

MERIT INVESTMENTS ASI

MERIT INVESTMENTS ASI S.A.

RAPORT KWARTALNY

III KWARTAŁ 2020

spółka notowana na

NEW / connect
RYNEK AKCJI GPW

RADOM, 2020-11-13

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	Piotr Brewczyński (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

Trzeci kwartał bieżącego roku, pomimo trwającej pandemii i dużej niepewności na rynkach był dla naszego funduszu udany. Tylko jedna z dwudziestu czterech pozycji naszego portfela akcji notowanych została zamknięta ze stratą.

Zrealizowany zysk ze sprzedaży akcji portfelowych wyniósł w trzecim kwartale ponad 121 tysięcy złotych. Natomiast wzrost wartości akcji pozostałych w portfelu wyniósł w trzecim kwartale w wyniku przeszacowania ponad 19 tysięcy złotych. Narastająco po trzech kwartałach zysk niezrealizowany, wynikający ze wzrostu wartości naszego portfela wyniósł blisko 58 tysięcy złotych. Po trzech kwartałach osiągnęliśmy zysk na poziomie wartości netto w wysokości 129,5 tysiąca złotych. Wzrost wartości naszych inwestycji w odniesieniu do okresu porównawczego roku 2019 wyniósł ponad 50%, podobnie jak suma bilansowa. Przychody finansowe po trzech kwartałach bieżącego roku przekroczyły wartość 179 tysięcy złotych. Zadłużenie spółki rośnie niewspółmiernie wolniej niż wartość naszych aktywów, co przekłada się na wzrost kapitałów własnych po trzecim kwartale bieżącego roku w odniesieniu do okresu porównawczego roku 2019 o blisko 100%.

Podobnie jak w poprzednim kwartale, czas poświęcony na badanie i weryfikację podmiotów, które mogą stać się potencjalnymi celami inwestycyjnymi okazał się dobrze spożytkowany i przynosi pożądane efekty. Ocenie podlegały również pozycje portfelowe, których ilość rośnie. Szczególnie dotyczy to akcji notowanych na giełdzie. Chwilowo nadal pozytywna sytuacja na rynku akcji, po krachu w pierwszym kwartale i solidnym odreagowaniu w drugim kwartale pomagała mi w osiągnięciu zysku z działalności inwestycyjnej – jedynej, prowadzonej przez fundusz.

Sytuacja rynkowa po trzecim kwartale nie daje jednoznacznych rozwiązań co do trwałego powrotu do normalności. Również nadpłynność wynikająca z dodruku pustego pieniądza i niezdrowy na dłuższą metę poziom stóp procentowych, utrzyma przez jakiś czas firmy „zombie” przy życiu. Nawet w obliczu szansy na szczepionkę i dodatkowych pakietów stymulujących gospodarkę próba określenia kiedy ryzyko globalnej katastrofy zostanie zażegnane jest wróżeniem z fusów. Jest więcej niż prawdopodobne, że negatywne skutki pandemii będą daleko idące niż optymistyczne prognozy. Tysiące przedsiębiorstw, jest zagrożonych upadłością i trzeba o tym pamiętać. Przygotowuję nas na czarny scenariusz i wiem, że do zmian w portfelu inwestycyjnym będzie dochodzić zdecydowanie częściej niż dotychczas. Oczywiście wiąże się to z podwyższonym ryzykiem i chciałbym aby w czwartym kwartale również tylko co dwudziesta czwarta transakcja była zamknięta ze stratą.

Systematycznie dążę do takiej sytuacji aby większość naszego portfela inwestycyjnego opierała się na akcjach spółek już notowanych, względnie spółek, których akcje mają realną szansę zadebiutować na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Trzeci kwartał był okresem zwiększonej aktywności na rynku i inaczej niż w drugim kwartale 2020 roku liczba pozycji w gronie akcji notowanych uległa zwiększeniu. Pozycje w spółkach niepublicznych pozostały bez zmian. Proporcja wartości akcji notowanych do nienotowanych znów została zwiększona na korzyść akcji już notowanych, zgodnie z moim planem i celem strategicznym dla funduszu. Pozostawiłem w portfelu dwanaście pozycji, które najlepiej rokują na przyszłe okresy.

