



MERIT INVEST

RAPORT ROCZNY

2017



Radom, 19 marca 2018 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 2017 roku. Raport roczny zawiera: sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia: 1 stycznia 2017 do dnia 31 grudnia 2017 roku, sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki we wskazanym okresie oraz sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego.

Rok 2017 to okres wyjątkowej pracy analitycznej i badania podmiotów – potencjalnych celów inwestycyjnych. W tym czasie zwiększyliśmy nasz portfel z 6 spółek notowanych na giełdzie papierów wartościowych w Warszawie i jednej jeszcze nie notowanej do 14 podmiotów, z których 10 notowanych jest na rynku kapitałowym, o łącznej wartości ponad 1.154 tys. zł. Ponadto posiadamy akcje własne, których wartość rynkowa na koniec roku była równa ponad 270 tys. zł., choć w bilansie zgodnie z zasadami rachunkowości wykazujemy wartość równą ich cenie zakupu, czyli 2,8 tys. zł.

Większość inwestycji to dobre i perspektywiczne spółki, ale są i takie, z których wycofaliśmy się lub zrobimy to w najbliższym czasie. Chcemy jednak to uczynić zgodnie z przyjętą zasadą osiągania zysku po wyjściu z inwestycji. Efekty skutecznego stosowania tej strategii widać w przychodach finansowych w pozycji zysku z tytułu rozchodu aktywów finansowych, gdzie Spółka osiągnęła zysk w wysokości 165 tys. zł.

Warto w tym miejscu zaznaczyć, że miarą oceny MERIT INVEST SA nie jest wielkość osiągniętych przychodów, choć zwiększyły się one w stosunku do roku poprzedniego. W roku 2017 przychody wyniosły 146.650,00 zł, czyli były o 34,0% wyższe w stosunku do roku poprzedniego. Spółka osiąga przychody z działalności doradczej. Koszty z działalności spółki wyniosły 236.640,80 zł., spadając o 13,5% w porównaniu z rokiem 2016. W 2017 roku Spółka osiągnęła niewielką dodatnią rentowność na poziomie zysku operacyjnego, natomiast wynik netto wykazuje stratę w wysokości 250.348,16 zł wobec zysku netto na poziomie 302.843,22 zł w 2016 roku. Strata netto wynika głównie z aktualizacji do wartości godziwej (rynkowej na dzień 31.12.2017) inwestycji poczynionych na rynku giełdowym. Wynik netto nie uwzględnia zysku ze sprzedaży akcji własnych (blisko 300 tys. zł.), który zgodnie z ustawą o rachunkowości został odniesiony na kapitał zapasowy.

Ujemny wynik netto wynikający wyłącznie z wyceny aktywów traktujemy aktualnie jako korektę wyceny, gdyż w większości przypadków nie widzimy przesłanek fundamentalnych na taką obniżkę kursów akcji spółek, które posiadamy w portfelu. Jest to jednak również dla nas kluczowy czynnik do analizy i modyfikacji portfela. Ważnym i wartym podkreślenia jest ponadto fakt, iż w przypadku wybranych inwestycji spółka stara się współdziałać z firmami, które ma w portfelu w osiągnięciu przez nich założonych wyników i realizacji planów.

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

Sytuacja majątkowa spółki jest stabilna, posiadane środki finansowe oraz płynne aktywa finansowe zapewniają płynność oraz pozwalają na bieżące regulowanie zobowiązań. Spółka nie posiada zadłużenia długoterminowego, a wzrost zadłużenia krótkoterminowego związany jest z realizowanymi zakupami portfelowymi.

W czerwcu 2017 roku MERIT INVEST SA zidentyfikowała się jako spółka kapitałowa, będąca alternatywną spółką inwestycyjną (ASI), prowadzącą działalność jako wewnętrznie zarządzający ASI i złożyła do Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o wpis do rejestru zarządzających ASI. Po odbyciu zwyczajnego walnego zgromadzenia, na którym dokonana zostanie zmiana statutu, wyłącznym przedmiotem działalności Spółki będzie zbieranie aktywów od wielu inwestorów w celu ich lokowania w interesie tych inwestorów zgodnie z określoną polityką inwestycyjną.

Pozostała, dotychczasowa działalność Spółki, w tym usługi doradcze, będzie wykonywana w ramach powołanego podmiotu zależnego – Merit Business Consulting Sp. z o.o., który rozpocznie działalność od 1 kwietnia 2018r.

Nowa strategia rozwoju, która jest elementem wniosku do KNF i zawiera m. in. politykę inwestycyjną i strategię inwestycyjną, zostanie zaprezentowana po uzyskaniu wpisu do rejestru ASI.

W 2018 roku celem Spółki jest zwiększanie wartości aktywów poprzez kontynuowanie budowy i modyfikacji portfela, w tym zyskowe wyjścia z inwestycji, tak jak udowodniła to w 2017 roku, a w dalszej perspektywie osiągnięcie pozycji stabilnej Spółki inwestycyjnej o zasięgu ogólnopolskim, utrzymującej systematyczny wzrost wartości przedsiębiorstwa. Na realizację tego przedsięwzięcia Spółka wykorzysta między innymi akcje własne, ale otwarta jest również na współpracę z poważnymi inwestorami. Na skuteczną realizację obranego kierunku pozwala doświadczenie inwestycyjne i biznesowe kluczowych akcjonariuszy oraz zespołu zarządzającego i nadzorującego Spółką.

Radom, 19 marca 2018r.

Prezes Zarządu

Mirosław Stępień

Wybrane dane finansowe MERIT INVEST S.A. za 2017 rok

Wyszczególnienie	w tys. zł		w tys. EUR	
	01-01-2017 31-12-2017	01-01-2016 31-12-2016	01-01-2017 31-12-2017	01-01-2016 31-12-2016
dane dotyczące rocznego sprawozdania finansowego				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	147	109	35	25
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1	-73	0	-17
III. Zysk (strata) brutto	-224	303	-53	69
IV. Zysk (strata) netto	-250	303	-59	69
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-255	137	-60	31
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-44	-208	-10	-48
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	301	62	71	14
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	2	-9		2
IX. Aktywa razem	1.731	758	415	171
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1.173	248	281	56
XI. Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	1.156	30	277	7
XIII. Kapitał własny (aktywa netto)	558	510	134	115
XIV. Kapitał zakładowy	300	300	72	68

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

	2017	2016
kurs na koniec okresu	4,1709	4,4240
kurs średni	4,2447	4,3757



OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2017 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, 19 marca 2018r.

