,00
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	0,00	0,00	0,00
I. – emerytalne	0,00	0,00	0,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	1 014,00	3 150,00	0,00
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży [A–B]	-150 595,55	-89 990,80	0,00
D. Pozostałe przychody operacyjne	37 641,71	90 683,66	0,00
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	22 000,00	0,00	0,00
II. Dotacje	15 110,34	90 683,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	531,37	0,66	0,00
E. Pozostałe koszty operacyjne	792,40	1,94	0,00
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	792,40	1,94	0,00
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej [C+D–E]	-113 746,24	690,92	0,00
G. Przychody finansowe	318 126,57	219 753,24	0,00
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	107,94	5 801,98	0,00
A. Od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00
I. – w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
B. Od jednostek pozostałych, w tym:	107,94	5 801,98	0,00
I. – w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	0,00	0,00	0,00
J. – od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	67 684,44	164 654,83	0,00
J. – w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	250 066,61	49 296,43	0,00
V. Inne	267,58	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	566 214,44	444 423,32	0,00
I. Odsetki, w tym:	2 183,97	2 158,03	0,00
J. – dla jednostek powiązanych	24,00	0,00	0,00

MERIT INVESTMENTS ASI SPÓŁKA AKCYJNA
26-600 Radom
ul. Gazowa 4 lok 208
NIP 9482569794

Rachunek zysków i strat

II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00
J. – w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	563 576,19	440 785,81	0,00
IV. Inne	454,28	1 479,48	0,00
I. Zysk (strata) brutto (F+G+H)	-361 834,11	-223 979,16	0,00
J. Podatek dochodowy	21,00	26 369,00	0,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	-361 855,11	-250 348,16	0,00

Biuo Rachunkowe „RENOMA”

Anna Rojek
Licencja M.B. nr 76/2002

Radom, 17.03.2019

BIURO RACHUNKOWE
„RENOMA” Anna
Rojek
26-600 Radom, ul. Bóżniczna 3/117
tel. 048 384 47 73
NIP 948-110-08-98 REGON 672967056

Prezes Zarządu

Mirosław Stępień

MERIT INVESTMENTS ASI S.A.
26-600 Radom, ul. Gazowa 4/208
NIP 9482569794 REGON 142555251

MERIT INVESTMENTS ASI SPÓŁKA AKCYJNA
25-600 Radom
ul. Gazowa 4 lok 208
NIP 9482569794

Zestawienie zmian w kapitale ..

	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrachunkowy	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrachunkowy	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrachunkowy
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0)	558 088,40	509 592,56	0,00
1. – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00
2. – korekty błędów	0,00	0,00	0,00
IA. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0), po korektach	558 088,40	509 592,56	0,00
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	300 000,00	300 000,00	0,00
1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	0,00
A. zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
1. – wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00	0,00
B. zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
1. – umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00	0,00
2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	300 000,00	300 000,00	0,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	508 436,56	200 000,00	0,00
1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	308 436,56	0,00
A. zwiększenie (z tytułu)	0,00	308 436,56	0,00
1. – emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	298 844,00	0,00
2. – podziału zysku (ustawowo)	0,00	9 592,56	0,00
3. – podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00	0,00
B. zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
1. – pokrycia straty	0,00	0,00	0,00
2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	508 436,56	508 436,56	0,00
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00
1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
A. zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
B. zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
1. – zbycia środków trwałych	0,00	0,00	0,00
2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00
1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00
A. zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
B. zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-250 348,16	9 592,56	0,00
1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	9 595,56	0,00
1. – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00
2. – korekty błędów	0,00	0,00	0,00
2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	9 595,56	0,00
A. zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
1. – podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00
B. zmniejszenie (z tytułu)	0,00	9 592,56	0,00
3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-250 348,16	0,00	0,00
1. – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00

MERIT INVESTMENTS ASI SPÓŁKA AKCYJNA
26-600 Radom
ul. Gazowa 4 lok 208
NIP 9482569794

Zestawienie zmian w kapitale

2. - korekty błędów	0,00	0,00	0,00
5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00
A. zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
1. - przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00	0,00
B. zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
6. Wynik netto	-361 855,11	-250 348,16	0,00
A. zysk netto	0,00	0,00	0,00
B. strata netto	361 855,11	-250 348,16	0,00
C. odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	196 233,29	558 088,40	0,00
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycie straty)	0,00	0,00	0,00

Biuro Rachunkowe „RENOMA”

Anna Rajek
licencja M.F./nr/76/2002

Radom, 1703 2019

BIURO RACHUNKOWE
„RENOMA” Anna
Rajek
26-600 Radom, ul. Bóżniczna 3/117
tel. 048 384 47 73
NIP 948-110-05-98. REGON 672967055

Prezes Zarządu

Mirosław Ciepiał

MERIT INVESTMENTS ASI S.A.
26-600 Radom, ul. Gazowa 4/208
NIP 9482569794 REGON 142555251

MERIT INVESTMENTS ASI SPÓŁKA AKCYJNA
26-600 Radom
ul. Gazowa 4 lok 208
NIP 9482569794

Rachunek przepływów pieniężnych

	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrachunkowy	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrachunkowy	Przeeksponowane dane porównawcze za poprzedni rok obrachunkowy
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	0,00	0,00	0,00
I. Zysk (strata) netto	-361 855,11	-250 348,16	0,00
II. Korekty razem	223 328,57	-4 602,22	0,00
1. Amortyzacja	23 262,49	139 574,95	0,00
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-107,94	-5 801,98	0,00
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-89 684,44	-164 654,83	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00	0,00
7. Zmiana stanu należności	-57,60	3 153,80	0,00
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-8 260,18	10 352,90	0,00
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-15 333,34	-201 424,00	0,00
10. Inne korekty	313 509,58	214 196,94	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-138 526,54	-254 950,38	0,00
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00
I. Wpływy	143 553,84	347 749,25	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	22 000,00	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	121 553,84	347 749,25	0,00
A. w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
B. w pozostałych jednostkach	121 553,84	347 749,25	0,00
1. – zbycie aktywów finansowych	121 445,90	341 947,27	0,00
2. – dywidendy i udziały w zyskach	107,94	5 801,98	0,00
3. – spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00
4. – odsetki	0,00	0,00	0,00
5. – inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	6 064,42	391 829,58	0,00
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	6 064,42	391 829,58	0,00
A. w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
B. w pozostałych jednostkach	6 064,42	391 829,58	0,00
1. – nabycie aktywów finansowych	6 064,42	391 829,58	0,00
2. – udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	137 489,42	-44 080,33	0,00
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0,00	0,00	0,00
I. Wpływy	0,00	301 344,00	0,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	298 844,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	2 500,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00

MERIT INVESTMENTS ASI SPÓŁKA AKCYJNA
26-600 Radom
ul. Gazowa 4 lok 208
NIP 9482569794

Rachunek przepływów pieniężnych

4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	1 500,00	0,00	0,00
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00
8. Odsetki	0,00	0,00	0,00
9. Inne wydatki finansowe	1 500,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1 500,00	301 344,00	0,00
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	-2 537,12	2 313,29	0,00
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-2 537,12	2 313,29	0,00
1. - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 631,20	317,91	0,00
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	94,08	2 631,20	0,00
1. - o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00

Biuro Rachunkowe „RENOMA”
Anna Rojek
licencja M.F. nr 76/2002

Radom, 17.03.2019

BIURO RACHUNKOWE
RENOMA Anna Rojek
26-600 Radom, ul. Bożnicza 3/117
tel. 048 384 47 73
NIP 948-110-08-98 REGON 672667055

Prezes Zarządu
Miroslaw Stepień

MERIT INVESTMENTS ASI S.A.
26-600 Radom, ul. Gazowa 4/208
NIP 9482569794 REGON 142555251

MERIT INVESTMENTS ASI SPÓŁKA AKCYJNA
26-600 Radom
ul. Gazowa 4 lok 208
NIP 9482569794

Dodatkowe informacje i objaśn..

