



MERIT INVEST

RAPORT ROCZNY

2016



Radom, 17 marca 2017 roku

Podstawowe informacje o spółce

Firma:	MERIT INVEST S.A.
Forma prawna	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Radom, Polska
Adres:	ul. 1905 Roku 49, 26-600 Radom
Telefon/Fax:	(+48 48) 384-68-10
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 INVEST SA z siedzibą w Radomiu przedstawia Państwu Raport Roczny podsumowujący działalność Spółki w 2016 roku. Raport roczny zawiera: sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia: 1 stycznia 2016 do dnia 31 grudnia 2016 roku, sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki we wskazanym okresie oraz opinię i raport biegłego rewidenta z badania.

Rok 2016 przyniósł oczekiwany przełom w działalności i wynikach finansowych spółki, która wykorzystała szansę rozwoju po długim okresie stagnacji.

Rekordowy pod wieloma względami rok MERIT INVEST SA zamyka zyskiem netto na poziomie blisko 302,9 tys. zł przy stracie w roku 2015, która wyniosła 97,9 tys. zł. Zysk netto byłby jeszcze wyższy, lecz postanowiliśmy w ramach uporządkowania aktywów Spółki pozbyć się nierentownego majątku, co w sumie obniżyło wynik roczny o 49,5 tys. zł. Dzięki temu z czystą kartą weszliśmy w nowy, jakże dobrze zapowiadający się rok 2017. Mimo mniejszych przychodów ze sprzedaży, przychody finansowe w roku 2016 to aż 426,97 tys. zł, co jest historycznym rekordem Spółki, a w odniesieniu do roku 2015 gdzie była to tylko kwota 2,31 tys. zł, mamy do czynienia ze spektakularnym sukcesem. Ponadto udało nam się również obniżyć koszty działalności operacyjnej do poziomu 273,55 tys. zł (z czego główny koszt jakim jest amortyzacja portalu e-contest wyniosła 139,57 tys. zł) w stosunku do 344,1 tys. zł w 2015 roku. Taka strategia działania zapoczątkowana w 2016 roku pokazuje, że mamy zdolność, wolę i jesteśmy zdeterminowani do budowania wartości Spółki.

W szczególności z ogromnym zadowoleniem mogę pokazać Spółkę jako skutecznego, aktywnego doradcę transakcyjnego i inwestora na rynku kapitałowym oraz Private Equity. Przyznaję z nieukrywanym zadowoleniem, że efekty pracy jakie udało się nam uzyskać przy trudnym rynku, zmienności przepisów prawa, zmniejszonej ilości zainteresowanych podmiotów do debiutu na Giełdzie w minionym roku, to ogromny sukces i wyśmienite fundamenty do zaprezentowania już wkrótce odnowionej strategii Spółki na lata 2017 – 2020.

Tak pozytywnych wyników Spółki nie udało by się wypracować, gdyby nie zmiany w akcjonariacie do jakich doszło w 2016 roku. Spółka pozyskała Inwestora, który zapewnił i w dalszym ciągu deklaruje dalsze wzmocnienie Spółki zarówno biznesowe, jak i kapitałowe.

Udany pod wieloma względami dla Spółki rok 2016 zakończyliśmy z aktywnymi w nowym roku kilkoma umowami doradczymi oraz zakupami inwestycyjnymi. Wśród umów doradczych na szczególną uwagę zasługuje pakiet umów z firmą VoiceFinder SA z Krakowa na kwotę 167 tys. zł. Śledzimy działania naszego klienta, który intensywnie przygotowuje się do debiutu na rynku NewConnect, poszerzając grono technologicznych firm coraz liczniej obecnych na polskiej giełdzie. Zarząd Spółki bardzo dobrze ocenia współpracę z VoiceFinder SA i na chwilę obecną nic nie wskazuje, aby umowa nie została wykonana w całości zgodnie z planem. W najbliższym czasie będziemy dalej wspierać VoiceFinder SA w dążeniu do celu jakim jest uzyskanie statusu spółki publicznej.

Nasze DNA inwestycyjne pokazuje odbudowywaną aktywność na rynku kapitałowym. W portfelu posiadamy sześć spółek notowanych na giełdzie papierów wartościowych w Warszawie oraz akcje spółki jeszcze nie notowanej. Ponieśliśmy łączne nakłady na stworzenie portfela w roku 2016 na poziomie inicjacyjnym 208,13 tys. zł. Przychody finansowe z aktualizacji wartości portfela inwestycyjnego to aż 426,97 tys. zł, co jest historycznym rekordem Spółki.

W tym kontekście warto zauważyć, że ten duży wzrost wartości akcji portfelowych może ujawnić jeszcze swój zwykły potencjał, a to z pewnością przełożyłoby się na budowanie stabilnej sytuacji majątkowej Spółki. Budowa portfela inwestycyjnego to znaczna część zaangażowania Zarządu w porozumieniu z Radą Nadzorczą w roku 2016 i główne zadanie na lata kolejne.

Z racji niskiego zadłużenia Spółki, które na koniec 2016 roku jest równe tylko 27,4 tys. zł wartość naszego portfela jest kluczowym aspektem budowania wartości Spółki zaraz po zdobywaniu nowych kontraktów na usługi doradcze, analityczne wyceny spółek, zewnętrzne zlecenia due dilligence czy usługi doradztwa transakcyjnego.

Rok 2016 dla MERIT INVEST SA zakończyliśmy emisją akcji imiennych serii E dla kluczowego inwestora. Obecnie Spółka wyemitowała 3.000.000 akcji z czego 1.654.500 jest dopuszczonych do obrotu giełdowego. Dzięki temu zwiększyła się baza kapitałowa i kapitał własny Spółki, a efekty zmian jakościowych są bezsporne.

Spółka w roku ubiegłym przygotowała również narzędzia dla akcjonariuszy – skup akcji własnych, którzy z różnych powodów chcą zbyć swoje akcje. Zarząd będzie kontynuował skup akcji własnych i przeznaczył na to kwotę 85 tys. zł.

Zarząd Spółki z całą stanowczością i determinacją nadal będzie rozwijać bardzo intensywnie model biznesowy oparty o dwa filary, działalność doradczą i inwestycyjną. Aktywnie poszukujemy nowych spółek do portfela oraz klientów na nasze usługi. Ocena własna osiągniętych wyników w roku 2016 przedstawia jednoznaczny obraz skutecznego doradcy oraz aktywnego inwestora, co będziemy szerzej wykorzystywać w nowej, rozbudowanej strategii Spółki na kolejne lata.

Radom, 17 marca 2017r.

Prezes Zarządu

Mirosław Stępień

Wybrane dane finansowe MERIT INVEST S.A. za 2016 rok

Wyszczególnienie	w tys. zł		w tys. EUR	
	01-01-2016 31-12-2016	01-01-2015 31-12-2015	01-01-2016 31-12-2016	01-01-2015 31-12-2015
dane dotyczące rocznego sprawozdania finansowego				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	109	151	25	36
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-73	-100	-17	-24
III. Zysk (strata) brutto	303	-98	69	-23
IV. Zysk (strata) netto	303	-98	69	-23
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	137	-35	31	-7
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-208	0	-48	0
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	62	0	14	0
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-9	-35	2	-7
IX. Aktywa razem	758	372	171	87
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	248	199	56	47
XI. Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	30	3	7	0,7
XIII. Kapitał własny (aktywa netto)	510	172	115	40
XIV. Kapitał zakładowy	300	265	68	62

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

	2016	2015
kurs na koniec okresu	4,4240	4,2615
kurs średni	4,3757	4,1836



OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2016 ROK

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

Radom, 17 marca 2017r.

Prezes Zarządu

Mirosław Stępień



OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO MERIT INVEST SA ZA 2016 ROK

Zarząd Spółki MERIT INVEST SA 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 prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Radom, 17 marca 2017r.

Prezes Zarządu

Mirosław Stępień

Oświadczenie MERIT INVEST 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, umożliwiać 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	TAK	
	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 trakcie realizacji
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	TAK	
7.	Niezwłoczne informowanie AD o istotnym zdarzeniu	TAK	
8.	Zapewnienie dostępu AD do dokumentów i niezbędnych informacji	TAK	
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	Kwestia wynagrodzenia jest sprawą poufną. Emitent nie może publikować takich danych bez zgody Autoryzowanego Doradcy.
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.	-	

Wprowadzenie do Sprawozdania Finansowego MERIT INVEST SA

MERIT INVEST SPÓŁKA AKCYJNA

z siedzibą w Radomiu, ul. 1905 Roku Nr 49

Sprawozdanie finansowe
za rok obrotowy od 01 stycznia do 31 grudnia 2016 roku



Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

I.

Nazwa (firma) i siedziba jednostki:	MERIT INVEST SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W RADOMIU, UL.1905 ROKU 49. Nr NIP: 9482569794, Nr REGON: 142555251
Podstawowy przedmiot działalności:	Działalność holdingów finansowych PKD 6420Z
Właściwy sąd prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla M.St. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

II.