Prezes Zarządu

Mirosław Stępień



OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO MERIT INVEST SA ZA 2017 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, 19 marca 2018r.

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	NIE	Specyfika działalności inwestycyjnej na pozwała na publikowanie prognoz
	3.9. strukturę akcjonariatu	TAK	
	3.10. dane oraz kontakt do osoby odpowiedzialnej za relacje inwestorskie	TAK	

	3.11. Skreślony	-	
	3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe	TAK	
	3.13. kalendarz publikacji dat	TAK	
	3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych	TAK	
	3.15. Skreślony.	-	
	3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad WZ	TAK	
	3.17. informacje na temat powodów odwołania, zmiany terminu, porządku obrad WZ	TAK	
	3.18. informacja o przerwie w obradach WZ i powodach przerwy	TAK	
	3.19. informacje na temat Autoryzowanego Doradcy	TAK	
	3.20. informacje na temat Animatora akcji emitenta	TAK	
	3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny)	TAK	
	3.22. Skreślony.	-	
	3.23. Informacje zawarte w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji.	TAK	
4.	Strona internetowa w języku polskim lub angielskim	TAK	W języku polskim
5.	Wykorzystanie sekcji relacji inwestorskich na stronie GPWInfoStrefa	NIE	Spółka publikuje wszystkie istotne informacje zarówno w systemach EBI i ESPI oraz na stronie internetowej www.meritinvest.pl w zakładce „Relacje inwestorskie”.
6.	Utrzymywanie kontaktów z przedstawicielami AD	NIE	Spółka nie korzysta z usług AD
7.	Niezwłoczne informowanie AD o istotnym zdarzeniu	NIE	Spółka nie korzysta z usług AD
8.	Zapewnienie dostępu AD do dokumentów i niezbędnych informacji	NIE	Spółka nie korzysta z usług AD
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:		
	9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK	
	9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE	Spółka nie korzysta z usług AD
10.	Uczestnictwo członków zarządu i rady nadzorczej w obradach WZ	TAK	
11.	Publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami, mediami	NIE	Spółka rozważa możliwość organizacji takich spotkań i w przypadku zmiany decyzji złoży stosowne oświadczenie
12.	Informacje zawarte w uchwale w sprawie emisji akcji z prawem poboru	TAK	

13.	Zapewnienie odpowiedniego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami	TAK	
13a.	Zwołanie NWZ przez akcjonariuszy	TAK	
14.	Wymogi dot. dnia ustalenia praw do dywidendy i dnia jej wypłaty	TAK	
15.	Wymogi dot. uchwały w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej	TAK	
16.	Raporty miesięczne	TAK	
16a.	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku uzasadnienie naruszenia obowiązku informacyjnego	TAK	
17.	Skreślony.	-	

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 2017 roku



1


Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

I.

Nazwa (firma) i siedziba jednostki:	MERIT INVEST SPÓLKA 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 2017 do 31 grudnia 2017 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

I. Stosowane metody wyceny aktywów i pasywów

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego na 31 grudnia 2017 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



Wprowadzenie do Sprawozdania Finansowego MERIT INVEST SA

D. Wycena materiałów, towarów - nie występują

F. Wycena wyrobów gotowych – nie występują

G. Wycena produkcji w toku – nie występuje

H. Należności długoterminowe, należności krótkoterminowe i roszczenia

1. Należności długoterminowe, należności krótkoterminowe i roszczenia wykazywane są w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące wartość należności).
2. Należności wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty. Spółka nie naliczała w roku 2017 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 2017 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 2017 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 2017 wystąpiły odsetki od zobowiązań z tytułu zaciągniętych pożyczek w łącznej kwocie 2.158,03zł. 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 2017 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 2017 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

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	12
Dodatkowe informacje i objaśnienia	14
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 672967065

Zarząd Merit Invest SA

Prezes Zarządu
Miroslaw Stepień

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

Radom, dnia 28.02.2018

 4

Bilans MERIT INVEST SA

BILANS MERIT INVEST SPÓŁKA AKCYJNA

		stan na:	
AKTYWA		31-12-2017	31-12-2016
A.	Aktywa trwałe (art. 3 ust. 1 pkt 13)	28 262,49	162 837,44
	Wartości niematerialne i prawne (art. 3 ust. 1 pkt 14, art. 33)	23 262,49	162 837,44
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych (art. 33 ust. 2)		
2.	Wartość firmy (art. 33 ust. 4)		
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	23262,49	162837,44
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)	5 000,00	0,00
1.	Nieruchomości		
2.	Wartości niematerialne i prawne		
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	5 000,00	0,00
	a) w jednostkach powiązanych	5 000,00	0,00
	- udziały i akcje	5 000,00	
	- 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		

A

Q

B

Bilans MERIT INVEST SA

B.	Aktywa obrotowe (art. 3 ust. 1 pkt 18)	1 700 023,31	595 216,11
I.	Zapasy	0,00	0,00
1.	Materiały		
2.	Półprodukty i produkty w toku		
3.	Produkty gotowe	0,00	0,00
4.	Towary		
5.	Zaliczki na poczet dostaw i kaucje		
II.	Należności krótkoterminowe (art. 3 ust. 1 pkt. 18c)	5 029,40	8 183,20
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.	Należności od pozostałych jednostek w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:		
	- do 12 m-cy		
	- powyżej 12 m-cy		
	b) inne		
2.	Należności od pozostałych jednostek	5 029,40	8 183,20
	a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	2 337,00	7 687,50
	- do 12 m-cy	2 337,00	7 687,50
	- powyżej 12 m-cy		
	b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2 692,40	495,70
	c) inne		
	d) dochodzone na drodze sądowej		
III.	Inwestycje krótkoterminowe (art. 3 ust. 1 pkt 17 i 18b)	1 693 037,91	584 817,91
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 693 037,91	584 817,91
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
	b) w pozostałych jednostkach	1 690 406,71	584 500,00
	- udziały lub akcje	1 690 406,71	584 500,00
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 631,20	317,91
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 631,20	317,91
	- inne środki pieniężne		
	- inne aktywa pieniężne (np. odsetki od lokaty terminowej)		
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 956,00	2 215,00
C	Należne wpłaty na kapitał (fundusz podstawowy)		
D	Udziały (akcje) własne	2 818,13	
	SUMA AKTYWOW	1 731 103,93	758 053,55