Rozliczenie różnicy pomiędzy podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym a wynikiem finansowym (zyskiem, stratą) brutto						
	ROK BIEŻĄCY			ROK POPRZEDNI		
	Wartość łączna	z zysków kapitałowych	z innych źródeł przychodów	Wartość łączna	z zysków kapitałowych	z innych źródeł przychodów
A. Zysk (strata) brutto za dany rok	-361 834,11			-223 979,16		
B. Przychody zwolnione z opodatkowania (trwałe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:	15 218,30	0,00	15 218,30	96 484,98	0,00	96 484,98
C. Przychody niepodlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, w tym:	252 066,61	250 066,61	2 000,00	160 296,43	0,00	160 296,43
D. Przychody podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, ujęte w księgach rachunkowych lat ubiegłych w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
E. Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (trwałe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:	17 995,87	0,00	17 995,87	0,00	0,00	0,00
F. Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w bieżącym roku, w tym:	565 734,22	563 576,19	2 158,03	0,00	0,00	0,00
G. Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych, w tym:	6 000,00	0,00	6 000,00	0,00	0,00	0,00
H. Strata z lat ubiegłych, w tym:	22 131,44	0,00	22 131,44	0,00	0,00	0,00
I. Inne zmiany podstawy opodatkowania, w tym:	0,00	0,00	0,00	298 844,00	0,00	298 844,00
J. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	0,00			0,00		
K. Podatek dochodowy	0,00			0,00		

Biurowo Rachunkowe „RENOMA”

Anna Rojek
Licencja M.F. nr 76/2002

Radom, 18.03.2019

BIURO RACHUNKOWE
„RENOMA” Anna
Rojek
26-600 Radom, ul. Bożniczna 3/117
tel. 048 384 47 73
NIP 948-110-03-98 REGON 672967055

Prezes Zarządu

Mirosław Stępień

MERIT INVESTMENTS ASI S.A.
26-600 Radom, ul. Gazowa 4/208
NIP 9482569794 REGON 142555251

MERIT INVESTMENTS ASI SPÓŁKA AKCYJNA
26-600 Radom
ul. Gazowa 4 lok 208
NIP 9482569794

Dodatkowe informacje i objaśn...

Załączniki

INFORMACJA DODATKOWA

MERIT_INVEST_Sprawozdanie_2018_ID_do_SF_2.pdf

Biuro Rachunkowe „RENOMA”
Anna Rojek
licencja M.F. nr 76/2002

Prezes Zarządu
Miroslaw Stepień

Radom, 17.03.2019

MERIT INVESTMENTS ASI S.A.
26-600 Radom, ul. Gazowa 4/208
NIP 9482569794 REGON 142555251

BIURO RACHUNKOWE
RENOMA Anna Rojek
26-600 Radom, ul. Bózniczna 3/117
tel. 048 384 47 73
NIP 948-110-05-98 REGON 672667058

INFORMACJA DODATKOWA MERIT INVESTMENTS ASI SA

Dodatkowe informacje i objaśnienia
I.

1. Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych

1a/ Zmiany w stanie wartości brutto niematerialnych i prawnych od BO do 31.12.2018

Tytuł	Autorskie prawa majątkowe i prawa pokrewne	Prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych	Licencje i koncesje	Know-how	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe	Razem
	zł	zł	zł	zł	zł	zł	zł
1. Wartość brutto na (BO)	51014,63		0	0	0	697874,75	748 889,38
2. Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0,00
3. Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0,00
4. Wart.brutto na 31.12.2018' r.	51014,63	0	0	0	0	697874,75	748 889,38

1b/ Zmiany w stanie wartości niematerialnych i prawnych - umorzenie od 01.01.2018 do 31.12.2018

Tytuł	Autorskie prawa majątkowe i prawa	Prawa do wynalazków, patentów, znaków	Licencje i koncesje	Know-how	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe	Razem
	zł	zł	zł	zł	zł	zł	zł
1. Wartość umorzenia na (BO)	51014,63		0			674612,26	725 626,89
2. Zwiększenia	0	0	0	0	0	23262,49	23 262,49
a) naliczenie umorzenia, w tym:	0					23262,49	23 262,49
- niestanowiące KUP	0					15110,34	15 110,34
4. Wartość umorzenia na BZ	51014,63	0	0	0	0	697874,75	748 889,38
5. Wartość netto na (BO)	0	0	0	0	0	23262,49	23 262,49
6. Wartość netto na (BZ)	0	0	0	0	0	0	0,00

1c/ Zmiany w stanie środków trwałych wg grup rodzajowych - wartość brutto - od BO na 01.01.2018 do BZ na 31.12.2018

Tytuł	Grunt	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki	Środki trwałe w budowie	Spółdzielcze prawa do mieszkania i lokalu użytkowego	Urządzenia techniczne (GR IV)	Maszy (GR VI)	Środki transportu (GR VII)	Pozostałe GR VIII	Razem
	zł	zł	zł	zł	zł	zł	zł	zł	zł	zł
1. Wartość brutto na BO						20016,39		818,43	1009,76	21 844,58
2. Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00
3. Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0	818,43	0	818,43
b) sprzedaż								818,43		818,43
4. Wartość brutto na BZ	0	0	0	0	0	20016,39	0	0	1009,76	21 026,15

INFORMACJA DODATKOWA MERIT INVESTMENTS ASI SA

1d/ Zmiany w stanie środków trwałych wg grup rodzajowych - umorzenie od BO do 31.12.2018

Tytuł	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkownika gruntów	Budynki	Środki trwałe w budowie (inwest)	Urządzenia techniczne i maszyny GR IV	GR VI	Środki transportu GR VII	Pozostałe GR VIII	Razem
	zł	zł	zł	zł	zł	zł	zł	zł	zł
1. Umorzenie nar. (BO)	0	0	0	0	20016,39		818,43	1009,76	21 844,58
2. Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00
3. Zmniejszenia	0	0	0	0	0		818,43	0	818,43
b) likwidacja							818,43		818,43
4. Umorzenie na BZ	0	0	0	0	20016,39	0	0	1009,76	21 026,15
5. Wartość Netto na BO	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00
6. Wartość netto na BZ	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00

1e/ Zmiany struktury własnościowej środków trwałych od BO do 31.12.2018

Struktura własnościowa środków trwałych ewidencjonowanych bilansowo (w wartości netto)	Stan na (BO)	Stan na 31.12.2018.r. (BZ)
1. Własne	0,00	0,00
2. Używane na podstawie najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze (leasing operacyjny)		0,00
Razem	0,00	0,00

Struktura własnościowa środków trwałych ewidencjonowanych pozabilansowo	Stan na (BO)	Stan na 31.12.2018.r. (BZ)
1. Używane na podstawie najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze	0	0
2. Środki trwałe w likwidacji	0	0
3. Inne środki trwałe	0	0
Razem	0	0

1f/ Zmiany w stanie środków trwałych w budowie od BO do 31.12.2018

1. Wartość brutto środków trwałych w budowie na BO	0,00
2. Zwiększenia nakładów w ciągu roku	0,00
c) nakłady w obcych środkach trwałych	
3. Zmniejszenia nakładów w ciągu roku	0,00
4. Wartość brutto środków trwałych w budowie na 31.12.2018r. (BZ)	0,00

INFORMACJA DODATKOWA MERIT INVESTMENTS ASI SA

1g/ Zmiany w stanie inwestycji długoterminowych w aktywa finansowe w jednostkach powiązanych

Tytuł	Udziały i akcje	Udzielone pożyczki	Inne papiery wartościowe	Inne długoterminowe aktywa finansowe	Razem
	zł	zł	zł	zł	zł
1. Wartość brutto na (BO)	5000				5000
2. Zwiększenia	0	0	0	0	0
a) zakup	0				0
3. Zmniejszenia	0	0	0	0	0
4. Wartość brutto na 31.12.2018. r. (BZ)	5000	0	0	0	5000
5. Wartość odpisów aktualizujących wartość inwestycji na (BO)	0				0
6. Wartość odpisów aktualizujących wartość inwestycji na (BZ)	0	0	0	0	0
7. Wartość netto inwestycji długoterminowych na BO	5000	0	0	0	5000
8. Wartość netto inwestycji długoterminowych na BZ	5000	0	0	0	5000

1h/ Zmiany w stanie inwestycji długoterminowych w aktywa finansowe w pozostałych jednostkach od BO do 31.12.2018 – nie wystąpiły

1i/ Zmiany w stanie inwestycji długoterminowych w aktywa finansowe w pozostałych jednostkach w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale od BO do 31.12.2018.