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku. Spółka utworzona została w dniu 11.06.2010 na podstawie aktu notarialnego Rep A Nr 163/2010. Rejestracja w KRS nastąpiła 01.09.2010

III

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu, że Jednostka będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości (co najmniej 12 kolejnych miesięcy) oraz nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez Jednostkę działalności.

IV

Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości

1. Stosowane metody wyceny aktywów i pasywów

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego na 31 grudnia 2016 r. 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.



2



D. Wycena materiałów, towarów - nie występują

F. Wycena wyrobów gotowych – nie występują

G. Wycena produkcji w toku – nie występuje

H.

Należ

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. Spółka nie naliczyła w roku 2016 odsetek od nieterminowych zapłat swoim kontrahentom

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. W roku 2016 Spółka nie tworzyła odpisów aktualizujących na należności wątpliwe do odzyskania.

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. W roku 2016 Spółka nie miała należności nieściągalnych o istotnej wartości

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. W roku 2016 wystąpiły odsetki od zobowiązań z tytułu zaciągniętych pożyczek w łącznej kwocie 1.162,65zł. Odsetki nie zostały wypłacone.

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. W roku 2016 nie występowały Aktywa i Pasywa wyrażone 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 w roku 2016 inwestycje krótkoterminowe w postaci akcji Spółek notowanych na rynku papierów wartościowych oraz spółki nienotowanej na rynku papierów wartościowych.

3. 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.

4. Inwestycje krótkoterminowe w aktywa finansowe (akcje nie notowane na rynku giełdowym) na dzień bilansowy wycenione zostały w cenie nabycia.

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

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

Wprowadzenie do Sprawozdania Finansowego MERIT INVEST SA ⁹

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

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, rachunek przepływów pieniężnych oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zostały sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości i przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

	Strona
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	2
Bilans	5
Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)	9
Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	10
Rachunek przepływów pieniężnych	11
Dodatkowe informacje i objaśnienia	13
Sprawozdanie z działalności jednostki stanowi załącznik do niniejszego sprawozdania finansowego.	

Odpowiedzialny za
prowadzenie ksiąg
rachunkowych

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

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

Zarząd Merit Invest SA

Prezès Zarządu
Miroslaw Stepień

MERIT INVEST S.A.
26-600 Radom, ul. 1905 Roku 49
REGON 142555251 NIP 9482569794

Radom, dnia 31.01.2017

Bilans MERIT INVEST SA *9*

BILANS MERIT INVEST SPÓŁKA AKCYJNA

		stan na:	
AKTYWA		31-12-2016	31-12-2015
A.	Aktywa trwałe (art. 3 ust. 1 pkt 13)	162 837,44	302 412,39
	Wartości niematerialne i prawne (art. 3 ust. 1 pkt 14, art. 33)	162 837,44	302 412,39
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych (art. 33 ust. 2)		
2.	Wartość firmy (art. 33 ust. 4)		
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	162837,44	302412,39
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00
1.	Środki trwałe (art. 3 ust. 1 pkt 15)	0,00	0,00
	a) grunty własne (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)		
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		
	c) urządzenia techniczne i maszyny		
	d) środki transportu		
	e) inne środki trwałe		
2.	Środki trwałe w budowie (art. 3 ust. 1 pkt 16)		
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie		
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych		
2.	Od pozostałych jednostek w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
2.	Od pozostałych jednostek		
IV.	Inwestycje długoterminowe (art. 3 ust. 1 pkt 17)	0,00	0,00
1.	Nieruchomości		
2.	Wartości niematerialne i prawne		
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	- udziały i akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		
	b) w pozostałych jednostkach w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
	- udziały i akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne długoterminowe aktywa trwałe	0,00	0,00
	c) w pozostałych jednostkach		
	- udziały i akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne długoterminowe aktywa trwałe		
4.	Inne inwestycje długoterminowe		
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (art. 37)		
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		

5

Bilans MERIT INVEST SA

9

B.	Aktywa obrotowe (art. 3 ust. 1 pkt 18)	595 216,11	69 153,27
I.	Zapasy	0,00	0,00
1.	1. Materiały		
2.	2. Półprodukty i produkty w toku		
3.	3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4.	4. Towary		
5.	5. Zaliczki na poczet dostaw i kaucje		
II.	Należności krótkoterminowe (art. 3 ust. 1 pkt. 18c)	8 183,20	57 354,00
1.	1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	0,00	0,00
	- do 12 m-cy		
	- powyżej 12 m-cy		
	b) inne		
2.	2. Należności od pozostałych jednostek w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	
	a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:		
	- do 12 m-cy		
	- powyżej 12 m-cy		
	b) inne		
2.	2. Należności od pozostałych jednostek	8 183,20	57 354,00
	a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	7 687,50	22 897,00
	- do 12 m-cy	7 687,50	22 897,00
	- powyżej 12 m-cy		
	b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	495,70	34 457,00
	c) inne		
	d) dochodzone na drodze sądowej		
III.	Inwestycje krótkoterminowe (art. 3 ust. 1 pkt 17 i 18b)	584 817,91	9 551,59
1.	1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	584 817,91	9 551,59
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
	b) w pozostałych jednostkach	584 500,00	0,00
	- udziały lub akcje	584 500,00	
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	317,91	9 551,59
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	317,91	9 551,59
	- inne środki pieniężne		
	- inne aktywa pieniężne (np. odsetki od lokaty terminowej)		
2.	2. Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 215,00	2 247,68
C	Należne wpłaty na kapitał (fundusz podstawowy)		
D	Udziały (akcje) własne		
	SUMA AKTYWÓW	758 053,55	371 565,66



6



Bilans MERIT INVEST SA ⁹

		stan na:	
		31-12-2016	31-12-2015
4. In	PASYWA		
A.	Kapitał (fundusz) własny	509 592,56	172 199,34
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	300 000,00	265 450,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy w tym:	200 000,00	200 000,00
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		
	z tytułu aktualizacji wartości godziwej		
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:		
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		
	- na udziały (akcje) własne		
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-293 250,66	-195 376,72
VI.	Zysk (strata) netto	302 843,22	-97 873,94
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B.	ZOBOWIĄZANIA (art. 3 ust. 1 pkt 20) i rezerwy na zobowiązania (art. 3 ust. 1 pkt 21, art. 35d i 37)	248 460,99	199 366,32
I.	Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
1.	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego (art. 37)		
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
	- długoterminowa		
	- krótkoterminowa		
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
	- długoterminowe		
	- krótkoterminowe		
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
1.	Wobec jednostek powiązanych		
2.	Wobec jednostek w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3.	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
	a) kredyty i pożyczki		
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
	c) inne zobowiązania finansowe		
	d) inne		
III.	Zobowiązania krótkoterminowe (art. 3 ust. 1 pkt 22)	29 667,65	2 890,00
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
	a) z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności		
	- do 12 m-cy	0,00	0,00
	- powyżej 12 m-cy	0,00	0,00
	b) inne		
2.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
	a) z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności		
	- do 12 m-cy		
	- powyżej 12 m-cy		
	b) inne		
3.	Wobec pozostałych jednostek	29 667,65	2 890,00
	a) kredyty i pożyczki	28 512,65	
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
	c) inne zobowiązania finansowe		
	d) z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 155,00	911,00
	- do 12 m-cy	1 155,00	911,00
	- powyżej 12 m-cy		
	e) zaliczki otrzymane na dostawy		

Bilans MERIT INVEST SA 9

f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		1 979,00
i) inne		
4. Fundusze specjalne		
IV. Rozliczenia międzyokresowe	218 793,34	196 476,32
1. Ujemna wartość firmy		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	218 793,34	196 476,32
- długoterminowe	15 110,35	105 793,33
- krótkoterminowe	203 682,99	90 682,99
SUMA PASYWÓW	758 053,55	371 565,66

Odpowiedzialny za prowadzenie
Ksiąg rachunkowych

Zarząd
Merit Invest SA

Biurowo Rachunkowe „RENOMA”

Anna Rojek
Licencja M.F. nr 76/2002

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

Prezes Zarządu

Mirosław Stepien

MERIT INVEST S.A.
26-600 Radom, ul. 1905 Roku 49
REGON 14255251 NIP 9482569794

Radom 31.01.2017

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT MERIT INVEST SA			
(wariant porównawczy)			
	Wyszczególnienie	Stan za okres	
		31-12-2016	31-12-2015
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym	109 400,00	151 100,00
	- od jednostek powiązanych		
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	109 400,00	151 100,00
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)		
III.	Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki		
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		
B.	Koszty działalności operacyjnej	273 548,51	344 056,68
I.	Amortyzacja	139 574,95	148 799,92
II.	Zużycie materiałów i energii	5 131,60	4 102,88
III.	Usługi obce	41 947,57	44 665,74
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	11 718,81	1 059,64
	- podatek akcyzowy		
V.	Wynagrodzenia	69 950,00	143 500,00
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia w tym:	0,00	0,00
	- emerytalne		
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	5 225,58	1 928,50
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
C	C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	-164 148,51	-192 956,68
D.	Pozostałe przychody operacyjne	90 683,20	95 947,31
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		
II.	Dotacje	90 682,98	92 765,11
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
IV.	Inne przychody operacyjne	0,22	3 182,20
E.	Pozostałe koszty operacyjne	3,29	3 174,90
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III.	Inne koszty operacyjne	3,29	3 174,90
F.	Zysk/Strata z działalności operacyjnej (C+D-E)	-73 468,60	-100 184,27
G.	Przychody finansowe	426 968,11	2 310,38
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
	a) od jednostek powiązanych, w tym:		
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
	b) od jednostek pozostałych, w tym:		
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
II.	Odsetki, w tym:		5,21
	- od jednostek powiązanych		
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
	- w jednostkach powiązanych		
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	426 212,64	
V.	Inne	755,47	2 305,17
H.	Koszty finansowe	50 656,29	0,05
I.	Odsetki, w tym:	1 162,65	0,05
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych w tym:	49 493,64	
	- w jednostkach powiązanych		
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
IV.	Inne	0,00	0,00
I.	Zysk/Strata brutto (F+G-H)	302 843,22	-97 873,94
J.	Podatek dochodowy		0,00
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
L.	Zysk/Strata netto (I-J-K)	302 843,22	-97 873,94