Bilans MERIT INVEST SA

		stan na:	
PASYWA		31-12-2017	31-12-2016
A.	Kapitał (fundusz) własny	558 088,40	509 592,56
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	300 000,00	300 000,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy w tym:	508 436,56	200 000,00
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		
	z tytułu aktualizacji wartości godziwej		
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe , w tym:		
	- tworzone zgodnie z umowa (statutem) spółki		
	- na udziały (akcje) własne		
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	-293 250,66
VI.	Zysk (strata) netto	-250 348,16	302 843,22
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)	1 173 015,53	248 460,99
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)	1 155 905,19	29 667,65
1.	Wobec jednostek powiązanych	2 500,00	0,00
	a) z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności	0,00	0,00
	- do 12 m-cy	0,00	0,00
	- powyżej 12 m-cy		
	b) inne	2 500,00	
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	1 153 405,19	29 667,65
	a) kredyty i pożyczki	30 670,68	28 512,65
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
	c) inne zobowiązania finansowe		
	d) z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności	3 349,87	1 155,00
	- do 12 m-cy	3 349,87	1 155,00
	- powyżej 12 m-cy		
	e) zaliczki otrzymane na dostawy		





☐ Bilans MERIT INVEST SA

f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń		
h) z tytułu wynagrodzeń	6 000,00	
i) inne	1 113 384,64	0,00
4. Fundusze specjalne		
IV. Rozliczenia międzyokresowe	17 110,34	218 793,34
1. Ujemna wartość firmy		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	17 110,34	218 793,34
- długoterminowe	0,00	15 110,35
- krótkoterminowe	17 110,34	203 682,99
SUMA PASYWOW	1 731 103,93	758 053,55

Odpowiedzialny za prowadzenie
Ksiąg rachunkowych



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

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

Zarząd
Merit Invest SA



Prezes Zarządu
Mirosław Stępień

MERIT INVEST S.A.
26-600 Radom, ul. 1905 Roku 49
REGON 142555251 NIP 9432569794

Radom 28.02.2018

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT MERIT INVEST SA (wariant porównawczy)			
	Wyszczególnienie	Stan za okres	
		31-12-2017	31-12-2016
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym	146 650,00	109 400,00
	- od jednostek powiązanych		
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	146 650,00	109 400,00
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	236 640,80	273 548,51
I.	Amortyzacja	139 574,95	139 574,95
II.	Zużycie materiałów i energii	4 986,12	5 131,60
III.	Usługi obce	55 321,31	41 947,57
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	4 498,42	11 718,81
	- podatek akcyzowy		
V.	Wynagrodzenia	29 100,00	69 950,00
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia w tym	0,00	0,00
	- emerytalne		
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	3 150,00	5 225,58
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
C	C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	-89 990,80	-164 148,51
D.	Pozostałe przychody operacyjne	90 683,66	90 683,20
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		
II.	Dotacje	90 683,00	90 682,98
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	
IV.	Inne przychody operacyjne	0,66	0,22
E.	Pozostałe koszty operacyjne	1,94	3,29
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III.	Inne koszty operacyjne	1,94	3,29
F.	Zysk/Strata z działalności operacyjnej (C+D-E)	690,92	-73 468,60
G.	Przychody finansowe	219 753,24	426 968,11
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	5 801,98	
	a) od jednostek powiązanych, w tym:		
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
	b) od jednostek pozostałych, w tym:	5 801,98	
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
II.	Odsetki, w tym:		
	- od jednostek powiązanych		
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	164 654,83	
	- w jednostkach powiązanych		
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	49 296,43	426 212,64
V.	Inne	0,00	755,47
H.	Koszty finansowe	444 423,32	50 656,29
I.	Odsetki, w tym:	2 158,03	1 182,65
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych w tym:	0,00	49 493,64
	- w jednostkach powiązanych		
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	440 785,81	0,00
IV.	Inne	1 479,48	0,00
I.	Zysk/Strata brutto (F+G-H))	-223 979,16	302 843,22
J.	Podatek dochodowy	26 369,00	
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
L.	Zysk/Strata netto (I-J-K)	-250 348,16	302 843,22

Odpowiedzialny za prowadzenie
Ksiąg rachunkowych

Zarząd Merit Invest SA

Biuro Rachunkowe „RENOMA”
Radom, 28 02 2018
Anna Rojek
Licencja M.F. nr 76/2002

Prezes Zarządu
Miroslaw Stepien

BIURO RACHUNKOWE
„RENOMA” Anna
Rojek
26-600 Radom, ul. Bóźniczna 3/117
tel. 348 384 47 73
NIP 946-110-05-98 REGON 672967055

MERIT INVEST S.A.
26-600 Radom, ul. 1905 Roku 49
REGON 143555251 NIP 9492569794

04

Zestawienie zmian w kapitale własnym MERIT INVEST SA

MERIT INVEST SA			
	Wyszczególnienie	Stan za okres	
		2017 rok	2016 rok
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	509 592,56	172 199,34
	- zmiany przyjętych zasad (polityki rachunkowości)		
	- korekty błędów podstawowych		
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	509 592,56	172 199,34
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	300 000,00	265 450,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	34 550,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	34 550,00
	- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	34 550,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- umorzenia udziałów (akcji)		
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	300 000,00	300 000,00
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	200 000,00	200 000,00
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	308 436,56	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	308 436,56	0,00
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	298 844,00	0,00
	- z podziału zysku (ustawowo)	9 592,56	
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- pokrycie straty za 2014		
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	508 436,56	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	9 592,56	-293 250,66
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	9 592,56	

B

9/10
t

Zestawienie zmian w kapitale własnym MERIT INVEST SA

	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- podziału zysku z lat ubiegłych 2014r	0,00	
	b) zmniejszenie (z tytułu)	9 592,56	0,00
	przeznaczenie na kapitał zapasowy	9 592,56	0,00
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
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
	- korekty błędów		
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	293 250,66
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	
	podział WF (zysku) za 2016r	0,00	
		
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	293 250,66
5.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		
6.	Wynik netto roku bieżącego	-250 348,16	302 843,22
	a) zysk netto		302 843,22
	b) strata netto	250 348,16	
	c) odpisy z zysku		
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	558 088,40	509 592,56
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia)		

