



GRUPA  
**KLEPSYDRA**

## Wiodący podmiot na polskim rynku kompleksowych usług funeralnych

CENTRUM KONSOLIDACJI RYNKU

WARSZAWA, 21 CZERWCA 2023 R.  
GRUPAKLEPSYDRA.PL





## Kluczowe osoby w Grupie



### PAWEŁ ŁAPIŃSKI

Wiceprezes Zarządu Grupy Klepsydra

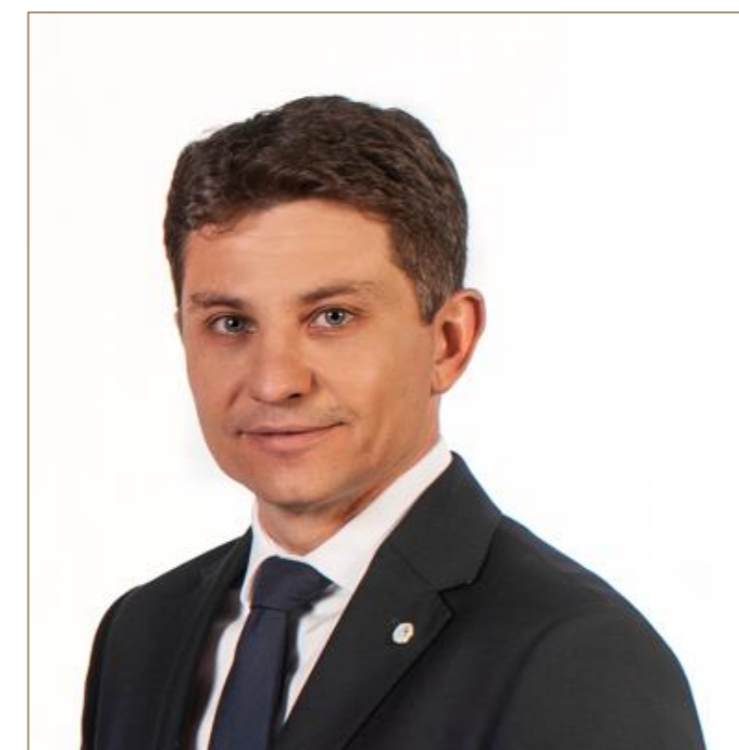
Posiada ponad 26 letnie doświadczenie zawodowe w przedsiębiorstwach działających w różnych sektorach gospodarki (energetyka, logistyka, przemysł chemiczny, przemysł spożywczy i produkcja nawozów). Jego obszary kompetencji to m.in.: budowanie wartości dla akcjonariuszy, poprawa efektywności spółek, opracowywanie i wdrażanie strategii, pozyskiwanie finansowania i realizacja projektów inwestycyjnych, rozwój organiczny firm i procesy M&A. Ma również doświadczenie w zarządzaniu spółkami giełdowymi oraz prowadzeniu relacji z rynkiem kapitałowym. W swojej karierze zawodowej pełnił funkcje zarządcze w takich spółkach jak, m.in.: Stelmet S.A., Grupa Azoty S.A., Boryszew S.A. czy Bumar-Hydroma S.A.



### TOMASZ SALSKI

Główny Akcjonariusz Grupy Klepsydra oraz Prezes Spółki Centrum Pogrzebowe „Klepsydra”

Związany jest z polską branżą funeralną od blisko 30 lat. Wiodący akcjonariusz Grupy Klepsydra oraz właściciel Firmy Pogrzebowej „Klepsydra”. Jako współwłaściciel oraz największy udziałowiec współtworzył sukces wszystkich spółek Grupy Klepsydra. Dwukrotnie sprawował funkcję prezesa Polskiego Stowarzyszenia Pogrzebowego (PSP). W tym czasie PSP zostało przedstawicielem Polski w strukturach Światowej Federacji Organizacji i Firm Pogrzebowych FIAT-IFTA. Skutecznie wypromował markę Targi Funeralne „Memento”. Jest głównym akcjonariuszem klubu piłkarskiego ŁKS Łódź.



### MAREK CICHEWICZ

Prezes Zarządu Grupy Klepsydra

Związany jest z branżą funeralną od ponad 17 lat. Jest Prezesem oraz współwłaścicielem firmy BONGO Międzynarodowe Usługi Przewozowe sp. z o.o. oraz Prezydentem Światowej Federacji Organizacji i Firm Pogrzebowych FIAT-IFTA zrzeszającej członków z ponad 80 krajów. Jest pierwszym Polakiem na tym stanowisku. W FIAT-IFTA koordynuje sprawy związane z międzynarodowym transportem osób zmarłych. W latach 2013 do 2019 był wiceprezesem Polskiego Stowarzyszenia Pogrzebowego. Odpowiadał za koordynację dwóch wystaw targowych Memento w 2008 oraz 2010.

# Agenda spotkania

KIM JESTEŚMY?



STRATEGIA



WYNIKI FINANSOWE



GPW



PODSUMOWANIE







Grupa Klepsydra to wiodący podmiot świadczący kompleksowe usługi funeralne w Polsce oraz pierwsza spółka z tego segmentu notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.





# Spółki Grupy Klepsydra



## Firma Pogrzebowa „Klepsydra” Sp. z o.o.

Powstała z przekształcenia Miejskiego Przedsiębiorstwa Usług Komunalnych w Łodzi, firmy której historia sięga lat 50. ubiegłego wieku. Posiada więc ponad 60-letnie doświadczenie w świadczeniu usług pogrzebowych i cmentarnych, a od 2008 roku również w zakresie usług kremacyjnych. Jest jednym z dwóch liderów usług pogrzebowych w Łodzi.



marka od 1958

Międzynarodowe Usługi Pogrzebowe  
Biuro Opieki Nad Grobami Obcokrajowców

## Bongo Międzynarodowe Usługi Pogrzebowe Sp. z o.o.

Działa na międzynarodowym rynku usług pogrzebowych od 1958 roku. Specjalizuje się w transgranicznym transporcie osób zmarłych i ich prochów. Swoje usługi świadczy profesjonalnie w oparciu o znajomość prawa międzynarodowego, zwyczajów, obrządków i religii w poszczególnych krajach oraz rozbudowaną sieć współpracujących partnerów na całym świecie.



## Centrum Pogrzebowe Sp. z o. o.

Powstała w 2010 roku w związku z realizowaną inwestycją w ramach programu partnerstwa publiczno-prywatnego – PPP w Podgórkach Tynieckich w Krakowie. Spółka zaprojektowała oraz zbudowała cmentarz wraz domem przedpogrzebowym i spopielnarnią zwłok. Wartość inwestycji wyniosła 24,5 mln zł brutto. Grupa ma podpisaną umowę na zarządzanie tym obiektem do 2044 r. z możliwością przedłużenia.

