

Sprawozdanie Zarządu z działalności za okres 01.01.2025 - 31.12.2025

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 2025 r. do dnia 31 grudnia 2025 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

Głównymi kierunkami działań Meritoros SA w upływającym roku była integracja przejętego biura rachunkowego oraz inwestycje w rozwijany wertykal produktowy BPO (Business Process Outsourcing).

W przypadku integracji przejętego biura natrafiono na szereg przeszkód operacyjnych i procesowych które nie pozwalają określić procesu jako 100% sukces.

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

Przejęte biuro przyczyniło się do następujących kontrybucji do wyniku końcowego za rok 2025:

Wzrost przychodów: **+ 2 525 128,40 PLN**

Marża kontrybucyjna 0: **+ 966 330,61 PLN (38,3%)**

Marżę kontrybucyjną w tym przypadku ustaliliśmy tylko i wyłącznie marże na kosztach pracowniczych, bez kosztów integracji, IT, administracji i naprawy błędów w przejmowanych księgach które w pierwszym roku integracji przekroczyły wstępnie zakładane poziomy.

Mimo pozytywnego wpływu na wyniki firmy Zarząd ocenia przejęcie za umiarkowanie udane. Jakość przekazanych w ramach ZCP składników majątku, oraz forma ich przekazania sprawia że nie jest wykluczony spór prawny ze sprzedającymi.

Po niezbyt udanym eksperymencie rozwoju wertykała BPO w kooperacji z partnerami zewnętrznymi w roku poprzednim, na rok 2025 Zarząd postanowił całkowicie przebudować strategię rozwoju tej linii produktowej.

Przebudowa formuły okazała się sukcesem.

Wertykał BPO osiągnął w roku 2025 **1 658 043,73 PLN** obrotu wobec **227 489,47 PLN** w roku poprzednim **(728,8% wzrostu)**.

Kierunek rozwoju będzie kontynuowany w roku 2026.

5. Opis sytuacji finansowej i majątkowej

W roku 2025 spółka uzyskała przychody ze sprzedaży w łącznej kwocie **24 820 623,17 zł** co oznacza wzrost r/r o **27%**. Koszty ich uzyskania wyniosły **23 471 858,02 zł** co oznacza wzrost r/r o **24%**. Jednostka osiągnęła zysk ze sprzedaży na poziomie **1 348 765,15 zł**. Aktualna sytuacja finansowa spółki jest stabilna, płynność gotówkowa jest zachowana – spółka posiada zdolność akwizycji podmiotów z branży bez konieczności sięgania po dodatkowy kapitał – poza ewentualnym kapitałem dłużnym.

Na wynik netto miały wpływ następujące istotne czynniki:

- rozpoczęcie amortyzacji ZCP zakupu biura ATL Accounting & Payroll Sp. z o.o. **228 908,24 zł**
- kontynuacja amortyzacji ZCP zakupu biura w Bytomiu **292 838,97 zł**

- koszty obsługi kapitału dłużnego **84 394,50 zł**

Nie nastąpiło nabycie udziałów własnych.

6. Wykonanie prognoz Zarządu na rok 2025:

Zarząd odstąpił od publikowania prognoz za 2025 rok.

Na Cash flow w 2025 roku wpłynęły następujące wydatki inwestycyjne o charakterze jednorazowym które zostały ujęte na Bilansie, a nie ma ich w kosztach jednostkowych:

- zakup ZCP biura ATL Accounting & Payroll Sp. z o.o. (ujęte na bilansie, wpływ na Cash flow) – 1 000 000,00 PLN

Istotne pozycje bilansowe:

- środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne: 2 316 493,88 zł,
- zaliczki na wartości niematerialne i prawne 125 550,00 zł,
- należności z tyt. dostaw i usług pomniejszone o odpisy aktualizujące: 2 787 009,57 zł,
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych: 680 030,65 zł,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług: 713 252,88 zł,
- inne zobowiązania (m.in. z tyt. zakupu ZCP): 565 194,48 zł.