Odpowiedzialny za prowadzenie
Książ rachunkowych

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

Zarząd Merit Invest SA
Prezes Zarządu
Miroslaw Stepień

BIURO RACHUNKOWE
RENOMA Anna Rojek
Rachm. Lic. 2010
26-600 Radom, ul. Bózniczna 3/117
tel. 048 384 47 73
NIP 948-110-05-98 REGON 67296705

MERIT INVEST S.A.
26-600 Radom, ul. 1905 Roku 49
REGON 142555251 NIP 9482569794

Zestawienie zmian w kapitale własnym MERIT INVEST SA 9

MERIT INVEST SA			
	Wyszczególnienie	Stan za okres	
		2016 rok	2015 rok
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	172 199,34	270 073,28
	- zmiany przyjętych zasad (polityki rachunkowości)		
	- korekty błędów podstawowych		
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	172 199,34	270 073,28
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	265 450,00	265 450,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	34 550,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	34 550,00	0,00
	- wydatki na emisję akcji	34 550,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- umorzenia udziałów (akcji)		
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	300 000,00	265 450,00
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	200 000,00	403 790,76
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	-203 790,76
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
	- z podziału zysku (ustawowo)		
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	203 790,76
	- pokrycie straty za 2014		203 790,76
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	200 000,00	200 000,00
3.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki rachunkowości)		
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- zbycia środków trwałych		
3.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
4.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-293 250,66	-399 167,48
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
	- zmiany przyjętych zasad (polityki rachunkowości)		
	- korekty błędów podstawowych		
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00

Zestawienie zmian w kapitale własnym MERIT INVEST SA ⁹

	- podziału zysku z lat ubiegłych 2014r		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	pokrycie straty 2011z zysków 2010r	0,00	0,00
	strata za 2015		
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	293 250,66	399 167,48
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
	- korekty błędów		
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	293 250,66	399 167,48
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
	b) zmniejszenie (z tytułu)		203 790,76
		
		
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	293 250,66	195 376,72
5.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		
6.	Wynik netto roku bieżącego	302 843,22	-97 873,94
	a) zysk netto	302 843,22	0,00
	b) strata netto		97 873,94
	c) odpisy z zysku		
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	509 592,56	172 199,34
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia		

Odpowiedzialny za prowadzenie

Zarząd

Ksiąg rachunkowych

Merit Invest SA

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

Prezes Zarządu
Mirosław Stępień
MERIT INVEST S.A.
26-600 Radom, ul. Bożniczna 3/117
REGON 142555251 NIP 9482569794

BIURO RACHUNKOWE
RENOMA Anna Rojek
26-600 Radom, ul. Bożniczna 3/117
tel. 048 384 47 73
NIP 948-110-05-98 REGON 672967056

Radom, 31.01.2017

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia) MERIT INVEST SA ⁹

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)			
MERIT INVEST SA			
		Stan za okres	
Wyszczególnienie		2016 rok	2015 rok
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
	Zysk (strata) netto	302 843,22	-97 873,94
II.	Korekty razem	-166 195,90	62 680,01
1.	Amortyzacja	139 574,95	148 799,92
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		0,05
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	49 493,64	
5.	Zmiana stanu rezerw		
6.	Zmiana stanu zapasów		
7.	Zmiana stanu należności	49 170,80	5 826,00
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-572,35	718,33
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	22 349,70	-92 664,29
10.	Inne korekty	-426 212,64	
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	136 647,32	-35 193,93
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	350,00	0,00
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	350,00	0,00
	a) w jednostkach powiązanych		
	b) w pozostałych jednostkach	350,00	0,00
	- zbycie aktywów finansowych	350,00	
	- dywidendy i udziały w zyskach		
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
	- odsetki		
	- inne wpływy z aktywów finansowych		
4.	Inne wpływy inwestycyjne		
II.	Wydatki	208 131,00	0,00
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	208 131,00	0,00
	a) w jednostkach powiązanych		
	b) w pozostałych jednostkach	208 131,00	0,00
	- nabycie aktywów finansowych	208 131,00	
	- udzielone pożyczki długoterminowe		
4.	Inne wydatki inwestycyjne		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-207 781,00	0,00

12

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia) MERIT INVEST SA ⁹

C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	78 200,00	0,00
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	34 550,00	
2.	Kredyty i pożyczki	43 650,00	
3.	Emisja dłużnych papierów finansowych		
4.	Inne wpływy finansowe		
II.	Wydatki	16 300,00	0,05
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4.	Splaty kredytów i pożyczek	16 300,00	
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8.	Odsetki		0,05
	Inne wydatki finansowe		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	61 900,00	-0,05
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-9 233,68	-35 193,98
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-9 233,68	-35 193,98
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F.	Środki pieniężne na początek okresu	9 551,59	44 745,57
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	317,91	9 551,59
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Odpowiedzialny za prowadzenie
Ksiąg rachunkowych

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

Radom, 31.01.2017

BIURO RACHUNKOWE
„RENOMA” Anna
Rojek
26-600 Radom, ul. Bóżniczna 3/117
tel. 048 384 47 73
NIP 948-110-05-98 REGON 672967068

Zarząd
Merit Invest SA

Prezes Zarządu
Miroslaw Stępień

MERIT INVEST S.A.
26-600 Radom, ul. 1905 Roku 49
REGON 142555251 NIP 9482569794

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 31.12.2016

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 31.12.2016 r.	51014,63	0	0	0	0	697874,75	748 889,38

1b/ Zmiany w stanie wartości niematerialnych i prawnych - umorzenie od 01.01.2016 do 31.12.2016

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)	51014,58		0			395462,41	446 476,99
2. Zwiększenia	0,05	0	0	0	0	139574,95	139 575,00
a) naliczenie umorzenia, w tym:	0,05					139574,95	139 575,00
- niestanowiące KUP	0					90682,98	90 682,98
4. Wartość umorzenia na BZ	51014,63	0	0	0	0	535037,36	586 051,99
5. Wartość netto na (BO)	0,05	0	0	0	0	302412,34	302 412,39
6. Wartość netto na (BZ)	0	0	0	0	0	162837,39	162 837,44

1c/ Zmiany w stanie środków trwałych wg grup rodzajowych - wartość brutto - od BO na 01.01.2016 do BZ na 31.12.2016

Tytuł	Grunt	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki	Środki trwałe w budowie	Spółdzielcze prawa do mieszkania i lokalu użytkowego	Urządzenia techniczne (GR IV)	Maszy ny (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
e) pozostałe-leasing										0,00
3. Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00
4. Wartość brutto na	0	0	0	0	0	20016,39	0	818,43	1009,76	21 844,58

9

1d/ Zmiany w stanie środków trwałych wg grup rodzajowych - umorzenie od BO do 31.12.2016

Tytuł	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki	Środki trwałe w budowie	Urządzenia techniczne i maszyny GR IV	GR VI	Środki transportu GR VII	Pozostałe GR VIII	Razem
	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
a) naliczenie umorzenia, w tym:					0				0,00
- niestanowiące KUP					0				0,00
3. Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00
4. Umorzenie na 31.12.2016r. (BZ)	0	0	0	0	20016,39	0	818,43	1009,76	21 844,58
5. Wartość Netto na BO	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00
6. Wartość netto na 31.12.2016 r. (BZ)	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00

1e/ Zmiany struktury własnościowej środków trwałych od BO do 31.12.2016

Struktura własnościowa środków trwałych ewidencjonowanych bilansowo (w wartości netto)	Stan na (BO)	Stan na 31.12.2016r. (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 31.12.2016r. (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 31.12.2016

Treść	Wartość
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 31.12.2016r. (BZ)	0,00

15

9

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

1h/ Zmiany w stanie inwestycji długoterminowych w aktywa finansowe w pozostałych jednostkach od BO do 31.12.2016 – nie wystąpiły

2. Zmiany w stanie wartości gruntów użytkowanych wieczysto od BO do 31.12.2016: 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 31.12.2016.r.

