

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku 2020



Factoring · Windykacja · Pożyczki · Zakup wierzytelności

1. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

W ciągu roku obrotowego, a także po jego zakończeniu do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego, nie nastąpiły żadne zdarzenia zagrażające działalności, dlatego sprawozdanie sporządzono przy założeniu, że działalność będzie kontynuowana w okresie nie krótszym, niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

2. PODSTAWOWA DZIAŁALNOŚĆ

Przychody Spółki bazują na sprzedaży produktów finansowych, których celem jest przywrócenie lub poprawa płynności finansowej jej klientów. Podstawowe przychody są generowane ze sprzedaży produktów z niżej wymienionych grup:

1. zakup wierzytelności podmiotów gospodarczych na własny rachunek,
2. windykacja wierzytelności powiernicza i na zlecenie,
3. faktoring (rodzaje oferowanego faktoringu opisane zostały poniżej),
4. pożyczki dla podmiotów gospodarczych.

2.1. ZAKUP WIERZYTELNOŚCI

Spółka skupuje wierzytelności pochodzące z obrotu gospodarczego. Transakcja nabycia dokonywana jest na podstawie umowy zakupu należności, zwanej również cesją lub przelewem wierzytelności. Na mocy umowy wszelkie związane z wierzytelnością prawa i obowiązki przechodzą na Spółkę, natomiast wierzyciel otrzymuje umówioną zapłatę. Wierzytelności podlegające sprzedaży mogą wynikać z różnych tytułów i być w różny sposób udokumentowane.

Przed nabyciem wierzytelności przeprowadzany jest jej audyt, a do transakcji dochodzi tylko w sytuacji, gdy pozytywnie zostanie zweryfikowana zdolność dłużnika do spłaty długu lub możliwość zbycia zabezpieczeń po cenie generującej satysfakcjonujący zwrot dla Spółki.

W odróżnieniu od dużej części konkurencji z branży windykacyjnej, nie są skupowane masowe wierzytelności konsumenckie, przez co Spółka nie jest eksponowana na ryzyko silnej konkurencji w tym segmencie rynku wierzytelności.

Rodzaje nabywanych wierzytelności

- wierzytelności wymagalne, których termin zapłaty już minął, przy czym nie mogą one być przedawnione,
- wierzytelności niewymagalne, których termin zapłaty nastąpi w przyszłości i jest ściśle określony w dokumencie stwierdzającym powstanie zobowiązania.

Zakup wierzytelności	2018	2019	2020
Wartość zakupionych wierzytelności ogółem w mln	4,2	2,6	0,62
Liczba nabytych wierzytelności	24	36	22
Przychód z zakupu wierzytelności w tys. zł	210,7	32,1	210,6

Kwoty zgodne z notą 19 dodatkowych wyjaśnień do sprawozdania finansowego



2.2. WINDYKACJA

Przychody w segmencie windykacyjnym są uzależnione od cyklu i przebiegu inicjowanych przez Spółkę procesów o zapłatę wierzytelności Klienta lub nabytych przez Spółkę w drodze cesji. Czas trwania tych procesów często przekracza 12 miesięcy, w związku z czym Spółka, wykonując zalecenie ostrożnościowej prezentacji składników majątku, dokonuje w określonych sytuacjach odpisów aktualizujących całość lub część dochodzonych należności. Ze względu na posiadane zabezpieczenia, w generalnej większości w kolejnych latach dochodzi do spłaty dochodzonych kwot przez dłużników, stąd też należy zwrócić uwagę na jeszcze jedną grupę przychodów mającą istotny wpływ na wyniki finansowe Spółki, tj. na pozostałe przychody operacyjne w zakresie rozwiązania utworzonych we wcześniejszych latach odpisów aktualizujących czy też otrzymanych kar i innych świadczeń związanych z dochodzonymi wierzytelnościami.

Spółka prowadzi działalność na terenie całego kraju wykorzystując do tego swoich przedstawicieli terenowych. Obsługiwane są wszelkie branże w segmencie B2B, z uwzględnieniem przypisanego im ryzyka. Spółka nie zajmuje się masowymi wierzytelnościami konsumenckimi. Wierzytelności pozyskiwane do obsługi od podmiotów gospodarczych nie mają charakteru pakietowego. Jednostkowa umowa obejmuje zwykle od jednej do maksymalnie kilku wierzytelności, a warunki ich obsługi ustalone są indywidualnie dla każdej z osobna.

Etapy realizacji usługi windykacji

Przeprowadzenie bezpłatnego badania kondycji finansowej dłużnika

Określa się, między innymi, aktualną sytuację prawną dłużnika, składniki jego majątku i źródła przychodów; w ten sposób identyfikowane są szanse na wyegzekwowanie należności.

Windykacja polubowna

Jest tanim i szybkim sposobem na odzyskanie przeterminowanych należności; stosowane przez Spółkę działania motywują dłużnika do dobrowolnej spłaty należności. Prowadzona jest w sposób, który nie zakłóca dobrych relacji klienta z jego kontrahentem; na tym etapie doświadczeni windykatorzy prowadzą osobiste negocjacje z dłużnikiem, aby w efekcie skłonić go do dobrowolnej spłaty długu. W trakcie negocjacji dłużnikowi przedstawia się indywidualnie dobrane rozwiązania, m.in. kompensatę należności i zobowiązań, zawarcie ugody z rozłożeniem długu na raty. Jeżeli dłużnik nie podejmuje rozmów, stosowane są bardziej stanowcze środki perswazji, np. wpisanie dłużnika do Krajowego Rejestru Długów i publikację jego zobowiązań w ogólnodostępnych notowaniach wierzytelności.

Etap postępowania sądowego

W przypadku braku możliwości polubownego odzyskania należności sprawa kierowana jest na drogę postępowania sądowego. Zapewniana jest pełna obsługa prawna: począwszy od przygotowania i złożenia w sądzie odpowiednich dokumentów po reprezentację klienta przed sądem. Na tym etapie windykacji Spółka często kredytuje koszty procesowe. Celem postępowania sądowego jest uzyskanie prawomocnego tytułu wykonawczego w postaci wyroku lub nakazu zapłaty opatrzonego klauzulą wykonalności, będących podstawą postępowania egzekucyjnego. Współpracujące ze Spółką kancelarie prawne potrafią skutecznie i szybko doprowadzić do sądowego zabezpieczenia wierzytelności na rozpoznanym majątku dłużnika. Uniemożliwia się w ten sposób dłużnikowi działania zmierzające do ukrycia lub pozbycia się składników majątku, z którego można zaspokoić windykowane wierzytelności.