7. Opis przewidywanej sytuacji finansowej

Zarząd przewiduje poprawę wskaźników finansowych na rok 2026 zarówno w zakresie wielkości sprzedaży jak i marżowości kontraktów.

Wzrost obrotów powinien nastąpić zarówno w przypadku finalizacji procesu M&A jak i bez takiego zdarzenia.

Zarząd odstępuje od publikacji prognoz finansowych na 2026.

Informacja o planach rozwoju

W bezpośrednich planach na rok 2026 jest skupienie się na 4 aspektach:

1. Rozwój organiczny segmentu Biur Rachunkowych
2. Akwizycja biur rachunkowych 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 zamierza zwiększyć ekspozycję marketingową na podmioty w branży które mogą być potencjalnym celem akwizycyjnym.

Z uwagi na unikalną pozycję na rynku (rozbudowana siatka oddziałów w dużych miastach, mocny średni szczebel zarządzania w postaci kierowników i managerów) Meritoros SA celuje głównie w mniejsze cele akwizycyjne po które nie są w stanie „schylić się” konkurenci rynkowi. Niestety w zakresie wielkościowym biur poszukiwanych przez Meritoros (obroty 1-5 mln) bardzo mało podmiotów spełnia warunki akwizycyjne (dojrzałość operacyjna, niezależność od właściciela, jakość świadczonych usług, odpowiednie portfolio klientów). Zarząd Meritoros bardzo ostrożnie podchodzi do projektów akwizycyjnych. W roku 2025 zamkniętych na etapie negocjacji lub wstępnego due dilligence ponad 30 projektów z uwagi na nie spełnianie ustalonych kryteriów.

Rok 2026 będzie okresem aktywnego poszukiwania nowych celów. Przewidujemy że po zwiększeniu nakładów marketingowych na rejon M&A i osiągnięcie do 100 kontaktów rocznie z potencjalnymi sprzedającymi będziemy w stanie zamykać 1-3 transakcji rocznie.

Nadal głównym kierunkiem rozwoju spółki, poza rozwojem organicznym oraz rozwojem przez M&A pozostaje wertykal BPO. Oczekujemy dalszych wzrostów w tym rejonie o ponad 100% r/r.

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

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 **253 840,74 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. W drugiej połowie 2026 roku planowane jest otwarcie oddziału w Gdańsku.

9. Informacja o ryzykach z tytułu posiadanych instrumentów finansowych

Na dzień bilansowy Spółka nie posiada instrumentów finansowych.

10. Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością jednostki

Wskaźnik / Rok	2025	2024	2023
Rentowność aktywów ROA (zysk netto/aktywa ogółem)	8,50%	7,64%	12,62%
Rentowność kapitału ROE (zysk netto/kapitał własny)	28,32%	24,97%	37,10%
Rentowność kapitału pracującego ROIC (zysk ze sprzedaży/kapitał własny + dług netto)	37,09%	23,35%	34,27%
Rentowność sprzedaży netto ROS (zysk netto/przychody ze sprzedaży netto)	2,54%	2,04%	3,06%
Płynność gotówkowa (III stopnia, inwestycje krótkoterminowe/zobowiązania krótkoterminowe)	0,18	0,07	0,15
Trwałość struktury finansowania (kapitał stały/pasywa ogółem)	0,30	0,29	0,34

W świetle przedstawionego wyżej stanu prawnego i faktycznego Zarząd Meritoros Spółka Akcyjna przekazuje niniejsze sprawozdanie wraz z wprowadzeniem do sprawozdania finansowego, bilansem,

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

rachunkiem zysków i strat, zestawieniem zmian w kapitale własnym, rachunkiem przepływów pieniężnych oraz informacją dodatkową do sprawozdania finansowego za 2025 r. celem ich przyjęcia i zatwierdzenia oraz udzielenia Zarządowi absolutorium z jego działalności w roku 2025 przez Zgromadzenie Wspólników.

Kraków, dnia 30 marca 2026 r.

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

