



MERIT INVEST

RAPORT KWARTALNY

I KWARTAŁ 2017 R.
od 1 stycznia do 31 marca 2017 r.



Radom, 15 maja 2017 roku

List do akcjonariuszy

Szanowni Akcjonariusze,

Zarząd Spółki MERIT INVEST SA z siedzibą w Radomiu przedstawia Państwu Raport okresowy za I kwartał 2017 roku.

Rok 2017 Spółka rozpoczyna od dodatniego wyniku finansowego w kwocie 26,4 tys. zł. w pierwszym kwartale. Został on osiągnięty zarówno w obszarze usług doradczych, jak i działalności inwestycyjnej. Potwierdzamy zatem pozytywną tendencję, która pojawiła się w IV kwartale 2016 roku i zaowocowała osiągnięciem ponad 300 tys. zł zysku netto.

Warto w tym miejscu nadmienić, iż nieco niższy, ze względu na opóźnienie realizacji projektów, jest poziom przychodów z usług doradczych – 28,2 tys. zł., natomiast na bardzo dobrym poziomie ukształtował się wynik na sprzedaży akcji - ponad 71 tys. zł.

Spółka konsekwentnie buduje również portfel swoich inwestycji. Na ostatni dzień pierwszego kwartału posiadaliśmy 9 podmiotów, w tym 7 notowanych na rynku kapitałowym, których wartość przekracza 600 tys. zł.

Należy ponadto zaznaczyć, 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. Liczymy, że przynajmniej część efektów naszych działań będziemy mogli zaprezentować jeszcze w bieżącym kwartale.

Zarząd Spółki z całą stanowczością i determinacją podtrzymuje deklarację przekazaną w raporcie za rok 2016, że nadal będzie rozwijać bardzo intensywnie model biznesowy oparty o dwa filary, działalność doradczą i inwestycyjną, co szerzej zostanie zaprezentowane w strategii na kolejne lata.

Radom, 15 maja 2017r.

Prezes Zarządu

Mirosław Stępień

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

KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Bilans

AKTYWA							
+/-	Poz.	Nazwa pozycji				Na koniec 2017-03	Na koniec 2016-03
-	A	Aktywa trwałe				127 943,70	267 518,65
-	I	Wartości niematerialne i prawne				127 943,70	267 518,65
-	II	Rzeczowe aktywa trwałe				0,00	
-	III	Należności długoterminowe				0,00	
-	IV	Inwestycje długoterminowe				0,00	
-	V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe				0,00	
-	B	Aktywa obrotowe				632 513,17	63 895,75
-	I	Zapasy				0,00	
-	II	Należności krótkoterminowe				2 457,13	56 063,00
-	III	Inwestycje krótkoterminowe				623 521,54	1 271,31
-	IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe				6 534,50	6 561,44
	C	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy				0,00	
	D	Udziały (akcje) własne				0,00	
Suma						760 456,87	331 414,40
PASYWA							
+/-	Poz.	Nazwa pozycji				Na koniec 2017-03	Na koniec 2016-03
-	A	Kapitał (fundusz) własny				535 971,11	151 112,05
	I	Kapitał (fundusz) podstawowy				300 000,00	265 450,00
-	II	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:				200 000,00	200 000,00
-	III	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:				0,00	
-	IV	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:				0,00	
	V	Zysk (strata) z lat ubiegłych				9 592,56	-293 250,66
	VI	Zysk (strata) netto				26 378,55	-21 087,29
	VII	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				0,00	
-	B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania				224 485,76	180 302,35
-	I	Rezerwy na zobowiązania				0,00	
-	II	Zobowiązania długoterminowe				0,00	
-	III	Zobowiązania krótkoterminowe				53 863,17	6 496,52
-	IV	Rozliczenia międzyokresowe				170 622,59	173 805,83
Suma						760 456,87	331 414,40

Rachunek zysków i strat

+/-	Poz.	Nazwa pozycji	Na koniec 2017-03	Na koniec 2016-03
-	A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	28 250,00	40 150,00
	I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	28 250,00	40 150,00
	II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość 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	52 065,72	84 636,54
	I	Amortyzacja	34 893,74	34 893,74
	II	Zużycie materiałów i energii	1 247,22	1 086,68
	III	Usługi obce	14 261,56	8 961,00
-	IV	Podatki i opłaty, w tym:	251,70	290,88
	V	Wynagrodzenia	0,00	38 750,00
-	VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	0,00	0,00
	VII	Pozostałe koszty rodzajowe	1 411,50	654,24
	VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
	C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-23 815,72	-44 486,54
-	D	Pozostałe przychody operacyjne	22 671,04	22 670,69
	I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
	II	Dotacje	22 670,75	22 670,49
	III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
	IV	Inne przychody operacyjne	0,29	0,20
-	E	Pozostałe koszty operacyjne	0,50	0,50
	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	0,50	0,50
	F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-1 145,18	-21 816,35
-	G	Przychody finansowe	71 194,51	50 222,70
-	I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
-	II	Odsetki, w tym:	0,00	0,00
-	III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	71 194,51	0,00
	IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	49 843,64
	V	Inne	0,00	379,06
-	H	Koszty finansowe	43 670,78	49 493,64
-	I	Odsetki, w tym:	527,52	0,00
-	II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	49 493,64
	III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	42 850,66	0,00
	IV	Inne	292,60	0,00
	I	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	26 378,55	-21 087,29
	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)	26 378,55	-21 087,29