Wyszczególnienie

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

Akcjonariusz	Ilość akcji /liczba głosów	Wartość akcji	udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na walnym
Dorota Denis-Brewczyńska	1 800 750	180 075,00	60,03%	60,03%
Mirosław Stępień	439 600	43 960,00	14,65%	14,65%
Filtronix Systems Ltd	164 000	16 400,00	5,47%	5,47%
Pozostali akcjonariusze	595 650	59 565,00	19,85%	19,85%
Razem	3 000 000	300 000,00	100,00%	100,00%

5. Zmiany w stanie kapitałów zapasowych i rezerwowych od BO do 31.12.2016

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy obligatoryjny	Kapitał zapasowy pozostały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Razem
1. Wartość kapitałów na . (BO)		200 000			200 000
2. Zwiększenia	0	0	0	0	0
3. Zmniejszenia	0	0	0	0	0
4. Wartość kapitałów na 31.12.2016 r. (BZ)	0	200 000	0	0	200 000

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

Zysk netto za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. wyniósł 302.843,22zł . Proponowany podział zysku:

Wyszczególnienie	Kwota
1. Wynik finansowy netto	302 843,22
2. Proponowany podział wyniku, w tym:	
a) pokrycie straty z lat ubiegłych	293 250,66
b) zwiększenia kapitału zapasowego	9 592,56
3. Wynik niepodzielony	0,00




9

7. Zmiany w stanie rezerw od BO do 31.12.2016

Wyszczególnienie	Rezerwy na pewne lub prawdopodobne straty z operacji w toku	Rezerwy na przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
1. Wartość rezerw na 01.01.2016 r. BO			0			0
2. Zwiększenia	0	0	0	0	0	0
3. Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
4. Wartość rezerw na 31.12.2016 r. (BZ)	0	0	0	0	0	0

8. Zmiany w stanie odpisów aktualizujących wartość należności od BO do 31.12.2016

Wyszczególnienie	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności	Razem
1. Wartość odpisów aktualizujących na 01.01.2016	29520		29520
2. Zwiększenia	0	0	0
3. Zmniejszenia	0	0	0
4. Wartość odpisów aktualizujących na 31.12.2016	29520	0	29520

9. Podział zobowiązań długoterminowych wg pozycji bilansu – nie występują

10. Zmiany w stanie rozliczeń międzyokresowych od BO do 31.12.2016

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2016r. (BO)	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2016r. (BZ)
1. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	2 247,68	2 593,00	2 625,68	2 215,00
ubezpieczenie samochodu	1 833,68	2 046,00	2 083,68	1 796,00
abonamenty 12-mczone	414,00	547,00	542,00	419,00
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 31.12.2016 (BZ) – nie występują

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



17



II.

Informacja dodatkowa MERIT INVEST SA ⁹

1. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016

Tytuł	Ubiegły rok obrotowy 2015	Bieżący rok obrotowy 2016		
		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	151 000,00	109 400,00	109 400,00	0,00
4. Przychody ze sprzedaży materiałów, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	151 000,00	109 400,00	109 400,00	0,00

2. Wysokość i przyczyny odpisów aktualizujących środki trwale dokonywanych w okresie od 01.01.2016 do 31.12.2016 – nie dokonywano

3. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów dokonywanych w okresie od BO do 31.12.2016 – nie dokonywano

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

W trakcie następnego roku obrotowego 2017 Spółka nie przewiduje zaniechania żadnej działalności

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

Tytuł	Kwota
1. Zysk/strata brutto	302 843,22
2. Przychody bilansowe nie stanowiące przychodów podatkowych w roku bieżącym (różnice przejściowe)	426 212,64
Aktualizacja aktywów finansowych	426 212,64
3. Przychody bilansowe nie stanowiące nigdy przychodów podatkowych (różnice trwale)	90 682,98
Rozliczenie dotacji	90 682,98
4. Przychody podatkowe nie stanowiące przychodów bilansowych w roku bieżącym (różnice przejściowe)	113 000,00
Zaliczki otrzymane na poczet usług wykonanych w następnych okresach	113 000,00
5. Przychody podatkowe nie stanowiące nigdy przychodów bilansowych (różnice trwale)	
6. Koszty nie uznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym (różnice przejściowe)	0,00
7. Koszty nie uznawane nigdy za koszty uzyskania przychodów (różnice trwale)	94 590,33
Amortyzacja – dotacja	90 682,98
Podatki NKUP	2 602,80
Odsetki od pożyczki naliczone niewypłacone	1 162,65
Pozostałe	141,90
9. Koszty podatkowe, statystycznie dodane do kup	
10. Dochody wolne od podatku	
12. Inne zmiany podstawy opodatkowania	
13. Podstawa opodatkowania	-6 462,07
14. Naliczony podatek za bieżący rok obrotowy	
15. Zapłacone w roku bieżącym oraz nierozliczone w latach ubiegłych podatki od uzyskanych dywidend	
16. Zapłacone zaliczki na podatek dochodowy dotyczące roku bieżącego	0,00
17. Podatek dochodowy do rozliczenia: zobowiązanie/należność	0,00

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

0

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 3 pracowników na podstawie umowy zlecenie

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

Rodzaj kosztu	Bieżący rok obrotowy 2016	Ubiegły rok obrotowy 2015
1. Zarząd, w tym:	69 950,00	77 500,00
- 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

0

9

VI.

1. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Nie wystąpiły za rok obrotowy od 01 stycznia do 31 grudnia 2016 roku

2. Transakcje z jednostkami powiązаныmi – nie wystąpiły

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

Nie dotyczy. Spółka nie posiada na dzień bilansowy udziałów w innych podmiotach w wysokości 20% udziałów w kapitale

4. Transakcje ze stronami powiązаныmi: akcjonariuszami:

- a) Zakup akcji - 3.100zł
- b) Otrzymana pożyczka - 43.650zł
- c) Spłacona pożyczka - 16.300zł

VII.

Informacje o połączeniu spółek – nie dotyczy

VIII.

Zagrożenia dla kontynuacji działalności – nie występują

IX

Wynagrodzenie firmy audytorskiej za badanie sprawozdanie finansowego za rok 2016 wynosi 4.000zł netto

Odpowiedzialny za
prowadzenie ksiąg
rachunkowych

Biurow Rachunkowe „RENOMA”
Anna Rojek
licencja M.E. nr 76/2002

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

Zarząd Merit Invest SA

Prezes Zarządu
Miroslaw Stepień

MERIT INVEST S.A.
26-600 Radom, ul. 1905 Roku 49
REGON 142555251 NIP 9482569794

Radom, 31.01.2017

„BILKON” Spółka z o.o.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Nr 127
26-604 Radom, ul. Świerkowa 32, tel. 048-365-15-23, tel./fax: 048-365-14-90
NIP 796-006-96-84 * REGON 005106430 * KRS Nr 0000196693 * Kap. Zakł. 50.000,00 PLN

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA dla Rady Nadzorczej i Zgromadzenia Akcjonariuszy MERIT INVEST S.A. w Radomiu

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego MERIT INVEST S. A. z siedzibą w Radomiu przy ul. 1905 Roku 49 na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Spółki oraz członkowie rady nadzorczej spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno, przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki zgodnie mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.



Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości w sprawozdaniu finansowym na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w Spółce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii.

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności. Jednakże naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

”



Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe:

- a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej MERIT INVEST S.A. w Radomiu ul.1905 Roku 49 na dzień 31 grudnia 2016 roku, jak też jej wynik finansowy za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- b) zostało sporządzone, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, oraz
- c) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, oświadczamy, iż nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

Kluczowy biegły rewident:

Henryk Dziuba

Nr 767



Kluczowy biegły rewident przeprowadził badanie sprawozdania finansowego w imieniu „BILKON” Sp. z o. o. nr 127.

„BILKON” Sp. z o.o.
Podmiot uprawniony do
badania sprawozdań
finansowych **Nr ewid. 127**
26-604 RADÓM, ul. Świerkowa 32

PREZES ZARZĄDU
mgr Józef Czerniowski
BIEGŁY REWIDENT
Nr ewid. 600

Radom, dnia 11 marzec 2017 rok

19

**Raport
z badania sprawozdania finansowego**

MERIT INVEST
Spółka Akcyjna
w Radomiu

za rok obrotowy
od 01.01. 2016 r. do 31.12. 2016 r.

A. Część ogólna

1. Podstawa przeprowadzenia badania.

Badanie zostało przeprowadzone przez firmę „Bilkon” sp. z o. o. z siedzibą w Radomiu przy ulicy Świerkowej 32, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 127.

Wybór podmiotu do badania sprawozdania finansowego został dokonany uchwałą nr 1/01/2017 Rady Nadzorczej z dnia 20.12.2016 r.

Podstawą przeprowadzenia badania była umowa zawarta w dniu 10.01.2017 r. z Prezesem Zarządu Spółki.

2. Czas i miejsce badania .

Badanie zostało przeprowadzone w okresie od 3 lutego 2017r. do 11 marca 2017 r.