MERIT INVESTMENTS ASI S.A., jako podmiot inwestycyjny o charakterze typowego funduszu oportunistycznego, po wpisaniu na listę Alternatywnych Spółek Inwestycyjnych nie będzie osiągał przychodów operacyjnych ze sprzedaży usług czy produktów i towarów. Te będą realizowane przez podmiot w 100% zależny od Emitenta, spółkę Merit Business Consulting Sp. z o.o., prowadzącą działalność doradczą. W trzecim kwartale nie Merit Business Consulting nie zawarł żadnych kontraktów, niemniej jednak działalność doradczą

będzie wsparciem dla grupy nawet przy niewielkiej ilości zleceń.
Zysk netto osiągnięty w III kwartale 2020 wynika wyłącznie z działalności inwestycyjnej, która w całości pokryła w koszty działalności operacyjnej okresu.

W segmencie podmiotów portfelowych nienotowanych, których akcje i udziały posiadamy, monitoruję w miarę możliwości ich działania i rozwój. Liczę, że część z nich zasili szeregi spółek giełdowych, lub zostanie wykupiona przez innych udziałowców. Nie liczę jednak na przełom w krótkim terminie.

Na dzień 30 września 2020r. ponad 100% udziałów w Merit Business Consulting Sp. z o.o., posiadaliśmy udziały w 15 podmiotach o łącznej wartości ponad 431 tysięcy złotych. Ponadto posiadamy akcje własne, których wartość rynkowa była na poziomie zbliżonym do 181 tysięcy złotych i jest wyższa od tej prezentowanej w bilansie, gdzie zgodnie z zasadami rachunkowości wykazujemy wartość równą ich cenie zakupu, czyli 2,8 tysiąca zł.

Cały czas analizuję potrzeby kapitałowe Spółki w porównaniu do możliwości wykorzystania kolejnych środków. W roku 2020 planowałem zbyć akcje własne w celu spłaty zadłużenia i zwiększenia bazy kapitałowej funduszu. Nadal uważam to za zasadne. Niemniej jednak zależnie od ofert inwestorów ten cel uda mi się zrealizować bądź nie. Niezwłocznie po rejestracji przez KRS zmian statutu spółki powrócę do planów emisji nowych akcji aby pozyskać dodatkowe środki na zwiększenie skali działalności w roku 2021.

Zachęcam Państwa do zapoznania się z raportem.

Radom, 13 listopada 2020r.

Prezes Zarządu
Piotr Brewczyński

KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Bilans

AKTYWA										
+/-	Poz.		Nazwa pozycji		Na koniec 2020-09	Na koniec 2019-09				
-	A		Aktywa trwałe		5 000,00	5 000,00				
-		I	Wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00				
		1	Koszty zakończonych prac rozwojowych		0,00	0,00				
		2	Wartość firmy		0,00	0,00				
		3	Inne wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00				
		4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00				
-		II	Rzeczowe aktywa trwałe		0,00	0,00				
-		1	Środki trwałe		0,00	0,00				
		2	Środki trwałe w budowie		0,00	0,00				
		3	Zaliczki na środki trwałe w budowie		0,00	0,00				
-		III	Należności długoterminowe		0,00	0,00				
		1	Od jednostek powiązanych		0,00	0,00				
		2	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00				
		3	Od pozostałych jednostek		0,00	0,00				
-		IV	Inwestycje długoterminowe		5 000,00	5 000,00				
		1	Nieruchomości		0,00	0,00				
		2	Wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00				
-		3	Długoterminowe aktywa finansowe		5 000,00	5 000,00				
		4	Inne inwestycje długoterminowe		0,00	0,00				
-		V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00				
		1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0,00	0,00				
		2	Inne rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00				
-	B		Aktywa obrotowe		473 235,13	301 976,51				
-		I	Zapasy		0,00	0,00				
		1	Materiały		0,00	0,00				
		2	Półprodukty i produkty w toku		0,00	0,00				
		3	Produkty gotowe		0,00	0,00				
		4	Towary		0,00	0,00				
		5	Zaliczki na dostawy i usługi		0,00	0,00				
-		II	Należności krótkoterminowe		12 279,16	10 887,00				
-		1	Należności od jednostek powiązanych		0,00	0,00				
-		2	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		12 279,16	5 800,00				
-		3	Należności od pozostałych jednostek		0,00	5 087,00				
-		III	Inwestycje krótkoterminowe		460 955,97	290 864,66				
-		1	Krótkoterminowe aktywa finansowe		460 955,97	290 864,66				
		2	Inne inwestycje krótkoterminowe		0,00	0,00				
		IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		0,00	224,85				