# Spółki Grupy Klepsydra



## Firma Pogrzebowa „Klepsydra” Sp. z o.o.

KOMPLEKSOWE USŁUGI POGRZEBOWE, KREMATORIUM

- o Biura w Łodzi
- o Krematorium z trzema piecami
- o Chłodnia na 150 ciał
- o Prosektorium
- o Miejsce do przygotowania zwłok
- o 5 kaplic
- o 2 kwaciarnie
- o Usługi kamieniarskie
- o 14 autokarawanów
- o Szeroki wybór trumien, urn i innych akcesoriów



marka od 1958

Międzynarodowe Usługi Pogrzebowe  
Biuro Opieki Nad Grobami Obcokrajowców

## Bongo Międzynarodowe Usługi Pogrzebowe Sp. z o.o.

MIĘDZYNARODOWE USŁUGI POGRZEBOWE,  
TRANSPORT OSÓB ZMARŁYCH

- o Biura w Warszawie i Łodzi
- o 9 autokarawanów
- o Agenci i partnerzy na całym Świecie
- o Międzynarodowe doświadczenie
- o Profesjonalny serwis, opieka, porady dla bliskich i rodzin osób zmarłych
- o Pogrzeby VIP-ów, osób wybitnych i zasłużonych



CENTRUM POGRZEBOWE

## Centrum Pogrzebowe Sp. z o.o.

CMENTARZ, KREMATORIUM ORAZ USŁUGI POGRZEBOWE DLA  
LOKALNYCH FIRM Z WOJEWÓDZTWA MAŁOPOLSKIEGO

- o Biura w Krakowie
- o Krematorium z dwoma piecami
- o Chłodnie na 40 ciał
- o Miejsce do przygotowania zwłok
- o 2 kaplice
- o Usługi kamieniarskie
- o Całość inwestycji obejmie ponad 10.000 miejsc pochówku
- o Powierzchnia obiektu to 9 hektarów.

## Kompleksowość usług



Usługi pogrzebowe



Usługi kremacyjne



Ekshumacje



Międzynarodowy transport osób zmarłych



Oprawa florystyczna



Aranżacja spotkań konsolacyjnych



Opieka nad grobami



Administracja cmentarzami



eKlepsydra



Opieka prawna i psychologiczna



## KLUCZOWE CECHY

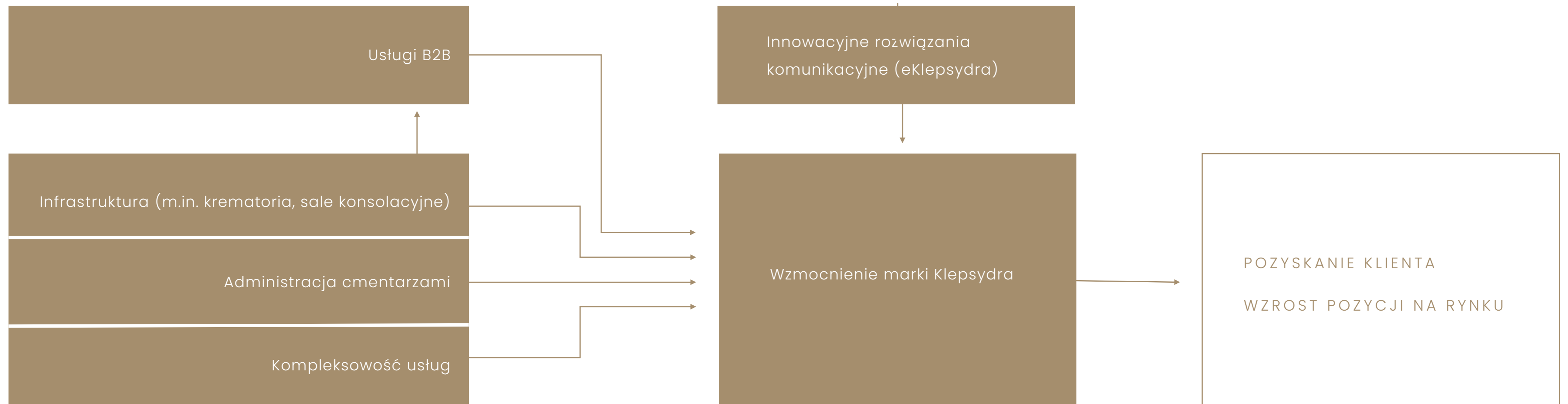
- o kompleksowość usług
- o rozpoznawalność marki
- o wysoka jakość świadczonych usług
- o własna infrastruktura



## MOŻLIWOŚĆ ŚWIADCZENIA USŁUG

Możliwość świadczenia usług w modelu B2B – jako podwykonawca innych podmiotów działających na rynku

## Sprawdzony model działania





## Grupa w liczbach w 2022 r.

GRUPA JEST WIODĄCYM PODMIOTEM NA RYNKU USŁUG  
FUNERALNYCH W POLSCE



LICZBA POCHÓWKÓW OGÓŁEM

1 966



LICZBA KREMACJI OGÓŁEM

8 554



LICZBA ZLECEŃ TRANSPORTU  
MIĘDZYNARODOWEGO ROCZNIE

690

## Krajowa i międzynarodowa rozpoznawalność



SPÓŁKI GRUPY SĄ CZŁONKAMI POLSKICH  
I MIĘDZYNARODOWYCH STOWARZYSZEŃ BRANŻOWYCH



# Charakterystyka rynku – klucz do konsolidacji



## ROZDROBNIONY RYNEK

- o Grupa Klepsydra działa na bardzo rozdrobionym rynku usług funeralnych w Polsce.
- o Organizacje branżowe szacują, że liczba rzeczywiście funkcjonujących firm świadczących usługi pogrzebowe w Polsce kształtuje się na poziomie około 2.500 podmiotów.



## PROBLEM Z SUKCESJĄ

- o Blisko 60% spółek zostało założonych w latach 80-tych i 90-tych ubiegłego wieku
- o Firmy te możemy podzielić na podmioty, które zostały założone przez osoby prywatne w latach 90-tych oraz spółki z przeszłością „miejską”, czyli jednostki utworzone w czasach poprzedniego ustroju, które od lat 90-tych do dziś zostały sprywatyzowane lub są prywatyzowane.
- o Część z tych spółek to podmioty rodzinne, które mają obecnie problemy z sukcesją.



## ZARZĄDZANIE PRZEZ JEDNOSTKI SAMORZĄDU TERYTORIALNEGO

- o Zarówno w Polsce, jak i w Europie wciąż funkcjonują podmioty z sektora funeralnego, których właścicielami są jednostki samorządu terytorialnego
- o W ramach optymalizacji procesów kontynuują one koncentrację na swojej podstawowej działalności, outsoursując niektóre zadania, m.in. usługi pogrzebowe.