Odpowiedzialny za prowadzenie

Zarząd

Ksiąg rachunkowych

Merit Invest SA

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

Prezes Zarządu
Miroslaw Stępień

MERIT INVEST S.A.
26-600 Radom, ul. 1905 Roku 49
REGON 142355251 NIP 9482569794

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

Radom, 28.02.2018

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia) MERIT INVEST SA

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia) MERIT INVEST SA			
Wyszczególnienie		Stan za okres	
		2017 rok	2016 rok
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
	Zysk (strata) netto	-250 348,16	302 843,22
II.	Korekty razem	-4 602,22	-166 195,90
1.	Amortyzacja	139 574,95	139 574,95
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-5 801,98	
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-164 654,83	49 493,64
5.	Zmiana stanu rezerw		
6.	Zmiana stanu zapasów		
7.	Zmiana stanu należności	3 153,80	49 170,80
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	10 352,90	-572,35
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-201 424,00	22 349,70
10.	Inne korekty	214 196,94	-426 212,64
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	-254 950,38	136 647,32
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	347 749,25	350,00
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:	347 749,25	350,00
	a) w jednostkach powiązanych		
	b) w pozostałych jednostkach	347 749,25	350,00
	- zbycie aktywów finansowych	341 947,27	350,00
	- dywidendy i udziały w zyskach	5 801,98	
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
	- odsetki		
	- inne wpływy z aktywów finansowych		
4.	Inne wpływy inwestycyjne		
II.	Wydatki	391 829,58	208 131,00
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:	391 829,58	208 131,00
	a) w jednostkach powiązanych		
	b) w pozostałych jednostkach	391 829,58	208 131,00
	- nabycie aktywów finansowych	391 829,58	208 131,00
	- udzielone pożyczki długoterminowe		
4.	Inne wydatki inwestycyjne		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-44 080,33	-207 781,00




12

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia) MERIT INVEST SA

C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	301 344,00	78 200,00
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	298 844,00	34 550,00
2.	Kredyty i pożyczki	2 500,00	43 650,00
3.	Emisja dłużnych papierów finansowych		
4.	Inne wpływy finansowe		
II.	Wydatki	0,00	16 300,00
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4.	Splaty kredytów i pożyczek	0,00	16 300,00
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8.	Odsetki		
	Inne wydatki finansowe		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	301 344,00	61 900,00
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	2 313,29	-9 233,68
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	2 313,29	-9 233,68
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F.	Środki pieniężne na początek okresu	317,91	9 561,59
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	2 631,20	317,91
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Odpowiedzialny za prowadzenie
Ksiąg rachunkowych

Biuro Rachunkowe „RENOMA”
Anna Rojek
licencja M.E. nr 70/2002

Radom, 28.02.2018

BIURO RACHUNKOWE
„RENOMA” Anna Rojek
26-600 Radom, ul. Bózniczna 3/117
tel. 048 384 47 73
NIP 948-110-05-98 REGON 872967065

Zarząd
Merit Invest SA
Prezes Zarządu
Miroslaw Stepień

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 31.12.2017

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 31.12.2017 r.	51014,63	0	0	0	0	697874,75	748 889,38

1b/ Zmiany w stanie wartości niematerialnych i prawnych - amortyzacja od 01.01.2017 do 31.12.2017

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 amortyzacji na (BO)	51014,63		0			535037,31	586 051,94
2. Zwiększenia	0	0	0	0	0	139574,95	139 574,95
a) należenie amortyzacji, w tym:	0					139574,95	139 574,95
- ustanowienie KUP	0					90682,98	90 682,98
4. Wartość amortyzacji na BZ	51014,63	0	0	0	0	674612,26	725 626,89
5. Wartość netto na (BO)	0	0	0	0	0	162837,44	162 837,44
6. Wartość netto na (BZ)	0	0	0	0	0	23262,49	23 262,54

1c/ Zmiany w stanie środków trwałych wg grup rodzajowych - wartość brutto - od BO na 01.01.2017 do BZ na 31.12.2017

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 31.12.2017 r. (BZ)	0	0	0	0	0	20016,39	0	818,43	1009,76	21 844,58




14

1d/ Zmiany w stanie środków trwałych wg grup rodzajowych - umorzenie od BO do 31.12.2017

Tytuł	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki	Środki trwałe w budowie (inwest.)	Urządzenia techniczne i maszyny GR IV	GR VI	Środki transportu GR VII	Pozostałe GR VIII	Razem
	zł	zł	zł	zł	zł		zł	zł	zł
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) odliczenie 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 31.12.2017r. (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 31.12.2017 r. (BZ)	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00

1e/ Zmiany struktury własnościowej środków trwałych od BO do 31.12.2017

Struktura własnościowa środków trwałych ewidencjonowanych bilansowo (w wartości netto)	Stan na (BO)	Stan na 31.12.2017r. (BZ)
	1. Własne	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
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 31.12.2017

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 31.12.2017r. (BZ)	0,00

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

Tytuł	Udziały i akcje	Udzielone pożyczki	Inne papiery wartościowe	Inne długoterminowe aktywa finansowe	Razem
	zł	zł	zł	zł	zł
1. Wartość brutto na (BO)	0				0
2. Zwiększenia	5000	0	0	0	5000
a) zakup	5000				5000
3. Zmniejszenia	0	0	0	0	0
4. Wartość brutto na 31.12.2017, r. (BZ)	5000	0	0	0	5000
5. Wartość odpisów aktualizujących wartość inwestycji na (BO)	0				0
6. Wartość odpisów aktualizujących wartość inwestycji na (BZ)	0	0	0	0	0
7. Wartość netto inwestycji długoterminowych na BO	0	0	0	0	0
8. Wartość netto inwestycji długoterminowych na BZ	5000	0	0	0	5000

1h/ Zmiany w stanie inwestycji długoterminowych w aktywa finansowe w pozostałych jednostkach od BO do 31.12.2017 – nie wystąpiły

2. Zmiany w stanie wartości gruntów użytkowanych wieczysto od BO do 31.12.2017: 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 31.12.2017.r.