Spółka udzieliła pożyczki w kwocie 1500zł z terminem spłaty na 2020r Spółce Merit Business Consulting, w której posiada 100% udziałów

1.j/ Informacja o posiadanych papierach wartościowych

Tytuł	Akcje notowane na giełdzie	Akcje w pozostałych spółkach poza giełdą	Udziały w spółkach	Razem
	zł	zł	zł	zł
1. Wartość bilansowa	113 203,09	215 000,00	25 997,00	354 200,09
Ilość akcji/udziałów	334 792	502 500	61	837 353

2. Zmiany w stanie wartości gruntów użytkowanych wieczysto od BO do 31.12.2018: Spółka nie posiada gruntów

3. Zmiany w stanie zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostki samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli- nie występują

4. Struktura własności kapitału podstawowego według stanu na 31.12.2018.r.

Wyszczególnienie	Seria A	Seria B	Seria C	Seria D	Seria E	RAZEM
1. Wartość nominalna jednej akcji	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	
2. Ilość akcji w emisji (serii)	1000000	500000	154500	1000000	345500	3 000 000
Wartość akcji	100000	50000	15450	100000	34550	300 000

INFORMACJA DODATKOWA MERIT INVESTMENTS ASI SA

Akcjonariusz	Ilość akcji /liczba głosów	Wartość akcji	udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na walnym
Dorota Denis-Brewczyńska	1 597 000	159 700,00	53,23%	58,75%
Mirosław Stępień	307 000	30 700,00	10,23%	11,30%
Merit Investmens ASI SA (akcje własne)	281 813	28 181,30	9,39%	0,00%
Pozostali akcjonariusze	814 187	81 418,70	27,15%	29,95%
Razem	3 000 000	300 000,00	100,00%	100,00%

5. Zmiany w stanie kapitałów zapasowych i rezerwowych od BO do 31.12.2018

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy obligatoryjny	Kapitał zapasowy pozostały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Razem
1. Wartość kapitałów na . (BO)		508 436,56			508 436,56
2. Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a) odpis z zysku za rok		0,00			0,00
b) przesunięcie z innych kapitałów					0,00
c) wpłaty akcjonariuszy/udziałowców					0,00
d) agio (kapitał z emisji akcji)					0,00
e) pozostałe: ze sprzedaży akcji własnych		0,00			0,00
3. Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Wartość kapitałów na 31.12.2018 r. (BZ)	0,00	508 436,56	0,00	0,00	508 436,56

6. Propozycja co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy

Strata netto za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. wyniosła 361.855,11zł, zostanie pokryta z zysków lat następujących:

Wyszczególnienie	Kwota
1. Wynik finansowy netto	-361 855,11
2. Proponowany podział wyniku, w tym:	
a) pokrycie straty z lat ubiegłych	0,00
b) zwiększenia kapitału zapasowego	0,00
3. Wynik niepodzielony	-361 855,11

7. Zmiany w stanie rezerw od BO do 31.12.2018 - nie wystąpiły, Spółka nie tworzyła rezerw w 2018r

INFORMACJA DODATKOWA MERIT INVESTMENTS ASI SA

8. Zmiany w stanie odpisów aktualizujących wartość należności od BO do 31.12.2018

Wyszczególnienie	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności	Razem
1. Wartość odpisów aktualizujących na 01.01.2018 r. (BO)	29520		29520
2. Zwiększenia	0	0	0
3. Zmniejszenia	0	0	0
4. Wartość odpisów aktualizujących na 31.12.2018 r. (BZ)	29520	0	29520

9. Podział zobowiązań długoterminowych wg pozycji bilansu – nie występują

10. Zmiany w stanie rozliczeń międzyokresowych od BO do 31.12.2018

Wyszczególnienie	Stan na 01.01. 2018r. (BO)	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12. 2018r. (BZ)
1. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	1 956,00	3 244,00	5 021,00	179,00
ubezpieczenie samochodu	1 777,00	0,00	1 777,00	0,00
abonamenty 12-mczone	179,00	244,00	244,00	179,00
2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00

11. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki według stanu na 31.12.2018 (BZ) – nie występują

12. Wykaz grup zobowiązań warunkowych i ich zmiana w ciągu roku – nie występują

INFORMACJA DODATKOWA MERIT INVESTMENTS ASI SA

II.

1. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018

Tytuł	Ubiegły rok obrotowy 2017	Bieżący rok obrotowy 2017		
		ogółem	w tym kraj	eksport/Uni
1. Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Przychody ze sprzedaży wyrobów		0,00	0,00	0,00
3. Przychody ze sprzedaży usług	146 650,00	3 900,00	3 900,00	0,00
4. Przychody ze sprzedaży materiałów, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	146 650,00	3 900,00	3 900,00	0,00

2. Wysokość i przyczyny odpisów aktualizujących środki trwale dokonywanych w okresie od 01.01.2018 do 31.12.2018 – nie dokonywano

3. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów dokonywanych w okresie od BO do 31.12.2018 – nie dokonywano

4. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaprzestania w roku następnym

Spółka uzyskała w listopadzie roku 2018 wpis do rejestru zarządzających Alternatywnymi Spółkami Inwestycyjnymi.

5. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto

Zostnie dokonane w odrębnej notcie

6. Dane o kosztach wytworzenia produktów na własne potrzeby oraz o kosztach rodzajowych - nie dotyczy – Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym

8. Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwale –nie dokonywano

INFORMACJA DODATKOWA MERIT INVESTMENTS ASI SA

III.

Struktura przepływów pieniężnych : Wszystkie dane do sporządzenia sprawozdania z przepływów pieniężnych jednostki zawarte są w bilansie i rachunku wyników.

1. Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie w grupach zawodowych. Spółka zatrudniała od czerwca 2018 1 pracownika na podstawie umowy o zarządzanie

2. Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniami z zysku, wypłacone lub należne członkom zarządu i organów nadzorczych spółek handlowych

Rodzaj kosztu	Bieżący rok obrotowy 2018	Ubiegły rok obrotowy 2017
1. Zarząd, w tym:	50 500,00	29 100,00
- wynagrodzenie z zysku	0,00	0,00
2. Rada Nadzorcza, w tym:	0,00	0,00
- wynagrodzenie z zysku	0,00	0,00

3. Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych – nie wystąpiły

V.

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego – nie wystąpiły

2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego - nie wystąpiły

3. Uszczegółowienie wprowadzonych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości – nie wystąpiły

4. Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy – nie dotyczy

INFORMACJA DODATKOWA MERIT INVESTMENTS ASI SA

VI.

1. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Nie wystąpiły za rok obrotowy od 01 stycznia do 31 grudnia 2018 roku

2. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

MERIT INVESTMENTS ASI S.A. spłaciła wraz z odsetkami pożyczkę udzieloną Spółce w roku 2017 przez Merit Business Consulting kwocie 2.500zł. Jednocześnie - Spółka Merit Investments ASI SA udzieliła pożyczki w kwocie 1500zł w roku 2018 Spółce Merit Bussines Consulting Sp. z o.o. Pożyczka ma być spłacona do 2020 roku

3. Wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki

Spółka posiada 100% kapitału w Merit Business Consulting Spółka z o.o. z siedzibą w Radomiu. Wartość kapitału zakładowego Spółki wynosi 5000zł i został w całości opłacony przez Merit Invest SA w 2017r. Ponadto Spółka posiada 40% udziałów o wartości 300.000zł w PS24 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. W okresie od 01.01.2018 do 31.12.2018 nie występowały transakcje z PS24, został utworzony odpis aktualizacyjny na załą wartość posiadanych udziałów - 300.000zł ze względu na postępowanie sanacyjne w Spółce

4. Transakcje ze stronami powiązаныmi: akcjonariuszami: nie wystąpiły w 2018 roku

VII.

Informacje o połączeniu spółek – nie dotyczy

VIII.

Zagrożenia dla kontynuacji działalności – nie występują

IX

Wynagrodzenie firmy audytorskiej za badanie sprawozdanie finansowego za rok 2018 wynosi 4.500zł netto

Odpowiedzialny za
prowadzenie ksiąg
rachunkowych

Biurowo Rachunkowe „RENOMA”
Anna Rojek
Licencja M.F. nr 76/2002

Radom, 28.02.2019

BIURO RACHUNKOWE
„RENOMA” Anna
Rojek
26-600 Radom, ul. Bóznicze 3/117
tel. 048 384 47 73
NIP 948-110-05-98 REGON 572967055

Zarząd Merit Investmens ASI SA

Prezes Zarządu
Miroslaw Stepień

MERIT INVESTMENTS ASI S.A.
26-600 Radom, ul. Gazowa 4/208
NIP 9482569794 REGON 142555251

8

BILKON” Spółka z o. o.**FIRMA AUDYTORSKA Nr 127.**

26-604 Radom, ul. Świerkowa 32. tel. 48-365-15-23, tel/fax 48-365-14-90
 NIP 796-006-96-84 * REGON 005106430 * KRS Nr 0000196693 * Kap. Zakł.50.000,00 PLN

**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA
 ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
 MERIT INVESTMENTS ASI Spółka Akcyjna
 w Radomiu**

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego MERIT INVESTMENTS ASI Spółka Akcyjna z siedzibą w Radomiu przy ul. Gazowej nr 4 lok.208, które składa się z sporządzonych w formie papierowej: wprowadzenia do sprawozdania finansowego, bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2018 r., rachunku zysków i strat, rachunku przepływów pieniężnych, zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01 stycznia 2018r. do dnia 31 grudnia 2018 r. oraz dodatkowych informacji i objaśnień („sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, załączone roczne sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej spółki na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz.U. z 2018r., poz. 395 z późn. zm.) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa i statutem spółki.
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 2039/37a/2018 z dnia 19 lutego 2018 r. w sprawie krajowych standardów badania (700 (Z), 701, 705 (Z), 706 (Z), 720 (Z), 260 (Z), 570 (Z) oraz nr 2041/3a/2018 z dnia 5 marca 2018 r. w sprawie krajowych standardów wykonywania zawodu („KSB”) oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym („Ustawa o



biegłych rewidentach” – Dz.U. poz 1089 z późn. zm.). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania - Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 2042/38/2018 z dnia 13 marca 2018 r. w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów oraz innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IFAC.

W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Odpowiedzialność Zarządu za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności

Zarząd Spółki jest zobowiązany do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego.

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenia. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia spraw Spółki przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

9

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy się i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku („Sprawozdanie z działalności”)

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie Sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Spółki jest zobowiązany do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Spółki spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Sprawozdania z działalności. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze Sprawozdaniem z działalności, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy nie jest istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydaje się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne zniekształcenia w Sprawozdaniu z działalności, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami Ustawy o biegłych

09

rewidentach jest również wydanie opinii czy Sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Opinia o Sprawozdaniu z działalności

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Spółki;

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości,
- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Nierozliczona strata za rok 2017 w kwocie 250,348,16 zł oraz strata za rok 2018 w kwocie 361.855,11 zł przekraczają łącznie kapitał zapasowy i 1/3 kapitału zakładowego, co zobowiązuje zarząd spółki zgodnie art.397 kodeksu spółek handlowych do zwołania walnego zgromadzenia akcjonariuszy celem podjęcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia spółki.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Henryk Dziuba nr 767, działający w imieniu „BILKON” Sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu, ul. Świerkowa 32 (26-604) wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 127 w imieniu której kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe.

Henryk Dziuba nr 767


Radom, 18.03.2019 r.

9

**Sprawozdanie Zarządu z działalności
MERIT INVESTMENTS ASI S.A.
za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018**

Radom, 09.03.2019

1. Podstawowe informacje o spółce

Firma:	MERIT INVESTMENTS ASI S.A.
Forma prawna	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Radom, Polska
Adres:	ul. Gazowa 4 lok. 208, 26-600 Radom
E-mail:	biuro@meritinvest.pl
internet:	www.meritinvest.pl
REGON	142555251
NIP	9482569794
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy KRS
Data rejestracji	1 września 2010 r.
Numer KRS	0000362881
W imieniu Spółki działa	Mirosław Stępień (Prezes Zarządu)
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 imiennych serii E

MERIT INVESTMENTS ASI Spółka Akcyjna z siedzibą w Radomiu przy ul. Gazowej 4 lok. 208, 26-600 Radom, powstała w wyniku zawiązania spółki na mocy aktu notarialnego Repertorium A nr 163/2010 z dnia 11.06.2010 roku (data rejestracji w KRS – 01.09.2010, pierwotna nazwa MERIT INVEST S.A.).

W dniu 27 czerwca 2011 roku na podstawie Uchwały nr 10 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zostały utworzone Akcje serii B w liczbie 500.000 (pięćset tysięcy). Akcje serii B zostały zarejestrowane w KRS w dniu 19.08.2011r

W dniu 17 kwietnia 2012 roku ZWZ podjęło decyzję o emisji akcji serii C. Kapitał zakładowy został podwyższony o 15.450 zł do kwoty 165.450 zł. Akcje serii C w liczbie 154.500 zostały zarejestrowane w KRS w dniu 26.06.2012r.

W dniu 25 czerwca 2014 roku na podstawie uchwały nr 1/6/2014 Zarządu w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D w ramach kapitału docelowego, zostały utworzone akcje serii D w liczbie 1.000.000 sztuk. Kapitał zakładowy spółki

został podniesiony do kwoty 265.450 zł. Akcje serii D zostały zarejestrowane w KRS w dniu 29.07.2014r.

W dniu 13 października 2016 roku na podstawie uchwały nr 1/10/2016 Zarządu w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E w ramach kapitału docelowego, zostały utworzone akcje zwykłe imienne serii E w liczbie 345.500 sztuk. Kapitał zakładowy spółki został podniesiony do kwoty 300.000 zł. Akcje serii E zostały zarejestrowane w KRS w dniu 28.12.2016r.

2. Krótki opis historii Spółki oraz istotne zdarzenia w roku 2018

Rok 2010

Spółka MERIT INVESTMENTS ASI S.A. (d. MERIT INVEST S.A). powstała w czerwcu 2010 roku jako podmiot, którego z założenia głównym przedmiotem działalności było wspieranie firm z sektora MSP w pozyskiwaniu środków na rozwój. Inicjatorem powstania firmy był obecny prezes zarządu P. Mirosław Stępień, posiadający bardzo duże doświadczenie w zakresie zarządzania projektami doradztwa finansowego oraz wprowadzania spółek na GPW oraz NewConnect.