Etap egzekucji komorniczej

Skuteczność egzekucji zależy od rozpoznania stanu majątkowego dłużnika. Kierując wnioskiem o rozpoczęcie egzekucji Spółka posiada już wiedzę na temat majątku dłużnika, z którego można przeprowadzić efektywną egzekucję należności. Od wielu lat Indos SA aktywnie współpracuje z kancelariami komorniczymi na terenie całego kraju, zapewniając pełną kontrolę nad procesem egzekucji. Na tym etapie windykacji Spółka kredytuje koszty zastępstwa procesowego w egzekucji.

RODZAJE WINDYKACJI

Windykacja powiernicza

W przypadku tej usługi klient przelewa na Spółkę prawa do wierzytelności na czas wykonywania usługi. W ten sposób windykowane wierzytelności stają się bilansowymi składnikami majątku Spółki, pomimo warunkowego charakteru tych aktywów. Dla celów łatwiejszej identyfikacji wierzytelności o tym charakterze, prezentowane są one w bilansie pod pozycją „innych należności krótkoterminowych od pozostałych jednostek” oraz „należności dochodzonych drogą sądową” (dla należności dochodzonych przed sądem). Z kolei przyszłe (warunkowe) zobowiązanie Spółki do zwrotu klientowi uzgodnionej części odzyskanych od dłużnika kwot jest zapisywana jako „inne zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek”.

Umowa zabezpiecza klienta, umożliwiając mu m.in. wycofanie z windykacji danej wierzytelności, a jednocześnie pozwala Spółce na szybkie i elastyczne podjęcie działań windykacyjnych. Od momentu jej podpisania, Spółka staje się wierzycielem dłużnika i windykuje dług w swoim imieniu, co skutecznie mobilizuje dłużnika do podjęcia działań mających na celu spłatę należności. Po wykonaniu usługi, Spółka rozlicza się z klientem przekazując mu kwoty odzyskane od dłużnika, zatrzymując uzgodnione wynagrodzenie.

Windykacja powiernicza z zaliczką

Klient korzystający z usługi windykacji powierniczej z zaliczką przelewa na Spółkę prawa do wierzytelności na czas wykonywania usługi. Prowadzi to do identycznych skutków bilansowych co opisane powyżej. Cechą wyróżniającą tą usługę jest wypłacenie klientowi zaliczki pozwalającej na zachowanie płynności finansowej jeszcze przed wyegzekwowaniem należności od dłużnika. Po wykonaniu usługi Spółka rozlicza się z klientem, przekazując mu kwoty odzyskane od dłużnika, pomniejszone o uzgodnione wynagrodzenie i kwotę zaliczki.

Windykacja na zlecenie

Klient korzystający z tej usługi zleca windykację, udzielając Spółce pełnomocnictwa do działania w jego imieniu i na jego rachunek. Nie dochodzi natomiast do przelewu praw do wierzytelności. Sposób przeprowadzania działań windykacyjnych jest taki sam, jak w przypadku windykacji powierniczej. Korzystanie z tej usługi umożliwia prowadzenie windykacji w stosunku do wierzytelności objętych umownym zakazem cesji, zasądzonych prawomocnym nakazem lub wyrokiem sądowym. Po wykonaniu usługi Spółka rozlicza się z klientem, przekazując mu kwoty odzyskane od dłużnika, a zatrzymując uzgodnione wynagrodzenie.

Windykacja	2018	2019	2020
Liczba załączników z cesją	314	917	486
Liczba załączników na zlecenie	57	65	285
Wartość wierzytelności windykowanych powierniczo ogółem w mln zł	9,7	8,7	6,9
Wartość wierzytelności windykowanych na zlecenie ogółem w mln zł	1,7	5,1	1,9
Przychód z windykacji w mln zł	1,5	1,4	1,4

Kwoty zgodne z notą 19 dodatkowych wyjaśnień do sprawozdania finansowego

2.3. FAKTORING

Faktoring jest najszybszym ze sposobów na zwiększenie możliwości finansowych klienta. Ta forma finansowania jest korzystna dla większości firm sprzedających na zasadach odroczonej płatności. Usługa jest dostępna również dla przedsiębiorstw nie mających, w ocenie banków, zdolności kredytowej i możliwa do stosowania nawet gdy istnieje zakaz cesji. Spółka dzięki długoletniemu doświadczeniu na rynku, wypracowała szeroki wachlarz produktów z grupy faktoringu:

Faktoring odwrotny

W tej formie, wykupowi przez Spółkę podlegają faktury wystawione przez dostawców klienta, zgodnie z ich terminem płatności. Klient natomiast spłaca swoje zobowiązania wobec Spółki w odpowiednio wydłużonym, uzgodnionym wcześniej terminie. Dzięki skorzystaniu z tej formy faktoringu zobowiązania klienta wobec jego dostawców są zawsze regulowane w terminie, a dodatkową korzyścią jest możliwość wynegocjowania lepszych warunków dostaw i upustów cenowych.

Faktoring niepełny

Jest to najczęściej wybierana forma faktoringu, ponieważ odpowiada na potrzeby większości firm sprzedających swoje produkty lub usługi z wydłużonym terminem płatności. W ramach faktoringu niepełnego oferujemy najkorzystniejsze warunki finansowe, proces decyzyjny jest najkrótszy, a wymogi dotyczące zabezpieczeń transakcji są zminimalizowane. Ten rodzaj finansowania jest najbardziej odpowiedni dla podmiotów gospodarczych posiadających stałych i godnych zaufania odbiorców, ponieważ ryzyko niewypłacalności płatników faktoringowych pozostaje po stronie faktoranta.

Faktoring pełny

W ramach faktoringu pełnego klient otrzymuje od Spółki zdyskontowaną kwotę wynikającą z przekazanej faktury, pozbywając się ryzyka niewypłacalności swojego odbiorcy. Całe ryzyko niewypłacalności odbiorcy klienta przejmuje Spółka, co jest możliwe dzięki pozytywnie zakończonemu audytowi zdolności do regulowania zobowiązań przez tegoż odbiorcę. Ten rodzaj faktoringu występuje sporadycznie.