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

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





5. Zmiany w stanie kapitałów zapasowych i rezerwowych od BO do 31.12.2017

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy obligatoryjny	Kapitał zapasowy pozostały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Razem
1. Wartość kapitałów na . (BO)		200000,00			200000,00
2. Zwiększenia	0,00	308436,56	0,00	0,00	308436,56
a) odpis z zysku za rok		9592,56			9592,56
b) przesunięcie z innych kapitałów					0,00
c) wpłaty akcjonariuszy/udziałowców					0,00
d) ngio (kapitał z emisji akcji)					0,00
e) pozostałe: ze sprzedaży akcji własnych		298844,00			298844,00
3. Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Wartość kapitałów na 31.12.2017 r. (BZ)	0,00	508436,56	0,00	0,00	508436,56

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

Strata: netto za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r. wyniosła 220.335,16zł, zostanie pokryta z zysków lat następnych:

Wyszczególnienie	Kwota
1. Wynik finansowy netto	-250 348,16
2. Proponowany podział wyniku, w tym:	
a) pokrycie straty z lat ubiegłych	0,00
b) zwiększenia kapitału zapasowego	0,00
3. Wynik niepodzielony	-250 348,16

7. Zmiany w stanie rezerw od BO do 31.12.2017

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 01.01.2017 r. BO			0			0
2. Zwiększenia	0	0	0	0	0	0
3. Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
4. Wartość rezerw na 31.12.2017 r. (BZ)	0	0	0	0	0	0




17 

8. Zmiany w stanie odpisów aktualizujących wartość należności od BO do 31.12.2017

Wyszczególnienie	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności	Razem
1. Wartość odpisów aktualizujących na 01.01.2017 r. (BO)	29520		29520
2. Zwiększenia	0	0	0
3. Zmniejszenia	0	0	0
4. Wartość odpisów aktualizujących na 31.12.2017 r. (BZ)	29520	0	29520

9. Podział zobowiązań długoterminowych wg pozycji bilansu – nie występują

10. Zmiany w stanie rozliczeń międzyokresowych od BO do 31.12.2017

Wyszczególnienie	Stan na 01.01. 2017r. (BO)	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12. 2017r. (BZ)
1. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	2 215,00	2 275,00	2 534,00	1 956,00
ubezpieczenie samochodu	1 796,00	2 031,00	2 050,00	1 777,00
abonamenty 12-mcne	419,00	244,00	484,00	179,00
2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00

11. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki według stanu na 31.12.2017 (BZ) – nie występują

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




Informacja dodatkowa MERIT INVEST SA

II.

1. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017

Tytuł	Ubiegły rok obrotowy 2016	Bieżący rok obrotowy 2017		
		ogółem	w tym kraj	w tym 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	109 400,00	146 650,00	146 650,00	0,00
4. Przychody ze sprzedaży materiałów, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	109 400,00	146 650,00	146 650,00	0,00

2. Wysokość i przyczyny odpisów aktualizujących środki trwale dokonywanych w okresie od 01.01.2017 do 31.12.2017 – nie dokonywano

3. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów dokonywanych w okresie od BO do 31.12.2017 – 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 2018. 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	-223 979,16
2. Przychody bilansowe nie stanowiące przychodów podatkowych w roku bieżącym (różnice przejściowe)	160 296,43
a. Naliczone odsetki od należności	
Przychody opodatkowane w roku 2016 (rozliczenie zaliczek)	111 000,00
Aktualizacja aktywów finansowych	49 296,43
3. Przychody bilansowe niestanowiące nigdy przychodów podatkowych (różnice trwale)	96 484,98
Otrzymane dywidendy opodatkowane ryczałtem	5 801,98
Rozliczenie dotacji	90 683,00
4. Przychody podatkowe nie stanowiące przychodów bilansowych w roku bieżącym (różnice przejściowe)	298 844,00
Dochód ze sprzedaży akcji własnych, ujęty w kapitale zapasowym	298 844,00
5. Przychody podatkowe niestanowiące nigdy przychodów bilansowych (różnice trwale)	
6. Koszty nie uznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym (różnice przejściowe)	448 943,84
a. Odpisy aktualizujące wartość należności	
b. Niewypłacone wynagrodzenia za XII/17 płatne w I/2010/2017 płatne w I 2018	6 000,00
c. Składki ZUS od wynagr. Za XI i XII, płatne w I i II 2010	
	2 158,03
Aktualizacja akcji	440 785,81
7. Koszty nieuznawane nigdy za koszty uzyskania przychodów (różnice trwale)	93 328,98
Amortyzacja – dotacja	90 682,99
Podatki NKUP	2 645,99
	0,00




19



Informacja dodatkowa MERIT INVEST SA

Pozostałe	0,00
e. Wierzytelności odpisane jako nieściągalne	
f. pozostałe- różnice kursowe odpłatności dokonanych w walucie za zobowiązania	
	0,00
a. Ł prawdopodobnie dokonanych w latach ubiegłych odpisów aktualizujących	
b. Zapłacone odsetki	
c. Składki ZUS od wynagrodzeń za XI i XII 2008, zapłacone w 2009	
a. Zrealizowane różnice kursowe (koszt)	
d.b. Wynagrodzenia za XII/08 - wypłacone w I/2009	
9. Koszty podatkowe, statystycznie dodane do kup	
10. Dochody wolne od podatku	
12. Inne zmiany podstawy opodatkowania	-191 915,73
Strata z lat ubiegłych do rozl. W 2017r	-191 915,73
13. Podstawa opodatkowania	168 440,52
14. Naliczony podatek za bieżący rok obrotowy	25 266,00
16. Zapłacone zaliczki na podatek dochodowy dotyczące roku bieżącego	27 380,00
17. Podatek dochodowy do rozliczenia: zobowiązanie/należność	-2 114,00

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 trwałe -nie dokonywano



9 20 

III.

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

1. Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie w grupach zawodowych. Spółka zatrudniała od czerwca 2017 1 pracownika 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 2017	Ubiegły rok obrotowy 2016
1. Zarząd, w tym:	29 100,00	69 950,00
- 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



21



Informacja dodatkowa MERIT INVEST SA

VI.

1. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Nie wystąpiły za rok obrotowy od 01 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

2. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

– Otrzymano pożyczkę od Merit Business Consulting kwocie 2.500zł

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

Spółka posiada 100% kapitału w Merit Business Consulting Spółka z o.o.z siedzibą w Radomiu. Wartość kapitału zakładowego Spółki wynosi 5000zł i został w całości opłacony przez Merit Invest SA w 2017r. Ponadto Spółka posiada 40% udziałów o wartości 300.000zł w PS24 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. W okresie od 01.01.2017 do 31.12.2017 nie występowały transakcje z PS24

4. Transakcje ze stronami powiązаныmi: akcjonariuszami:

- a) Zakup akcji własnych Merit Invest SA od M Stepień - 1326zł
- b) Zakup akcji własnych Merit Invest SA od D Denis-Brewczyńska - 1992,13zł
- c) sprzedaż akcji własnych po wartości nominalnej 500zł za cenę 300.000. Wynik na sprzedaży odniesiono na kapitał zapasowy spółki

VII.