## STAŁY POPYT NA USŁUGI POGRZEBOWE

- o Podstawowym czynnikiem warunkującym wielkość popytu na usługi branży pogrzebowej jest liczba zgonów, która w ostatnich kilkudziesięciu latach utrzymuje się zarówno w Europie, jak i w Polsce na względnie stałym poziomie.
- o Wyjątek stanowiły lata pandemii, kiedy odnotowano istotny wzrost liczby zgonów.
- o W roku 2020 w Polsce liczba zgonów sięgała 480.000, w 2021 zmarło prawie 520.000 osób, natomiast w minionym 2022 roku odnotowano około 448.000 zgonów. W poprzednich latach liczba zgonów w Polsce utrzymywała się na poziomie około 400.000 rocznie, nie wykazując wyraźnego trendu wzrostowego, ani spadkowego.

**4-5 mld zł**

WARTOŚĆ RYNKU FUNERALNEGO W POLSCE

*Szacunki własne Grupy Klepsydra S.A.*

# Agenda spotkania

KIM JESTEŚMY?



STRATEGIA



WYNIKI FINANSOWE



GPW



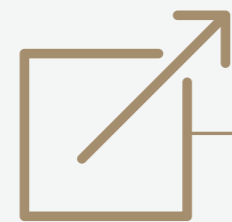
PODSUMOWANIE





## Cel strategii

Celem strategicznym Grupy Klepsydra jest zdobycie pozycji **lidera rynku funeralnego** w Polsce dzięki **konsolidacji** rozdrobnionego, krajowego rynku usług funeralnych.



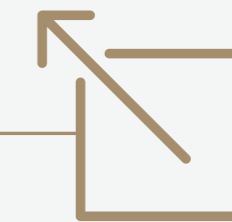
### SILNA GRUPA

Przejęcia spółek pozwolą na zbudowanie silnej, nowoczesnej i innowacyjnej Grupy, która będzie skupiała mocne lokalne marki.



### SYNERGIE

Grupa będzie w stanie wygenerować szereg synergii, np. w obszarach zakupowych oraz mniejsze koszty związane z zarządzaniem poszczególnymi firmami.



### SKOKOWY WZROST

Dzięki realizacji strategii i konsolidacji branży Grupa Klepsydra wypracuje skokowy wzrost wyników finansowych w ciągu kilku najbliższych lat.

## Strategia - realizacja w 2023 r.



W 2023 roku Grupa Klepsydra planuje dokonać co najmniej dwóch akwizycji. Będą to spółki działające w dużych miastach w Polsce, z których każda obsługuje około 1.000 pogrzebów rocznie.



Realizacja tych planów sprawi, że na koniec 2023 roku Grupa będzie składała się z co najmniej pięciu firm świadczących kompleksowe usługi pogrzebowe, działających na różnych rynkach lokalnych.



## Strategia - realizacja w okresie 5 lat

### Do 10% UDZIAŁ W RYNKU W CIĄGU NAJBLIŻSZYCH 5 LAT

Kolejne przejęcia podmiotów o podobnej wielkości, działających w dużych lub średnich miastach Polski, planowane są w latach 2024-2027.

Grupa przewiduje, że pozwoli to zbudować w okresie najbliższych 5 lat silną grupę kapitałową posiadającą około 20 podmiotów działających na istotnych rynkach lokalnych w Polsce i posiadającą do 10% udziału w tym bardzo rozdrobnionym rynku.

Na realizację tych celów akwizycyjnych Grupa Klepsydra planuje przeznaczyć rocznie do 80% wypracowanego zysku netto oraz środki z emisji akcji.

### Do 20% POZIOM DYWIDENDY PŁACONEJ OD 2024 R.

Po okresie pierwszych inwestycji związanych z rozwojem Grupy, spółka planuje dołączyć do grona spółek giełdowych regularnie wypłacających inwestorom dywidendę. Zgodnie z przyjętą polityką dywidendową, od 2024 r. Grupa zamierza wypłacać inwestorom dywidendę w wysokości do 20% zysku netto. Pierwsza wypłata dywidendy nastąpiłaby więc już w 2025 r. (z zysku netto za 2024 r.).



# Agenda spotkania

KIM JESTEŚMY?