Faktoring niejawny

Unikalne rozwiązanie prawne, skierowane do klientów, których odbiorcy nie wyrazili zgody na objęcie ich zobowiązań faktoringiem, lub których umowy z odbiorcami zawierają zakaz przelewu wierzytelności. Podobnie jak w pozostałych rodzajach faktoringu, finansowane są niewymagalne faktury wystawione przez klienta, nie dochodzi jednak do przelewu wynikających z nich wierzytelności. Dzięki temu Spółka jest w stanie poprawić płynność finansową swoich klientów pomimo umownego zakazu cesji.

Faktoring	2018	2019	2020
Liczba aktywowanych umów	172	157	144
Wartość udzielonego faktoringu w mln zł	130,6	148,7	158,16
Liczba załączników	2637	2406	1737
Przychód z faktoringu w mln zł	5,4	5,9	5,3

Kwoty zgodne z notą 19 dodatkowych wyjaśnień do sprawozdania finansowego

2.4. POŻYCZKI

Produkty finansowe oferowane przez Spółka są doskonałą alternatywą dla standardowych ofert bankowych, ponieważ decyzje o finansowaniu podejmowane są szybko, a procedury oceny ryzyka są prostsze i mniej czasochłonne dla klienta. Kluczowym elementem w podjęciu przez Spółkę decyzji o przyznaniu finansowania jest ustalenie skutecznego zabezpieczenia, które gwarantuje przyszłe odzyskanie przekazanych klientowi kwot w sytuacji ewentualnego braku spłaty. Każdorazowo oceniane jest ryzyko braku spłaty finansowania przez klienta, a wynik tej oceny jest integralną częścią kalkulacji marży na finansowaniu. Finansowanie udzielane jest na krótkie okresy, z reguły do 3 miesięcy, a w wyjątkowych przypadkach – do pół roku. Główną przesłanką udzielenia finansowania jest określenie źródła spłaty pożyczki.

Pożyczka na dowolny cel

Pożyczka jest usługą skierowaną do firm, które potrzebują finansowania niezbędnych zakupów związanych z prowadzoną działalnością gospodarczą. Pozyskane środki klient może przeznaczyć np. na materiałów do produkcji, maszyn czy urządzeń, spłatę zobowiązań wobec dostawców lub poprawę bieżącej płynności finansowej. Zabezpieczeniem takiej pożyczki może być cel zaciągnięcia pożyczki – kupowana maszyna czy urządzenie produkcyjne. Spółka udziela finansowania podmiotom funkcjonującym na rynku od ponad 12 miesięcy.

Finansowanie	2018	2019	2020
Liczba umów finansowania	150	162	159
Wartość finansowania w mln zł	46,9	57,4	48,3
Przychód z finansowania w mln zł	7,7	7,4	7,7

Kwoty zgodne z notą 19 dodatkowych wyjaśnień do sprawozdania finansowego

3. WAŻNE WYDARZENIA 2020 ROKU, W TYM DO DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA

- 14 stycznia 2020 r. zarząd BondSpot SA podjął uchwałę nr 3/20, a zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA podjął uchwałę nr 28/2020 w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst 75.000 obligacji na okaziciela serii K3 o łącznej wartości nominalnej 7.500.000 zł i jednostkowej wartości nominalnej 100 zł oraz 50.000 obligacji na okaziciela serii K4 o łącznej wartości nominalnej 5.000.000 zł i jednostkowej wartości nominalnej 100 zł.
- 15 stycznia 2020 r. Zarząd Spółki INDOS SA podpisał umowę z PRO Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, 60-653 Poznań, ul. Zjazd 2/4, NIP: 972-124-94-96, KRS: 0000535161, której przedmiotem jest dokonanie badania sprawozdania finansowego INDOS SA za lata obrotowe 2019, 2020 oraz 2021.
- 6 marca 2020 r. Zarząd Spółki INDOS SA na podstawie art. 17 ust. 1 w zw. z art. 17 ust. 4 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady _UE_ nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku _rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku_ oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE _dalej "Rozporządzenie MAR_", przekazał do publicznej wiadomości opóźnione informacje poufne dotyczące faktu przedstawienia zarzutów popełnienia przestępstwa oraz skierowania aktu oskarżenia wobec członka zarządu spółki oraz osoby pracującej w spółce i będącej w przeszłości jej członkiem zarządu w sprawie opisanej w art. 304 KK i art. 286 §1. KK w zw. z art. 294 §1. KK w zw. z art. 12 §1 KK przy zastosowaniu art. 11 §2 KK.



Treść opóźnionej informacji nr I:

Zarząd Emitenta informuje, że dnia 4 września 2019 r. przedstawiono zarzut popełnienia przestępstwa wobec członka zarządu spółki oraz osoby pracującej w spółce i będącej w przeszłości jej członkiem zarządu w sprawie opisanej w art. 304 KK i art. 286 §1. KK w zw. z art. 294 §1. KK w zw. z art. 12 §1 KK przy zastosowaniu art. 11 §2 KK.

Treść opóźnionej informacji nr II:

Zarząd Emitenta informuje, że dnia 9 stycznia 2020 r. spółka powzięła wiadomość o skierowaniu aktu oskarżenia wobec członka zarządu spółki oraz osoby pracującej w spółce i będącej w przeszłości jej członkiem zarządu w sprawie opisanej w art. 304 KK i art. 286 §1. KK w zw. z art. 294 §1. KK w zw. z art. 12 §1 KK przy zastosowaniu art. 11 §2 KK.