	C		Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
	D		Udziały (akcje) własne	2 818,13	2 818,13
Suma				481 053,26	309 794,64
PASYWA					
+/-	Poz.		Nazwa pozycji	Na koniec 2020-09	Na koniec 2019-09
-	A		Kapitał (fundusz) własny	235 550,98	121 724,67
	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	-702 430,03	-612 203,27
	VI		Zysk (strata) netto	129 544,45	-74 508,62
	VII		Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
-	B		Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	245 502,28	188 069,97
-	I		Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
	1		Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
-	2		Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
-	3		Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
-	II		Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
	1		Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
	2		Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
-	3		Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
-	III		Zobowiązania krótkoterminowe	245 502,28	188 069,97
-	1		Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
-	2		Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	430,50
-	3		Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	245 502,28	188 069,97
	4		Fundusze specjalne	0,00	0,00
-	IV		Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
	1		Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
-	2		Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
Suma				481 053,26	309 794,64

Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)

Poz.	Nazwa pozycji	Na koniec 2020-09	Na koniec 2019-09	III kwartał 2020	III kwartał 2019
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B	Koszty działalności operacyjnej	37 965,36	93 369,99	16 303,17	15 279,12
I	Amortyzacja	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Zużycie materiałów i energii	0,00	162,00	0,00	0,00
III	Usługi obce	26 871,15	42 082,43	9 139,17	13 496,22
IV	Podatki i opłaty, w tym:	7 389,30	10 625,56	3 624,00	282,90
-	podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V	Wynagrodzenia	0,00	40 500,00	0,00	1 500,00
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
-	Emerytalne	0,00	0,00	0,00	0,00
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	3 704,91	0,00	3 540,00	0,00
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-37 965,36	-93 369,99	-16 303,17	-15 279,12
D	Pozostałe przychody operacyjne	97,64	0,00	0,00	0,00
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Inne przychody operacyjne	97,64	0,00	0,00	0,00
E	Pozostałe koszty operacyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
I	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Inne koszty operacyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-37 867,72	-93 369,99	-16 303,17	-15 279,12
G	Przychody finansowe	179 034,52	102 667,37	140 312,58	-9 230,22
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Odsetki, w tym:	156,94	0,00	63,00	0,00
-	od jednostek powiązanych	156,94	0,00	63,00	0,00
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	121 050,40	46 590,56	121 050,40	-9 977,22
-	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	57 827,18	56 016,68	19 199,18	747,00
V	Inne	0,00	60,13	0,00	0,00
H	Koszty finansowe	5 521,35	83 806,00	4 780,37	44,15
I	Odsetki, w tym:	1 162,61	0,00	421,63	0,00
-	dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
-	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	2 557,00	83 521,30	2 557,00	0,00
IV	Inne	1 801,74	284,70	1 801,74	44,15

I		Zysk (strata) brutto (F+G-H)	135 645,45	-74 508,62	119 229,04	-24 553,49
J		Podatek dochodowy	6 101,00	0,00	6 101,00	0,00
K		Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
L		Zysk (strata) netto (I-J-K)	129 544,45	-74 508,62	113 128,04	-24 553,49

