

Sprawozdanie Zarządu z działalności za okres 01.01.2023-31.12.2023

Meritoros Spółka Akcyjna

ul. Krowoderska 63b/4

31-158 Kraków

NIP: 6792963176, KRS: 0000935021, REGON: 120618773

1. Podstawowe informacje o działalności podmiotu w roku obrotowym

Meritoros Spółka Akcyjna, z siedzibą ul. Krowoderska 63b/4, 31-158 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 2023 r. do dnia 31 grudnia 2023 r. funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Maciej Paraszczyk, natomiast funkcję Członka Zarządu Pani Agnieszka Tomczyk-Pieniądz oraz Pan Krzysztof Gargas.

4. Zdarzenia istotne wpływające na działalność spółki

W 2023 r. otwarto nowy oddział spółki Wirtualny, który w założeniu ma oferować usługi w formacie zdalnym dla klientów z całego kraju. Jest to także oddział ułatwiający zaoferowanie pracy specjalistom mieszkającym w miejscach, w których Meritoros nie ma oddziału stacjonarnego. Z uwagi na różnice w

Meritoros SA
ul. Krowoderska 63B/4,
31-158 Kraków

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

NIP 6792963176

zarządzaniu pracownikami całkowicie zdalnymi, oraz pracownikami stacjonarnymi lub pracującymi w modelu hybrydowym Zarząd uznał za stosowne wydzielenie organizacyjne tego oddziału.

W dniu 16 stycznia 2023r. sfinalizowano transakcję przejęcia biura rachunkowego we Wrocławiu Taxaide Sp. z o.o. W związku z inwestycją nastąpiło połączenie dotychczas prowadzonego oddziału Wrocławskiego Meritoros z przejętym podmiotem, a co za tym idzie zmiana lokalu. Rok 2023 upływał pod znakiem integracji załóg i wprowadzaniem nowych standardów dla przejętych klientów. Przeprowadzka wygenerowała jednorazowe dodatkowe koszty: meble, komputery, wyposażenie, transport i remonty. Koszty te zostały ujęte w bieżącym okresie obniżając jednorazowo zysk oddziału za rok 2023.

W dniu 05.12.2023 sfinalizowano przejęcie 95% udziałów w spółce technologicznej Bluematica Sp. z o.o., która zajmuje się udostępnianiem rozwiązań z zakresu RPA (Robotic Process Automation) oraz IT biurom rachunkowym w modelu RaaS (robot as a service). Spółka do tej pory była rozwijana przez udziałowców Meritoros wraz z partnerami technologicznymi. Spółka ma za zadanie świadczyć usługi na rzecz Meritoros oraz sporadycznie dla podmiotów zewnętrznych.

Spółka dokonała zmian organizacyjnych w działaniu na terenie Krakowa. Zrezygnowano z utrzymywania osobnych oddziałów w różnych lokalizacjach miasta na rzecz wspólnej pracy w jednym biurze. W związku tym zakończyły działalność oddziały Centrum, Czyżyny i Podgórze i wszyscy pracownicy przenieśli się do nowo wynajętego lokalu przy Al. Pokoju 62, który stwarza dużo lepsze warunki do pracy i do rozwoju biura rachunkowego. Z uwagi na świadczenie usług adresu siedziby administracja firmy pozostała na ul. Krowoderskiej wobec czego wypowiedziana została umowa jedynie jednego piętra wcześniej zajmowanego budynku, a drugie zostało do dyspozycji spółki. Przeprowadzka wygenerowała jednorazowe koszty: meble, komputery, wyposażenie, transport, remonty, sieć IT oraz częściowe opłacanie nadwyżkowych lokalów przez okres wypowiedzenia. Koszty te zostały ujęte w bieżącym okresie obniżając jednorazowo zyski oddziałów za rok 2023.

W związku z planami otwarcia oddziału dla dużych klientów oraz wejściem w sektor BPO Zarząd podjął decyzję o wynajęciu firmy doradczej w celu zbadania aktualnej doskonałości organizacyjnej oraz budowania strategii budowy nowego wertykału BPO. Usługa była realizowana w okresie październik – listopad 2023 przez firmę doradczą Invention Foundation przy użyciu metodyki Growing Pains dr Erica

Meritoros SA
ul. Krowoderska 63B/4,
31-158 Kraków

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

NIP 6792963176

Flamholtza. Całkowity koszt usługi zamknął się kwotą 72 687,70 PLN i został ujęty w kosztach bieżącego okresu wpływając jednorazowo na wynik roku 2023.

