



Raport za I kwartał 2025 roku



Faktoring • Windykacja • Pożyczki • Zakup wierzytelności



Spis treści

Wstęp	3
1. Informacja ogólna	4
1.1. Dane Emitenta	4
1.2. Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta	4
1.3. Struktura akcjonariatu Emitenta	4
1.4. Przedmiot działalności Spółki	5
1.5. Podstawowe produkty Emitenta	5
2. Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta	6
2.1. Rachunek zysków i strat Emitenta	6
2.2. Bilans – aktywa i pasywa Emitenta	7
2.3. Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta	8
2.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta	10
2.5. Przychody netto ze sprzedaży w podziale na produkty Emitenta	10
2.6. Wybrane dane finansowe związane z warunkami emisji obligacji Emitenta	11
2.7. Oświadczenie składane w związku z Warunkami Emisji Obligacji serii K8, K9 oraz K10	12
3. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu	12
4. Zdarzenia mogące mieć istotny wpływ na wyniki Emitenta	12
5. Stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym	12
6. Informacje dotyczące zatrudnienia	12
7. Oświadczenie Zarządu	13

1.



Wstęp

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy raport z wynikami uzyskanymi w I kwartale 2025 r.

Przychody ze sprzedaży produktów w I kwartale 2025 r. były wyższe w porównaniu z I kwartałem 2024 r. o prawie 30 % i wyniosły ostatecznie 4 423 734,15 złotych. Zysk netto w I kwartale 2025 r. wyniósł jedynie 62 020,88 złotych. Suma bilansowa wzrosła w odniesieniu do danych roku ubiegłego i wynosi ponad sto milionów złotych.

Cieszy nas wzrost przychodów ze sprzedaży produktów, gdyż na tym wskaźniku najbardziej nam zależy. Niski zysk netto był rezultatem kumulacji kosztów, które obciążały wyniki I kwartału, a były to głównie koszty związane z emisją obligacji przeprowadzonej w końcówce ubiegłego roku i wykupem poprzednich emisji. Zakładamy, że zysk netto w następnych kwartałach nie będzie już odbiegał od założonych poziomów.

Rozważamy rozpoczęcie jeszcze w tym półroczu przeglądu opcji strategicznych, mających na celu wyłonienie optymalnej strategii rozwoju spółki w przyszłości. Zmieniające się szybko otoczenie geopolityczne i gospodarcze oraz rewolucja AI, skłaniają nas do przygotowania się na nieprzewidywalne i ewentualnie niekorzystne zmiany.

Póki co, trzymamy kciuki za wybór przyzwoitego i mądrego człowieka na najwyższy urząd w państwie. Przez ostatnie 10 lat deficyty tych wartości, w oczywisty sposób psuły to co dobre i nie pozwalały na naprawę tego co złe.

Zarząd Indos SA

Ireneusz Glensczyk – Prezes Zarządu

Katarzyna Sokoła – Wiceprezes Zarządu

Chorzów, 15 maja 2025 r.



1. Informacja ogólna

1.1. Dane Emitenta

Emitent
Nazwa: INDOS Spółka Akcyjna Numer KRS: 0000343763 REGON: 276591100 NIP: 6272351283 Adres: ul. Kościuszki 63, 41-503 Chorzów, Polska Kapitał zakładowy: 7.126.560,00 zł Liczba akcji wszystkich emisji: 7.126.560

1.2. Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta

Zarząd Emitenta
Ireneusz Glensczyk – Prezes Zarządu Katarzyna Sokoła – Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza Emitenta
Tadeusz Zientek – Przewodniczący Rady Nadzorczej Artur Brodziński – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej Roman Nawrot – Sekretarz Rady Nadzorczej Grzegorz Grygierzec – Członek Rady Nadzorczej Paweł Maroczkaniec – Członek Rady Nadzorczej

1.3. Struktura akcjonariatu Emitenta

Akcjonariusz	Seria	Liczba akcji (szt.)	Rodzaj akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
RIVA Fundacja Rodzinna	A	4.448.334	Imienne uprzywilejowane co do głosu	62,42%	8.896.668	76,86 %
Tadeusz Zientek	A	2.224.166	Zwykłe na okaziciela	31,21%	2.224.166	19,22 %
Pozostali	B	454.060	Zwykłe na okaziciela	6,37 %	454.060	3,92 %
	Suma	7.126.560		100 %	11 574 894	100 %



