

## **Sprawozdanie Zarządu z działalności za okres 01.01.2024-31.12.2024**

**Meritoros Spółka Akcyjna**

**Aleja Pokoju 62/8**

**31-564 Kraków**

**NIP: 6792963176, KRS: 0000935021, REGON: 120618773**

### **1. Podstawowe informacje o działalności podmiotu w roku obrotowym**

Meritoros Spółka Akcyjna, z siedzibą ul. Aleja Pokoju 62/8, 31-564 Kraków, wpisana do rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieście w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000935021, zajmuje się usługowym prowadzeniem ksiąg rachunkowych. Spółka została zawiązana w dniu 8 stycznia 2008 r. pod firmą Mostra Sp. z o.o. Zmianę brzmienia firmy na Meritoros Sp. z o.o. dokonano w dniu 30 października 2009 r. W dniu 30 listopada 2021 r. spółka została przekształcona w spółkę akcyjną (wcześniej spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, nr KRS 0000297590).

### **2. Kapitał zakładowy spółki**

Kapitał zakładowy spółki wynosi 120 000 zł.

### **3. Zarząd spółki**

W okresie sprawozdawczym, tj. od dnia 1 stycznia 2024 r. do dnia 31 grudnia 2024 r. funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Maciej Paraszczak, natomiast funkcję Członka Zarządu Pani Agnieszka Tomczyk-Pieniędzy oraz Pan Krzysztof Gargas.

### **4. Zdarzenia istotne wpływające na działalność spółki**

W ramach realizacji strategii konsolidacji rynku usług księgowych dnia 9 stycznia 2024 roku spółka sfinalizowała przejęcie kolejnego biura rachunkowego, tym razem w Bytomiu. Oddział w Bytomiu będzie traktowany jako osobna jednostka organizacyjna i nie jest integrowany z pozostałymi istniejącymi oddziałami Meritoros.

Meritoros SA  
ul. Aleja Pokoju 62/8  
31-564 Kraków

www.meritoros.pl  
e-mail biuro@meritors.pl  
phone/fax: +48 (012) 423-32-99

NIP 6792963176

W ramach rozwoju organicznego od początku stycznia 2024 roku spółka zaczęła inwestować w nowy wertykal produktowy BPO (Business Process Outsourcing). Projekt początkowo realizowany był wraz z partnerem merytorycznym jako Joint Venture, jednak współpraca nie układała się zgodnie z założeniami, co skutkowało brakiem realizacji celów budżetowych w ramach tego wertykalu oraz rozwiązaniem umowy z partnerem we wrześniu 2024 roku.

Od października spółka prowadzi projekt BPO w innej formule, bez partnera zewnętrznego, opierając się na własnych zasobach. Projekt BPO jest kontynuowany, jednak brak realizacji założeń budżetowych wpłynął na niezrealizowanie prognozy przychodów oraz istotnie obciążył wynik finansowy roku 2024. Zmiana sposobu prowadzenia projektu pozytywnie wpłynęła na wyniki tej linii biznesowej już od października 2024, a pełne efekty procesu powinny być widoczne w wynikach za rok 2025.

Spółka planowała debiut giełdowy w alternatywnym systemie obrotu NewConnect ale z uwagi na zmianę regulaminu giełdy powodującą konieczność posiadania kapitałów własnych w wysokości co najmniej 2 mln złotych spółka odstąpiła od realizacji tych planów.

Spółka przez ostatnie lata była spółką dywidendową (wypłata dywidendy obniża kapitały własne) przez co kapitały na czas ewentualnego debiutu nie spełniały nowych wymagań regulaminowych. Spółka mogła albo pozyskać dodatkowy kapitał w celu spełnienia wymogów, albo odstąpić od debiutu i poczekać aż kapitały własne wzrosną w wyniku zatrzymania zysku w spółce.