**Rachunek przepływów pieniężnych
(metoda pośrednia)**

	Wyszczególnienie	30 wrzesień 2020 narastająco	30 wrzesień 2019 narastająco	III kwartał 2020	III kwartał 2019
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I.	Zysk (strata) netto	129 544,45	-74 508,62	113 128,04	129 544,45
II.	Korekty razem	-165 863,79	-1 266,96	-141 982,27	7 289,98
1.	Amortyzacja				
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych				
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 162,61		358,63	
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-121 050,40	-46 590,56	-121 050,40	9 977,22
5.	Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00	0,00	0,00
6.	Zmiana stanu zapasów			0,00	0,00
7.	Zmiana stanu należności	3 033,88	0,00	3 980,00	0,00
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	5 246,00	17 924,96	-8 628,32	-1 715,39
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	0,00	-45,85		-224,85
10.	Inne korekty	-54 255,88	27 444,49	-16 642,18	-747,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	-36 319,34	-75 775,58	-28 854,23	-17 263,51
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I.	Wpływy	374 053,29	77 836,68	374 053,29	13 672,78
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:	374 053,29	77 836,68	374 053,29	13 672,78
4.	Inne wpływy inwestycyjne				
II.	Wydatki	345 078,62	99,52	341 728,62	0,00
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych				
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	341 728,62	99,52	341 728,62	0,00
	a) w jednostkach powiązanych				
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
	- nabycie aktywów finansowych				
	- udzielone pożyczki długoterminowe				
4.	Inne wydatki inwestycyjne	3 350,00			
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	28 974,67	77 737,16	32 324,67	13 672,78
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				

I.	Wpływy	37 000,00	4 000,00	26 000,00	4 000,00
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
2.	Kredyty i pożyczki	37 000,00	4 000,00	26 000,00	4 000,00
3.	Emisja dłużnych papierów finansowych				
4.	Inne wpływy finansowe				
II.	Wydatki	0,00	5 800,00	0,00	1 050,00
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.	Spłaty kredytów i pożyczek				
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych				
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego				
8.	Odsetki				
9.	Inne wydatki finansowe		5 800,00		1 050,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	37 000,00	-1 800,00	26 000,00	2 950,00
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	29 655,33	161,58	29 470,44	-640,73
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	29 655,33	161,58	29 470,44	-640,73
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F.	Środki pieniężne na początek okresu	25,73	94,08	210,62	896,39
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	29 681,06	255,66	29 681,06	255,66

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

	Wyszczególnienie	Stan za okres		Stan za okres	
		2020.09.30	2019.09.30	III Kwartał 2020	III kwartał 2019
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	106 006,53	196 233,29	93 885,18	146 278,16
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	300 000,00	300 000,00	300 000,00	300 000,00
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu				
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu				
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	508 436,56	508 436,56	508 436,56	508 436,56
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu				
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu				
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-702 430,03	-612 203,27	-714 551,38	-612 203,27
8.	Wynik netto roku bieżącego	129 544,45	-74 508,62	28 537,76	-74 508,62
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	235 550,98	121 724,67	122 422,94	121 724,67
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	235 550,98	121 724,67	122 422,94	121 724,67

CHARAKTERYSTYKA OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA, SYTUACJĘ FINANSOWĄ I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W OKRESIE KWARTAŁU OBJĘTEGO RAPORTEM