Uzasadnienie opóźnienia:

Emitent uchwałami zarządu z dnia 4 września 2019 r. oraz 9 stycznia 2020 r. podjął decyzje o opóźnieniu informacji na podstawie art. 17 ust. 4 Rozporządzenia MAR. W opinii zarządu Emitenta działanie to było uzasadnione, gdyż zostały spełnione poniższe warunki:

1. niezwłoczne ujawnienie informacji poufnych mogło naruszyć prawnie uzasadniony interes Emitenta narażając ją na szkody wizerunkowe, utratę klientów, a nawet wypełnienie znamion przestępstwa z art. 241 KK
2. opóźnienie przekazania informacji poufnych do publicznej wiadomości nie wprowadzało w błąd opinii publicznej, gdyż w przestrzeni publicznej nie funkcjonuje żaden fakt dotyczący przedmiotowej sprawy. To raczej przekazanie informacji o zarzutach mogłoby wprowadzić opinię publiczną w błąd, w sytuacji pewności spółki, co do niewinności podejrzanych _oskarżonych_ osób oraz przekonania Emitenta, że podstawy działań prokuratury są pozbawione oparcia w faktach. Pracownicy Emitenta zamierzają bronić tego stanowiska w trakcie procesu sądowego, który winien zakończyć się uniewinnieniem osób, o których mowa w raportach. Ponadto w niniejszej sprawie pokrzywdzonym jest Emitent, który w związku z okolicznościami tej samej sprawy skierował do prokuratury doniesienie o podejrzeniu popełnienia przestępstwa doprowadzenia Emitenta do niekorzystnego rozporządzenia mieniem przy zawieraniu umowy pożyczki poprzez wprowadzenie go w błąd, polegające na przedstawieniu nieprawdziwych okoliczności o istotnym znaczeniu dla uzyskania pożyczki, przez osoby rzekomo pokrzywdzone w niniejszej sprawie.
3. Spółka była w stanie zapewnić poufność Informacji Poufnych na wszystkich dotychczasowych etapach postępowania karnego, aż do momentu posiedzenia sądu w przedmiocie wyłączenia jawności rozprawy w przedmiotowej sprawie.

Moment przekazania informacji poufnych do wiadomości publicznych: Emitent do tej pory nie przekazywał opóźnionych informacji poufnych do wiadomości publicznej, gdyż oskarżeni złożyli wniosek do sądu o wyłączenie jawności rozprawy. Z uwagi na odrzucenie w dniu 6 marca 2020 ww. wniosku, Emitent podjął decyzję o przekazaniu informacji poufnych do wiadomości publicznej.

- 1 maja 2020 r. została zawarta umowa inwestycyjna z funduszem typu Bridge Alfa: 156 Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością LT Alfa ASI & Movens Sp.k. dalej "LT CAPITAL", Advisero oraz członkami zarządu Advisero. Zgodnie z umową inwestycyjną, Emitent dnia 11 maja 2020 r. nabył od dotychczasowego współnika 2.000 udziałów Advisero za kwotę 110.000 zł oraz objął 52.236 nowych udziałów Advisero reprezentujących łącznie 84,52% głosów w zamian za kwotę 3.899.939,76 zł Z kolei LT CAPITAL objął 4.280 udziałów w Advisero reprezentujących 6,67% głosów i zapewnił Advisero finansowanie w łącznej wysokości 1.070.000 zł, z czego 214.000 zł to wkład na udziały, a 856.000 zł, to bezwrotna dotacja. Obok Emitenta i LT CAPITAL, 5.357 udziałów objął także prezes zarządu Advisero, Pan Adam Filipowski, który wniósł do spółki 399.953,62 zł. Łączna wartość transakcji to 5.479.893,38 zł. Powyższe działania Emitenta nastąpiły w związku z koniecznością dostosowania struktury udziałowej Advisero do wymogów ww. umowy inwestycyjnej oraz przyszłych rund inwestycyjnych. W wyniku powyższych działań, udział głosów Emitenta w spółce Advisero się nie zmienił, a wkład pieniężny wniesiony w 2019 roku przez Emitenta zostanie zaliczony na pokrycie nowo objętych udziałów. Pozyskane środki zostaną przeznaczone na działalność badawczo-rozwojową.
- 7 maja 2020 r. Zarząd INDOS SA poinformował o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki na dzień 2 czerwca 2020 roku na godzinę 10:00, w siedzibie Spółki w Chorzwie przy ul. Kościuszki 63.