Z uwagi na niekorzystne otoczenie rynkowe oraz prowadzone rozmowy z funduszami spółka nie zdecydowała się na pozyskanie kapitału z giełdy i plany debiutu zostały przesunięte w czasie.

## 5. Opis sytuacji finansowej i majątkowej

W roku 2024 spółka uzyskała przychody ze sprzedaży w łącznej kwocie **19 516 284,37** zł co oznacza wzrost r/r o **34,51%**. Koszty ich uzyskania wyniosły **18 875 306,66** zł co oznacza wzrost r/r o **34,61%**. Jednostka osiągnęła zysk ze sprzedaży na poziomie **640 977,71** zł. Aktualna sytuacja finansowa spółki jest dobra, zachowana jest płynność gotówkowa, jednakże w trakcie roku spółka poszukiwała się pożyczkami krótkoterminowymi od udziałowców w celu zachowania komfortowego poziomu płynności. Jednostka na dzień bilansowy posiadała zadłużenia z tytułu kredytów bankowych oraz pożyczek (kwota pożyczek wykazana wraz z naliczonymi odsetkami na dzień bilansowy). Zestawienie pożyczek znajduje się w informacji dodatkowej do Sprawozdania Finansowego.

Na **wynik netto** miały wpływ następujące istotne czynniki:

- zwiększenie salda kosztów i przychodów operacyjnych z tytułu rezerw na niezapłacone należności (**49 309,10** PLN w roku 2023 vs **153 894,45** w roku 2024)
- rozpoczęcie amortyzacji ZCP zakupu biura w Bytomiu **298 022,61** zł
- koszty obsługi kapitału dłużnego **126 515,66** zł

Nie nastąpiło nabycie udziałów własnych.

#### 6. Wykonanie prognoz Zarządu na rok 2024:

|                        | Prognoza 2024 | Wykonanie 2024 | Odchylenie      |
|------------------------|---------------|----------------|-----------------|
| <b>Obroty</b>          | 22 700 000,00 | 19 516 284,37  | <b>-14,03%</b>  |
| <b>Zysk operacyjny</b> | 976 000,00    | 640 977,71     | <b>- 34,30%</b> |

Głównymi przyczynami niewykonania prognoz Zarządu były:

- czynniki makroekonomiczne skutkujące rekordowym poziomem odejść klientów z uwagi na zamknięcia, zawieszenia działalności lub w skutek braku płatności. Mimo wysokich poziomów odejść spółka zakończyła rok wzrostem ilości klientów netto dzięki sprawności w pozyskiwaniu nowych kontaktów.
- czynniki operacyjne w postaci nieudanej współpracy w ramach joint venture z partnerem w celu rozwoju wertykala BPO. Wg wewnętrznych analiz wynik na projekcie BPO w roku 2024 wyniósł minus **917 709,03** zł

Z uwagi na niepewną sytuację rynkową Zarząd odstępuje od publikacji prognoz na rok 2025

**Na Cash flow w 2024 roku wpłynęły następujące wydatki inwestycyjne o charakterze jednorazowym które zostały ujęte na Bilansie, a nie ma ich w kosztach jednostkowych:**

- zakup ZCP Bilans Sp. z o.o. (ujęte na bilansie, wpływ na Cash flow) – 1 500 000,00 PLN

Meritoros SA  
ul. Aleja Pokoju 62/8  
31-564 Kraków

www.meritoros.pl  
e-mail biuro@meritors.pl  
phone/fax: +48 (012) 423-32-99

NIP 6792963176

**Istotne pozycje bilansowe:**

- środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne: 1 498 629,62 zł
- należności z tyt. dostaw i usług pomniejszone o odpisy aktualizujące: 2 094 483,05 zł
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych: 18 394,90 zł
- instrumenty finansowe (akcje GPW): 109 521,40 zł
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług: 598 140,24 zł
- inne zobowiązania: 44 998,89 zł

**6. Opis przewidywanej sytuacji finansowej**

Spółka przewiduje stabilizację odejść klientów i utrzymanie tempa pozyskiwania nowych kontraktów co powinno skutkować dalszym wzrostem biznesu i poprawą marż.

