

MERIT INVESTMENTS ASI

MERIT INVESTMENTS ASI S.A.

RAPORT KWARTALNY

I KWARTAŁ 2019

spółka notowana na

NEW/ connect
RYNEK AKCJI GPW

RADOM, 2019-05-14

Podstawowe informacje o spółce

Firma:	MERIT INVESTMENTS ASI S.A.
Forma prawna	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Radom, Polska
Adres:	ul. Gazowa 4 lok. 208, 26-600 Radom
E-mail:	biuro@meritinvest.pl
internet:	www.meritinvest.pl
REGON	142555251
NIP	9482569794
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy KRS
Data rejestracji	1 września 2010 r.
Numer KRS	0000362881
W imieniu Spółki działa	Mirosław Stępień (Prezes Zarządu)
Kapitał zakładowy	300.000,00 zł wpłacony w całości
Akcje	1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A 500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B 154.500 akcji zwykłych na okaziciela serii C 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D 345.500 akcji zwykłych imiennych serii E

List do akcjonariuszy

Szanowni Akcjonariusze,

Zarząd Spółki MERIT INVESTMENTS ASI SA z siedzibą w Radomiu przedstawia Państwu Raport okresowy za I kwartał 2019 roku.

Miniony okres, to dla nas przede wszystkim czas badania podmiotów, które mogą stać się potencjalnymi celami inwestycyjnymi. To również zadanie na cały 2019 roku, w którym planujemy zwiększanie wartości aktywów poprzez kontynuowanie budowy i modyfikacji portfela zgodnie z nową strategią, a w dalszej perspektywie osiągnięcie pozycji stabilnej Spółki inwestycyjnej o zasięgu ogólnopolskim, utrzymującej systematyczny wzrost wartości przedsiębiorstwa. Na realizację tego przedsięwzięcia Spółka wykorzysta między innymi akcje własne, ale otwarta jest również na współpracę z poważnymi inwestorami.

W segmencie inwestycji giełdowych, konsekwentnie staramy się realizować strategię osiągania zysków po wyjściu z inwestycji, czego efektem jest sumaryczny zysk ponad 38 tys. zł. z tytułu rozchodu aktywów finansowych. Niestety niestabilne wahania kursowe posiadanych walorów wpływają na nasz wynik netto, który po I kwartale br. jest na niewielkim minusie 10,5 tys. zł.

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

Na dzień 31 marca 2019r. posiadaliśmy udziały w 6 podmiotach, z których 3 notowane były na rynku kapitałowym, o łącznej wartości ponad 360 tys. zł. Ponadto posiadamy akcje własne, których wartość rynkowa jest znacznie wyższa od tej prezentowanej w bilansie, gdzie zgodnie z zasadami rachunkowości wykazujemy wartość równą ich cenie zakupu, czyli 2,8 tys. zł.

Zachęcając do zapoznania się z raportem, liczę że efekty naszych aktualnie prowadzonych działań zaowocują w kolejnych kwartałach nowymi inwestycjami.

Radom, 14 maja 2019r.

Prezes Zarządu
Miroslaw Stępień

KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Bilans

AKTYWA										
+/-	Poz.	Nazwa pozycji					Na koniec 2019-03	Na koniec 2018-03		
-	A	Aktywa trwałe					5 000,00	5 000,00		
-	I	Wartości niematerialne i prawne					0,00	0,00		
-	II	Rzeczowe aktywa trwałe					0,00	0,00		
-	III	Należności długoterminowe					0,00	0,00		
-	IV	Inwestycje długoterminowe					5 000,00	5 000,00		
-	V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe					0,00	0,00		
-	B	Aktywa obrotowe					368 698,33	1 873 911,84		
-	I	Zapasy					0,00	0,00		
-	II	Należności krótkoterminowe					8 037,00	4 239,60		
-	III	Inwestycje krótkoterminowe					360 661,33	1 866 152,24		
-	IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe					0,00	3 520,00		
	C	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy					0,00	0,00		
	D	Udziały (akcje) własne					2 818,13	2 818,13		
Suma							376 516,46	1 881 729,97		
PASYWA										
+/-	Poz.	Nazwa pozycji					Na koniec 2019-03	Na koniec 2018-03		
-	A	Kapitał (fundusz) własny					185 694,22	729 690,18		
	I	Kapitał (fundusz) podstawowy					300 000,00	300 000,00		
-	II	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:					508 436,56	508 436,56		
-	III	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:					0,00	0,00		
-	IV	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:					0,00	0,00		
	V	Zysk (strata) z lat ubiegłych					-612 203,27	-250 348,16		
	VI	Zysk (strata) netto					-10 539,07	171 601,78		
	VII	Odpisy z zysku netto w ciągu r obrot (wielk.ujemna)					0,00	0,00		
-	B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania					190 822,24	1 152 039,79		
-	I	Rezerwy na zobowiązania					0,00	0,00		
-	II	Zobowiązania długoterminowe					0,00	2 500,00		
-	III	Zobowiązania krótkoterminowe					190 822,24	1 147 539,79		
-	IV	Rozliczenia międzyokresowe					0,00	2 000,00		
Suma							376 516,46	1 881 729,97		

Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)

Poz.	Nazwa pozycji	Na koniec 2019-03	Na koniec 2018-03
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	0,00	1 900,00
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	1 900,00
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wart dod, zmniejsz-wart ujemna)	0,00	0,00
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B	Koszty działalności operacyjnej	54 567,71	48 675,94
I	Amortyzacja	0,00	23 262,49
II	Zużycie materiałów i energii	162,00	896,62
III	Usługi obce	17 316,31	11 696,00
IV	Podatki i opłaty, w tym:	6 589,40	313,83
V	Wynagrodzenia	30 500,00	12 000,00
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	0,00	0,00
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	0,00	507,00
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-54 567,71	-46 775,94
D	Pozostałe przychody operacyjne	0,00	15 110,65
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II	Dotacje	0,00	15 110,34
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV	Inne przychody operacyjne	0,00	0,31
E	Pozostałe koszty operacyjne	0,00	0,00
I	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III	Inne koszty operacyjne	0,00	0,00
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-54 567,71	-31 665,29
G	Przychody finansowe	90 854,94	247 878,56
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
II	Odsetki, w tym:	0,00	0,00
	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	38 469,94	11 546,24
	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	52 385,00	236 071,74
V	Inne	0,00	260,58
H	Koszty finansowe	46 826,30	44 611,49
I	Odsetki, w tym:	0,00	0,00
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	46 652,99	44 490,96
IV	Inne	173,31	120,53
I	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-10 539,07	171 601,78
J	Podatek dochodowy	0,00	0,00
K	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L	Zysk (strata) netto (I-J-K)	-10 539,07	171 601,78

**Rachunek przepływów pieniężnych
(metoda pośrednia)**

Wyszczególnienie		31.03.2019rok	31.03.2018rok
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	-10 539,07	171 601,78
II.	Korekty razem	-20 846,22	-201 614,47
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	-31 385,29	-30 012,69
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	38 727,63	32 094,13
II.	Wydatki	99,02	3 053,58
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	38 628,61	29 040,55
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	0,00	0,00
II.	Wydatki	1 450,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1 450,00	0,00
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	5 793,32	-972,14
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	5 793,32	-972,14
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F.	Środki pieniężne na początek okresu	94,08	2 631,20
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	5 887,40	1 659,06
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

	Wyszczególnienie	Stan za okres	
		I Kwartał 2019	I Kwartał 2018
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	196 233,29	558 088,40
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	196 233,29	558 088,40
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	185 694,22	726 690,18
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	185 694,22	729 690,18

CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ EMITENTA W OKRESIE KWARTAŁU OBJĘTEGO RAPORTEM

Emitent na bieżąco modyfikuje portfel swoich inwestycji oraz prowadzi analizy i badania nowych podmiotów, które mogą stać się celami inwestycyjnymi.

Inwestycje giełdowe mają różnorodny charakter i cel, a ich bieżąca wycena nie zawsze odzwierciedla ich wartość. W tym segmencie inwestycji Emitent konsekwentnie realizuje strategię osiągania realnych zysków po sprzedaży danego waloru, co pokazuje zysk ponad 38 tys. zł. z tytułu rozchodu aktywów finansowych. Na stratę netto po I kwartale br. w kwocie 10,5 tys. zł. największy wpływ mają jednak korekty kursów giełdowych walorów.

Na ostatni dzień pierwszego kwartału 2019r. Emitent posiadał udziały w 6 podmiotach, z których 3 notowane są na rynku kapitałowym, o łącznej wartości ponad 360 tys. zł. Spadek wartości inwestycji z jednej strony spowodowany jest modyfikacją portfela zgodnie z nową strategią inwestycyjną ASI, a z drugiej korektą kursów akcji. Warto jednak odnotować, iż nadal ponadto posiadamy akcje własne, których wartość rynkowa na koniec I kw. 2019r. była równa ponad 225 tys. zł., choć w bilansie zgodnie z zasadami rachunkowości wykazujemy wartość równą ich cenie zakupu, czyli 2,8 tys. zł.

W związku ze zmianą modelu biznesowego spółki na podmiot inwestycyjny, Emitent nie prowadzi działalności operacyjnej polegającej na doradztwie i innych usługach. Efektem tego jest i będzie w kolejnych kwartałach brak przychodów ze sprzedaży. Przy analizie wyniku Emitenta kluczowe są przychody finansowe, które na koniec I kw. ustaliły się na poziomie blisko 91 tys. zł. Koszty finansowe na koniec I kwartału wyniosły niemal 47 tys. zł. W efekcie I kwartał 2019r., ze względu na wspomniane wcześniej korekty kursów podmiotów notowanych na rynku giełdowym, przyniósł stratę w wysokości 10,5 tys. zł.