3. Wykonawca badania .

Z ramienia firmy „Bilkon” badanie przeprowadził biegły rewident Henryk Dziuba zamieszkały w Radomiu ul. Sandomierska 12/55, wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 767.

4. Przedmiot badania .

Badaniem objęto załączone sprawozdanie finansowe oraz księgi rachunkowe i dokumentację stanowiącą podstawę sporządzenia badanego sprawozdania.

5. Zakres i metody badania.

5.1 Sporządzenie sprawozdania finansowego jest obowiązkiem zarządu Spółki. Obowiązkiem biegłego rewidenta jest wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego badania .

Badanie zostało przeprowadzone stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1.047 z późn. zm.) oraz krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów.

5.2 Zarząd spółki udostępnił całą wymaganą dokumentację, udzielił wymaganych w czasie badania wyjaśnień i dostarczył pisemne oświadczenie potwierdzające prawidłowość i rzetelność sprawozdania finansowego, jak również omawiające wszelkie zobowiązania warunkowe oraz istotne zdarzenia, które nastąpiły pomiędzy dniem bilansowym, a dniem sporządzenia oświadczenia.

5.3 Przedmiotem badania nie było wykrycie i ujawnienie zdarzeń objętych ściganiem z mocy prawa oraz występujących poza systemem rachunkowości.

5.4 Spółka „Bilkon” w Radomiu oraz biegły rewident badający sprawozdanie finansowe są niezależni od badanej jednostki i posiadają nieograniczoną zdolność do bezstronnego badania i wydania opinii.

5.5 Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania sprawozdania finansowego.

30

6. Charakterystyka badanej Spółki .

6.1. MERIT INVEST S.A. w Radomiu powstała na podstawie aktu notarialnego sporządzonego w dniu 11.06.2010 r. w Wrocławiu przez notariusza Iwonę Kredzińską z Kancelarii Notarialnej Iwona Kredzińska w Wrocławiu pod repertorium A nr 165/2010.

6.2. Na dzień 31.12.2016 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 300.000 zł i składał się z 3.000.000 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda objętych przez :

- Dorotę Denis-Brewczyńską w ilości 1.800.750 akcji
- Mirosława Stępnia- 439.600 akcji
- Filtronix System LTD - 164.000 akcji
- Pozostałych akcjonariuszy- 595.650 akcji

W roku obrotowym nastąpiło podwyższenie kapitał zakładowego o kwotę 34.550 zł poprzez emisję 345.500 akcji serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Podwyższenie kapitału został opłacony i zarejestrowany w KRS.

6.3. Spółka jest zarejestrowana od dnia 01.09.2010 r. w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000362881 w Sądzie Rejonowym dla M. St. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.-ostatni odpis z rejestru z 06.02.2017r.

Spółka zarejestrowana jest w krajowym rejestrze urzędowym podmiotów gospodarczych –Regon 142555251

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 948-25-69-794.

6.4. W okresie objętym badaniem Spółka była zarządzana jednoosobowo przez Prezesa Zarządu - Mirosława Stępnia.

6.5. W Spółce funkcjonuje Rada Nadzorcza aktualnie w 5 osobowym składzie.

6.6. Spółka nie zatrudnia pracowników, natomiast prezes zarządu otrzymuje wynagrodzenie za pełnienie funkcji.

6.7. Rzeczywistym i zarejestrowanym podstawowym przedmiotem działalności Spółki realizowanym w 2016 r, było doradztwo finansowe i inwestycyjne.

7. Informacja o badaniu sprawozdania finansowego za rok poprzedni.

7.1 Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujące sumę bilansową 371.565,66 zł i zamykające się stratą netto w kwocie 97.873,94 zł było poddane badaniu przez podmiot audytorski BILKON Sp. z o. o. w Radomiu uzyskując opinię bez zastrzeżeń.

Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwalał nr 5 z dnia 22.06.2016 r.

zatwierdziło sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 01.01.2015 r do 31.12.2015 r.–akt notarialny Repertorium A nr 3077/2016 z dnia 22.06.2016 r.

Strata netto za rok 2015 zgodnie z uchwałą nr. 6 w/w ZZA ma zostać pokryta z zysków z lat następnych.

7.2. Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwalał nr 13 z dnia 22.06.2016r zdecydowało o dalszym istnieniu spółki.

40

7.3 Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 złożone zostało do KRS i przekazane do Trzeciego Urzędu Skarbowego w Radomiu.
7.4 Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych na dzień 01.01.2016 r. był bilans zamknięcia na dzień 31.12.2015 r. Ciągłość bilansowa została zachowana.

8. Działalność gospodarczą Spółki, jej wynik finansowy oraz sytuację finansową i majątkową charakteryzują analityczny bilans, analityczny rachunek zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki ekonomiczne za lata 2014-2016 zawarte na stronach 5-7 raportu.

9. Ogólna ocena sytuacji finansowej.

Na sytuację finansową spółki na dzień bilansowy wpłynęły następujące zjawiska w porównaniu do roku 2015 :

- 1/ spadek przychodów ze sprzedaży o 42 tys. zł tj. o 27,8 punktu
- 2/ przy spadku przychodów ze sprzedaży o 27,8 punktu ,koszty działalności operacyjnej spadły o 20,6 punktu powodując stratę brutto na sprzedaży w wysokości 164 tys. zł./ przy stracie brutto na sprzedaży w roku 2015 w wysokości 193 tys. zł./
- 3/ osiągnięcie w roku obrotowym zysku netto w wysokości 303 tys. zł wskutek aktualizacji zakupionych akcji do cen rynkowych w kwocie 376 tys. zł
- 4 / poprawa wszystkich wskaźników rentowności
- 5/ wzrost wskaźników płynności
- 6/ wzrost stopy zadłużenia o 3,2 punktu do poziomu 4 % wartości aktywów
- 7/ wzrost wartości aktywów netto/kapitałów własnych/ o 338 tys. zł w tym kapitału podstawowego o 35 tys. zł.

59

Bilans analityczny

Lp	Treść	Rok 2014		Rok 2015		Rok 2016		Dynamika 7:5 x 100
		tys. zł	% struktury	tys. zł	% struktury	tys. zł	% struktury	
1	2	3	4	5	6	7	8	9
A	Aktywa trwałe	451	80,4	302	81,4	163	21,5	54,0
I	Wartości niematerialne i prawne	448	79,9	302	81,4	163	21,5	54,0
II	Rzeczowe aktywa trwałe	3	0,5					
III	Należności długoterminowe							
IV	Inwestycje długoterminowe							
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe							
B	Aktywa obrotowe	110	19,6	69	18,6	595	78,5	862,3
I	Zapasy							
II	Należności krótkoterminowe	63	11,2	57	15,4	8	1,1	14,0
III	Inwestycje krótkoterminowe	45	8,0	10	2,7	585	77,2	5850
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2	0,4	2	0,5	2	0,2	100
C	Należne wpłaty na poczet kapitału							
D	Udziały/akcje/ własne							
	AKTYWA RAZEM/ A+D/	561	100	371	100	758	100	204,3
A	Kapitał własny	270	48,1	172	46,4	510	67,3	296,5
I	Kapitał podstawowy	265	47,2	265	71,4	300	39,6	113,2
II	Kapitał zapasowy rezerwowy	404	72,0	200	53,5	200	26,4	100
III	Wynik z lat ubiegłych	21	3,7	(-) 195	(-) 52,5	(-) 293	(-) 38,7	150,2
IV	Zysk /strata / roku obrotowego	(-) 420	(-) 74,8	(-) 98	(-) 26,4	303	40,0	
B.	Rezerwy i zobowiązania	291	51,9	199	53,6	248	32,7	124,6
I	Rezerwy na zobowiązania							
II	Zobowiązania długoterminowe							
III	Zobowiązania krótkoterminowe	2	0,4	3	0,8	30	4,0	1000
IV	Rozliczenia międzyokresowe	289	51,5	196	52,8	218	28,7	111,2
	PASYWA RAZEM/A+B/	561	100	371	100	758	100	204,3

60

Analityczny rachunek zysków i strat

L.p.	Wyszczególnienie	Wyniki za okres w tys. zł			Dynamika w %	
		2014 rok	2015 rok	2016 rok	2014 /2015	2016 /2015
1	Przychody ze sprzedaży produktów	197	151	109	76,6	72,2
2	Koszty działalności operacyjnej	650	344	273	52,9	79,4
5	Zysk /strata/ na sprzedaży	(-) 453	(-) 193	(-) 164	42,6	85,0
6	Pozostałe przychody operacyjne	93	96	90	103,2	93,8
7	Pozostałe koszty operacyjne	3	3		100	
8	Zysk /strata/ na działalności operacyjnej	(-) 365	(-) 100	(-) 74	27,5	74,0
9	Przychody finansowe	105	2	427	1,9	
10	Koszty finansowe	185		50		
11	Zysk / strata/brutto na działalności gospodarczej	(-) 443	(-) 98	303	22,1	
12	Podatek dochodowy	(-) 23				
13	ZYSK/ STRATA/ NETTO	(-) 420	(-) 98	303	23,3	