Strategia przewiduje coraz większą koncentrację na klientach KH (pełna księgowość) kosztem klientów KP (mniejsze firmy, uproszczona księgowość) co pozwoli w większym stopniu wykorzystać atuty jakimi dysponuje Meritoros. Zarząd będzie się koncentrował na zwiększeniu średniego przychodu na klienta.

Inwestycja w wertykal BPO będzie kontynuowana z większą dyscypliną kosztową oraz w nowej formule.

## 7. Informacja o planach rozwoju

W bezpośrednich planach na rok 2025 jest skupienie się na 4 aspektach:

1. Rozwój organiczny segmentu Biur Rachunkowych
2. Akwizycja biura rachunkowego do segmentu Biur Rachunkowych
3. Inwestycje w pozyskanie klientów dla segmentu BPO
4. Poprawa doskonałości operacyjnej w zakresie zarządzania procesowego

### Plany operacyjne spółki na najbliższy rok:

W ramach realizacji strategii integracji rynku biur rachunkowych spółka w styczniu 2025 dokonała następnej akwizycji biura rachunkowego w Krakowie w formie przejęcia ZCP. Przewidujemy iż akwizycja przyniesie wzrost obrotu o ok **2,5 mln PLN**.

ZCP będzie działało częściowo jako wyodrębniony oddział wirtualny, a część klientów zostanie przetransferowana do aktualnie działających oddziałów Meritoros zgodnie z istniejącymi w oddziałach kompetencjami.

Rok 2025 będzie przeznaczony na integrację biur.

Spółka aktywnie poszukuje następnych celów akwizycyjnych na rynku i prowadzi zaawansowane rozmowy z potencjalnymi partnerami.

W zakresie wewnętrznej działalności spółka skupia się na poprawie efektywności poprzez standaryzację i automatyzację procesów.

### Prace badawcze i rozwojowe

Spółka w okresie sprawozdawczym prowadziła prace rozwojowe związane z technologią RPA (Robotic Process Automation). W rozliczeniu podatkowym zastosowano ulgę B+R – suma kosztów kwalifikowanych wyniosła **332 564,42 zł**.

## 8. Informacja o posiadanych przez jednostkę oddziałach

Spółka prowadzi działalność na terenie miast: Krakowa, Warszawy, Rzeszowa, Katowic, Wrocławia, Łodzi, Bytomia oraz jeden oddział Wirtualny. Od lutego 2025 również poprzez drugi oddział Wirtualny.

## 9. Informacja o ryzykach z tytułu posiadanych instrumentów finansowych

Na dzień bilansowy Spółka posiada instrumenty finansowe, tj. akcje spółek notowanych na GPW o wartości **109 521,40 zł**.

Inwestycja w akcje spółek notowanych na GPW to sposób na alokację części gotówki dostępnej w spółce w celu uniknięcia strat związanych z utratą wartości pieniądza w czasie (inflacja). Decyzja o inwestycji w akcje związana była z sytuacją rynkową i atrakcyjnymi wycenami spółek notowanych na giełdzie GPW (bessa, krach). Inwestowanie w akcje wiąże się ryzykiem utraty części lub całości zainwestowanego kapitału. Ryzyko to wynika z wielu czynników, takich jak:

- zmiany koniunktury rynkowej i gospodarczej, które wpływają na popyt, podaż i ceny produktów i usług oferowanych przez spółki;
- zmiany sytuacji finansowej i wyników spółek, które mogą być lepsze lub gorsze od oczekiwań inwestorów;
- zmiany prawa i regulacji dotyczących działalności spółek, podatków, ochrony środowiska, konkurencji itp.;
- nieprzewidywalne zdarzenia losowe, takie jak katastrofy naturalne, wojny, zamachy terrorystyczne, kryzysy polityczne itp.;
- manipulacje i nadużycia na rynku kapitałowym, takie jak fałszywe informacje, oszustwa, nadmierne spekulacje itp.;
- ryzyka związane z niską płynnością posiadanych akcji;