Informacje o połączeniu spółek – nie dotyczy

VIII.

Zagrożenia dla kontynuacji działalności – nie występują

IX

Wynagrodzenie firmy audytorskiej za badanie sprawozdanie finansowego za rok 2017 wynosi 4.500zł netto

Odpowiedzialny za
prowadzenie ksiąg
rachunkowych


Biuro Rachunkowe "RENOMA"
Anna Rojek
licencja M.E. nr 76/2002
BIURO RACHUNKOWE
"RENOMA" Anna Rojek
26-600 Radom, ul. Bóźniczna 3/117
tel. 048 384 47 73
NIP 945-110-05-98 REGON 672967055

Zarząd Merit Invest SA

Prezes Zarządu

Mirosław Stepień

MERIT INVEST S.A.
26-600 Radom, ul. 1905 Roku 49
REGON 142555251 NIP 1402556794

Radom, 28.02.2018

„BILKON” Spółka z o. o.

FIRMA AUDYTORSKA Nr 127.

26-604 Radom, ul. Świerkowa 32. tel. 48-365-15-23, tel/fax 48-365-14-90

NIP 796-006-96-84 * REGON 005106430 * KRS Nr 0000196693 * Kap. Zakł. 50.000,00 PLN

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Rady Nadzorczej i Akcjonariuszy

MERIT INVEST S.A. z siedzibą w Radomiu u.1905 Roku nr 49

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego MERIT INVEST S.A. z siedzibą w Radomiu ul.1905 Roku nr 49 na które składają się: bilans sporządzony na dzień 31.12.2017 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym i rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r. oraz informacja dodatkowa zawierająca wprowadzenie do sprawozdania finansowego i dodatkowe informacje i objaśnienia („sprawozdanie finansowe”).

Odpowiedzialność kierownika jednostki i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe

Zarząd spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2018 r. poz. 395) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa a także statutem spółki. Zarząd spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, zarząd spółki oraz członkowie rady nadzorczej spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego spółki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 roku poz. 1089) („*ustawa o biegłych rewidentach*”),
- 2) Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm.,

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez spółkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej spółki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez zarząd spółki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

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

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

Opinia

Naszym zdaniem, załączone roczne sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej MERIT INVEST S.A. z siedzibą w Radomiu ul.1905 Roku nr 49 na dzień 31.12.2017 r., oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r. zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo, zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości, prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi spółkę przepisami prawa i statutem spółki.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia o sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Zarząd spółki oraz członkowie rady nadzorczej są odpowiedzialni za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami prawa oraz, że jest ono zgodne z informacjami zawartymi w rocznym 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 oraz wskazanie, na czym polega każde takie istotne zniekształcenie.

Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami i jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, oświadczamy, iż w świetle wiedzy o spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Kluczowy Henryk Dziuba biegły rewident

Henryk Dziuba nr ewid. 767

działający w imieniu
BILKON Sp. z o.o.
Radom ul. Świerkowa 32
nr ewid.127

Radom, 14 marzec 2018 r.

„BILKON” Sp. z o.o.
Firma Audytorska Nr 127
26-604 RADOM, ul. Świerkowa 32

PREZES ZARZĄDU
mgr Janusz Czerny
BIEGŁY REWIDENT
Nr ewid. 600

9

Sprawozdanie Zarządu z działalności
MERIT INVEST S.A.
za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017

Radom, 02.03.2017

1. Podstawowe informacje o spółce

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 2017

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.

W marcu 2012r. przeprowadzona została druga edycja badania skłonności do inwestowania w rozwój firm notowanych na NewConnect. Wyniki ankiety i wartość indeksu zostały opublikowane w dniu 23 kwietnia 2012r.

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

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

W dniu 6 czerwca 2012 r. Zarząd złożył oświadczenie o wysokości objętego kapitału w ramach podwyższenia kapitału zakładowego oraz postanowienie o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego w Statucie.

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

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

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

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

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

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

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

W dniu 25 czerwca br. zarząd spółki 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 dniu lipca br. Emitent zakończył subskrypcję akcji serii D. Przydział akcji serii D został dokonany dnia 1 lipca br. W ramach przeprowadzonej subskrypcji prywatnej zostało przydzielonych 1.000.000 (słownie: jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda. Akcje zostały przydzielone dwóm podmiotom - osobom fizycznym. Kapitał zakładowy spółki został podniesiony do kwoty 265.450 zł. Akcje serii D zostały zarejestrowane w KRS w dniu 29.07.2014r.

Rok 2015

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

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

Rok 2016

Emitent realizował usługi w ramach podpisanych umów doradczych.

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

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

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

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

Rok 2017

Emitent realizował usługi w ramach podpisanych umów doradczych.

Emitent doradza między innymi spółkom, które w przyszłości zamierzają zadebiutować na rynku NewConnect. Jedną ze spółek jest VoiceFinder SA, która rozwija się wyjątkowo dynamicznie i po sukcesach w Polsce zamierza ze swoimi produktami wyjść na rynek w USA. VoiceFinder SA rozwija produkty dla branży FMCG pracując dla znanych marek. Kluczowe usługi to projektowanie rozwiązań IT – głównie w zakresie automatyzacji procesów. Na szczególną uwagę zasługuje fakt, iż VoiceFinder SA realizuje wspólny projekt z Małopolską Agencją Rozwoju Regionalnego, gdzie został partnerem technicznym projektu „Małopolskie Bony Rozwojowe”. Projekt ma wartość blisko 70 milionów złotych i skierowany został do małopolskich przedsiębiorców.