W związku z wypracowaniem strategii budowy wertykała BPO spółka podjęła decyzję o podpisaniu umowy joint-venture ze spółką BPO Champions Sp. z o.o., mającą kompleksowe doświadczenie z zakresu tematyki business proces outsourcing. Specjaliści BPO Champions będą pracować w imieniu i na rzecz Meritoros SA pomagając budować nowy wertykał. Umowa skonstruowana jest w taki sposób, że partner będzie otrzymywał mniejszą część wynagrodzenia za bieżące działania, natomiast większą część wynagrodzenia na zasadach success fee. Umowa obejmuje współpracę w latach 2024-2027. Częściowe powodzenie projektu (osiągnięcie niepełnych KPI) będzie skutkowało wypłatą odpowiednio mniejszej części success fee. Konstrukcja umowy powoduje, iż spółka Meritoros SA będzie osiągała stosunkowo niskie marże na wertykału BPO w latach 2024-2027, natomiast eksplozja marży przewidywana jest w przypadku powodzenia projektu po roku 2029.

5. Opis sytuacji finansowej i majątkowej

W roku 2023 spółka uzyskała przychody ze sprzedaży w łącznej kwocie 14 508 764,80 zł. Koszty ich uzyskania wyniosły 14 021 709,92 zł. Jednostka osiągnęła zysk ze sprzedaży na poziomie 487 054,88 zł. Aktualna sytuacja finansowa spółki jest dobra, zachowana jest płynność gotówkowa, jednakże w trakcie roku spółka posiłkowała się pożyczkami krótkoterminowymi od udziałowców w celu zachowania komfortowego poziomu płynności. Jednostka na dzień bilansowy nie posiadała zadłużenia z tytułu kredytów bankowych ani pożyczek. Nie nastąpiło nabycie udziałów własnych.

Wykonanie prognoz Zarządu na rok 2023:

	Prognoza 2023	Wykonanie 2023	Odchylenie
Obroty	13 000 000,00	14 508 764,80	+ 11,61%
Zysk operacyjny	496 600,00	487 054,88	- 1,92%

Meritoros SA
ul. Krowoderska 63B/4,
31-158 Kraków

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

NIP 6792963176

Należy zwrócić uwagę że prezentowane powyżej liczby dotyczą sprawozdania jednostkowego, a w wyniku przejęcia 100% udziałów w spółce Taxaide Sp. z o.o. wyniki skonsolidowane grupy są wyższe w zakresie obrotów (15 020 797,79) ale niższe na poziomie zysku operacyjnego (385 316,35) z uwagi na ujęcie amortyzacji wartości firmy. Przez wzgląd na skalę działalności spółka nie ma obowiązku sporządzania i publikowania sprawozdania skonsolidowanego, w związku z czym Zarząd od tego odstąpił.

Na wynik roku 2023 wypłynęły następujące wydatki inwestycyjne o charakterze jednorazowym które zostały ujęte w kosztach bieżącego okresu:

- koszty urządzenia nowego lokalu we Wrocławiu – 54 744,95 PLN
- koszty urządzenia nowego lokalu/biurowca w Krakowie – 150 503,80 PLN
- koszty otwarcia oddziału Wirtualnego – 2 080,40 PLN
- koszty rozwoju oddziału Łódź – 135 473,15 PLN
- koszty usługi doradczej Invention Foundation – 72 687,70 PLN

Na Cash flow w 2023 roku wpłynęły następujące wydatki inwestycyjne o charakterze jednorazowym które zostały ujęte na Bilansie, a nie ma ich w kosztach jednostkowych:

- zakup spółki Taxaide Sp. zo.o. (ujęte na bilansie, wpływ na Cash flow) – 602 839,00 PLN
- zakup spółki Bluematica Sp. zo.o. (ujęte na bilansie, wpływ na Cash flow) – 120 322,00 PLN

Istotne pozycje bilansowe:

- środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne: 318 048,79 zł
- należności z tyt. dostaw i usług pomniejszone o odpisy aktualizujące: 1 728 217,04 zł
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych: 61 317,86 zł
- instrumenty finansowe (akcje GPW): 173 820,20 zł
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług: 803 925,03 zł