Spółka przyjęła następujące metody zarządzania ryzykiem finansowym:

- lokowanie wolnych środków w akcje, jako inwestycja krótkoterminowa, ale w zależności od zmian cen dopuszczona jest możliwość zatrzymania ich w dłuższym okresie;

- ograniczenie ilości lokowanych środków tylko do części kwoty stanowiącej nadwyżkę ponad środki pieniężne potrzebne do komfortowej działalności (ograniczenie ryzyka obniżenia płynności) ;
- bieżące monitorowanie posiadanych instrumentów finansowych;
- w zależności od zmian cen podejmowana jest decyzja, czy instrumenty finansowe są sprzedawane, czy nie - np. jeśli cena spada, to akcje nie są sprzedawane ze stratą;
- inwestowanie tylko w akcje o odpowiedniej płynności pozwalające na szybkie zamknięcie inwestycji (tylko akcje Indeksu WIG20);
- inwestowanie głównie w akcje spółek dywidendowych które w przypadku przedłużenia się okresu inwestycji z uwagi na niekorzystne ruchy cenowe, generowałyby dla Spółki cash flow;
- kupowanie akcji tylko spółek charakteryzujących się współczynnikiem Altman-Z Score powyżej 3.0 co oznacza minimalne ryzyko upadłości;
- kupowanie akcji spółek tylko w okolicach 52-tygodniowego minimum cenowego;

#### 10. Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością jednostki

| Wskaźnik / Rok                                                                              | 2024   | 2023   | 2022   |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|--------|
| Rentowność aktywów <b>ROA</b> (zysk netto/aktywa ogółem)                                    | 7,64%  | 12,62% | 19,45% |
| Rentowność kapitału <b>ROE</b> (zysk netto/kapitał własny)                                  | 24,97% | 37,10% | 50,25% |
| Rentowność kapitału pracującego <b>ROIC</b> (zysk ze sprzedaży/kapitał własny + dług netto) | 23,35% | 34,27% | 29,87% |
| Rentowność sprzedaży netto <b>ROS</b> (zysk netto/przychody ze sprzedaży netto)             | 2,04%  | 3,06%  | 4,94%  |
| Płynność gotówkowa (III stopnia, inwestycje krótkoterminowe/zobowiązania krótkoterminowe)   | 0,07   | 0,15   | 0,52   |
| Trwałość struktury finansowania (kapitał stały/pasywa ogółem)                               | 0,29   | 0,34   | 0,39   |

Meritoros SA  
ul. Aleja Pokoju 62/8  
31-564 Kraków

www.meritoros.pl  
e-mail biuro@meritors.pl  
phone/fax: +48 (012) 423-32-99

NIP 6792963176

W świetle przedstawionego wyżej stanu prawnego i faktycznego Zarząd Meritoros Spółka Akcyjna przekazuje niniejsze sprawozdanie wraz z wprowadzeniem do sprawozdania finansowego, bilansem, rachunkiem zysków i strat, zestawieniem zmian w kapitale własnym, rachunkiem przepływów pieniężnych oraz informacją dodatkową do sprawozdania finansowego za 2024 r. celem ich przyjęcia i zatwierdzenia oraz udzielenia Zarządowi absolutorium z jego działalności w roku 2024 przez Zgromadzenie Wspólników.

Kraków, dnia 03 czerwca 2025 r.

Meritoros SA  
ul. Aleja Pokoju 62/8  
31-564 Kraków

[www.meritoros.pl](http://www.meritoros.pl)  
e-mail [biuro@meritors.pl](mailto:biuro@meritors.pl)  
phone/fax: +48 (012) 423-32-99

NIP 6792963176