STRATEGIA



WYNIKI FINANSOWE



GPW



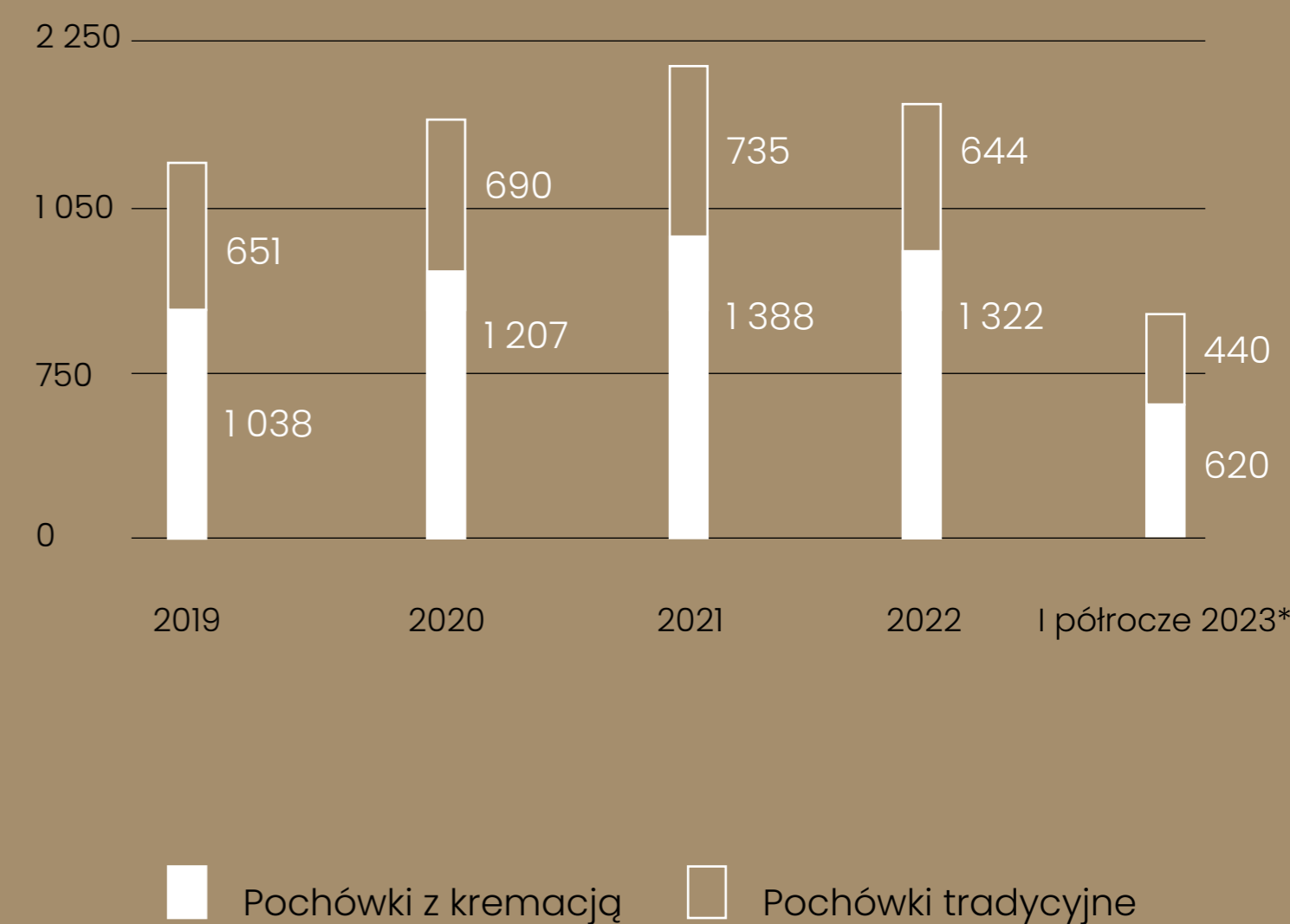
PODSUMOWANIE



## Systematyczny wzrost wyników finansowych

- Grupa Klepsydra systematycznie wypracowuje stabilny wzrost wyników finansowych. Nowoczesny model biznesu – kompleksowość usług, własne zaplecze infrastrukturalne oraz wysoka jakość obsługi klienta, pozwalają na stabilny wzrost wyników.
- Kompleksowość i profesjonalizm usług świadczonych przez podmioty z Grupy Klepsydra skutkują wzrostem liczby realizowanych zleceń, co oznacza systematyczny wzrost udziału Grupy w rynku.
- Liczba wykonanych usług pogrzebowych przez Grupę rosła w ostatnich latach 12% rocznie, a dynamika wzrostu liczby świadczonych zleceń przez Bongo wyniosła 10% rocznie, osiągając w 2022 roku 690 obsłużonych spraw.
- Dzięki przejęciom spółek z branży Grupa Klepsydra wypracuje **skokowy wzrost wyników finansowych**.