Rok 2011

W marcu 2011 firma otrzymała decyzję o otrzymaniu dofinansowania w kwocie blisko 0,5 mln PLN na realizację **e-projektu w** ramach Programu Innowacyjna Gospodarka, Działanie 8.1 "Wspierania w dziedzinie gospodarki elektronicznej". Była jedną ze 160 docenionych firm (na 1850 złożonych wniosków), która przedstawiła spójny model biznesowy gwarantujący dobrą pozycję rynkową przedsięwzięcia.

W 2011 spółka zrealizowała kilka projektów doradczych polegających na pozyskaniu kapitału, wprowadzeniu firm na rynek NewConnect oraz doradztwa na NC i prowadzeniu relacji inwestorskich.

Rok 2012

W lutym 2012 roku MERIT INVESTMENTS ASI zorganizowała konferencję z cyklu Finansowanie MSP – droga na NewConnect. Patronat honorowy nad konferencją objęli : Prezydent Miasta Radomia, Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych (SEG) oraz Izba Przemysłowo-Handlowa Ziemi Radomskiej.

W kwietniu 2012 roku Emitent zorganizował konferencję: „Alternatywne sposoby finansowania rozwoju gmin oraz przedsiębiorstw”, której patronem honorowym został Prezes Zarządu GPW S.A. oraz Starosta Powiatu Radomskiego.

W dniu 17 kwietnia 2012r odbyło się Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki. Akt notarialny (Repertorium A NR 1621/2012) sporządzony przez Marię Cywińską Notariusza w Radomiu, które podjęło uchwałę o emisji Akcje serii C.

W dniu 6 czerwca 2012 r. Zarząd złożył oświadczenie o wysokości objętego kapitału w ramach

podwyższenia kapitału zakładowego oraz postanowienie o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego w Statucie.

Kapitał zakładowy został podwyższony o 15.450 zł do kwoty 165.450 zł.

W dniu 17 sierpnia 2012 roku na mocy Uchwały Nr 805/2012 Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wprowadził do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect:

- 1) 1.000.000 (jeden milion) akcji serii A,
- 2) 500.000 (pięćset tysięcy) akcji serii B,
- 3) 154.500 (sto pięćdziesiąt cztery tysiące pięćset) akcji serii C.

Debiut akcji spółki MERIT INVESTMENTS ASI na NewConnect odbył się w dniu 22 sierpnia 2012 roku.

Rok 2013

W dniu 15 lutego 2013 roku Zarząd Spółki MERIT INVESTMENTS ASI S.A. podjął uchwałę o emisji 140 sztuk Obligacji serii B o wartości nominalnej 1.000 zł. każda, które stanowiły kapitał obrotowy przy realizacji i rozwoju projektu e-contest.pl. Obligacje były obligacjami o oprocentowaniu 12% w stosunku rocznym i były emitowane jako obligacje niezabezpieczone. Termin wykupu przypadał na dzień 15 lipca 2013 r. Spółka w terminie wykupiła wszystkie obligacje.

W marcu br. platforma inwestorska www.e-contest.pl uzyskała pełną funkcjonalność. E-contest.pl skierowana jest do dwóch grup docelowych: Spółek poszukujących kapitału lub partnerów i kontrahentów oraz do inwestorów. Jego kluczowym elementem jest Ranking Projektów Inwestycyjnych.

W sierpniu 2013 roku zakończył się realizowany przez MERIT INVESTMENTS ASI projekt połączenia notowanej na Newconnect spółki TRO MEDIA SA ze spółką WDSP Holding SA. W dniu 30 sierpnia br. sąd rejestrowy dokonał wpisu połączenia Spółek oraz zmienił nazwę połączonej firmy na INDATA Software SA.

Rok 2014

Emitent prowadził promocję portalu e-contest.pl wśród przedsiębiorców i inwestorów. Obecnie e-contest.pl posiada 4035 zarejestrowanych użytkowników (stan na koniec grudnia 2014).

W dniu 23 czerwca br. miało miejsce Zwyczajne Walne Zgromadzenie (treść uchwał znajduje się na stronie internetowej www.meritinvest.pl) w Kancelarii Notarialnej p. Ewy Fijałkowskiej (ul. Żeromskiego 46 B, lokal 17, 26-600 Radom).

W dniu 25 czerwca br. zarząd spółki MERIT INVESTMENTS ASI S.A. podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w ramach kapitału docelowego o kwotę 100.000 zł w drodze emisji 1 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D nowej emisji.

W dniu lipca br. Emitent zakończył subskrypcję akcji serii D. Przydział akcji serii D został dokonany dnia 1 lipca br. W ramach przeprowadzonej subskrypcji prywatnej zostało

przydzielonych 1.000.000 (słownie: jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda. Akcje zostały przydzielone dwóm podmiotom - osobom fizycznym. Kapitał zakładowy spółki został podniesiony do kwoty 265.450 zł. Akcje serii D zostały zarejestrowane w KRS w dniu 29.07.2014r.

Rok 2015

Emitent realizował usługi w ramach podpisanych umów doradczych. Emitent prowadził rozmowy z potencjalnymi partnerami biznesowymi.

Emitent prowadził promocję portalu e-contest.pl wśród przedsiębiorców i inwestorów. Obecnie e-contest.pl posiada 4440 zarejestrowanych użytkowników (stan na koniec grudnia 2015).

Rok 2016

Emitent realizował usługi w ramach podpisanych umów doradczych.

W wyniku negocjacji z potencjalnymi partnerami w Spółce nastąpiły zmiany w akcjonariacie. Nowym większościowym Akcjonariuszem została Pani Dorota Denis-Brewczyńska („Inwestor”). Na dzień 31.12.2016r Pani Dorota Denis-Brewczyńska posiada 60% udziałów w kapitale zakładowym Emitenta.

W dniu 5 lipca 2016r. Emitent podpisał pakiet trzech umów doradczych ze spółką VoiceFinder S.A. z siedzibą w Krakowie („Kontrahent”) na łączną wartość 167 tys. zł. Przedmiotem umów jest doradztwo strategiczne, kompleksowa obsługa Kontrahenta w zakresie komunikacji z rynkiem oraz doradztwo w zakresie przygotowania do debiutu giełdowego.

W dniu 6 lipca 2016r. Emitent zawarł Umowę nabycia akcji, w ramach oferty prywatnej podmiotu nie posiadającego statusu spółki publicznej („Firma”), akcji nowej emisji o wartości 205.000 zł. Udział nabytych akcji nie przekracza 5% w kapitale zakładowym i głosach na WZA Firmy.

W dniu 13 października 2016 roku zarząd podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w ramach kapitału docelowego o kwotę 34.550 zł (słownie: trzydzieści cztery tysiące pięćset pięćdziesiąt złotych) w drodze emisji 345.500 akcji zwykłych imiennych serii E nowej emisji. Emisję objęła Pani Dorota Denis-Brewczyńska.

Rok 2017

Emitent realizował usługi w ramach podpisanych umów doradczych.

Emitent doradza między innymi spółkom, które w przyszłości zamierzają zadebiutować na rynku NewConnect. Jedną ze spółek jest VoiceFinder SA, która rozwija produkty dla branży FMCG pracując dla znanych marek. Kolejnym bardzo interesującym klientem jest spółka BLOOMGA SA., polski deweloper gier przeglądarkowych, który intensywnie przygotowuje się do pozyskania inwestorów przed planowanym debiutem na NewConnect.

Spółka konsekwentnie buduje również portfel swoich inwestycji. Na ostatni dzień 2017r Emitent posiadał udziały w 14 podmiotach, z których 10 notowanych było na rynku kapitałowym, o łącznej wartości ponad 1.154 tys. zł.