- 2 czerwca 2020 r. Zarząd INDOS SA opublikował treść uchwał podjętych na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.
- 4 czerwca 2020 r. Zarząd Indos SA poinformował, że Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło w dniu 2 czerwca 2020 r. decyzję o przeznaczeniu części zysku za rok obrotowy 2019 na dywidendę dla akcjonariuszy. Wysokość dywidendy wyniesie 1.354.046,40 zł, co daje 0,19 zł na jedną akcję. Dywidendą zostaje objętych 7.126.560 akcji. Jako dzień nabycia praw do dywidendy (dzień dywidendy) został ustalony dzień 16 czerwca 2020 r., a jako termin wypłaty dywidendy dzień 30 czerwca 2020 r.
- 17 lipca 2020 r. Zarząd INDOS SA podjął Uchwałę w sprawie zmian Programu Emisji Obligacji polegających na tym, że Program został przedłużony do 31 grudnia 2025 r. a łączna wielkość emisji wszystkich obligacji w ramach Programu Emisji została zwiększona do 100.000.000 zł z zastrzeżeniem, że łączna wartość nominalna istniejących na daną chwilę obligacji nie przekroczy 50.000.000 zł.
- 4 sierpnia 2020 r. Zarząd INDOS SA poinformował, że nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej (o której utworzeniu informowano raportem ESPI 22/2019 z dnia 30 października 2019 r.) na podstawie §58. ust. 1 Ustawy o rachunkowości, tj. z powodu nieistotności danych finansowych jednostki zależnej dla realizacji obowiązków określonych w ustawie.
- 24 sierpnia 2020 r. Zarząd INDOS SA otrzymał postanowienie Sądu Najwyższego z dnia 22 lipca 2020 r. w sprawie z powództwa Emitenta przeciwko Bankowi Polska Kasa Opieki SA w Warszawie, w którym to postanowieniu Sąd Najwyższy odmówił przyjęcia skargi kasacyjnej Emitenta do rozpoznania. Powództwo dotyczyło żądania zapłaty kwoty 6.200.000,00 zł z tytułu udzielonych gwarancji. Postanowienie Sądu Najwyższego nie ma wpływu na bieżące funkcjonowanie oraz wyniki finansowe spółki Emitenta, gdyż konsekwencje finansowe spółka poniosła w roku 2013, a należność została objęta rezerwą w 2017 roku. Zarząd INDOS SA zlecił analizę możliwości złożenia skargi nadzwyczajnej.
- 27 sierpnia 2020 r. Zarząd INDOS SA podjął Uchwałę w sprawie emisji zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii K5 w ramach Programu Emisji Obligacji z dnia 5 października 2017 r. zmienionej uchwałą Zarządu z dnia 16 lipca 2020 r. w sprawie zmiany Programu Emisji Obligacji. Przedmiotem emisji jest nie więcej, niż 115.000 sztuk zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii oznaczonej symbolem "K5", o jednostkowej wartości nominalnej w wysokości 100,00 złotych i łącznej wartości nominalnej wszystkich Obligacji do 11.500.000 złotych. Emisja Obligacji nastąpi w trybie określonym w art. 33. ust. 1. Ustawy o obligacjach. Oferta stanowi ofertę publiczną w rozumieniu rozporządzenia parlamentu europejskiego i rady UE 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia Dyrektywy 2003/71/WE, nie wymagającą sporządzania prospektu emisyjnego ani memorandum informacyjnego.
- 17 września 2020 r. nastąpił przedterminowy wykup 41.604 sztuk obligacji serii K1 na łączną kwotę 4.160.400,00 zł. Posiadacze wykupionych obligacji serii K1 zostali obligatariuszami nowo wyemitowanych obligacji serii K5. Ponadto, w związku z powyższym oraz w nawiązaniu do raportów bieżących nr ESPI 6/2020 z 17 lipca 2020 r. oraz ESPI nr 8/2020 z 28 sierpnia 2020 r. Zarząd Emitenta, informuje, że została zakończona subskrypcja obligacji serii K5 Emitenta. Obligatariusze objęli 107.865 sztuk obligacji o wartości nominalnej 100,00 zł na łączną kwotę 10.786.500 zł.
- 21 września 2020 r., w związku z zakończeniem subskrypcji obligacji serii K5, Zarząd INDOS SA przekazał raport podsumowujący subskrypcję obligacji serii K5 o łącznej wartości 10.786.500,00 zł.
- 5 października 2020 r. nastąpiło umorzenie 41.604 sztuk obligacji serii K1 na łączną kwotę 4.160.400,00 zł z powodu ich przedterminowego wykupu. Po dokonanych umorzeniach pozostało 69.552 sztuk obligacji serii K1 z terminem wykupu na 27 października 2020 r.
- 27 października 2020 r. doszło do terminowego wykupu notowanych na rynku Catalyst obligacji serii K1 Emitenta. Wykup objął wszystkie do tej pory niewykupione obligacje serii K1, tj. 69.552 szt. obligacji o wartości nominalnej 100 zł każda, o łącznej wartości nominalnej równej 6.955.200 zł. Z dniem wykupu obligacje zostały umorzone.
- 15 grudnia 2020 r. Emitent podpisał z Bankiem Gospodarstwa Krajowego w Warszawie umowę portfelowej linii gwarancyjnej faktoringu w ramach Funduszu Gwarancji Płynnościowych. Umowa określa zasady udzielania przez Bank Gospodarstwa Krajowego, w ramach portfelowej linii gwarancyjnej, nieodwołalnych i płatnych na pierwsze żądanie gwarancji spłaty limitów faktoringowych udzielanych przez Emitenta jako Faktora przedsiębiorcom należącym do kategorii MŚP oraz dużym przedsiębiorcom z przeznaczeniem na zapewnienie płynności finansowej. W ramach portfelowej linii gwarancyjnej, gwarancją mogą być objęte limity faktoringowe do łącznej kwoty limitu gwarancji 6.000.000 zł (słownie: sześć milionów złotych). Gwarancje udzielane przez BGK stanowią pomoc publiczną udzielaną na podstawie Komunikatu Komisji Europejskiej "Tymczasowe ramy środków pomocy państwa w celu wsparcia gospodarki w kontekście trwającej epidemii COVID-19". Zarząd Emitenta uznaje podpisaną umowę za czynnik obniżający poziom ryzyka braku zwrotu środków zainwestowanych w umowy faktoringowe podpisywane przez Emitenta.



- 29 grudnia 2020 r. r. zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA podjął uchwałę nr 1044/2020 w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst 107.865 obligacji na okaziciela serii K5 o łącznej wartości nominalnej 10.786.500 zł i jednostkowej wartości nominalnej 100 zł.

4. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM SPÓŁKA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ ORAZ RODZAJEM PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI

4.1. RYZYKO ZWIĄZANE Z KONIUNKTURĄ GOSPODARCZĄ W POLSCE

Działalność Spółki oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe w znacznym stopniu uzależnione są od panującej w kraju sytuacji gospodarczej. Tempo wzrostu gospodarczego oraz wysokość stóp procentowych ma znaczący wpływ zarówno na zainteresowanie usługami Spółki, jak i na efektywność jego działań operacyjnych. W sytuacji pozytywnej koniunktury gospodarczej wzrasta zapotrzebowanie na kapitał, co prowadzi do zwiększenia ogólnej liczby dłużników w gospodarce, a tym samym do zwiększenia potencjalnego rynku Spółki w przyszłości, zwłaszcza w momencie pogorszenia się koniunktury gospodarczej. Z kolei w przypadku gwałtownego i trwałego polepszenia się koniunktury gospodarczej dobra sytuacja gospodarcza wpłynie pozytywnie na zdolność regulowania zarządzanych przez Spółkę zobowiązań przedsiębiorstw, lecz może spowodować spadek liczby oferowanych wierzytelności lub wzrost ich cen, co w dalszej perspektywie utrudni Spółce osiągnięcie zakładanych przychodów i marż. W czasie dekoniunktury, w ślad za gorszą kondycją przedsiębiorstw, następuje pogorszenie ściągальności kredytów i pożyczek, co wpływa pozytywnie na potencjalny rynek Spółki (rośnie liczba oferowanych pakietów wierzytelności, popyt na usługi faktoringu i inne usługi związane z finansowaniem przedsiębiorstw poza sektorem bankowym oraz popyt na usługi windykacji należności na zlecenie). W dłuższej perspektywie, w przypadku gwałtownego i trwałego pogorszenia się koniunktury gospodarczej, niższa ściągальność wierzytelności może doprowadzić do nieosiągnięcia przez Spółka planowanych zwrotów zwłaszcza z zakupionych portfeli wierzytelności, a tym samym spowodować pogorszenie się jego wyników finansowych.