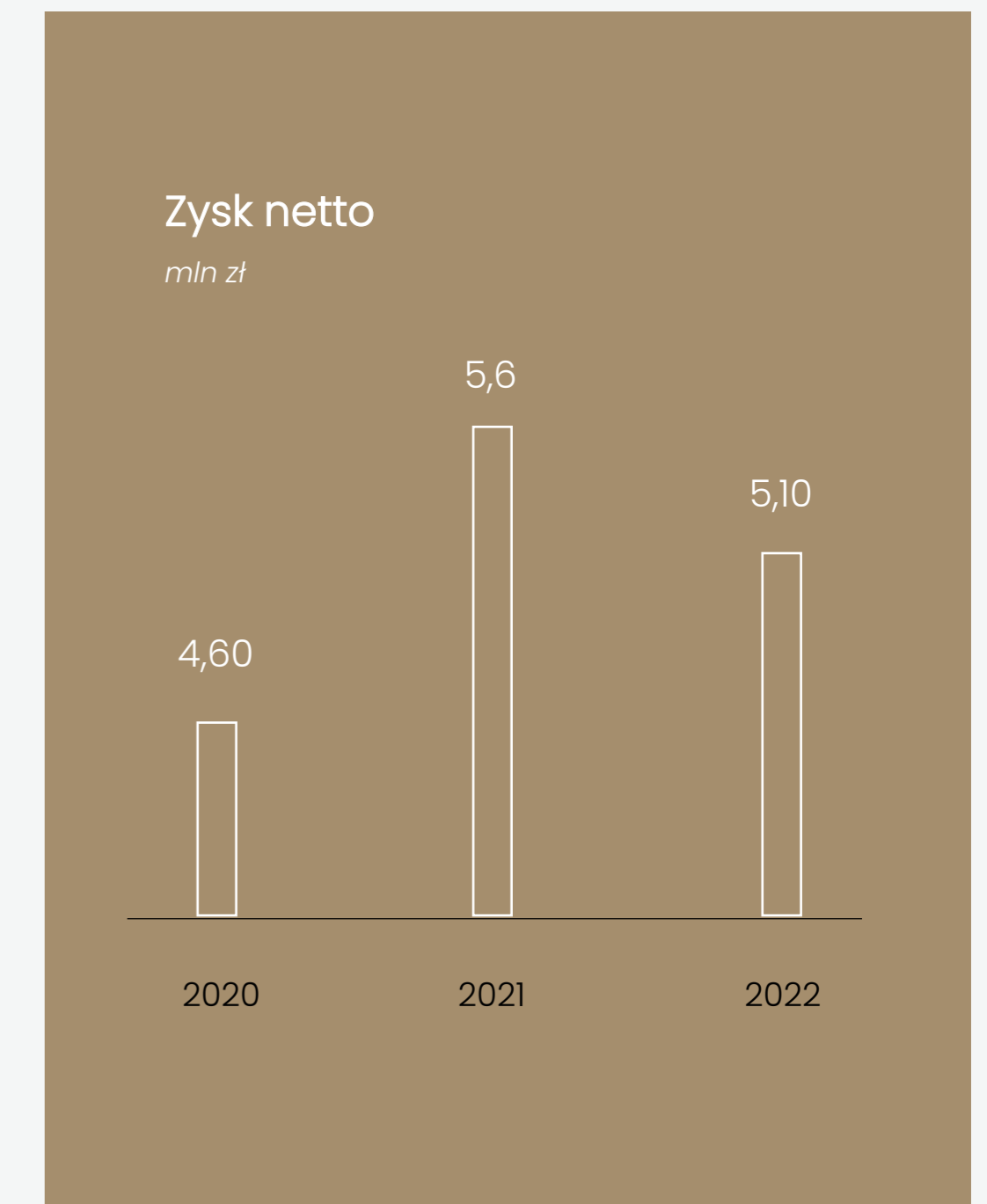
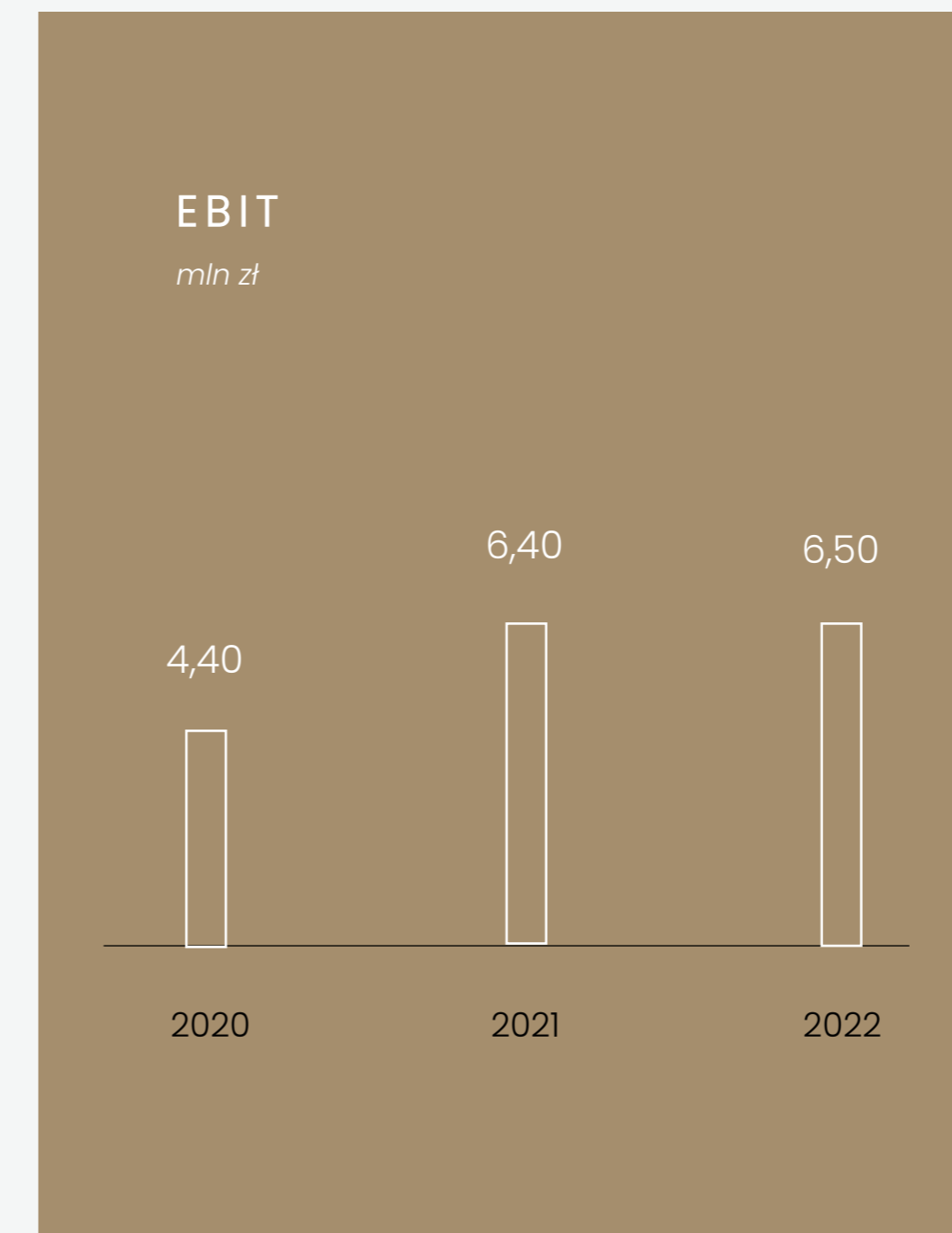
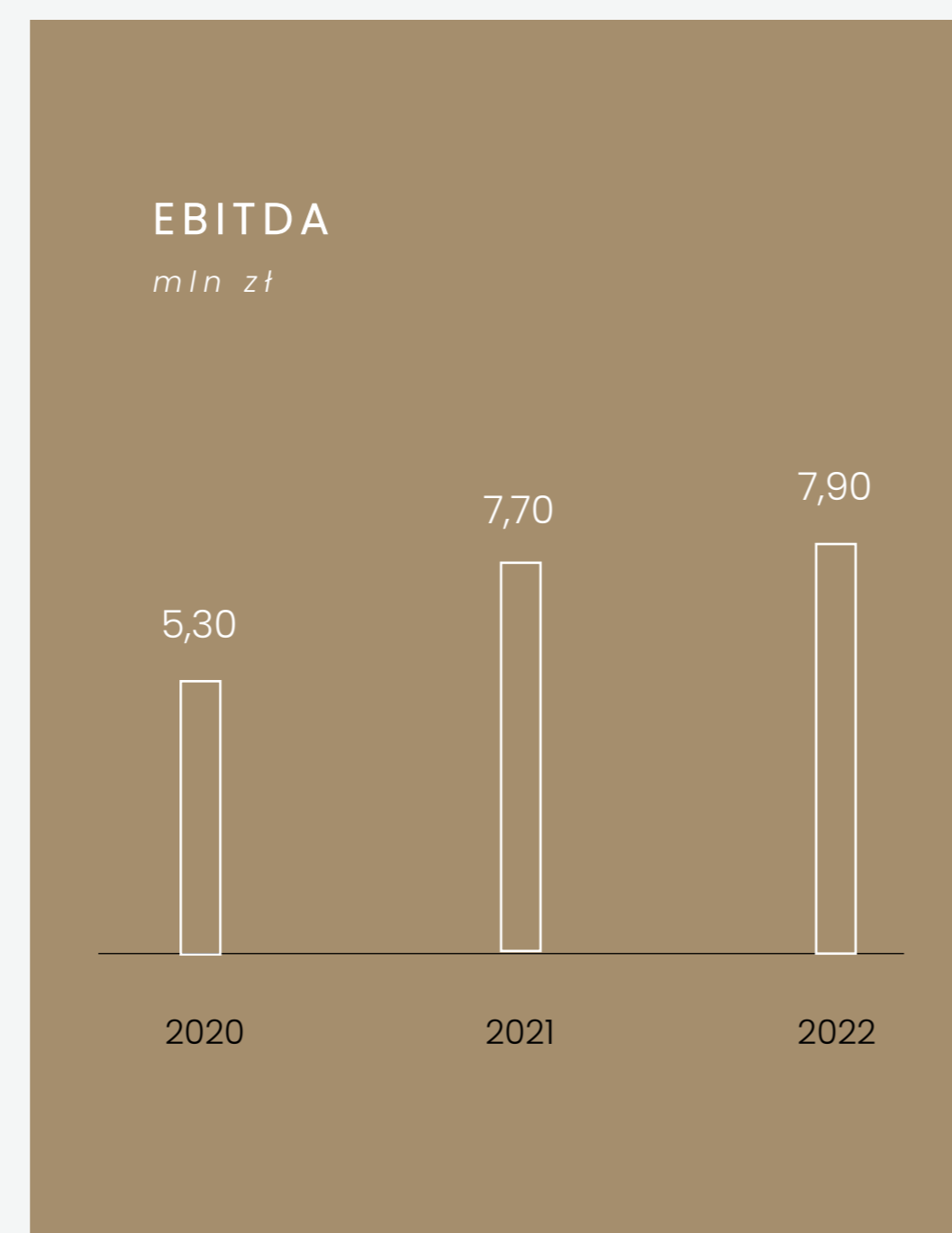