Emitent po przebudowie portfela inwestycyjnego w poprzednich okresach, koncentrował się na maksymalizacji zysku z posiadanych pozycji oraz na badaniu i weryfikacji podmiotów, które mogą stać się potencjalnymi celami do portfela inwestycyjnego Spółki. Ocenie podlegały również pozycje portfelowe, szczególnie lokaty stanowiące akcje notowane na giełdzie, które zachowują się dobrze. Udało się zmniejszyć koszty funkcjonowania funduszu. Po trzech kwartałach w roku bieżącym koszty działalności operacyjnej wyniosły niespełna 38 tysięcy złotych, a w okresie porównawczym roku 2019 93 tysiące złotych. Zrealizowany zysk ze sprzedaży akcji portfelowych wyniósł w trzecim kwartale ponad 121.050 złotych. Natomiast wzrost wartości akcji pozostałych w portfelu wyniósł w trzecim kwartale w wyniku przeszacowania 19.199 złotych. Narastająco po trzech kwartałach zysk niezrealizowany, wynikający wyłącznie ze wzrostu wartości naszego portfela akcji notowanych wyniósł 57.827 złotych. Po trzech kwartałach osiągnęliśmy zysk na poziomie wartości netto w wysokości 129.544 złotych, z kolei narastająco po trzecim kwartale przychody finansowe wyniosły 179.035 złotych. Wzrost wartości naszych inwestycji w odniesieniu do okresu porównawczego roku 2019 wyniósł ponad 50%, podobnie jak suma bilansowa. Zadłużenie spółki rośnie niewspółmiernie wolniej niż wartość aktywów spółki, co przekłada się na wzrost kapitałów własnych po trzecim kwartale bieżącego roku w odniesieniu do okresu porównawczego roku 2019 o blisko 100% do kwoty 235.551 złotych z kwoty 121.725 złotych. Zysk brutto po trzech kwartałach wyniósł 135.645 złotych. Na giełdach wciąż nie widać powrotu awersji do ryzyka, co sprzyja wycenie dużej ilości akcji, w tym akcji z naszego portfela. Taka sytuacja w mojej ocenie jest trudna do utrzymania w dłuższym terminie. Wyniki Spółki są z tego względu w bardzo dużym stopniu uzależnione od zmian cen akcji. Chwilowo rynki akcji nie korelują z realną gospodarką, a wręcz są oderwane od rzeczywistości i ta sytuacja wcześniej czy później ulegnie drastycznej zmianie. Odczyty wskaźników z gospodarek nie tylko w Unii Europejskiej ale i na Świecie po IIIQ2020 ukazują nieco mniejszą niż spodziewana skalę negatywnych skutków trwającej pandemii. Niezależnie od sytuacji przygotowuję się do zmian w portfelu inwestycyjnym, zgodnie z obowiązującą polityką i strategią inwestycyjną realizowaną przez nasz alternatywny fundusz - Alternatywną Spółkę Inwestycyjną. Przygotowuję spółkę na czarny scenariusz i wiem, że do zmian w portfelu inwestycyjnym będzie dochodzić zdecydowanie częściej niż dotychczas. Oczywiście wiąże się to z podwyższonym ryzykiem. Chciałbym aby w czwartym kwartale również tylko co dwudziesta czwarta transakcja była zamknięta ze stratą. Systematycznie dążę do takiej sytuacji aby większość naszego portfela inwestycyjnego opierała się na akcjach spółek już notowanych, względnie spółek, których akcje mają realną szansę zadebiutować na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Trzeci kwartał był okresem zwiększonej aktywności na rynku i inaczej niż w drugim kwartale 2020 roku liczba pozycji w gronie akcji notowanych uległa istotnemu zwiększeniu. Pozycje w spółkach niepublicznych pozostały bez zmian. Proporcja wartości akcji notowanych do nienotowanych znów została zwiększona na korzyść akcji notowanych. Zgodnie z realizowanym planem. Na koniec III kwartału 2020 roku pozostawiłem w portfelu dwanaście pozycji w gronie akcji notowanych. Projekcja dla każdej z pozycji w portfelu została solidnie przygotowana i jestem pozytywnie nastawiony co do ich przyszłej wyceny, pomimo możliwości wystąpienia skrajnie negatywnych scenariuszy na światowych rynkach z którymi jesteśmy w Polsce mocno skorelowani. Długoterminowe cele są realizowane, o czym mogą świadczyć bieżące wyniki spółki i sytuacja majątkowa spółki. Liczba okazji na rynku nadal jest wystarczająca aby płynnie dokonywać zmian w portfelu. Zwiększająca się pozycja gotówkowa pozwala na korzystanie z pojawiających się szans rynkowych, pomimo wielu zagrożeń.