4.2. RYZYKO ZWIĄZANE Z KSZTAŁTOWANIEM POLITYKI GOSPODARCZEJ W POLSCE

Realizacja przez Spółkę celów strategicznych, w tym zwłaszcza wielkość potencjalnego rynku na usługi Spółki, są uwarunkowane w określonym zakresie czynnikami makroekonomicznymi, zwłaszcza polityką rządu i decyzjami podejmowanymi przez Narodowy Bank Polski oraz Radę Polityki Pieniężnej. Dotyczy to w szczególności dostępności do źródeł finansowania z sektora bankowego dla przedsiębiorców oraz kosztów tegoż finansowania, w tym kosztów odsetek ustawowych i maksymalnych kosztów odsetek umownych. Jednakże zwracamy uwagę, iż niekorzystne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym dla przedsiębiorstw nie oznaczają każdorazowo pogorszenia się warunków działania Spółki.

4.3. RYZYKO ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM PRAWNYM

Duża zmienność polskich przepisów prawa, niejednorodność i niekonsekwencja w ich interpretacji oraz stosowaniu może mieć negatywny wpływ na wyniki osiągnięte przez Spółkę. W szczególności zmiana dotychczasowej praktyki interpretacji przepisów podatkowych przez organy podatkowe, bądź zmiana tych przepisów może mieć niekorzystne efekty dla Spółki (wzrost efektywnych obciążeń fiskalnych) i zmusić go do zmiany sposobu prowadzenia działalności gospodarczej. Jednocześnie Spółka zastrzega, iż wszelkie ewentualne zmiany prawne wzmacniające pozycję dłużnika w stosunku do wierzyciela w segmencie wierzytelności konsumenckich nie dotyczą Spółki, działającego na rynku wierzytelności B2B. Spółka nie spodziewa się niekorzystnych zmian prawnych we wspomnianym wyżej kierunku w segmencie wierzytelności gospodarczych. W przeszłości, w przypadku wierzytelności konsumenckich, nastąpiły nieudane próby wprowadzenia ograniczeń w zakresie możliwości zbywania wierzytelności przez pierwotnych właścicieli, jednakże Spółka nie spodziewa się aby miały one miejsce w przypadku należności gospodarczych. Spółka jednakże odczytuje jako niekorzystne proponowane zmiany w tzw. ustawach komorniczych, które zdaniem spółki mogą znacznie utrudnić sprawne odzyskiwanie należności.

4.4. RYZYKO ZWIĄZANE Z KONKURENCJĄ NA RYNKU WIERZYTELNOŚCI

Spółka postrzega rynek wierzytelności gospodarczych i korporacyjnych (zwłaszcza w segmencie nabywania tychże wierzytelności na własny rachunek), jako rynek dalece mniej konkurencyjny, niż rynek wierzytelności konsumenckich. Istnieje na nim również bariera wejścia spowodowana koniecznością posiadania znacznego kapitału, ale, co być może



jest najważniejsze, także bariera know-how wynikająca z posiadania wiedzy i doświadczenia w zakresie windykacji wierzytelności podmiotów gospodarczych. Istnieje jednak ryzyko pojawienia się na rynku konkurentów, w tym firm specjalizujących się do tej pory w ściąganiu wierzytelności z sektora wierzytelności konsumenckich, co może doprowadzić do podwyższenia cen portfeli korporacyjnych.

4.5. RYZYKO UPADŁOŚCI DŁUŻNIKÓW

Działalność Spółki opiera się w części na nabywaniu na własne ryzyko wierzytelności pochodzących z obrotu gospodarczego, co wiąże się z ryzykiem ogłoszenia przez dłużnika upadłości. Takie ryzyko występuje także przy umowach faktoringu lub pożyczki. W przypadku ogłoszenia upadłości przez jednego lub kilku dłużników istnieje ryzyko, że Spółka może mieć trudności z odzyskaniem części lub całości należności, co negatywnie może wpłynąć na jego wyniki finansowe. Przedmiotowe ryzyko odnosi się również do świadczonych przez Spółka usług polegających na windykacji należności klientów na zlecenie, gdyż otrzymanie części wynagrodzenia przez Spółka jest uzależnione od skutecznej windykacji należności. Spółka minimalizuje przedmiotowe ryzyko poprzez zabezpieczenia rzeczowe (wszystkie umowy związane z zaangażowaniem kapitału są zabezpieczone w ten sposób, a w przypadku pożyczek zabezpieczeniem są w większości nieruchomości), dywersyfikację portfela oraz prowadząc zachowawczą politykę co do zaangażowania w branże oceniane, jako wyjątkowo zagrożone (budownictwo, przemysł spożywczy, transport oraz przemysł węglowy i firmy pracujące na rzecz tego przemysłu). Dodatkowo w dziale ryzyka i analiz Spółka korzysta z usług wywiadowni gospodarczej i innego rodzaju źródeł informacji. Jednocześnie zwracamy uwagę, iż specyfika działalności Spółka polega na obsłudze wierzytelności zagrożonych - Spółka posiada doświadczenie i potrzebne know-how do minimalizacji ryzyka wynikającego z braku zaspokojenia od podmiotów, które znajdują się w stanie upadłości.

4.6. RYZYKO UTRATY PŁYNNOŚCI

Działalność Spółki w przeważającej części jest działalnością wymagającą znaczących nakładów kapitałowych. W przypadku przedłużania się procesów windykacyjnych i konieczności terminowej spłaty zobowiązań Spółki, teoretycznie może nastąpić zaburzenie w płynności lub utrata płynności finansowej przez Spółkę. Tym niemniej skala działalności Spółki w porównaniu z jego aktualnym poziomem zadłużenia wskazuje na niskie zagrożenie tego typu ryzykiem, zwłaszcza w porównaniu do podmiotów konkurencyjnych. Także założenia strategii rozwoju Spółki oraz źródeł jej finansowania nie powodują gwałtownego wzrostu tego typu ryzyka. Istnieje jednak możliwość postawienia w stan wymagalności obligacji z powodu niespełnienia szczególnych warunków określonych zapisami w warunkach emisji.