Meritoros SA
ul. Krowoderska 63B/4,
31-158 Kraków

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

NIP 6792963176

- inne zobowiązania: 28 683,63 zł

6. Opis przewidywanej sytuacji finansowej

W bezpośrednich planach na rok 2024 jest skupienie się na 3 aspektach:

1. Rozwój organiczny segmentu biur rachunkowych
2. Akwizycja jednego biura rachunkowego do segmentu biur rachunkowych
3. Inwestycje w pozyskanie klientów dla segmentu BPO

W przypadku wzrostu organicznego Zarząd obserwuje spowolnienie rynku. MRR (monthly recurring revenue – miesięczny powtarzalny przychód) w roku 2023 rósł do czerwca, a w drugiej połowie roku zaczął spadać. Wiązało się to min z odejściami klientów głównie z powodu zamknięcia lub zawieszenia działalności. Wg. Danych GUS w roku 2023 zniknęła z rynku najwyższa w historii liczba firm – aż 220 tys., a zawieszonych działalności było również najwięcej – 372,5 tys. Z KRS wykreślono 23,5 tys. spółek – o 600 więcej niż w 2022. Wykreślono też najwięcej w historii JDG – 196,5 tys. Mimo nienajlepszych danych z gospodarki Zarząd utrzymuje swój cel wzrostu o ok. **30% w segmencie biur rachunkowych** w roku 2024 – który ma być miksem akwizycji, waloryzacji cen usług oraz pozyskiwania nowych klientów.

W kwestii inwestycji w przejęcia biur rachunkowych spółka 9 stycznia 2024 sfinalizowała kolejną akwizycję biura rachunkowego w Bytomiu. Akwizycja będzie miała wpływ na wyniki spółki od miesiąca lutego 2024 a przewidywany wzrost obrotu związany z akwizycją wynosi ok 2,5 mln PLN/rocznie. W celu sfinansowania akwizycji spółka pozyskała pożyczki w wysokości 1,2 mln PLN (w tym 1 mln PLN od udziałowców). Spółka oczekuje zwrotu inwestycji w ciągu 4 lat. Kwota zakupu nie odbiega od wartości rynkowych i jest objęta klauzulą NDA. Przedsiębiorstwo zostało przejęte jako ZCP (zorganizowana część przedsiębiorstwa), więc zakup będzie miał wpływ na wynik jednostkowy spółki poprzez amortyzację. Oczekiwany zwrot z inwestycji opieramy na wewnętrznych estymacjach zyskowności prowadzonych przez spółkę oddziałów podobnej wielkości jak przejmowane biuro. Zarząd oczekuje, iż zyskowność zakupionego oddziału po wprowadzeniu procedur i automatyzacji Meritorosa osiągnie co najmniej poziomy osiągane w innych oddziałach. Dla referencji poniżej podajemy wyniki osiągnięte przez rozwinięte oddziały Meritorosa:

Meritoros SA
ul. Krowoderska 63B/4,
31-158 Kraków

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

NIP 6792963176

Marżowość (%) oddziałów rozwiniętych 2023			
	Marża 1	Marża 2	uwagi
Kraków I	28,74	17,22	przeprowadzka
Warszawa	36,26	26,11	
Rzeszów	35,38	18,86	
Czyżyny	36,58	25,87	przeprowadzka
Podgórze	35,29	24,08	przeprowadzka
Katowice	33,02	19,77	
Bielany	29,53	18,39	
średnia	33,54	21,47	

- Marża 1: uwzględnione koszty bezpośrednie ponoszone przez oddział (pensje, czynsze etc.)
- Marża 2: wraz z narzutem kosztów centralnych (IT, HR, zarząd, reklama etc.)

Przez rozwinięte rozumiemy oddziały które osiągnęły odpowiednią skalę i break even na poziomie Marży 2
Oddziały Wrocław, Łódź oraz Wirtualny nie osiągnęły jeszcze statusu „rozwięty”

Inwestycje w technologię RPA, potencjał zarządczo-organizacyjny oraz wertykal BPO będą kontynuowane ze środków własnych oraz przy użyciu linii kredytowej.

Prognozowane wyniki finansowe na 2024 rok:

Przychód: 22.700.000 PLN

Zysk ze sprzedaży (operacyjny EBIT): 976.000 PLN

Prognoza zakłada wzrost w segmencie biur rachunkowych o ok. 30% oraz osiągnięcie przychodu ok. 2,1 mln z wertykała BPO. Zysk zakłada polepszenie się statystyk dotyczących wertykała biura rachunkowe, jednak będzie obciążony inwestycjami w wertykal BPO.