W celu realizacji działań inwestycyjnych Emitent przeprowadził skup akcji od głównych akcjonariuszy, którzy sprzedali swoje akcje na rzecz spółki po 0,01 zł. Skupione akcje będą podlegały dalszej odsprzedaży, a pozyskane środki zostaną wykorzystane na nowe inwestycje. Taki sposób pozyskania środków na rozwój jest w interesie akcjonariuszy mniejszościowych, którzy nie tracą swoich pozycji w spółce, jak mogłoby to mieć miejsce w przypadku nowej emisji. Aktualnie Emitent posiada 281.813 szt. akcji własnych, których udział w kapitale Spółki jest równy 9,39%.

W czerwcu Emitent złożył do Komisji nadzoru Finansowego wniosek o wpis do rejestru zarządzających ASI.

Rok 2018

W 2018r. Spółka na bieżąco budowała i modyfikowała portfel swoich inwestycji. Był to naturalny etap rozwoju, gdzie inwestycje mają różnorodny charakter i cel, a ich bieżąca wycena nie zawsze odzwierciedla ich wartość oraz potencjał wzrostu. Jednocześnie Emitent oczekiwał na wpis do rejestru zarządzających ASI.

W związku z tym, że ASI może prowadzić jedynie działalność inwestycyjną, Spółka zawiązała spółkę zależną pod firmą Merit Business Consulting Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („MBC”), która przejęła działalność doradczą i usługową. Emitent objął w nowym podmiocie 100% udziałów. W lutym br. Emitent otrzymał informacje, że MBC została zarejestrowana i podjął decyzję o rozpoczęciu działalności operacyjnej w tej spółce z dniem 1 kwietnia 2018r.

W II kwartale 2018r. Spółka zawarła porozumienie inwestycyjne, przedmiotem którego było dążenie do zawarcia transakcji objęcia akcji nowej emisji Everest Investment Management S.A. („Dom Maklerski”) - licencjonowanego przez Komisję Nadzoru Finansowego Domu Maklerskiego oferującego zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych oraz doradztwo inwestycyjne.

W III kwartale 2018r. Spółka w ramach przebudowy portfela pod kątem realizacji przygotowanej nowej strategii i polityki inwestycyjnej realizowanej w ramach ASI, dokonała sprzedaży wszystkich posiadanych akcji spółki publicznej notowanej na rynku głównym GPW („Spółka”) o łącznej wartości 840.000 zł., o których zakupie Spółka informowała w raportach z miesiąca września 2017r.

W dniu 29 listopada 2018r Komisja Nadzoru Finansowego dokonała wpisu MERIT INVESTMENTS ASI SA do rejestru zarządzających Alternatywną Spółką Inwestycyjną (ASI). Oznacza to, iż Spółka stała się równocześnie Alternatywną Spółką Inwestycyjną oraz firmą zarządzającą ASI i podlega w tym zakresie odpowiednim przepisom ustawy o funduszach inwestycyjnych.

Jednocześnie Spółka opublikowała nową strategię i politykę inwestycyjną, zgodnie z którą prowadzi działalność inwestycyjną.

3. Organy, akcjonariat spółki i prokurent

3.1. Zarząd (jednoosobowy)

Mirosław Stępień – Prezes Zarządu

P. Mirosław Stępień sprawuje funkcję prezesa zarządu MERIT INVESTMENTS ASI S.A. w ramach kadencji na lata 2018-2022

3.2. Rada Nadzorcza

Sylwia Stępień – Przewodnicząca Rady Nadzorczej – cały rok,
Dorota Denis-Brewczyńska – Członek Rady Nadzorczej – cały rok,
Grażyna Brewczyńska – Członek Rady Nadzorczej – cały rok,
Edward Brewczyński - Członek Rady Nadzorczej – cały rok,
Michał Szewczyk - Członek Rady Nadzorczej – cały rok

Członkowie Rady Nadzorczej sprawują funkcje w ramach kadencji na lata 2018-2022

3.3. Walne Zgromadzenie

W dniu 24 kwietnia 2018 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki

W dniu 12 października 2018 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki

3.4. Akcjonariat spółki

Na dzień 31.12.2018 r. akcjonariuszami MERIT INVESTMENTS ASI S.A.. byli:

STRUKTURA AKCJONARIATU 31.12.2018

	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na walnym zgromadzeniu
Dorota Denis-Brewczyńska	1 597 000	1 597 000	53,23%	58,75%
Mirosław Stępień	307 000	307 000	10,23%	11,30%
Pozostali akcjonariusze	814 187	814 187	27,15%	29,95%
Merit Investments ASI (akcje własne)	281 813	0	9,39%	0,00%
RAZEM	3 000 000	2 718 187	100,00%	100,00%

3.5. Prokurent

W 2018 roku w spółce nie była ustanowiona prokura

4. Działalność oraz istotne zdarzenia wpływające na działalność Spółki

4.1. Profil działalności

MERIT INVESTMENTS ASI S.A. to firma inwestycyjna, działająca jako wewnętrznie Zarządzający Alternatywną Spółką Inwestycyjną („ASI”)

Statutowy przedmiot działalności obejmuje:

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:

- 1) jako wewnętrznie Zarządzającego Alternatywną Spółką Inwestycyjną („ASI”) w świetle art. 70e ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2018 r. poz. 1355) („Ustawa”), wyłącznie zarządzanie Alternatywną Spółką Inwestycyjną, w tym wprowadzanie tej spółki do obrotu.
- 2) jako Alternatywnej Spółki Inwestycyjnej zgodnie z art. 8a ust. 3 Ustawy, wyłącznie zbieranie aktywów od wielu inwestorów w celu ich lokowania w interesie tych inwestorów zgodnie z określoną polityką inwestycyjną.

2. Przedmiotem działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest:

- 1) PKD 66.30. Z Działalność związana z zarządzaniem funduszami;
- 2) PKD 64.30.Z Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych;

3. Główne zasady polityki inwestycyjnej ASI określają:

- 1) Odpowiednie postanowienia niniejszego Statutu,
- 2) Polityka inwestycyjna i strategia inwestycyjna, o których mowa w Art. 70zc ust.1 pkt. 4 lit. b Ustawy. Późniejsze zmiany polityki inwestycyjnej i strategii inwestycyjnej nie stanowią zmiany Statutu Spółki.

4. Działalność gospodarcza, na prowadzenie której przepisy prawa powszechnie obowiązującego wymagają zezwolenia właściwych organów państwowych będzie podjęta przez Spółkę po uzyskaniu stosownego zezwolenia.

5. Zgodnie z art. 70f Ustawy Alternatywna Spółka Inwestycyjna może być wprowadzona do obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej wśród klientów profesjonalnych („Klient profesjonalny”) oraz wśród klientów detalicznych na zasadach określonych poniżej.

6. W myśl art. 2 pkt 13a lit. k Ustawy za Klienta profesjonalnego uznawać się będzie, przedsiębiorcę spełniającego co najmniej 2 (dwa) z poniższych wymogów:

- a) suma bilansowa tego przedsiębiorcy wynosić będzie co najmniej równowartość w złotych 20.000.000 (dwadzieścia milionów) euro,
- b) osiągnięta przez tego przedsiębiorcę wartość przychodów ze sprzedaży wynosić będzie co najmniej równowartość w złotych 40.000.000 (czterdzieści milionów) euro,
- c) kapitał własny lub fundusz własny tego przedsiębiorcy wynosić będzie co najmniej równowartość w złotych 2.000.000 (dwa miliony) euro,

przy czym równowartość w złotych kwot wskazanych w euro obliczana będzie przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień sporządzenia przez danego przedsiębiorcę sprawozdania finansowego.

7. Wprowadzenie ASI do obrotu wśród klientów detalicznych zgodnie Art. 70f ust. 1 pkt.2 może nastąpić wyłącznie na zasadach określonych w ustawie z dnia 29.07.2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2016r. poz. 1639 z późn. zm.)”