70

Podstawowe wskaźniki ekonomiczne

L.p.	Wyszczególnienie wskaźników	Rok 2014	Rok 2015	Rok 2016
1	Wartość księgowa majątku tys. zł	561	371	758
2	Zysk /strata/ netto tys. zł	(-) 420	(-) 98	303
3	Wskaźniki rentowności w %			
	- netto sprzedaży	(-) 213,2	(-) 64,9	278,0
	- brutto sprzedaży	(-) 229,9	(-) 127,8	(-) 150,5
	- majątku	(-) 48,2	(-) 21,0	53,6
4	Wskaźnik zyskowności kapitałów własnych w %	(-) 51,2	(-) 37,0	62,7
5	Współczynniki płynności:			
	- bieżącej	3,6	45,0	195,3
	- szybkiej	3,6	45,0	195,3
	- bardzo szybkiej	0,6	11,5	0,29
6	Wskaźniki wypłacalności: w %			
	- obciążenia majątku zobowiązaniami	0,4	0,8	4,0
	- pokrycia zobowiązań kapitałem własnym	1.350		1700
7	Kapitał obrotowy/tys. zł/	0	0	347
8	Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym w %	167,3	57,0	319,6
9	Trwałość struktury finansowania w %	99,6	99,2	92,0
10	Szybkość obrotu należności w dniach	brak należności z tytułu dostaw	Należności z XII.2015 r. 22.897 zł	Należności z XII.2016 7.687,50 zł
11	Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	zobowiązania z tytułu dostaw 234,67 zł	zobowiązania z tytułu dostaw 911 zł	Zobowiązania z tytułu dostaw 1.155 zł
12	Aktywa netto / kapitały własne/ tys. zł/	270	172	510
13	Zysk/strata/na 1 akcję	(-) 0,16	(-) 0,04	0,10

B. Część szczegółowa

I. System rachunkowości, kontrola wewnętrzna.

1.1. Spółka posiada przyjęte zasady (politykę) rachunkowości, które są odpowiednie do zakresu i charakteru prowadzonej działalności.

Księgi rachunkowe prowadzone są za pomocą komputera.

Księgi rachunkowe, dowody księgowo, zapisy księgowo oraz sprawozdanie finansowe Spółki spełniają wymogi ustawy o rachunkowości.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało na podstawie ksiąg rachunkowych.

Księgi rachunkowe i dowody księgowo są prawidłowo archiwizowane.

1.2. Księgi rachunkowe są prowadzone przez Biuro Rachunkowe "RENOMA" Anna Rojek w Radomiu posiadające świadectwo kwalifikacyjne Ministerstwa Finansów nr 76/2002.

2. Kontrola wewnętrzna jest oparta na kontroli funkcjonalnej sprawowanej przez prezesa zarządu.

II. Rzetelność i prawidłowość ujęcia poszczególnych aktywów i pasywów bilansu.

AKTYWA

I. Aktywa trwałe.

Aktywa trwałe w kwocie netto 162.837,44 zł są realne na dzień bilansowy i obejmują wartości niematerialne i prawne.

1.1. Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na dzień 31.12.2016 r. wynika z wyceny wg wartości netto tj. różnicy wartości początkowej wg cen nabycia i dotychczasowego umorzenia. Przychodów i rozchodów wartości niematerialnych i prawnych w roku obrotowym nie było.

Umorzenie wartości niematerialnych i prawnych jest dokonywane wg zasad art.16 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych i w roku obrotowym wyniosło 135.574,95 zł.

1.2 Środki trwałe ustalono jako różnica wartości początkowej wg cen nabycia i dotychczasowego umorzenia wynoszących na dzień bilansowy 21.844,58 zł Przychodu i rozchodu środków trwałych nie było. Środki trwałe były całkowicie umorzone na początek roku obrotowego.

Ewidencję analityczną środków trwałych prowadzi się w formie tabeli amortyzacyjnej.

99

2. Aktywa obrotowe.

Aktywa obrotowe wynoszą 595.216,11 zł i są realne na dzień bilansowy.

Na aktywa obrotowe składają się :

- należności krótkoterminowe	8.183,20 zł
- inwestycje krótkoterminowe	584.817,91 zł
- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2.215,00 zł

2.1. Należności obejmują:

- należności z tytułu dostaw	7.687,50 zł
- należność z tytułu podatku od towarów i usług	495,70zł

2.1.1 Należności z tytułu dostaw dotyczą 2 kontrahentów z faktur z m-ca XII.2016 ,uregulowanych w roku 2017.

Należności wątpliwe do wyegzekwowania w kwocie 29.520 zł są objęte odpisem aktualizującym.

2.1.2 Należności z tytułu podatków dotyczą podatku od towarów i usług zgodnych z deklaracją VAT za m-c XII.2016 r.

2.2. Inwestycje krótkoterminowe obejmują :

- akcje 6 spółek	584.500,00 zł
- środki pieniężne na rachunku bankowym, zgodne z ostatnimi wyciągami bankowymi z zachowaniem zasady ciągłości	317,91 zł

2.2.1. W roku obrotowym zakupiono akcje 6 spółek o wartości 208.131 zł wg cen nabycia, oraz sprzedano udziały w 1 spółce za cenę 350 zł, przy cenie ich nabycia 49.843,64 zł, które były objęte w roku 2014 odpisem na trwałą utratę ich wartości w kwocie 49.843,64 zł.

Na dzień bilansowy dokonano aktualizacji/ podwyższenia / wartości akcji 5 spółek notowanych na rynku New Connect o kwotę 376.369 zł wynikającej z notowań na 31.12.2016 r.

2.3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe w kwocie 2.215 zł są wydatkami dotyczącymi kosztów roku 2017.

3. Kapitały własne.

3.1. Stan kapitałów własnych wykazanych w bilansie w kwocie 509.592,56 zł jest realny.

3.2 Zysk netto za rok obrotowy w kwocie 302.843,22 zł został ustalony prawidłowo. Wynika on z zapisów na kontach wynikowych i zgodny jest z rachunkiem zysków i strat za rok obrotowy.

10

4. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania.

Zobowiązania w kwocie 248.460,99 zł są realne i obejmują :

- zobowiązania z tytułu pożyczki	28.512,65 zł
- zobowiązania z tytułu usług	1.155,00 zł
- rozliczenia międzyokresowe przychodów	218.793,34 zł

Zobowiązania zostały ustalone w kwotach wymagających zapłaty.

4.1 Zobowiązania z tytułu pożyczki obejmują niespłaconą pożyczkę w kwocie 27.350 zł oraz naliczone odsetki 1.162,65 zł. Pożyczka została udzielona w roku obrotowym przez akcjonariusza w kwocie 43.650 zł i spłacona w wysokości 16.300 zł.

4.2. Zobowiązania z tytułu usług dotyczą 1 pozycji z XII.2016 r, zapłaconej w roku 2017.

4.3. Rozliczenia międzyokresowe przychodów w kwocie 218.793,34 zł dotyczą:

- otrzymanej dotacji na projekt unijny pomniejszonej o amortyzację środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych sfinansowanych z tej dotacji w kwocie 105.793,34 zł do rozliczenie tej pozycji w pozostałe przychody operacyjne w latach 2017-2018.
- środki otrzymane na wykonanie usług doradczych w 2017 r 113.000,00 zł

III. Kompletność i prawidłowość pozycji kształtujących wynik działalności.

1. Przychody ze sprzedaży zostały prawidłowo udokumentowane i zaliczone do roku obrotowego.

2. Koszty działalności operacyjnej wykazane w rachunku zysków i strat za rok obrotowy są kompletne , prawidłowo udokumentowane i ujęte w księgach rachunkowych.

3. Struktura pozostałych przychodów operacyjnych:

- równowartość amortyzacji środków w trwałych sfinansowana dotacjami	90.682,98 zł
- pozostałe przychody	0,22zł

4. Struktura przychodów finansowych:

- aktualizacja wartości akcji	376.369,00 zł
- rozwiązania odpisu aktualizującego sprzedane udziały	49.843,64 zł
- przychód z praw do filmu	755,47 zł

5. Struktura kosztów finansowych:

- strata na sprzedaży udziałów	49.493,64 zł
- odsetki od pożyczki	1.162,65 zł

6. Pozostałe przychody operacyjne , pozostałe koszty operacyjne , przychody finansowe , koszty finansowe , są kompletne i prawidłowo udokumentowane.

7. Podstawa opodatkowania dla celów podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2016 jest ujemna i wynosi 6.462,07 zł.

119

IV. Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony prawidłowo.

V. Zestawienie zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo.

VI. Rozliczenia z budżetem.

Spółka w sposób prawidłowy dokonywała ewidencji rozliczeń z budżetem w roku obrotowym. Zobowiązania były regulowane terminowo.

VII. Zdarzenia po dacie bilansu.

Nie wystąpiły zdarzenia gospodarcze po dacie bilansu, które miałyby wpływ na wynik finansowy oraz wartość składników majątkowych i pasywów.

Nie wystąpiły również przyszłe zobowiązania, zobowiązania i należności warunkowe, które mogłyby przyczynić się do powstania strat.