4.7. RYZYKO UTRATY I TRUDNOŚCI W POZYSKANIU KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW

Istotnym elementem dla działalności Spółki są kluczowi pracownicy dysponujący specjalistyczną wiedzą i doświadczeniem w branży wierzytelności w tym posiadający doświadczenie w wycenie portfeli wierzytelności korporacyjnych. Biorąc pod uwagę rosnącą konkurencję na rynku, istnieje ryzyko utraty kluczowych pracowników na skutek ich przejścia do spółek konkurencyjnych. Personel kierowniczy i pozostali pracownicy, to za wyjątkiem kluczowych osób w dziale księgowości, osoby zatrudnione na podstawie umowy o pracę – na tle innych przedsiębiorstw prywatnych w Polsce ta strategia spółki w zakresie zatrudnienia stanowi ważny czynnik stabilizacji ograniczający ww. ryzyko.

4.8. RYZYKO WYNIKAJĄCE Z NIKLEJ EFEKTYWNOŚCI WYMIARU SPRAWIEDLIWOŚCI W ZAKRESIE OBROTU GOSPODARCZEGO W POLSCE

Znaczna część działań operacyjnych Spółki polega na korzystaniu z drogi postępowania sądowego. Na wyniki Spółki rzutuje niska efektywność wymiaru sprawiedliwości w zakresie obrotu gospodarczego w Polsce, w tym niejednorodność w interpretacji i stosowaniu przepisów prawa, nieuzasadnione opóźnienia i długie terminy podejmowania decyzji i działań przez organy wymiaru sprawiedliwości i egzekucji komorniczych oraz niska jakość pracy biegłych sądowych. Powyższe ryzyko jest minimalizowane przez 28-letnie doświadczenie Spółki w prowadzeniu postępowań sądowych i egzekucyjnych, co znacząco wpływa zarówno na przyspieszenie tych postępowań, jak i na ich ostateczny rezultat

4.9. RYZYKO ZWIĄZANE Z UTRATĄ KLUCZOWYCH KLIENTÓW

Działalność Spółki w kilku obszarach (windykacja na zlecenie, faktoring) jest silnie uzależniona od relacji z Klientami, determinowanej sprawnością i efektywnością ich obsługi przez Spółkę. W przypadku niskiej oceny przez klienta usług Spółki, Spółka może utracić danego Klienta. Spółka posiada duże doświadczenie w świadczeniu usług w branży windykacji i faktoringu, budując wieloletnie relacje i dysponując specjalistycznym zapleczem (w tym informatycznym), do

jak najbardziej optymalnego świadczenia wskazanych usług. Także dywersyfikacja portfela Klientów Spółki minimalizuje skutki utraty poszczególnych Klientów.

4.10. RYZYKO ZWIĄZANE BEZPIECZEŃSTWEM INTERNETOWYM ORAZ OCHRONĄ DANYCH OSOBOWYCH

Spółka wykorzystuje specjalistyczne, dedykowane oprogramowanie służące do obsługi Klientów umożliwiające bezpośrednie kontaktowanie się z Spółką przy wykorzystaniu sieci Internet. Jednocześnie Spółka przechowuje określone dane w wersji elektronicznej, co wiąże się ze z ryzykiem nieautoryzowanego dostępu do nich przez osoby trzecie i podlega negatywnym konsekwencjom ujętym w RODO oraz ustawie z dnia 10 maja 2018 roku o ochronie danych osobowych (Dz. U. 2018, poz. 1000), bądź może skutkować roszczeniami osób poszkodowanych. Także niebezpieczeństwo awarii (spowodowanej czynnikami wewnętrznymi, bądź działaniem zewnętrznym) systemu wiąże się z utrudnieniami w świadczeniu usług przez Spółkę. Spółka dokłada wszelkich starań, aby stosować zabezpieczenia i wszelkie dostępne systemy ochrony przed włamaniami do systemu informatycznego w celu minimalizacji opisanego ryzyka. Tym niemniej Spółka nie może wykluczyć, że pomimo stosowania ww. środków zapewniających ochronę przetwarzania danych osobowych, dojdzie do naruszenia obowiązków prawnych w tym zakresie i ujawnienia danych osobowych osobom nieupoważnionym.

4.11. RYZYKO ZWIĄZANE Z NABYWANIEM PAKIETÓW WIERZYTELNOŚCI

Spółka zaprzestała nabywania pakietów wierzytelności.

5. WYBRANE DANE FINANSOWE

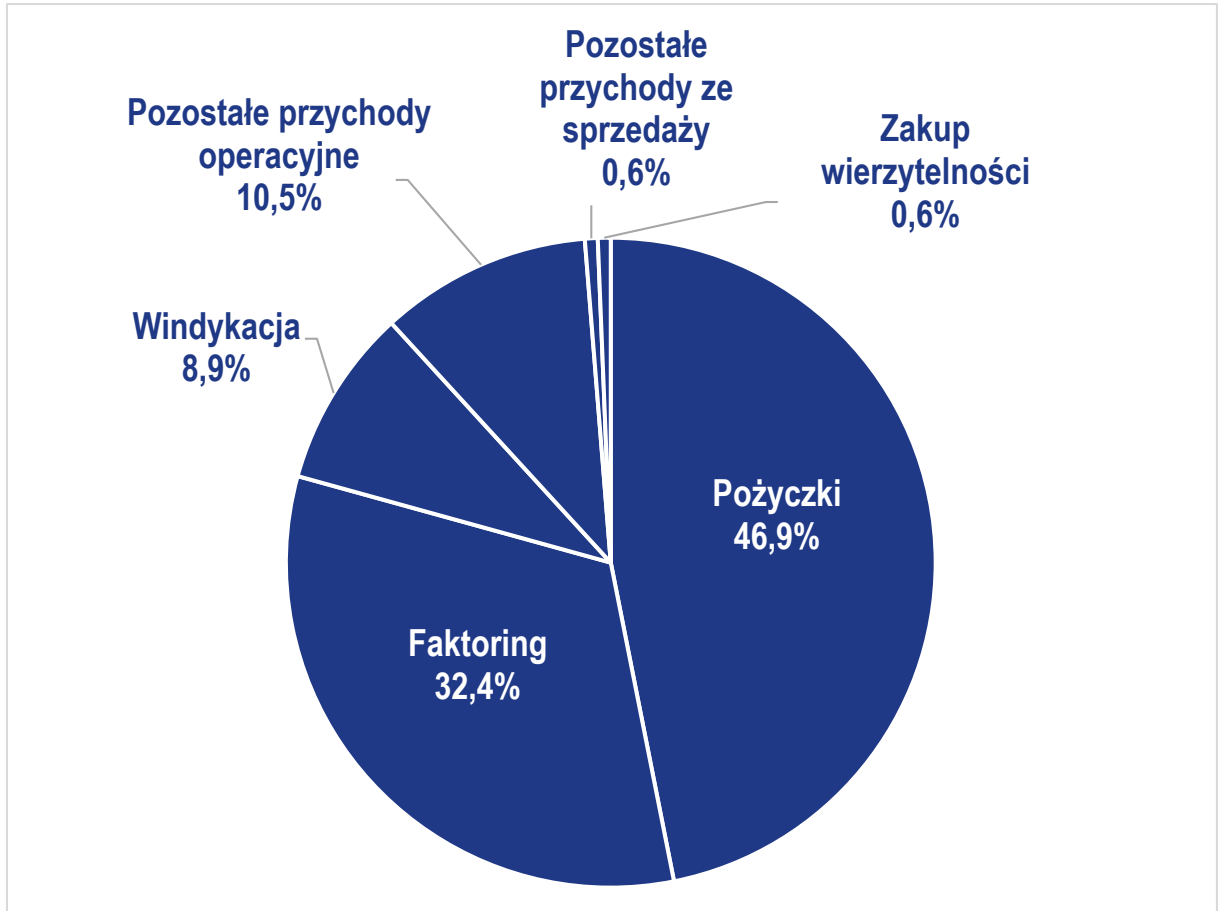
5.1. PRZYCHODY W TYS. ZŁ.