1.4. Przedmiot działalności Spółki

Emitent prowadzi działalność na rynku usług finansowych skierowanych do przedsiębiorstw głównie z sektora MŚP. INDOS SA jest jedną z niewielu firm w Polsce, które dysponują zarówno produktami z obszaru finansowania, jak i zarządzania wierzytelnościami. Komplementarna oferta zawiera unikatowe produkty, takie jak faktoring niejawnny czy windykacja z wypłatą zaliczki. Łączenie produktów faktoringowych i windykacyjnych daje Spółce, a także jej Klientom efekt synergii finansowej.

1.5. Podstawowe produkty Emitenta

Emitent oferuje produkty finansowe spośród grup produktowych

Faktoring

- Faktoring niepełny
- Faktoring niejawnny (bez cesji)
- Faktoring odwrotny

Finansowanie

- Pożyczki krótkoterminowe

Zakupy wierzytelności

- Zakup wierzytelności wymagalnych
- Zakup wierzytelności niewymagalnych
- Zakup wierzytelności wekslowych

Windykacja

- Windykacja powiernicza
- Windykacja na zlecenie (bez cesji)

**2. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta****2.1. Rachunek zysków i strat Emitenta**

Rachunek zysków i strat Emitenta	Za okres 01.01.2025 - 31.03.2025 (w zł)	Za okres 01.01.2024 - 31.03.2024 (w zł)
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	4 423 734,15	3 477 293,30
Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 203 734,15	3 477 293,30
Przychody netto ze sprzedaży towarów	220 000,00	0,00
Koszty działalności operacyjnej	2 946 687,21	1 993 013,73
Amortyzacja	308 180,51	140 733,54
Zużycie materiałów i energii	73 495,75	57 460,33
Usługi obce	620 532,60	467 240,58
Podatki i opłat	110 778,13	49 924,58
Wynagrodzenia	1 294 524,53	1 035 938,08
Ubezpieczenia społeczne i inne świad.	232 256,05	183 222,72
Pozostałe koszty rodzajowe	86 919,64	58 493,90
Wartość sprzedanych towarów	220 000,00	0,00
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 477 046,94	1 484 279,57
Pozostałe przychody operacyjne	60 282,23	23 455,71
Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	30 980,60	0,00
Dotacje	0,00	0,00
Inne przychody operacyjne	29 301,63	23 455,71
Pozostałe koszty operacyjne	237,48	548,95
Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
Inne koszty operacyjne	237,48	548,95
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 537 091,69	1 507 186,33
Przychody finansowe	53 613,89	101 800,86
Odsetki	52 035,41	98 201,85
Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
Inne	1 578,48	3 599,01
Koszty finansowe	1 514 141,70	930 990,92
Odsetki	1 514 141,70	930 990,92
Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
Inne	0,00	0,00
Zysk (strata) brutto	76 563,88	677 996,27
Podatek dochodowy	14 543,00	129 553,00
Zysk (strata) netto	62 020,88	548 443,27



2.2. Bilans – aktywa i pasywa Emitenta

Bilans Emitenta	Na dzień 31.03.2025 (w zł)	Na dzień 31.03.2024 (w zł)
Aktywa trwałe	8 734 558,66	9 571 435,21
Wartości niematerialne i prawne	3 893 776,53	1 075 238,16
Inne wartości niematerialne i prawne	3 893 776,53	775 238,16
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	300 000,00
Rzeczowe aktywa trwałe	783 508,13	689 069,55
Środki trwałe	783 508,13	689 069,55
Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
Od pozostałych jednostek		0,00
Inwestycje długoterminowe	3 750 000,00	7 371 195,50
Nieruchomości	3 750 000,00	7 371 195,50
Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
Inne inwestycje długoterminowe		
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	307 274,00	435 932,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	307 274,00	435 932,00
Aktywa obrotowe	95 659 718,32	85 209 876,61
Zapasy	0,00	0,00
Towary	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	91 713 995,21	77 618 483,77
Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
Należności od pozostałych jednostek	91 713 995,21	77 618 483,77
Inwestycje krótkoterminowe	1 846 499,73	5 858 267,22
Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 846 499,73	5 858 267,22
Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 099 223,38	1 733 125,62
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00
Akcje własne	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	104 394 276,98	94 781 311,82