VIII. Kompletność i prawidłowość danych zawartych w informacji dodatkowej.

Spółka sporządziła wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zgodnie z wymogami art.48 ustawy o rachunkowości i załącznika nr 1 do ustawy o rachunkowości.

IX. Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zawiera informacje zgodne z danymi ze sprawozdania finansowego. Nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

X. Zjawiska lub zdarzenia wskazujące na nadużycia, oszustwa i naruszenie prawa.

W czasie badania nie stwierdzono, aby występowały zjawiska lub zdarzenia wskazujące na nadużycia, oszustwa i naruszenie norm prawnych.

XI. Ustalenia końcowe.

Sporządzony raport z przebiegu badania został opracowany na podstawie przedłożonych do badania sprawozdań finansowych i danych wynikających z ksiąg rachunkowych.

C. Podsumowanie.

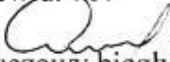
W podsumowaniu wyników badania stwierdza się, że sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami.

D. Uwagi końcowe.

Niniejszy raport zawiera 11 stron kolejno numerowanych, oznaczonych skrótem podpisu biegłego rewidenta.

Henryk Dziuba

nr ewid. 767


Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie w imieniu
BILKON Sp. z o.o. nr ewid.127.
z siedzibą w Radomiu ul. Świerkowa 32

Radom, 11 marzec 2017 r.

"BILKON" Sp. z o.o.
Podmiot uprawniony do
badania sprawozdań
finansowych Nr ewid. 127
26-604 RADOM, ul. Świerkowa 32


PREZES Zarządu
mgr Janusz Czerwiński
BIEGŁY REWIDENT
Nr ewid. 600

Sprawozdanie Zarządu z działalności
MERIT INVEST S.A.
za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016

Radom, 14.02.2017

1. Podstawowe informacje o spółce

Firma:	MERIT INVEST S.A.
Forma prawna	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Radom, Polska
Adres:	ul. 1905 Roku 49, 26-600 Radom
Telefon/Fax:	(+48 48) 384-68-10
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 INVEST spółka akcyjna z siedzibą w Radomiu przy ul. 1905 Roku 49, 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).



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 2016

Rok 2010

Spółka 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 INVEST 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. Konferencja skierowana była do przedsiębiorców - właścicieli, prezesów i przedstawicieli firm sektora Micro i MSP poszukujących możliwości finansowania nowych ambitnych planów rozwojowych. Prelegentami byli przedstawiciele GPW, SEG, SEKA oraz MERIT INVEST.

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. Akt notarialny Repertorium A numer 2490/2012 sporządzony przez notariusza Marię Cywińską w Radomiu przy ulicy Piłsudskiego 9. Akcje serii C zostały zarejestrowane w KRS w dniu 26.06.2012r.

Akcje serii C były przedmiotem subskrypcji prywatnej w dniach 19 kwietnia – 29 maja 2012 r. Z oferowanych 250.000 akcji serii C zostały objęte i opłacone 154.500 szt., na Akcje serii C złożono 6 zapisów. Przydział akcji nastąpił w dniu 30 maja 2012 r., Akcje serii C przydzielono 6 oznaczonym inwestorom po cenie emisyjnej równej 2,00 zł (dwa złote) za każdą akcją. W wyniku zakończonej subskrypcji akcji serii C spółka pozyskała 309.000 zł. Akcje serii C będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2012, to jest od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku.

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 INVEST na NewConnect odbył się w dniu 22 sierpnia 2012 roku.

W dniu 24 października 2012r. spółka rozpoczęła realizację umowy usług doradczych, której przedmiotem było pełnienie roli lidera i koordynatora wszelkich działań związanych z przeprowadzeniem procesu połączenia dwóch podmiotów oraz doradztwo finansowe i przygotowania procesu oferty publicznej oraz wprowadzenia akcji kontrahenta na rynek główny Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

.....

Rok 2013

W dniu 15 lutego 2013 roku Zarząd Spółki MERIT INVEST 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 INVEST 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

W dniu 25 czerwca br. zarząd spółki MERTI INVEST 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 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. 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 promocję portalu e-contest.pl wśród przedsiębiorców i inwestorów. Na koniec 2015 roku e-contest.pl posiadało 4440 zarejestrowanych użytkowników.

Emitent prowadził rozmowy z potencjalnymi partnerami biznesowymi.

.....

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. Inwestor zobowiązała się w pierwszym okresie do bieżącego finansowania wydatków spółki oraz do jej wzmocnienia kapitałowego. Efektem tego są dokonane przez Emitenta w grudniu inwestycje, które zaowocowały dodatnim wynikiem finansowym pokrywającym dotychczasowe straty.

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. Dwie z przedmiotowych umów będą realizowane w ciągu jednego roku, natomiast trzecia umowa została podpisana na okres półtora roku. 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. Akcje zostały nabyte w związku z planowanym przez Firmę ubieganiem się o wprowadzenie akcji na rynek giełdowy.

Emitent przygotowywał nową strategię rozwoju, która zostanie zaprezentowana po publikacji sprawozdania finansowego za rok 2016.

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 (słownie: trzysta czterdzieści pięć tysięcy pięćset) akcji zwykłych imiennych serii E nowej emisji. Emisję objęła Pani Dorota Denis-Brewczyńska.

3. Organy, akcjonariat spółki i prokurent

3.1. Zarząd (jednoosobowy)

Mirosław Stępień – Prezes Zarządu

P. Mirosław Stępień sprawuje funkcję prezesa zarządu MERIT INVEST S.A. w ramach kadencji na lata 2014-2018

3.2. Rada Nadzorcza

Sylwia Stępień – Przewodnicząca Rady Nadzorczej – cały rok,
 Jerzy Łodziński - Członek Rady Nadzorczej – do dnia 22.06.2016,
 Magdalena Kacprzak - Członek Rady Nadzorczej – do dnia 22.06.2016,
 Jarosław Nobik - Członek Rady Nadzorczej – do dnia 22.06.2016,
 Łukasz Wójcik - Członek Rady Nadzorczej – do dnia 22.06.2016,
 Agnieszka Wójcik - Członek Rady Nadzorczej – od dnia 22.06.2016
 Dorota Denis-Brewczyńska – Członek Rady Nadzorczej – od dnia 22.06.2016
 Grażyna Brewczyńska – Członek Rady Nadzorczej – od dnia 22.06.2016
 Edward Brewczyński - Członek Rady Nadzorczej – od dnia 22.06.2016

Członkowie Rady Nadzorczej sprawują funkcje w ramach kadencji na lata 2014-2018

3.3. Walne Zgromadzenie

W dniu 22 czerwca 2016 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki

3.4. Akcjonariat spółki

Na dzień 31.12.2016 r. akcjonariuszami MERIT INVEST S.A.. byli:

STRUKTURA AKCJONARIATU

	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na walnym zgromadzeniu
Dorota Denis-Brewczyńska	1 800 750	1 800 750	60,03%	60,03%
Mirosław Stępień	439 600	439 600	14,65%	14,65%
Filtronix Systems Ltd	164 000	164 000	5,47%	5,47%
Pozostali akcjonariusze	595 650	595 650	19,85%	19,85%
RAZEM	3 000 000	3 000 000	100,00%	100,00%

3.5. Prokurent

W 2016 roku w spółce nie była ustanowiona prokura

4. Działalność oraz istotne zdarzenia wpływające na działalność Spółki

4.1. Profil działalności

MERIT INVEST to firma doradczo – inwestycyjna, której głównym przedmiotem działalności jest inwestowanie i wspieranie firm z sektora MSP w pozyskiwaniu środków na rozwój. Tym samym spółka jest naturalnym partnerem dla inwestorów poszukujących ciekawych okazji inwestycyjnych.

Statutowy przedmiot działalności obejmuje:

1. 64.20.Z - Działalność holdingów finansowych,
2. 64.99.Z - Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
3. 66.19.Z - Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
4. 68.10.Z - Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
5. 70.10.Z - Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
6. 70.22.Z - Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
7. 64.92.Z Pozostałe formy udzielania kredytów
8. 82.99.Z Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana
9. 66.11.Z - Zarządzanie rynkami finansowymi,
10. 68.20.Z - Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
11. 68.31.Z - Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami,
12. 70.21.Z - Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja,
13. 73.11.Z - Działalność agencji reklamowych,
14. 82.30.Z - Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów
15. 64,91.Z - Leasing finansowy
16. 74.90.Z - Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana
17. 63.12.Z - Działalność portali internetowych
18. 46.14.Z Działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów
19. 46.69.Z Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń
20. 46.76.Z Sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów

4.2. Działalność Spółki w roku 2016

DORADZTWO

Doradztwo finansowe było istotnym segmentem działalności Spółki przynoszącym przychody. MERIT INVEST świadczyło tego typu usługi dla kilku firm, w tym dla Spółek, które są notowane na rynku NewConnect.