Tym samym spółka zaniechała prowadzenia działalności doradczej.

4.2. Działalność Spółki w roku 2018

W 2018 roku MERIT INVESTMENTS ASI prowadziła działania w zakresie inwestycji kapitałowych, zarówno na rynku pozagiełdowym jak i giełdowym.

W segmencie inwestycji giełdowych, konsekwentnie staramy się realizować zasadę osiągania zysków po wyjściu z inwestycji, czego efektem jest sumaryczny zysk 67.684,44 zł. z tytułu rozchodu aktywów finansowych. Niestety niestabilne wahania kursowe posiadanych walorów w znacznej mierze wpływają na nasz wynik netto w postaci aktualizacji wartości aktywów.

Na dzień 31 grudnia 2018r. posiadaliśmy udziały w 8 podmiotach, z których 4 notowane było na rynku kapitałowym, o łącznej wartości ponad 349 tys. zł. Ponadto posiadamy akcje własne, których wartość rynkowa jest znacznie wyższa (293 tys. zł.) od tej prezentowanej w bilansie, gdzie zgodnie z zasadami rachunkowości wykazujemy wartość równą ich cenie zakupu, czyli 2,8 tys. zł.

W segmencie podmiotów pozagiełdowych monitorujemy ich działania i rozwój oraz liczymy, że w 2019 roku część z nich zasili szeregi spółek giełdowych.

W dniu 29 listopada Komisja Nadzoru Finansowego dokonała wpisu MERIT INVESTMENTS ASI do rejestru zarządzających Alternatywną Spółką Inwestycyjną (ASI).

Z zastrzeżeniem pełnienia funkcji wewnątrznie Zarządzającego ASI, wyłącznym przedmiotem działalności MERIT INVESTMENTS ASI, jest zbieranie aktywów od inwestorów w celu ich lokowania w interesie tych inwestorów zgodnie z określoną polityką inwestycyjną („Cel inwestycyjny”).

Realizacja Celu inwestycyjnego odbywać się będzie m.in. poprzez dobór odpowiednich instrumentów finansowych do portfela lokat MERIT INVESTMENTS ASI S.A. oraz jego dywersyfikację. MERIT INVESTMENTS ASI S.A. może dokonywać inwestycji w następujące typy i rodzaje lokat:

1. akcje, udziały, prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne spółek krajowych i zagranicznych – Grupa I
2. prawa i obowiązki wynikające ze statusu bycia współnikiem w krajowych i zagranicznych spółkach osobowych – Grupa II
3. dłużne papiery wartościowe i pożyczki – Grupa III
4. depozyty w bankach krajowych i zagranicznych – Grupa IV

Główne zasady strategii inwestycyjnej:

1. MERIT INVESTMENTS ASI S.A. będzie realizował politykę aktywnego zarządzania, co oznacza, że stopień zaangażowania Spółki w poszczególne kategorie lokat będzie zmienny i zależny od relacji pomiędzy oczekiwanymi stopami zwrotu a ponoszonym ryzykiem.
2. Spółka nie będzie stosowała stałego procentowego rozkładu udziału danej kategorii lokat w aktywach.
3. Realizacja inwestycji w daną lokatę poprzedzona będzie pełną analizą ekonomiczną i zgodna z warunkami określonymi w polityce inwestycyjnej oraz dokonana zgodnie z zasadami dywersyfikacji lokat.
6. W zakresie lokat z Grupy I Spółka inwestuje w akcje notowane na polskim rynku giełdowym: rynku głównym oraz NewConnect, a także w podmioty, które wykazują taki zamiar, co ma znaczenie ze względu na płynność i wyjście z inwestycji.
7. W zakresie lokat z Grupy II Spółka inwestuje w podmioty z dużym potencjałem rozwoju, które generują przychody i uzyskują dodatnią rentowność oraz podmioty w początkowej fazie rozwoju przed uzyskaniem dodatniej rentowności.
8. W zakresie lokat z Grupy III oraz Grupy IV , głównym kryterium nabycia lokaty jest rentowność, bezpieczeństwo i płynność.
9. Spółka nie określa zamkniętej listy branż, ani specyfiki przedmiotu działalności firm, w które zamierza inwestować. Dobór przedmiotów lokat będzie podlegał wielostopniowej analizie i selekcji, uwzględniającej kryteria przyjęte w Polityce inwestycyjnej.
10. Inwestycje dokonywane przez MERIT INVESTMENTS ASI S.A. charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż wartość księgowa przypadająca na jedną akcję może podlegać istotnym wahaniom.
11. Inwestycje dokonywane przez MERIT INVESTMENTS ASI S.A. z uwagi na wysoki poziom akceptowanego ryzyka, charakteryzuje wysoki poziom oczekiwanych stóp zwrotu.
12. MERIT INVESTMENTS ASI S.A. realizując swoją strategię inwestycyjną nie gwarantuje osiągnięcia Celu inwestycyjnego, o którym mowa powyżej.

5. Sytuacja finansowa i gospodarcza

5.1. Wyniki finansowe

W roku 2018 MERIT INVESTMENTS ASI, w związku z planowaną działalnością w ramach alternatywnej spółki inwestycyjnej, wygasił działalność doradczą i w wyniku tego przychody netto ze sprzedaży wyniosły jedynie 3.900,00 zł. Od 2019r ta pozycja w bilansie będzie równa zero.

Koszty z działalności operacyjnej spółki wyniosły 154.495,55 zł., spadając o 35% w porównaniu z rokiem 2017. Biorąc pod uwagę pozostałe przychody na poziomie działalności operacyjnej MERIT INVESTMENTS ASI w roku 2018 zanotowała stratę w wysokości 113.746,24

zł. i jest to naturalna sytuacja wynikająca z zaniechania działalności doradczej.

W 2018 roku Spółka odnotowała stratę netto w wysokości 361.855,11 zł wobec straty netto na poziomie 250.348,16 zł w 2017 roku. Strata netto wynika głównie z tytułu dokonanego odpisu z tytułu utraty wartości udziałów PS24 Sp. z o.o., w kwocie 300.000 zł, tj. w wysokości odpowiadającej 100% wartości księgowej oraz aktualizacji do wartości godziwej (rynkowej na dzień 31.12.2018) inwestycji poczynionych na rynku giełdowym.

W związku z powyższym warto odnotować, że ujemny wynik netto traktujemy jako element przebudowy i oczyszczenia portfela inwestycyjnego z aktywów, które nie odpowiadają przyjętej i aktualnie realizowanej polityki i strategii inwestycyjnej ASI.

W tym kontekście warto zauważyć, że Spółka z sukcesem realizowała cel polegający na osiągnięciu realnych zysków po wyjściu z inwestycji, jej efekty widać w przychodach finansowych w pozycji zysku z tytułu rozchodu aktywów finansowych, gdzie Spółka osiągnęła zysk w wysokości 67.684,44 zł.

Nie można też zapominać o tym, co w sprawozdaniu finansowym nie jest widoczne, ale dla Emitenta jest realną wartością, czyli akcje własne, których wartość rynkowa na koniec 2018r. była równa ponad 290 tys. zł., choć w bilansie zgodnie z zasadami rachunkowości wykazujemy wartość równą ich cenie zakupu, czyli 2.818,13 zł.

5.2. Dane dotyczące kapitałów i majątku Spółki

Wartość kapitałów własnych spółki na koniec roku sprawozdawczego wynosiła 196.233,29 zł. co oznacza spadek o blisko 65%.

Suma aktywów i pasywów osiągnęła wartość 363.878,30 zł.