Meritoros SA
ul. Krowoderska 63B/4,
31-158 Kraków

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

NIP 6792963176

7. Informacja o planach rozwoju

Spółka będzie kontynuowała realizację strategicznego celu spółki jakim jest zwiększanie skali działania w zakresie podstawowego zakresu działalności (usługi księgowo). Motorem wzrostu ma być rozwój organiczny oraz ewentualne akwizycje.

Spółka zakończyła procedurę przejęcia biura rachunkowego w Bytomiu i rok 2024 ma być przeznaczony na umocnienie pozycji rynkowej Meritoros w aglomeracji śląskiej.

Spółka nie wyklucza następnych akwizycji w drugiej połowie roku.

Plany operacyjne spółki na najbliższy rok:

- inwestycje w marketing i PR w celu zwiększenia rozpoznawalności marki, szczególnie w kontekście wertykale BPO
- inwestycje w uruchomienie operacyjne działu BPO
- inwestycje w rozwój oddziału w Łodzi oraz oddziału Wirtualnego
- rozwój technologii RPA (robotyzacji) i dalsza optymalizacja działu IT. Meritoros zamierza część obsługi IT przenieść do przejętej spółki Bluematica Sp. z o.o., która będzie świadczyć usługi na rzecz spółki matki oraz w późniejszym okresie dla klientów zewnętrznych.
- spółka zamierza zadebiutować na giełdzie NewConnet

Plany debiutu na dzień sporządzania tego raportu nie wiążą się z planami pozyskania kapitału. Debiut na giełdzie ma pomóc zrealizować następujące cele:

- Zwiększenie wiarygodności i rozpoznawalności marki Meritoros – szczególnie wśród potencjalnych klientów wertykale BPO
- Uwolnienie wartości dla pracowników (akcjonariat pracowniczy)
- Zwiększenie możliwości przeprowadzania operacji M&A (akwizycje) poprzez emisję celową bez prawa poboru.

Meritoros SA
ul. Krowoderska 63B/4,
31-158 Kraków

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

NIP 6792963176

W przypadku zaistnienia dodatkowych potrzeb kapitałowych, lub w przypadku otrzymania atrakcyjnej oferty kapitałowej spółka nie wyklucza zmiany decyzji o braku emisji akcji i pozyskania kapitału w momencie wejścia na NewConnect.

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 253 401,20 zł.

8. Informacja o posiadanych przez jednostkę oddziałach

Spółka prowadzi działalność na terenie miast: Krakowa, Warszawy, Rzeszowa, Katowic, Wrocławia, Łodzi oraz jeden oddział Wirtualny. Od lutego 2024 również poprzez oddział w Bytomiu.

9. Informacja o ryzykach z tytułu posiadanych instrumentów finansowych

Na dzień bilansowy Spółka posiada instrumenty finansowe, tj. akcje spółek notowanych na GPW o wartości 173 820,20 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.;

Meritoros SA
ul. Krowoderska 63B/4,
31-158 Kraków

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

NIP 6792963176

- 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	2023	2022
Rentowność aktywów ROA (zysk netto/aktywa ogółem)	12,62%	19,45%
Rentowność kapitału ROE (zysk netto/kapitał własny)	37,10%	50,25%

Meritoros SA
ul. Krowoderska 63B/4,
31-158 Kraków

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

NIP 6792963176

Rentowność kapitału pracującego ROIC (zysk ze sprzedaży/kapitał własny + dług netto)	34,27%	29,87%
Rentowność sprzedaży netto ROS (zysk netto/przychody ze sprzedaży netto)	3,06%	4,94%
Płynność gotówkowa (III stopnia, inwestycje krótkoterminowe/zobowiązania krótkoterminowe)	0,15	0,52
Trwałość struktury finansowania (kapitał stały/pasywa ogółem)	0,34	0,39

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 2023 r. celem ich przyjęcia i zatwierdzenia oraz udzielenia Zarządowi absolutorium z jego działalności w roku 2023 przez Zgromadzenie Wspólników.

Kraków, dnia 22 marca 2024 r.

Meritoros SA
ul. Krowoderska 63B/4,
31-158 Kraków

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

NIP 6792963176