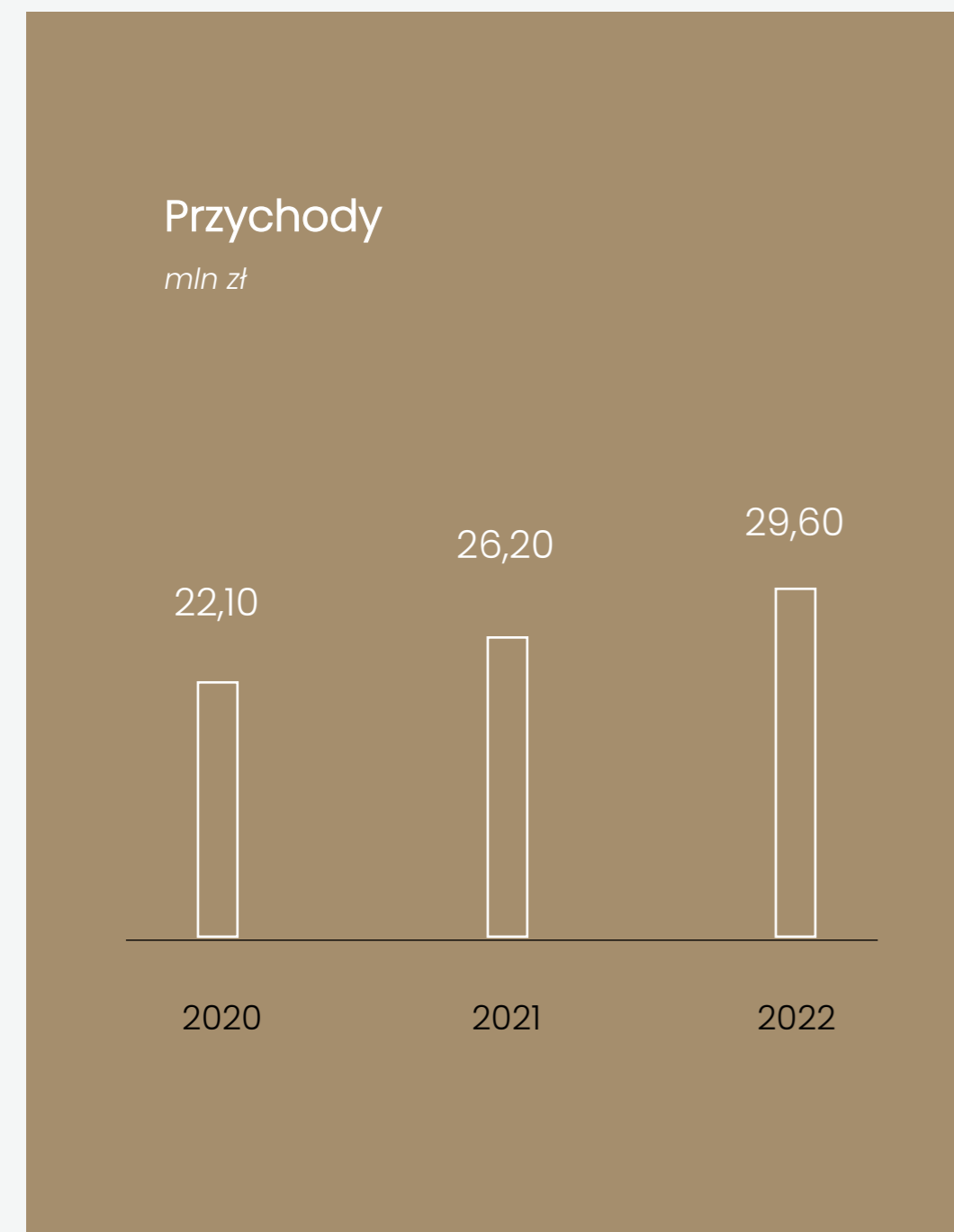
Liczba pochówków realizowanych przez Grupę Klepsydra w 2022 i I półroczu 2023 r.