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

	Wyszczególnienie	Stan za okres	
		I kwartał 2017	I kwartał 2016
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	26 378,55	-21 087,29
II.	Korekty razem	-16 018,77	12 457,01
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	10 359,78	-8 630,28
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	88 535,98	350,00
II.	Wydatki	93 888,95	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-5 352,97	350,00
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	0,00	0,00
II.	Wydatki	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0,00	0,00
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	5 006,81	-8 280,28
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	5 006,81	-8 280,28
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F.	Środki pieniężne na początek okresu	317,91	9 551,59
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	5 324,72	1 271,31

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

	Wyszczególnienie	Stan za okres	
		I Kwartał 2017	I Kwartał 2016
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	509 592,56	172 199,34
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	509 592,56	172 199,34
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	537 971,11	151 112,05
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	535 971,11	151 112,05

CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ EMITENTA W OKRESIE KWARTAŁU OBJĘTEGO RAPORTEM

Emitent realizował usługi w ramach podpisanych umów doradczych. Ze względu na opóźnienia w zakresie realizacji projektów Emitent zanotował niższe od przewidywanych przychody na tym segmencie działalności, co oznacza, że pojawią się one w kolejnych miesiącach i będą wpływać na wynik kolejnych kwartałów. Emitent dostrzega potencjał tego segmentu rynku ze względu nie tylko na możliwość sprzedaży usług doradczych, ale również potencjalnych zysków prowizyjnych przy transakcjach pozyskania kapitału udziałowego lub dłużnego dla podmiotów, dla których pełni lub może pełnić rolę doradcy finansowego i transakcyjnego.

Spółka konsekwentnie buduje również portfel swoich inwestycji. Na ostatni dzień pierwszego kwartału posiadał 9 podmiotów, w tym 7 notowanych na rynku kapitałowym, których wartość przekraczała 600 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. Liczymy, że przynajmniej część efektów naszych działań będziemy mogli zaprezentować jeszcze w bieżącym kwartale.

W pierwszym kwartale 2017 roku Spółka osiągnęła 28,25 tys. zł przychodów ze sprzedaży, co jest wynikiem słabszym o 30% od analogicznego okresu 2016 roku, ale jak wspomniano wyżej przychody te zostały tylko odłożone w czasie. Warto w tym miejscu odnotować, że więcej niż proporcjonalnie, bo o 38% obniżyły się koszty operacyjne do poziomu 52 tys. zł. Na szczególną uwagę zasługuje natomiast fakt, iż spółka zrealizowała zysk z tytułu sprzedaży akcji w wysokości 71,2 tys. zł., co przełożyło się na zysk netto na poziomie 26,4 tys. zł. w porównaniu ze stratą 21 tys. zł. w roku 2016.

Biorąc pod uwagę sytuację majątkową, suma bilansowa uległa dalszemu zwiększeniu w porównaniu z kwartałem poprzedzającym, a w stosunku do I kwartału 2016 roku wzrosła aż o blisko 130%. Sytuacja finansowa spółki jest bardzo dobra. Emitent nie posiada zadłużenia długoterminowego, a wzrost zadłużenia krótkoterminowego związany jest z realizowanymi zakupami portfelowymi i pożyczką od głównego akcjonariusza.

STANOWISKO ODNOŚNIE PUBLIKOWANYCH PROGNOZ FINANSOWYCH

Emitent nie publikował prognoz na rok 2017.

OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ INWESTYCYJNYCH PRZEZENTOWANYCH 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 nie tworzy grupy kapitałowej

WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZANIA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej

STRUKTURA AKCJONARIATU

	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na walnym zgromadzeniu
Dorota Denis-Brewczyńska	1 593 537	1 593 537	53,12%	53,12%
Mirosław Stępień	307 000	307 000	10,23%	10,23%
Filtronix Systems Ltd	164 000	164 000	5,47%	5,47%
Pozostali akcjonariusze	603 650	603 650	20,12%	20,12%
Merit Invest (akcje własne)	331 813	331 813	11,06%	11,06%
RAZEM	3 000 000	3 000 000	100,00%	100,00%

Struktura właścicielska na dzień 15 maja 2017 roku zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę

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 INVEST 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 INVEST 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 3.500,00zł. ujmowane są w ewidencji oraz amortyzowane jednorazowo w miesiącu przekazania do użytkowania

B,C. Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe

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

D. Wycena materiałów, towarów - nie występują

F. Wycena wyrobów gotowych – nie występują

G. Wycena produkcji w toku – nie występuje

H. Należności długoterminowe, należności krótkoterminowe i roszczenia

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

I. Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe

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

J. Aktywa i pasywa

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

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

K. Inwestycje krótkoterminowe

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

L. Inwestycje długoterminowe

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

2. Pomiar wyniku finansowego

Jednostka sporządza porównawczy rachunek zysków i strat.

3. Sposób sporządzania sprawozdania finansowego

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

4. Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian metod księgowości

Nie dokonywano zmian metod księgowości

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



MERIT INVEST SA

Dziękujemy za czas poświęcony na zaproszenie się z raportem

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