	2018	2019	2020
Przychody z tytułu faktoringu	5 804,90	5 914,8	5 350,9
Przychody z tytułu zakupu wierzytelności	54,7	32,1	210,6
Przychody z tytułu finansowania podmiotów gospodarczych	6 967,70	7 404,60	7 739,6
Przychody z usług windykacji	1 295,20	1 361,20	1 470,3
Pozostałe przychody ze sprzedaży	837,9	1000,1	105,4
Przychody ze sprzedaży razem	14 960,40	15 712,8	15 042
Pozostałe przychody operacyjne	1 007,60	471,8	1 737,6
Przychody operacyjne razem	15 968,00	16 184,60	16 780,08

Kwoty przychodów ze sprzedaży zgodne z notą 19 dodatkowych wyjaśnień do sprawozdania finansowego pozostałe przychody operacyjne zgodne z rachunkiem zysków i strat



5.2. STRUKTURA PRZYCHODÓW Z GRUP PRODUKTOWYCH W 2020 R.



6. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

Zarząd ocenia sytuację finansową jako dobrą. Spółka prowadzi rentowną działalność we wszystkich grupach produktowych. Suma bilansowa wynosi 83 967 871,95 zł.

Zadłużenie Spółki z tytułu obligacji wynosiło na dzień 31 grudnia 2020 r. 34 527 289,82 miliona złotych. Zadłużenie nie przekracza, zakładanych we wcześniej przyjętej strategii rozwoju i uznanych za poziom bezpieczny, wartości 200% kapitałów własnych.

7. PERSPEKTYWY ROZWOJU

Spółka będzie rozwijała swoją działalność w podstawowych grupach produktowych opisanych we wcześniejszej części sprawozdania. W szczególności wydaje się, że rynek usług faktoringowych będzie nadal rozwijał się w tempie dwucyfrowym rok do roku. Spółka konsekwentnie realizuje zwiększanie udziału produktów z tej grupy w swoim portfelu sprzedaży i zamierza to robić w przyszłości.



8. EMISJE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Spółka jest emitentem obligacji, których wartość na 31.12.2020 r. wynosiła 34 286 500,00.

Seria	Data emisji	Ilość	%	Wartość nominalna	Data wykupu
Obligacje C2	25.07.2018	15	9,00%	3 000 000,00	25.07.2021
Obligacje H2	25.07.2018	5	9,00%	1 000 000,00	25.07.2021
Obligacje K2	05.06.2019	70 000	WIBOR 3M+5%	7 000 000,00	06.06.2022
Obligacje K3	26.09.2019	125 000	WIBOR 3M+5%	12 500 000,00	26.09.2022
Obligacje K5	17.09.2023	107 865	WIBOR 3M+6,5%	10 786 500,00	17.09.2023
Suma				34 286 500,00	

Uwaga – obligacje serii K4 zostały zasymilowane do obligacji serii K3.

Kwoty zgodne z notą 24 dodatkowych wyjaśnień do sprawozdania finansowego

Obligacje serii K2-K5 są w obrocie na rynku Catalyst. Obligacje serii K zostały zabezpieczone poprzez zastaw rejestrowy na pakiecie wierzytelności faktoringowych oraz pakiecie wierzytelności z tytułu udzielonych pożyczek. Pozostałe serie obligacji nie są zabezpieczone. Spółka dokonała w roku 2020 terminowych wykupów obligacji, a także w dniach emisji kolejnych obligacji serii K - przedterminowego wykupu obligacji serii K1. Wykup przedterminowy odbył się na wniosek emitenta i wynikał z warunków emisji obligacji serii K5.

9. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Spółka w okresie objętym sprawozdaniem nie przeprowadziła transakcji z podmiotami powiązаныmi.

10. INSTRUMENTY FINANSOWE

Spółka nie korzystała z instrumentów finansowych w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem zmiany cen i istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych lub utraty płynności finansowej.

11. ŁAD KORPORACYJNY

Zarząd przyjął zasady opisane w załączniku do Uchwały nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 31 marca 2010 r. "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na New Connect" oraz określił, które z nich nie są stosowane przez Spółkę w sposób trwały, wraz z wyjaśnieniem okoliczności i przyczyn ich niestosowania, o czym poinformował w komunikacie bieżącym.

12. PROGNOZY FINANSOWE

Spółka nie publikuje prognoz finansowych

ZARZĄD:

Ireneusz Glensczyk - Prezes Zarządu

Katarzyna Sokoła - Wiceprezes Zarządu

Chorzów, 26 maja 2021 r.



INDOS SA
41-503 Chorzów
ul. Kościuszki 63
tel. 32 771 88 88
e-mail: indos@indos.pl

>> www.indos.pl