\*szacunki własne Grupy Klepsydra S.A.



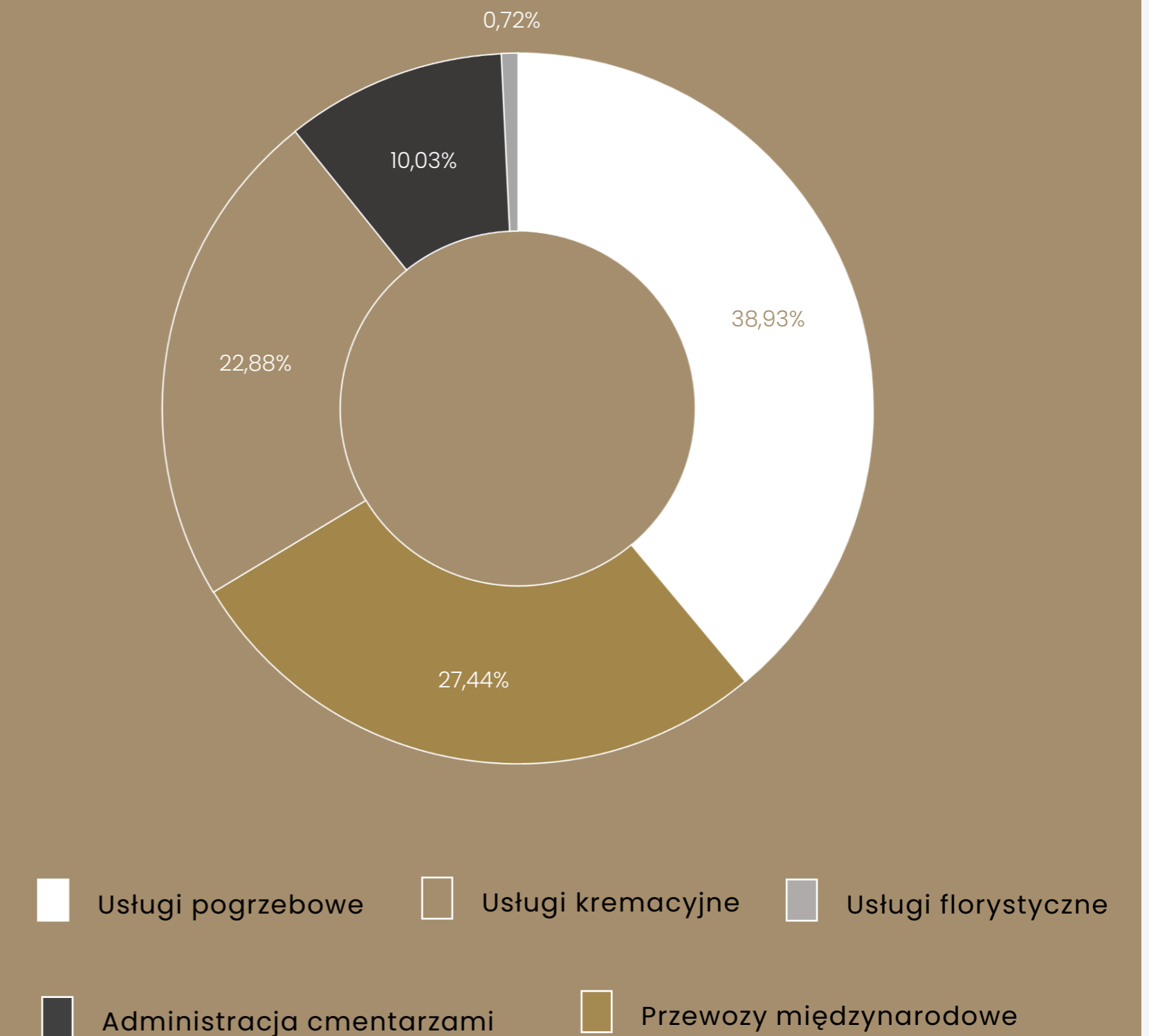
## Wyniki finansowe Grupy Klepsydra



## Dywersyfikacja przychodów

- Przychody Grupy są zdywersyfikowane. Największy udział w strukturze przychodów Grupy Klepsydra w 2022 roku stanowiły usługi pogrzebowe - blisko 39%
- Grupa obserwuje wzrost udziału kremacji w usługach pogrzebowych, których udział rośnie również w usługach świadczonych przez Grupę Klepsydra. Kremacje stanowiły blisko 23% przychodów ogółem w 2022 r.
- W przychodach ogółem istotny udział miały przychody z przewozów międzynarodowych, realizowanych przez firmę Bongo Międzynarodowe Usługi Pogrzebowe, które stanowiły ponad 27%.