Aktywa trwałe wynosiły 6.500,00 zł z czego:

- wartości niematerialne i prawne – 0,00 zł,
- inwestycje długoterminowe – 6.500,00 zł,

Aktywa obrotowe wynosiły 354.560,17 zł. z czego:

- należności krótkoterminowe – 5.087,00 zł,
- inwestycje krótkoterminowe – 349.294,17 zł,
- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe – 179,00 zł.,

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne – 94,08 zł.

Udziały (akcje) własne – 2.818,13 zł.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wyniosły 167.645,01 zł z czego:

- rezerwy na zobowiązania – 0,00 zł,
- zobowiązania długoterminowe – 0,00 zł,
- zobowiązania krótkoterminowe – 167.645,01 zł,
- rozliczenia międzyokresowe – 0,00 zł.

Zdaniem Zarządu, mimo znacznego spadku wartości aktywów (efekt wyjścia z kilku inwestycji), sytuacja majątkowa spółki nie stwarza zagrożenia dla działalności spółki i spółka może ją kontynuować. Posiadane środki finansowe oraz płynne aktywa finansowe zapewniają płynność oraz pozwalają na bieżące regulowanie zobowiązań. Emitent nie posiada zadłużenia długoterminowego, a znaczny - 85% spadek zadłużenia krótkoterminowego związany z wycofaniem się z kilku inwestycji stwarza podstawy do dalszego bardziej efektywnego działania Spółki i pozytywnie wpływa na jej przyszłą kondycję finansową.

Powyższe dane finansowe nie były przedmiotem badania biegłego rewidenta.

5.3. Zatrudnienie

W 2018 roku MERIT INVESTMENTS ASI S.A. zatrudniała średnio jednego pracownika na podstawie umów zlecenia.

6. Perspektywy i plany rozwojowe na rok 2019

Spółka realizuje działania inwestycyjne na rynku giełdowym i pozagiełdowym. Od 29 listopada 2018r. Spółka prowadzi je jako alternatywna spółka inwestycyjna (ASI), prowadząca działalność jako wewnętrznie zarządzający ASI. Rok 2018 był okresem porządkowania portfela inwestycyjnego pod kątem stosowania zasad w przyjętej i realizowanej od dnia uzyskania wpisu do rejestru ASI strategii i polityki inwestycyjnej.

W 2019 roku celem Spółki jest zwiększanie wartości aktywów poprzez kontynuowanie budowy i modyfikacji portfela zgodnie z nową strategią, a w dalszej perspektywie osiągnięcie pozycji stabilnej Spółki inwestycyjnej o zasięgu ogólnopolskim, utrzymującej systematyczny wzrost wartości przedsiębiorstwa. Na realizację tego przedsięwzięcia Spółka wykorzysta między innymi akcje własne, ale otwarta jest również na współpracę z poważnymi inwestorami. Na skuteczną realizację obranego kierunku pozwala doświadczenie inwestycyjne i biznesowe kluczowych akcjonariuszy oraz zespołu zarządzającego i nadzorującego Spółką.

7. Czynniki Ryzyka

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Branża, w której działa Spółka jest związana z sytuacją makroekonomiczną. Działalność Spółki oraz osiągnięte przez nią wyniki finansowe w znacznym stopniu uzależnione są od panującej w kraju sytuacji gospodarczej. Główne czynniki makroekonomiczne wpływające na działalność Spółki to: tempo wzrostu gospodarczego, wysokość stóp procentowych, wysokość inflacji, poziom długu publicznego, stopa bezrobocia oraz polityka fiskalna i monetarna. Niekorzystny trend kształtowania się tych czynników gospodarczych może mieć negatywny wpływ na działalność Spółki, jej przychody i wyniki.

Ryzyko związane z otoczeniem konkurencyjnym

Spółka jest niezależną firmą inwestycyjną specjalizującą się w inwestycjach na rynku kapitałowym oraz pozagiełdowym. Na rynku dominują duże podmioty, w tym firmy z kapitałem zagranicznym, które dysponują zdecydowanie większym kapitałem i możliwościami pozyskania atrakcyjnych celów inwestycyjnych. Dzięki dotychczasowej działalności i transparentności, która została wzmocniona poprzez uzyskanie statutu ASI (przejrzysta polityka i strategia inwestycyjna), Spółka będzie mogła bardziej skutecznie rywalizować z podmiotami konkurencyjnymi.

Ryzyko niestabilności otoczenia prawnego

Częste zmiany przepisów prawa i brak jednoznacznej interpretacji tych przepisów oraz brak jednolitego i spójnego orzecznictwa mogą być czynnikami mającymi istotny wpływ na działalność Spółki. Zmiany przepisów prawa regulującego funkcjonowanie spółek branży internetowej mogą negatywnie wpłynąć na działalność. Nieprecyzyjne sformułowania niektórych przepisów oraz równoległe funkcjonowanie różnych interpretacji przepisów prawa mogą mieć istotny wpływ na prowadzenie działalności gospodarczej przez Emitenta.

Ponadto należy podkreślić, iż dostosowanie prawa polskiego do prawa unijnego w związku z przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej nie zostało zakończone. Każdorazowa zmiana przepisów w tym zakresie może bezpośrednio lub pośrednio wywierać skutki dla Spółki, przez co istnieje ryzyko istotnej zmiany jego pozycji w obszarze prowadzonej działalności. Sytuacja taka znacznie utrudnia długookresowe planowanie działalności gospodarczej.

Istotne znaczenie dla rozwoju Spółki mogą mieć przepisy regulujące nowe technologie w tym przenoszenie informacji.

Ryzyko zmiany przepisów podatkowych

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami i brakiem precyzji przepisów, co uniemożliwia jednoznaczną ich wykładnię. Ponadto same interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania, pozostają niejednolite. Niestabilność systemu podatkowego oraz nieprecyzyjność regulacji podatkowych w Polsce utrudnia prawidłowe planowanie podatkowe, co może negatywnie wpływać na działalność i wyniki Spółki. Ponadto możliwość nakładania wysokich kar pieniężnych i innych sankcji powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż w krajach o bardziej stabilnym systemie podatkowym. Wciąż trwa harmonizacja przepisów prawa podatkowego w państwach należących do UE. Opisana powyżej sytuacja może wywierać negatywny wpływ na działalność Spółki oraz jego sytuację finansową.

Ryzyko związane koniunkturą na rynku kapitałowym

Sytuacja na rynkach kapitałowych ma swoje bezpośrednie powiązanie z ogólną sytuacją makroekonomiczną w kraju i na całym świecie. Działalność Spółki jest ściśle powiązana z rynkiem finansowym. Każda zmiana koniunktury na tym rynku ma bezpośredni wpływ na

wyniki Spółki. W przypadku utrzymywania się długotrwałych negatywnych tendencji na rynkach kapitałowych istnieje ryzyko znacznego spadku jego wyniku finansowego.

Ryzyko dużej zmienności wyniku finansowego

W związku z tym, że część działalności Spółki jest powiązana z inwestycjami w akcje/udziały firm, jej wyniki finansowe będą w znacznej mierze uzależnione od efektywności zakończonych inwestycji oraz wycen i notowań spółek z jej portfela. Specyfika tego procesu sprawia, że ocena przyszłych wyników Spółki może być obciążona dużym błędem prognozy. W związku z tym potencjalni inwestorzy Spółki powinni brać pod uwagę możliwe wahania wyniku finansowego Spółki.

Ryzyko związane z wczesną fazą i skalą działalności Emitenta

Istnieje ryzyko, że Spółka nie osiągnie oczekiwanej pozycji na rynku inwestycyjnym oraz nie będzie w stanie zrealizować swoich planów strategicznych lub też ich realizacja ulegnie przesunięciu w czasie.

Radom, dnia 9 marca 2019 r.

MERIT INVESTMENTS ASI S.A.

Ul. Gazowa 4 lok. 208, 26-600 Radom

e-mail: biuro@meritinvest.pl

Kontakt PR / IR

relations@meritinvest.pl