Mimo znacznego spadku wartości aktywów (efekt wyjścia z kilku inwestycji), sytuacja majątkowa nie stwarza zagrożenia dla działalności Spółki. Posiadane środki finansowe oraz płynne aktywa finansowe zapewniają płynność oraz pozwalają na bieżące regulowanie zobowiązań. Spółka nie posiada zadłużenia długoterminowego, a znaczny - 83% spadek zadłużenia krótkoterminowego, w stosunku do I kw.. 2018r., związany z wycofaniem się z kilku inwestycji stwarza podstawy do dalszego bardziej efektywnego działania Spółki i pozytywnie wpływa na jej przyszłą kondycję finansową.

STANOWISKO ODNOŚNIE PUBLIKOWANYCH PROGNOZ FINANSOWYCH

Emitent nie publikował prognoz na rok 2019.

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

Nie dotyczy

INFORMACJE NA TEMAT WPROWADZANIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH

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

OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Emitent posiada podmiot zależny – kontrolowaną w 100% spółkę Merit Business Consulting Sp. z o.o.

WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZANIA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

STRUKTURA AKCJONARIATU

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

Struktura właścicielska na dzień 14 maja 2019 roku zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę

LICZBA ZATRUDNIONYCH W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

W przeliczeniu na pełne etaty w okresie objętym raportem Emitent zatrudniał jednego pracownika.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

INFORMACJE O ZASADACH RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU**1. Stosowane metody wyceny aktywów i pasywów**

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

A. Amortyzacja

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

B,C. Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe

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

D. Wycena materiałów, towarów - nie występują**F. Wycena wyrobów gotowych – nie występują****G. Wycena produkcji w toku – nie występuje****H. Należności długoterminowe, należności krótkoterminowe i roszczenia**

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

I. Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe

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

J. Aktywa i pasywa

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

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

K. Inwestycje krótkoterminowe

1. Przychody i rozchody walut obcych wycenia się w ciągu roku w wartości wynikającej z ich każdorazowo obowiązujących kursów: 1. Kurs sprzedaży banku obsługującego: w przypadku wpływu waluty (zakup dewiz w banku) ; 2. Kurs kupna banku obsługującego w przypadku rozchodu walut z rachunku (odsprzedaż dewiz bankowi).
2. Inwestycje krótkoterminowe w księgach na moment ich nabycia lub powstania wycenia się według cen nabycia. Spółka posiada inwestycje krótkoterminowe w postaci akcji Spółek notowanych na rynku papierów wartościowych.
3. Inwestycje krótkoterminowe w aktywa finansowe: akcje notowane na rynku giełdowym na dzień bilansowy oraz na ostatni dzień kwartalnych okresów sprawozdawczych wyceniane są wg wartości rynkowych, ustalanych na podstawie kursu akcji na ostatni dzień roku oraz na ostatni dzień danego kwartalnego okresu sprawozdawczego wg notowań giełdy papierów wartościowych.
4. Inwestycje krótkoterminowe w aktywa finansowe (akcje nie notowane na rynku giełdowym) na dzień bilansowy wyceniane są wg wartości godziwej
5. Inwestycje w postaci aktywów finansowych zaliczane są do krótkoterminowych aktywów finansowych, jeżeli są płatne i wymagalne lub przeznaczone do zbycia w ciągu 12 miesięcy od dnia ich założenia, wystawienia lub nabycia.
6. Rozchód inwestycji jednakowych albo uznanych za jednakowe, ze względu na podobieństwo rodzaju i przeznaczenie, których ceny nabycia są różne, wycenia się według metody FIFO (pierwsze weszło, pierwsze wyszło)
7. Skutki wyceny inwestycji krótkoterminowych do wartości rynkowej odnoszone są w ciężar kosztów lub przychodów finansowych

L. Inwestycje długoterminowe

1. Inwestycje długoterminowe w księgach na moment ich nabycia lub powstania wycenia się według cen nabycia.
2. Rozchód inwestycji długoterminowych jednakowych albo uznanych za jednakowe, ze względu na podobieństwo rodzaju i przeznaczenie, których ceny nabycia są różne, wycenia się według metody FIFO (pierwsze weszło pierwsze wyszło)

2. Pomiar wyniku finansowego

Jednostka sporządza porównawczy rachunek zysków i strat.

3. Sposób sporządzania sprawozdania finansowego

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

4. Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian metod księgowości

Nie dokonywano zmian metod księgowości

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

Radom, dnia 14 maja 2019 r.

MERIT INVESTMENTS ASI S.A.

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

e-mail: biuro@meritinvest.pl

Kontakt PR / IR

relations@meritinvest.pl