Struktura przychodów Grupy Klepsydra w 2022 r.



Dane skonsolidowane pro-forma

# Agenda spotkania

KIM JESTEŚMY?



STRATEGIA



WYNIKI FINANSOWE



GPW



PODSUMOWANIE





## Wejście na GPW



Jedyna spółka z segmentu funeralnego notowana na GPW

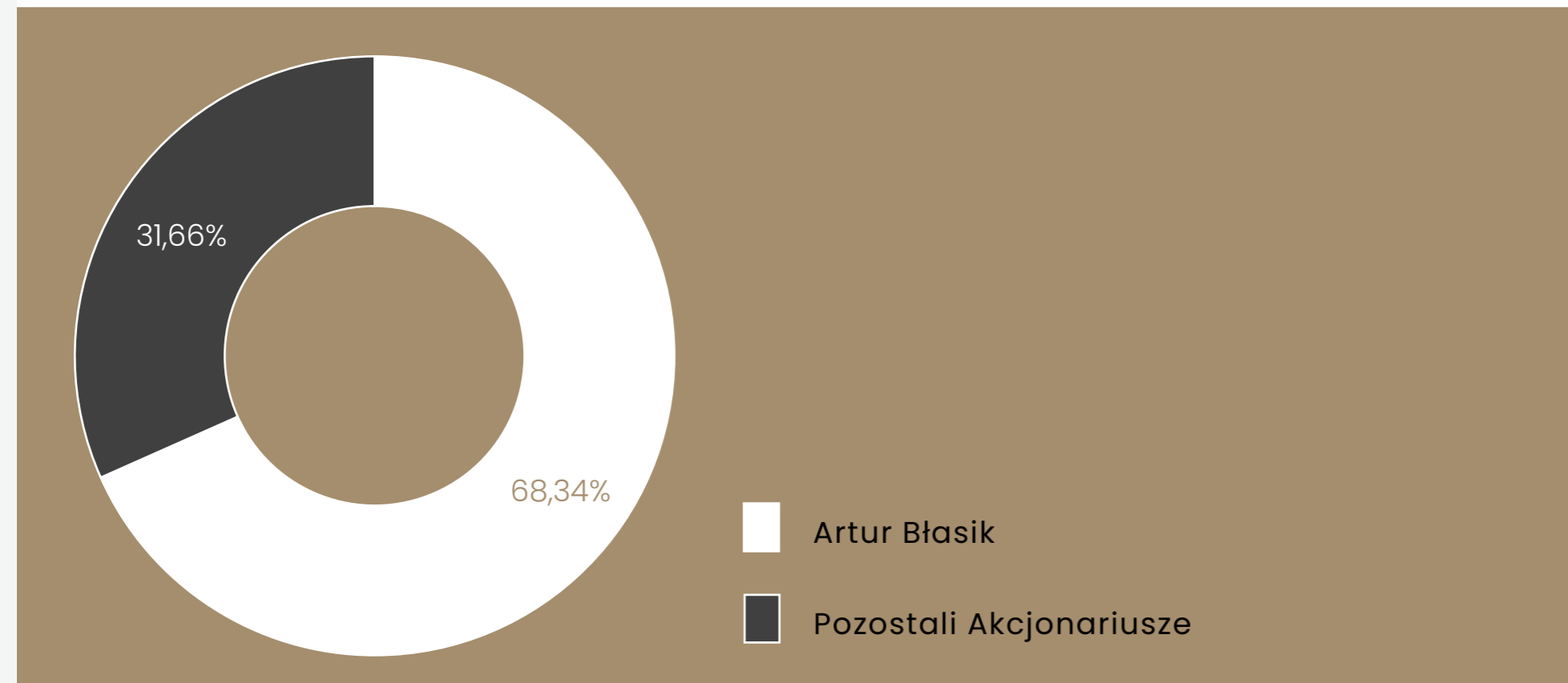


### PROCES ODWROTNEGO PRZEJĘCIA PRZEZ GRUPĘ KLEPSYDRA S.A. SPÓŁKI MERIT S.A., KTÓRA JEST NOTOWANA NA RYNKU NewConnect

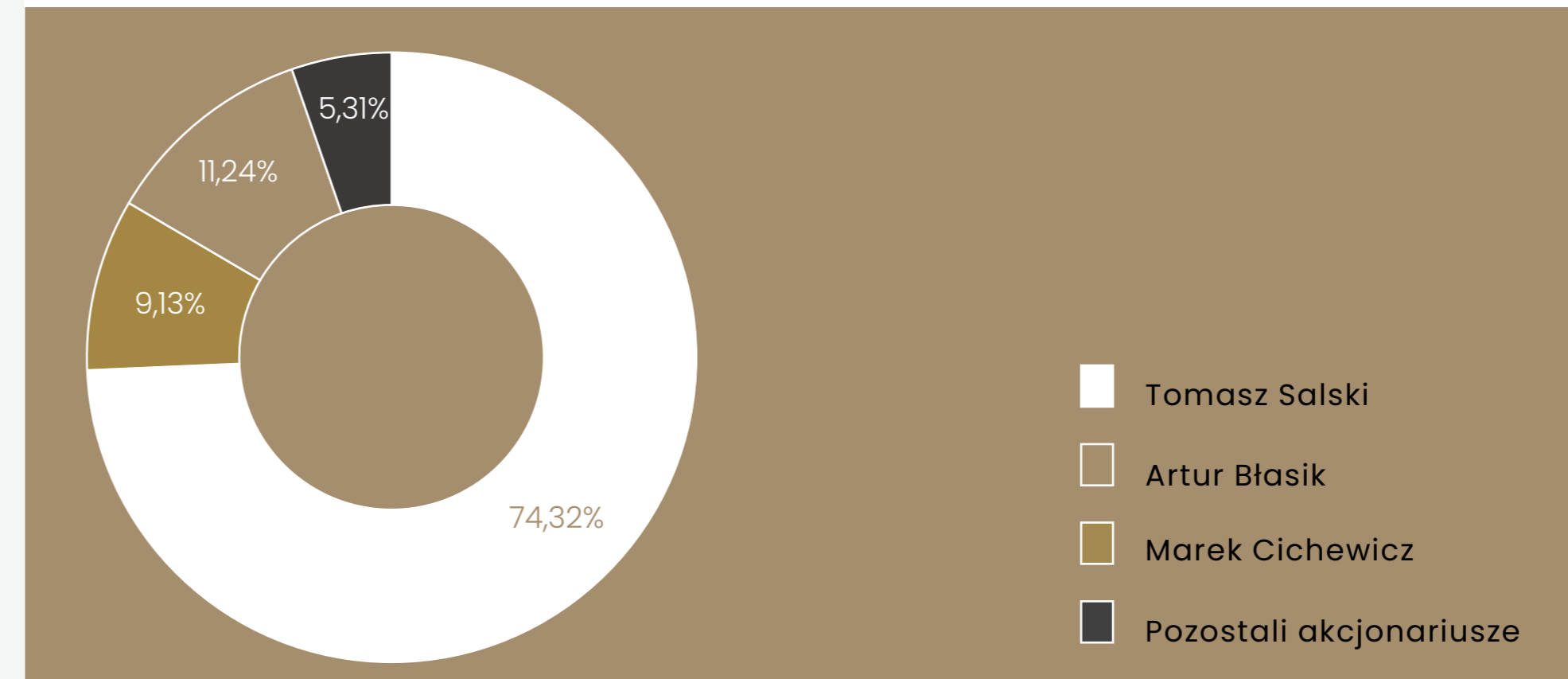
- 14.02.2023 Merit S.A. i wspólnicy Grupy Klepsydra zawierają umowę inwestycyjną dotyczącą warunków planowanej transakcji
- 20.06.2023 Walne Zgromadzenie Merit S.A. podjęło uchwały o:
  - podwyższeniu kapitału zakładowego w celu objęcia przez wspólników Grupy Klepsydra akcji Merit S.A. w zamian za wniesienie udziałów spółek wchodzących w skład Grupy Klepsydra
  - Zmianie nazwy Merit S.A. na Grupa Klepsydra S.A.
- 20.06.2023 Merit S.A. nabywa własność udziałów spółek wchodzących w skład Grupy Klepsydra
- 20.06.2023 wspólnicy Grupy Klepsydra obejmują akcje Merit S.A.
- Do 30.07.2023 przewidywana rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Merit S.A. i zmiany nazwy na Grupa Klepsydra S.A.

# Emisje akcji i struktura akcjonariatu

## STRUKTURA AKCJONARIATU MERIT S.A.



## STRUKTURA AKCJONARIATU PO WALNYM ZGROMADZENIU W DNIU 20 CZERWCA 2023 R.



### I EMISJA AKCJI DO KOŃCA CZERWCA 2023 R.

- o 23 lutego 2023 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o emisji nie więcej niż 2.250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F.
- o Spółka planuje pozyskać w wyniku oferty akcji serii F kwotę 6.750.000,00 zł.
- o Zebrane środki mają zostać przeznaczone na sfinansowanie pierwszych przejęć firm pogrzebowych oraz zasilenie Spółki w środki obrotowe.
- o Cena emisyjna akcji została ustalona na 3,00 zł.
- o Oferta akcji serii F skierowana jest do wybranych inwestorów.
- o Akcje zostaną objęte wyłącznie za wkłady pieniężne.
- o Zarząd planuje zakończyć emisję do końca czerwca 2023 roku.

### II EMISJA AKCJI DO KOŃCA 2023 R.

- o Walne Zgromadzenie Spółki podjęło 20.06.2023 r. uchwałę o emisji nie więcej niż 7.750.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H.
- o Spółka planuje pozyskać w wyniku oferty akcji serii H ok. 23 mln zł.
- o Środki zostaną przeznaczone na sfinansowanie przejęć spółek z sektora funeralnego.
- o Oferta akcji serii H będzie skierowana do wybranych inwestorów. Zarząd planuje zaoferować akcje dużym podmiotom branżowym i finansowym zarówno w Polsce jak i za granicą.
- o Cena emisyjna akcji serii H zostanie ustalona na etapie budowania księgi popytu, ale nie będzie niższa niż 3,02 zł.
- o Zarząd planuje przeprowadzić emisję do końca 2023 r.

# Agenda spotkania

KIM JESTEŚMY?



STRATEGIA



WYNIKI FINANSOWE



GPW



PODSUMOWANIE





## Czynniki sukcesu Grupy Klepsydra

### WIODĄCA POZYCJA RYNKOWA

Grupa Klepsydra ma obecnie **wiodącą pozycję** na rynku usług funeralnych w Polsce.

### PRZYSZŁY LIDER RYNKOWY

Celem strategicznym Grupy Klepsydra jest zdobycie pozycji **lidera rynku** funeralnego w Polsce dzięki **konsolidacji** rozdrobnionego, krajowego rynku usług funeralnych.

### SPRAWDZONY MODEL BIZNESOWY

Spółka świadcząc kompleksowe usługi funeralne posiada własną bogatą infrastrukturę, dzięki czemu świadczy usługi zarówno **B2C jak i B2B**; świadczy również usługi zarządzania cmentarzami generując stały przychód z tej działalności.

### SKOKOWY WZROST WYNIKÓW

Dzięki zrealizowanym przejęciom Grupa wypracuje skokowy wzrost wyników finansowych **już od 2023 r.**

### SPRZYJAJĄCY RYNEK

Spółka działa na bardzo **rozdrobnionym rynku**, część firm ma problem z **sukcesją**; dodatkowym czynnikiem wzrostu jest **outsourcing** usług funeralnych przez samorzędy.

### PIERWSZA SPÓŁKA Z TEGO SEGMENTU NA GPW

Grupa Klepsydra jest **pierwszą spółką z segmentu funeralnego** notowaną na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

### POZYSKANIE KAPITAŁU

Do końca 2023 roku spółka planuje przeprowadzić dwie emisje, z których łącznie planuje pozyskać około **30 mln zł**. środki zostaną przeznaczone na akwizycje.

### SPÓŁKA DYWIDENDOWA OD 2024 R.

Grupa planuje **wypłacać inwestorom dywidendę** w wysokości do 20% zysku netto. Pierwsza wypłata dywidendy nastąpiłaby więc już w 2025 r. (z zysku netto za 2024 r.).

## DZIĘKUJEMY ZA UWAGĘ

Kontakt do działu Relacji Inwestorskich

Paweł Łapiński  
Wiceprezes Zarządu  
ir@grupaklepsydra.pl  
T: +48 42 630 54 28

Kontakt dla mediów:

Iwona Mojsiuszko  
8Sense public Relations  
Iwona.Mojsiuszko@8sensepr.pl  
T: +48 502 344 992

UL. SOLEC 5, 94-247 ŁÓDŹ  
GRUPAKLEPSYDRA.PL