

Raport za I kwartał 2026 roku



Factoring · 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 Emitenta	5
1.5. Podstawowe produkty Emitenta	5
2. Kwartalne 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
2.7. Oświadczenie składane w związku z Warunkami Emisji Obligacji serii K9, K10 oraz K11	10
3. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu	11
4. Stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym	11
5. Informacje dotyczące zatrudnienia	11
6. Oświadczenie Zarządu	11



Wstęp

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy raport z wynikami uzyskanymi w I kwartale 2026 r.

Przychody ze sprzedaży produktów w I kwartale 2026 r. były niższe w porównaniu z I kwartałem ubiegłego roku o prawie 15 % i wyniosły ostatecznie 3 870 795,34 złotych. Zysk netto w I kwartale 2026 r. wyniósł 536 000,93 złotych i był wyższy od porównywalnego okresu 2025 r. o 473 980,05 złotych.

Rząd przyjął projekt ustawy o osobistym koncie inwestycyjnym (OKI). Pozwoli to na uwolnienie znacznych środków zalegających obecnie na kontach bankowych Polaków i skierowanie ich na zasilenie gospodarki. To ruch w dobrym kierunku. Obecnie pieniądze te pracują tylko na rzecz banków, które są ich depozytariuszami.

Przeprowadzamy cykliczny przegląd naszego portfela klientów.

Skupiamy się na działaniach mogących zwiększyć przychody i marżowość naszych produktów. Będziemy rekomendować pozostawienie całego wypracowanego w 2025 r. zysku w spółce. Również w niedługim czasie rozważymy czy istnieją ważne powody naszej dalszej obecności na rynku NewConnect.

Zarząd INDOS SA

Ireneusz Glensczyk – Prezes Zarządu

Katarzyna Sokoła – Wiceprezes Zarządu

Chorzów, 15 maja 2026 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 %
VAKaT Fundacja Rodzinna	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 Emitenta

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 01.01.2026 - 31.03.2026 (w zł)	Za okres 01.01.2025 - 31.03.2025 (w zł)
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	3 870 795,34	4 423 734,15
Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 834 209,97	4 203 734,15
Przychody netto ze sprzedaży towarów	36 585,37	220 000,00
Koszty działalności operacyjnej	2 440 304,55	2 946 687,21
Amortyzacja	296 114,16	308 180,51
Zużycie materiałów i energii	44 631,65	73 495,75
Usługi obce	485 451,49	620 532,60
Podatki i opłat	59 166,07	110 778,13
Wynagrodzenia	1 231 350,89	1 294 524,53
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	226 806,53	232 256,05
Pozostałe koszty rodzajowe	60 198,39	86 919,64
Wartość sprzedanych towarów	36 585,37	220 000,00
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 430 490,79	1 477 046,94
Pozostałe przychody operacyjne	16 698,54	60 282,23
Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0	30980,6
Dotacje	0	0
Inne przychody operacyjne	16 698,54	29 301,63
Pozostałe koszty operacyjne	993,52	237,48
Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0	0
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0
Inne koszty operacyjne	993,52	237,48
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 446 195,81	1 537 091,69
Przychody finansowe	14 622,88	53 613,89
Odsetki	9 592,98	52 035,41
Zysk ze zbycia inwestycji	0	0
Inne	5029,90	1 578,48
Koszty finansowe	764 472,76	1 514 141,70
Odsetki	696 472,76	1 514 141,70
Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0	0
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0
Inne	68 000,00	0,00
Zysk (strata) brutto	696 345,93	76 563,88
Podatek dochodowy	160 345,00	14 543,00
Zysk (strata) netto	536 000,93	62 020,88



2.2. Bilans – aktywa i pasywa Emitenta

Bilans Emitenta	Na dzień 31.03.2026 (w zł)	Na dzień 31.03.2025 (w zł)
Aktywa trwałe	7 526 990,98	8 734 558,66
Wartości niematerialne i prawne	2 948 062,01	3 893 776,53
Inne wartości niematerialne i prawne	2 948 062,01	3 893 776,53
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe	555 916,97	783 508,13
Środki trwałe	555 916,97	783 508,13
Środki trwałe w budowie	0	0
Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0,00
Należności długoterminowe	0	0
Od jednostek powiązanych	0	0
Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0
Od pozostałych jednostek	0	0
Inwestycje długoterminowe	3 750 000,00	3 750 000,00
Nieruchomości	3 750 000,00	3 750 000,00
Wartości niematerialne i prawne	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe	0	0
Inne inwestycje długoterminowe	0	0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	273 012,00	307 274,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	273 012,00	307 274,00
Aktywa obrotowe	106 593 293,98	91 709 718,32
Zapasy	0	0
Towary	0	0
Należności krótkoterminowe	99 661 832,23	87 763 995,21
Od jednostek powiązanych	0	0
Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0
Od pozostałych jednostek	99 661 832,23	87 763 995,21
Inwestycje krótkoterminowe	5 055 789,21	1 846 499,73
Krótkoterminowe aktywa finansowe	5 055 789,21	1 846 499,73
Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 875 672,54	2 099 223,38
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0	0
Akcje własne	0	0
AKTYWA RAZEM	114 120 284,96	100 444 276,98