Kolejnym bardzo interesującym klientem jest spółka BLOOMGA SA., polski deweloper gier przeglądarkowych, który intensywnie przygotowuje się do pozyskania inwestorów przed planowanym debiutem na NewConnect. Spółka pozyskała już blisko 900 tys. zł. w zamkniętej w czerwcu 2017 ofercie prywatnej akcji, dzięki czemu dosyć intensywnie się rozwija, zwiększając wartość swoich przychodów z samej gry w listopadzie o ponad 1430%. Obecnie Zarząd BLOOMGA SA stawia na sprzedaż gry na rynkach zagranicznych. Ekspansję międzynarodową swojej gry pod tytułem ISLANDOOM spółka zamierza rozpocząć na przełomie roku.

Spółka konsekwentnie buduje również portfel swoich inwestycji.

Na ostatni dzień pierwszego kwartału Emitent posiadał 9 podmiotów, w tym 7 notowanych na rynku kapitałowym, których wartość przekraczała 600 tys. zł. Na ostatni dzień drugiego kwartału Emitent posiadał udziały w 13 podmiotach, z których 9 notowanych jest na rynku kapitałowym, o łącznej wartości ponad 1.115 tys. zł, czyli o ponad 85% więcej w stosunku do pierwszego kwartału br. Na ostatni dzień trzeciego kwartału Emitent posiadał udziały w 13 podmiotach, z których 9 notowanych jest na rynku kapitałowym, o łącznej wartości ponad 1.132 tys. zł. Na ostatni dzień czwartego kwartału Emitent posiadał udziały w 14 podmiotach, z których 10 notowanych jest na rynku kapitałowym, o łącznej wartości ponad 1.154 tys. zł.

Emitent zaznacza, że przebudowa portfela jest procesem ciągłym, a w zainteresowaniu Spółki są zarówno podmioty notowane, firmy aspirujące do uzyskania statusu spółki publicznej, jak i inne podmioty wymagające dodatkowo wsparcia w zakresie doradztwa finansowego i strategicznego. Budowa i modyfikacje portfela to naturalny etap naszego rozwoju, inwestycje mają różnorodny charakter i cel, a ich bieżąca wycena nie zawsze odzwierciedla ich wartość oraz potencjał wzrostu. W dłuższym okresie czasu i przy konsekwentnym realizowaniu strategii osiągania realnych zysków po wyjściu z inwestycji, zakładamy że w większości powinny to być udane transakcje przynoszące zysk spółce, a w konsekwencji i akcjonariuszom.

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

W maju br. Emitent sprzedał w transakcji dokonanej poza rynkiem NewConnect 50.000 akcji własnych. Akcje zostały zbyte za cenę 6,00 zł za jedną sztukę. Łączna cena za sprzedane akcje wyniosła 300.000,00 zł. Środki uzyskane ze zbycia akcji własnych spółka przeznaczyła na zakupy inwestycyjne. Warto w tym miejscu nadmienić, że cały zysk z tej transakcji nie jest, zgodnie z ustawą z rachunkowości, wykazywany w rachunku zysków i strat i formalnie nie powiększa przychodów finansowych i zysku netto, natomiast jest wykazywany w bilansie powiększając kapitał zapasowy.

Miesiąc maj przyniósł również dwa wydarzenia. Przejęcie 40% udziałów w firmie zajmującej się sprzedażą podłóg drewnianych i drewnopodobnych - PS24 sp. z o.o. – właścicielem marki „Parkett Service” oraz porozumienie inwestorów w sprawie wspólnego przedsięwzięcia i rozwoju marki Nyttli.

W czerwcu Emitent złożył do Komisji nadzoru Finansowego wnioski o wpis do rejestru zarządzających ASI. We wniosku Spółka zidentyfikowała się jako spółka kapitałowa, będąca alternatywną spółką inwestycyjną, prowadzącą działalność jako wewnętrznie zarządzający ASI. W związku z tym, że ASI może prowadzić jedynie działalność inwestycyjną, Emitent zawiązał spółkę zależną pod firmą Merit Business Consulting Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, która przejmie działalność doradczą i usługową w przypadku wpisania Emitenta przez KNF do rejestru zarządzających ASI. Emitent objął w nowym podmiocie 100% udziałów.

W dniach 5 i 7 września 2017 roku Emitent zawarł umowy kupna akcji spółki publicznej notowanej na rynku głównym GPW o łącznej wartości 840.000 zł. z odroczonym okresem zapłaty, której ostateczny termin upływa w dniu 12 października 2018 roku. Udział nabytych akcji nie przekracza 5% w kapitale zakładowym i głosach na WZA Spółki. Akcje zostały nabyte w celu ich dalszej odsprzedaży.

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,

Dorota Denis-Brewczyńska – Członek Rady Nadzorczej – cały rok,

Grażyna Brewczyńska – Członek Rady Nadzorczej – cały rok,

Edward Brewczyński - Członek Rady Nadzorczej – cały rok,

Agnieszka Wójcik - Członek Rady Nadzorczej – do dnia 11.09.2017

Michał Szewczyk - Członek Rady Nadzorczej – od dnia 26.09.2017

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

3.3. Walne Zgromadzenie

W dniu 12 kwietnia 2017 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki

W dniu 14 lipca 2017 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki

3.4. Akcjonariat spółki

Na dzień 31.12.2017 r. akcjonariuszami MERIT INVEST S.A. byli:

STRUKTURA AKCJONARIATU 31.12.2017

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

3.5. Prokurent

W 2017 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 2017

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.

Emitent zawiązał spółkę zależną pod firmą Merit Business Consulting Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, która przejmie działalność doradczą i usługową w przypadku wpisania Emitenta przez KNF do rejestru zarządzających ASI. Emitent objął w nowym podmiocie 100% udziałów.

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, wspomaganie 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
- 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 2017 roku MERIT INVEST prowadził działania w zakresie inwestycji kapitałowych, zarówno na rynku pozagiełdowym jak i giełdowym. Na ostatni dzień czwartego kwartału Emitent posiadał udziały w 14 podmiotach, z których 10 notowanych jest na rynku kapitałowym, o łącznej wartości ponad 1.154 tys. zł.

Budowa i modyfikacje portfela to naturalny etap naszego rozwoju, inwestycje mają różnorodny charakter i cel, a ich bieżąca wycena nie zawsze odzwierciedla ich wartość oraz potencjał wzrostu. W dłuższym okresie czasu i przy konsekwentnym realizowaniu strategii osiągania realnych zysków po wyjściu z inwestycji, zakładamy że w większości powinny to być udane transakcje przynoszące zysk spółce, a w konsekwencji i akcjonariuszom.