Działalność w tym obszarze koncentruje się w następujących działaniach:

Doradztwo w zakresie pozyskiwania kapitału w drodze emisji akcji oraz wprowadzania papierów do zorganizowanego obrotu:

- analizy strategii rozwojowych firm, ich bieżącej sytuacji finansowej i prawnej, analizy struktury własnościowej oraz określenie stref interesów właścicieli w firmie
- określenia źródeł pozyskania kapitałów własnych, wspomagania kapitałowego firmy

- zarządzania projektami doradztwa finansowego i wprowadzania spółek na GPW oraz NewConnect
- badanie spółek pod względem strategii biznesowej i pozycji finansowej oraz stopnia spełnienia zasad ładu korporacyjnego
- przygotowywanie wycen i koncepcji ofert
- koordynowania procesem plasowania akcji i nawiązywania relacji z inwestorami (kontakty z inwestorami instytucjonalnymi i indywidualnymi, prezentacje ofert i raportów analitycznych)

Relacje inwestorskie i doradztwo w zakresie obowiązków informacyjnych.

- przygotowanie kompleksowej strategii komunikacji z rynkiem (inwestorzy, analitycy, media)
- przygotowanie i aktualizacja prezentacji spółki dla inwestorów i analityków
- audyt strony internetowej pod kątem wymogów Dobrych Praktyk oraz komunikacji z rynkiem
- monitoring mediów i internetu pod kątem informacji o Emitencie i rynku, na którym działa
- utrzymywanie stałych relacji z mediami i instytucjami finansowymi (przygotowywanie i dystrybucja informacji prasowych i prezentacji)
- nawiązanie stałych relacji ze stowarzyszeniami i portalami internetowymi o tematyce giełdowej

Pozostałe doradztwo

- przeprowadzanie fuzji i przejęć
- opracowywaniem biznes planów, memorandumów informacyjnych, analiz strategicznych, prospektów emisyjnych,
- strategii finansowe - wybór odpowiedniej ścieżki finansowania (equity, dług, publiczne emisje, rynek prywatny, itp.), określenie docelowej grupy inwestorów, strategii wyjścia z inwestycji,
- analizy - wyceny, analizy sektorowe, przeglądy rynków, itp.

INWESTYCJE

W 2016 roku MERIT INVEST wznowił działania w zakresie inwestycji kapitałowych, zarówno na rynku pozagiełdowym jak i giełdowym. Atrakcyjne ceny zakupów akcji notowanych na rynku giełdowym, które na koniec roku zostały wycenione według wartości godziwej (rynkowej) zaowocowały znacznym polepszeniem wyniku finansowego netto.

E-CONTEST

Projekt E-contest.pl znajduje się w fazie weryfikacji i modyfikacji.

5. Sytuacja finansowa i gospodarcza

5.1. Wyniki finansowe

W roku 2016 przychody MERIT INVEST wyniosły 109.400,00 zł, czyli były niższe o 27,6% w stosunku do roku poprzedniego. Spółka osiąga przychody z działalności doradczej.

Koszty z działalności spółki wyniosły 273.548,51 zł., przy czym warto zwrócić uwagę, że ponad 139 tys. zł. to amortyzacja. W związku z powyższym na poziomie działalności operacyjnej MERIT INVEST w roku 2016 zanotowała stratę w wysokości 73.468,60 zł.

W 2016 roku Spółka odnotowała zysk netto w wysokości 302.843,22 zł wobec straty netto na poziomie 97.873,94 zł w 2015 roku. Zysk netto wynika z aktualizacji do wartości godziwej (rynkowej na dzień 31.12.2016) inwestycji poczynionych na rynku giełdowym.

5.2. Dane dotyczące kapitałów i majątku Spółki

Wartość kapitałów własnych spółki na koniec roku sprawozdawczego wynosiła 509.592,56 zł. co oznacza wzrost o blisko 196%.

Suma aktywów i pasywów osiągnęła wartość 758.053,55 zł.

Aktywa trwałe wynosiły 162.837,44 zł z czego:

- wartości niematerialne i prawne – 162.837,44 zł,
- rzeczowe aktywa trwałe – 0,00 zł,

Aktywa obrotowe wynosiły 595.216,11 zł. z czego:

- należności krótkoterminowe – 8.138,20 zł,
- inwestycje krótkoterminowe – 584.817,91 zł,
- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe – 2.215,00 zł.

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne – 317,91 zł.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wyniosły 248.460,99 zł z czego:

- rezerwy na zobowiązania – 0,00 zł,
- zobowiązania długoterminowe – 0,00 zł,
- zobowiązania krótkoterminowe – 29.667,65 zł,
- rozliczenia międzyokresowe – 218.793,34 zł.

Zdaniem Zarządu sytuacja majątkowa spółki nie stwarza zagrożenia dla działalności spółki i spółka może ją kontynuować. Posiadane środki finansowe oraz płynne aktywa finansowe, a także umowy z kontrahentami zapewniają płynność oraz pozwalają na bieżące regulowanie zobowiązań. Powyższe dane finansowe nie były przedmiotem badania biegłego rewidenta.

5.3. Zatrudnienie

W 2016 roku MERIT INVEST S.A. zatrudniała średnio dwóch pracowników na podstawie umów zlecenia.

6. Perspektywy i plany rozwojowe na rok 2017

Spółka realizuje działania doradcze oraz inwestycyjne na rynku giełdowym i pozagiełdowym. Zgodnie z założeniami przyjętymi w sprawozdaniu zarządu za rok 2015, Spółka pozyskała większościowego inwestora, który zapewnił jej bieżące finansowanie oraz wzmocnienie kapitałowe i inwestycyjne.

Spółka opracowuje nową strategię rozwoju, której głównym przesłaniem jest, że MERIT INVEST SA chce osiągnąć stabilną pozycję Spółki inwestycyjno-doradczej o zasięgu ogólnopolskim przy współpracy z partnerami międzynarodowymi, utrzymując systematyczny wzrost wartości przedsiębiorstwa. Pozwala na to doświadczenie inwestycyjne i biznesowe kluczowych akcjonariuszy oraz zespołu zarządzającego i nadzorującego Spółką.

Nowa strategia rozwoju zostanie zaprezentowana po publikacji sprawozdania finansowego za rok 2016.

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 doradczo-inwestycyjną specjalizującą się w usługach doradczych i inwestycjach na rynku kapitałowym. Oferuje kompleksowe usługi w zakresie doradztwa finansowego małych i średnich przedsiębiorstw dotyczące pozyskiwania finansowania oraz przygotowania emisji papierów wartościowych zarówno w ramach emisji prywatnych, jak i ofert publicznych. Na polskim rynku kapitałowym działa wiele firm prowadzących działalność z zakresu usług doradztwa kapitałowego. Na rynku dominują duże podmioty, w tym firmy z kapitałem zagranicznym, które nastawione są na obsługę wielkich i dużych klientów korporacyjnych. Rynek usług doradczych świadczonych dla małych i średnich przedsiębiorstw jest konkurencyjny. Wiele podmiotów świadczy tylko wybrane usługi doradztwa finansowego lub prawnego. Spółka w ciągu prawie 4 lat działalności zdobyła zaufanie w oczach klientów przestrzegając zasad dobrych praktyk i norm etycznych.

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 z barierami rozwoju sieci Internet w Polsce

Działalność Spółki w zakresie działania portalu e-contest.pl będzie w znaczącej mierze uzależniona od rozwoju Internetu w Polsce. Mimo coraz szybszego wzrostu liczby osób korzystających z Internetu, spółka napotyka na bariery. Można tu wskazać m.in. niedostatecznie rozwiniętą, choć stale rozwijaną infrastrukturę telekomunikacyjną, wciąż wysokie koszty dostępu dla użytkowników Internetu, koszt zakupu komputera czy też stosunkowo niski stopień edukacji informatycznej społeczeństwa oraz brak świadomości, jakie korzyści daje Internet.

Ryzyko spadku dynamiki rozwoju reklamy internetowej w Polsce

Dynamika rozwoju rynku reklamy internetowej oraz zwiększanie jej zasięgu uzależnione jest od wzrostu liczby użytkowników szerokopasmowego dostępu do Internetu. Brak postępu w rozwoju infrastruktury w tej dziedzinie spowodować może zahamowanie rozwoju działalności Spółki i w efekcie prowadzić do braku realizacji założeń inwestycyjnych. Ryzyko pojawia się także ze strony oprogramowania blokującego wyświetlanie reklam na stronach internetowych. Rosnąca popularność takich programów może znacznie ograniczyć liczbę odbiorców, a przez to spowodować spadek ilości klientów Spółki.

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 zainteresowania usługami, jakie Spółka oferuje, a co za tym idzie, 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 obarczona dużym błędem prognozy. W związku z tym potencjalni inwestorzy Spółki powinni brać pod uwagę możliwe wahania wyniku finansowego Spółki.

Radom, dnia 14 lutego 2016 r.



spółka notowana na

NEW/connect
RYNEK AKCJI GPW

MERIT INVEST SA

Ul. 1905 Roku 49, 26 – 600 Radom

+48 48 384 68 10

E – mail: biuro@meritinvest.pl

www.meritinvest.pl

Kontakt PR / IR

Relacje Inwestorskie

E – mail: relations@meritinvest.pl