Kapitał (fundusz) własny	39 046 756,46	38 381 883,96
Kapitał (fundusz) podstawowy	7 126 560,00	7 126 560,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	27 927 522,29	25 056 304,21
Zysk (strata) z lat ubiegłych	3 930 653,29	5 650 576,48
Zysk (strata) netto	62 020,88	548 443,27
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	65 347 520,52	56 399 427,86
Rezerwy na zobowiązania	2 876 742,47	2 783 069,33
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	842 998,00	747 105,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	204 630,14	179 060,46
Pozostałe rezerwy	1 829 114,33	1 856 903,87
Zobowiązania długoterminowe	46 573 939,35	36 412 437,78
Wobec pozostałych jednostek	46 573 939,35	36 412 437,78
Zobowiązania krótkoterminowe	13 518 726,64	14 687 486,92
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	13 423 333,34	14 623 985,87
Fundusze specjalne	95 393,30	63 501,05
Rozliczenia międzyokresowe	2 378 112,06	2 516 433,83
PASYWA RAZEM	104 394 276,98	94 781 311,82

2.3. Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta

Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta	Za okres 01.01.2025 - 31.03.2025 (w zł)	Za okres 01.01.2024 - 31.03.2024 (w zł)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) netto	62 020,88	548 443,27
Korekty razem	-8 829 115,47	-16 379 574,55
1. Amortyzacja	308 180,51	140 733,54
2. Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 514 141,45	930 948,92
4. Zysk (Strata) z działalności inwestycyjnej	-30 980,60	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	202 756,50	451 907,00
6. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
7. Zmiana stanu należności	-10 467 496,57	-17 331 432,87
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	-733 951,59	-493 993,31



9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	378 234,83	-77 737,83
10. Inne korekty	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-8 767 094,59	-15 831 131,28
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	291 869,92	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	141 869,92	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	150 000,00	0,00
3. Wpływy aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
Wydatki	0,00	0,00
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych i rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2. Dokonanie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Wydatki na aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	291 869,92	0,00
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	0,00	0,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki (otrzymane)	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
Wydatki	19 040 296,45	1 007 048,21
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty dla właścicieli	0,00	0,00
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	17 338 000,00	0,00
6. Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności z umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8. Odsetki (zapłacone)	1 702 296,45	1 007 048,21
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00



Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-19 040 296,45	-1 007 048,21
Przepływy pieniężne netto razem	-27 515 521,12	-16 838 179,49
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-27 515 521,12	-16 838 179,49
Środki pieniężne na początek okresu	29 362 020,85	22 696 446,71
Środki pieniężne na koniec okresu	1 846 499,73	5 858 267,22

2.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Za okres 01.01.2025 - 31.03.2025 (w zł)	Za okres 01.01.2024 - 31.03.2024 (w zł)
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	38 984 735,58	37 833 440,69
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	38 984 735,58	37 833 440,69
Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	39 046 756,46	38 381 883,96
Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	39 046 756,46	38 381 883,96

2.5. Przychody netto ze sprzedaży w podziale na produkty Emitenta

Przychody netto ze sprzedaży w podziale na produkty	Za okres 01.01.2025 - 31.03.2025 (w zł)	Za okres 01.01.2024 - 31.03.2024 (w zł)
Faktoring niepełny i niejawnny	1 017 325,25	797 539,71
Faktoring odwrotny	1 421 146,37	1 365 528,44
Zakup wierzytelności	0,00	0,00
Pożyczki	1 617 888,44	1 077 295,49
Windykacja	125 552,49	110 571,50
Pakiety wierzytelności	18 763,41	19 574,60
Pozostała sprzedaż	3 058,19	106 783,56
Razem	4 203 734,15	3 477 293,30