5. Sytuacja finansowa i gospodarcza

5.1. Wyniki finansowe

W roku 2017 przychody MERIT INVEST wyniosły 146.650,00 zł, czyli były o 34,0% wyższe w stosunku do roku poprzedniego. Spółka osiąga przychody z działalności doradczej.

Koszty z działalności spółki wyniosły 236.640,80 zł., spadając o 13,5% w porównaniu z rokiem 2016. Biorąc pod uwagę pozostałe przychody na poziomie działalności operacyjnej MERIT INVEST w roku 2017 zanotowała zysk w wysokości 690,92 zł.

W 2017 roku Spółka odnotowała stratę netto w wysokości 250.348,16 zł wobec zysku netto na poziomie 302.843,22 zł w 2016 roku. Strata netto wynika głównie z aktualizacji do wartości godziwej (rynkowej na dzień 31.12.2017) inwestycji poczynionych na rynku giełdowym.

W związku z powyższym warto odnotować, że ujemny wynik netto traktujemy wyłącznie jako korektę techniczną, gdyż w większości przypadków nie widzimy przesłanek fundamentalnych na taką obniżkę kursów akcji spółek, które posiadamy w portfelu. Ważnym i wartym podkreślenia jest również fakt, iż w przypadku wybranych inwestycji spółka stara się współdziałać z firmami, które ma w portfelu w osiągnięciu przez nich założonych wyników i realizacji planów.

Zatem dokładnie znamy ich potencjał i ujemne korekty wartości danego podmiotu w naszym portfelu nie stanowią przesłanki do pochopej sprzedaży, nawet kosztem bieżącego wyniku wynikającego z aktualnej giełdowej wyceny danego papieru, jak to ma miejsce na koniec 2017 roku. Nie oznacza to jednak, że w przypadku nie realizowania przez dany podmiot przyjętej strategii, nie wycofamy się z danej inwestycji. Zawsze jednak będziemy starali się osiągnąć przynajmniej minimalny zysk

Biorąc pod uwagę strategię osiągania realnych zysków po wyjściu z inwestycji, jej efekty widać w przychodach finansowych w pozycji zysku z tytułu rozchodu aktywów finansowych, gdzie Spółka osiągnęła zysk w wysokości 164.654,83 zł.

Nie można też zapominać tego co w sprawozdaniu finansowym nie jest widoczne, ale dla Emitenta jest realną wartością, czyli 300 tys. zł. zysku na sprzedaży akcji własnych. Paradoksalnie ta ostatnia transakcja w sprawozdaniu wpływa na wynik negatywnie, gdyż zapłacony podatek dochodowy (26,4 tys. zł.) znacznie go zaniża, a efektu w postaci przychodów i zysku nie pokazuje.

5.2. Dane dotyczące kapitałów i majątku Spółki

Wartość kapitałów własnych spółki na koniec roku sprawozdawczego wynosiła 558.088,40 zł. co oznacza wzrost o 9,5%.

Suma aktywów i pasywów osiągnęła wartość 1.731.103,93 zł.

Aktywa trwałe wynosiły 28.262,49 zł z czego:

- wartości niematerialne i prawne – 23.262,49 zł,
- inwestycje długoterminowe – 5.000,00 zł,

Aktywa obrotowe wynosiły 1.700.023,31 zł. z czego:

- należności krótkoterminowe – 5.029,40 zł,
- inwestycje krótkoterminowe – 1.693.037,91 zł,
- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe – 1.956,00 zł.,
- Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne – 2.631,20 zł.
- Udziały (akcje) własne – 2.818,13 zł.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wyniosły 1.173.015,53 zł z czego:

- rezerwy na zobowiązania – 0,00 zł,
- zobowiązania długoterminowe – 0,00 zł,
- zobowiązania krótkoterminowe – 1.155.905,19 zł,
- rozliczenia międzyokresowe – 17.110,34 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. Emitent nie posiada zadłużenia długoterminowego, a wzrost zadłużenia krótkoterminowego związany jest z realizowanymi zakupami portfelowymi.

Powyższe dane finansowe nie były przedmiotem badania biegłego rewidenta.

5.3. Zatrudnienie

W 2017 roku MERIT INVEST S.A. zatrudniała średnio jednego pracownika na podstawie umów zlecenia.

6. Perspektywy i plany rozwojowe na rok 2018

Spółka realizuje działania doradcze oraz inwestycyjne na rynku giełdowym i pozagiełdowym.

W związku z tym, iż Spółka zidentyfikowała się jako spółka kapitałowa, będąca alternatywną spółką inwestycyjną (ASI), prowadzącą działalność jako wewnętrznie zarządzający ASI, złożyła do Komisji Nadzoru Finansowego wnioski o wpis do rejestru zarządzających ASI. Po odbyciu zwyczajnego walnego zgromadzenia, na którym dokonana zostanie zmiana statutu, wyłącznym przedmiotem działalności Spółki będzie zbieranie aktywów od wielu inwestorów w celu ich lokowania w interesie tych inwestorów zgodnie z określoną polityką inwestycyjną. Pozostała, dotychczasowa działalność Spółki, w tym działalność doradcza, będzie wykonywana w ramach powołanego podmiotu zależnego.

Nowa strategia rozwoju, która jest elementem wniosku do KNF i zawiera m. in. politykę inwestycyjną i strategię inwestycyjną, zostanie zaprezentowana po uzyskaniu wpisu do rejestru ASI.

W 2018 roku celem Spółki jest zwiększanie wartości aktywów poprzez kontynuowanie budowy i modyfikacji portfela, w tym zyskowe wyjścia z inwestycji, tak jak udowodniła to w 2017 roku, a w dalszej perspektywie osiągnięcie pozycji stabilnej Spółki inwestycyjnej o zasięgu ogólnopolskim, utrzymującej systematyczny wzrost wartości przedsiębiorstwa. Na realizację tego przedsięwzięcia Spółka wykorzysta między innymi akcje własne, ale otwarta jest również na współpracę z poważnymi inwestorami. Na skuteczną realizację obranego kierunku pozwala doświadczenie inwestycyjne i biznesowe kluczowych akcjonariuszy oraz zespołu zarządzającego i nadzorującego Spółką.

7. Czynniki Ryzyka

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

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

Ryzyko związane z otoczeniem konkurencyjnym

Spółka jest niezależną firmą 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 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.

Ryzyko związane z wczesną fazą i skalą działalności Emitenta

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

Radom, dnia 2 marca 2018 r.



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