Kapitał (fundusz) własny	38 219 461,96	35 096 756,46
Kapitał (fundusz) podstawowy	7 126 560,00	7 126 560,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	29 934 004,38	27 927 522,29
Zysk (strata) z lat ubiegłych	622 896,65	-19 346,71
Zysk (strata) netto	536 000,93	62 020,88
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	75 900 823,00	65 347 520,52
Rezerwy na zobowiązania	4 037 395,44	2 876 742,47
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 723 529,00	842 998,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	278 912,86	204 630,14
Pozostałe rezerwy	2 034 953,58	1 829 114,33
Zobowiązania długoterminowe	45 832 988,56	46 573 939,35
Wobec pozostałych jednostek	45 832 988,56	46 573 939,35
Zobowiązania krótkoterminowe	23 332 002,97	13 518 726,64
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	23 244 194,70	13 423 333,34
Fundusze specjalne	87 808,27	95 393,30
Rozliczenia międzyokresowe	2 698 436,03	2 378 112,06
PASYWA RAZEM	114 120 284,96	100 444 276,98

2.3. Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta

Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta	Za okres 01.01.2026 - 31.03.2026 (w zł)	Za okres 01.01.2025 - 31.03.2025 (w zł)
Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) netto	536 000,93	62 020,88
Korekty razem	-10 481 650,52	-8 829 115,47
1. Amortyzacja	296 114,16	308 180,51
2. Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	759 316,18	1 514 141,45
4. Zysk (Strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	-30 980,60
5. Zmiana stanu rezerw	300 225,50	202 756,50
6. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
7. Zmiana stanu należności	-12 617 661,37	-10 467 496,57
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	630 652,14	-733 951,59
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	149 702,87	378 234,83
10. Inne korekty	0,00	0,00
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-9 945 649,59	-8 767 094,59



Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	0,00	291 869,92
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	141 869,92
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	150 000,00
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	0,00	291 869,92
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	5 070 000,00	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)	5 070 000,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
Wydatki	1 981 430,18	19 040 296,45
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	1 100 000,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	17 338 000,00
6. Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności z umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8. Odsetki (zapłacone)	881 430,18	1 702 296,45
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 088 569,82	-19 040 296,45
Przepływy pieniężne netto razem	-6 857 079,77	-27 515 521,12
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-6 857 079,77	-27 515 521,12
Środki pieniężne na początek okresu	11 912 868,98	29 362 020,85
Środki pieniężne na koniec okresu	5 055 789,21	1 846 499,73



2.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Za okres 01.01.2026 - 31.03.2026 (w zł)	Za okres 01.01.2025 - 31.03.2025 (w zł)
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	37 483 660,67	35 034 735,58
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	37 483 660,67	35 034 735,58
Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	38 219 461,96	35 096 756,46
Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	38 219 461,96	35 096 756,46

2.5. Przychody netto ze sprzedaży w podziale na produkty Emitenta

Przychody netto ze sprzedaży w podziale na produkty	Za okres 01.01.2026 - 31.03.2026 (w zł)	Za okres 01.01.2025 - 31.03.2025 (w zł)
Faktoring niepełny i niejawny	854 128,39	1 017 325,25
Usługi Faktoringu odwrotnego	1 405 142,05	1 421 146,37
Zakup wierzytelności	0,00	0,00
Pożyczki	1 422 912,26	1 617 888,44
Usługi windykacji	131 341,55	125 552,49
Pakiety wierzytelności	16 564,71	18 763,41
Pozostała sprzedaż	4 121,01	3 058,19
Razem	3 834 209,97	4 203 734,15

2.6. Oświadczenie składane w związku z Warunkami Emisji Obligacji serii K9, K10 oraz K11

Emitent oświadcza, że w I kwartale 2026 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 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. 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.

5. Informacje dotyczące zatrudnienia

Liczba osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty, na dzień 31.03.2026 r. wyniosła 24,75.

6. Oświadczenie Zarządu

Chorzów, 15 maja 2026 r.

Oświadczenie Zarządu Emitenta

Zarząd Emitenta oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy raport za I kwartał 2026 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 31.03.2026 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