2.6. Wybrane dane finansowe związane z warunkami emisji obligacji Emitenta

Zobowiązania	Prezentacja w bilansie 31.03.2025	Zobowiązania finansowe do wyliczenia wskaźnika zadłużenia
Zobowiązania długoterminowe	46 573 939,35	46 573 939,35
Wobec pozostałych jednostek	46 573 939,35	46 573 939,35
- Kredyty i pożyczki		0,00
- Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	46 411 242,00	46 411 242,00
- Inne zobowiązania finansowe (leasing cz. długoterminowa)	162 697,35	162 697,35
Zobowiązania krótkoterminowe	13 423 333,34	202 720,92
Wobec pozostałych jednostek	0,00	202 720,92
- Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
- Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
Inne zobowiązania finansowe	13 423 333,34	0,00
- Inne zobowiązania finansowe (leasing cz. krótkoterminowa)	202 720,92	202 720,92
- Z tytułu dostaw i usług (do 12 miesięcy)	3 199 332,74	0,00
- Zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
- Zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
- Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 320 967,42	0,00
- Z tytułu wynagrodzeń	268 250,80	0,00
- Inne	8 432 061,46	0,00
rozrachunki z tyt. umów windykacji	7 210 725,51	0,00
rozrachunki z akcjonariuszami	0,00	0,00
inne rozrachunki	430 414,87	0,00
rozliczenie opłat sądowych	790 921,08	0,00
Fundusze specjalne	95 393,30	0,00
Razem zobowiązania	60 092 665,99	46 776 660,27

Wskaźnik zadłużenia wyliczony wg warunków emisji obligacji	31.03.2025
Zobowiązania finansowe	46 776 660,27
Środki pieniężne	1 846 499,73
Dług netto	44 930 160,54
Kapitał własny	39 046 756,46
Wskaźnik zadłużenia w %	115,07



2.7. Oświadczenie składane w związku z Warunkami Emisji Obligacji serii K8, K9 oraz K10

Emitent oświadcza, że w I kwartale 2025 r. nie wystąpiło zdarzenie stanowiące Podstawę Wcześniejszego Wykupu.

Wszelkie pojęcia pisane z wielkiej litery mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji Obligacji odpowiednich serii.

3. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu

Raport sporządzony został zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz.U. z 1994 r. nr 121 poz. 591) oraz obowiązującą w Spółce polityką rachunkowości.

4. Zdarzenia mogące mieć istotny wpływ na wyniki Emitenta

- 7 stycznia 2025 r. doszło do obowiązkowego, częściowego, przedterminowego wykupu (obowiązkowa amortyzacja) notowanych na rynku Catalyst obligacji serii K6 Emitenta. Wykup objął wszystkie obligacje serii K6, tj. 150.000 sztuk obligacji i obejmował połowę wartości nominalnej, tj. 50,00 zł na każdą obligację. Łączna wartość wykupu wyniosła 7.500.000,00 zł.
- 14 stycznia 2025 r. dokonano całościowego, przedterminowego wykupu do tej pory niewykupionych obligacji serii K7, w związku z czym nastąpiło umorzenie wszystkich 5.500 sztuk obligacji serii K7.
- 21 stycznia 2025 r. dokonano całościowego, przedterminowego wykupu do tej pory niewykupionych obligacji serii K6, w związku z czym nastąpiło umorzenie wszystkich 150.000 sztuk obligacji serii K6.
- 10 kwietnia 2024 r. zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA podjął uchwałę nr 512/2025 w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst 21.000 sztuk obligacji na okaziciela serii K10 o łącznej wartości nominalnej 21.000.000,00 zł i jednostkowej wartości nominalnej 1.000,00 zł.

5. Stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na dany rok obrotowy.

6. Informacje dotyczące zatrudnienia

Liczba osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty, na dzień 31 marca 2025 r. wyniosła 27,75.



7. Oświadczenie Zarządu

Chorzów, 15 maja 2025 r.

Oświadczenie Zarządu Emitenta

Zarząd Emitenta oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy raport za I kwartał 2025 r. został sporządzony zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz wymogami Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”, a zawarte w nim informacje odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny, jasny sytuację majątkową i finansową oraz ukazują prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć i sytuacji Emitenta na dzień 31 marca 2025 r.

Zarząd INDOS SA

Ireneusz Glensczyk - Prezes Zarządu

Katarzyna Sokoła - Wiceprezes Zarządu



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

>> www.indos.pl