STANOWISKO ODNOŚNIE PUBLIKOWANYCH PROGNOZ FINANSOWYCH

Emitent nie publikował prognoz na rok 2020.

OPIS STANU REALIZACJI 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. z siedzibą w Radomiu.

WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZANIA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

WYBRANE DANE FINANSOWE WSZYSTKICH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH EMITENTA NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ, ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wybrane dane finansowe Merit Business Consulting Sp. z o.o. zostaną z przyczyn technicznych przedstawione w formie korekty do raportu okresowego za III kwartał 2020 roku.

STRUKTURA AKCJONARIATU

	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na walnym zgromadzeniu
Dorota Denis-Brewczyńska z podmiotem powiązonym*	1 612 813	1 612 813	53,76%	59,33%
Mirosław Stępień	307 000	307 000	10,23%	11,30%
Pozostali akcjonariusze	798 374	798 374	26,62%	29,37%
Merit Investments ASI (akcje własne)	281 813	0	9,39%	0,00%
RAZEM	3 000 000	2 718 187	100,00%	100,00%

Struktura właścicielska na dzień 13 listopada 2020 roku zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę
*NOBLE BUSINESS GROUP sp. z o.o. z siedzibą w Częstochowie (KRS 0000386469)

LICZBA ZATRUDNIONYCH W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

W przeliczeniu na pełne etaty w okresie objętym raportem Emitent nie zatrudniał pracowników.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

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

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

A. Amortyzacja

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

B, C. Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe

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

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

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

I. Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe

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

J. Aktywa i pasywa

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

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

K. Inwestycje krótkoterminowe

1. Przychody i rozchody walut obcych wycenia się w ciągu roku w wartości wynikającej z ich każdorazowo obowiązujących kursów: 1.Kurs sprzedaży banku obsługującego: w przypadku wpływu waluty (zakup dewiz w banku) ; 2. Kurs kupna banku obsługującego w przypadku rozchodu walut z rachunku (odsprzedaż dewiz bankowi).
2. Inwestycje krótkoterminowe w księgach na moment ich nabycia lub powstania wycenia się według cen nabycia. Spółka posiada inwestycje krótkoterminowe w postaci akcji Spółek notowanych na rynku papierów wartościowych.
3. Inwestycje krótkoterminowe w aktywa finansowe: akcje notowane na rynku giełdowym na dzień bilansowy oraz na ostatni dzień kwartalnych okresów sprawozdawczych wyceniane są wg wartości rynkowych, ustalanych na podstawie kursu akcji na ostatni dzień roku oraz na ostatni dzień danego kwartalnego okresu sprawozdawczego wg notowań giełdy papierów wartościowych.

4. Inwestycje krótkoterminowe w aktywa finansowe (akcje nie notowane na rynku giełdowym) na dzień bilansowy wyceniane są wg wartości godziwej
5. Inwestycje w postaci aktywów finansowych zaliczane są do krótkoterminowych aktywów finansowych, jeżeli są płatne i wymagalne lub przeznaczone do zbycia w ciągu 12 miesięcy od dnia ich założenia, wystawienia lub nabycia.
6. Rozchód inwestycji jednakowych albo uznanych za jednakowe, ze względu na podobieństwo rodzaju i przeznaczenie, których ceny nabycia są różne, wycenia się według metody FIFO (pierwsze weszło, pierwsze wyszło)
7. Skutki wyceny inwestycji krótkoterminowych do wartości rynkowej odnoszone są w ciężar kosztów lub przychodów finansowych

L. Inwestycje długoterminowe

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

2. Pomiar wyniku finansowego

Jednostka sporządza porównawczy rachunek zysków i strat.

3. Sposób sporządzania sprawozdania finansowego

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

4. Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian metod księgowości

Nie dokonywano zmian metod księgowości

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

Radom, dnia 13 listopada 2020 r.


PREZES ZARZĄDU
Piotr Breuczyński