



## Raport za IV kwartał 2018



Faktoring · Windykacja · Pożyczki · Zakup wierzytelności



Szanowni Państwo,

Przedstawiamy raport z wynikami Spółki po IV kwartale ubiegłego roku.

Wprawdzie IV kwartał okazał się słabszy od ubiegłorocznego pod względem przychodów ze sprzedaży, niemniej, wskutek konsekwentnych działań zmierzających do znaczącej obniżki kosztów działalności operacyjnej, zysk z działalności podstawowej Spółki wzrósł w stosunku do roku ubiegłego. Wszelakie rezerwy, tworzone zwykle pod koniec roku, obniżają wynik, co w tym roku spowodowało, że IV kwartał zakończyliśmy, jednak, niewielką stratą.

Podsumowując wynik za wszystkie cztery kwartały, możemy stwierdzić, że Spółka poradziła sobie całkiem nieźle. Przychody ze sprzedaży pozostały na tym samym poziomie co w ubiegłym roku, pomimo mniejszego o 4 miliony złotych dostępu do kapitału. Wynik netto jest najlepszy w ostatnich trzech latach.

Dynamiczne zmiany otoczenia prawnego spółki w postaci ustaw, które już weszły w życie lub dopiero są procedowane, a dotyczą istotnych obszarów naszej działalności, nie zawsze korzystnie wpływają na możliwość spokojnego rozwoju. Dyskutowany od jakiegoś czasu projekt ustawy „o odpowiedzialności podmiotów zbiorowych za czyny zabronione pod groźbą kary i zmianie niektórych ustaw” oraz innych regulacji, tworzą ryzyko sporych konsekwencji dla Spółki wskutek popełnienia błędu i to nie tylko ze strony zarządzających, ale także organów kontrolnych. Rozwiązania ograniczające dotychczasowe prawa wierzyciela, a zwiększające prawa dłużników, takie jak nowa ustawa o komornikach, słynne RODO, projekt przewidujący dwukrotne zwiększenie kosztów wpisu sądowego powodują, że zarządzanie ryzykiem kredytowym staje się bardzo kosztowne. Z drugiej strony, planowane działania Prezesa UOKiK mające dyscyplinować nieuczciwych dłużników oceniamy, jako krok w dobrą stronę.

Pozostaje nam, jak zawsze, adaptować się do tych zmian, dbając o prawa wszystkich interesariuszy Spółki.

Chorzów, 14 lutego 2019 roku

**Zarząd Indos SA**

*Ireneusz Glensczyk – Prezes Zarządu*

*Katarzyna Sokoła – Wiceprezes Zarządu*



## **Spis treści:**

<b>1. Informacja ogólna:</b> .....	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
<b>2. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe:</b> .....	6
2.1. Rachunek zysków i strat .....	6
2.2. Bilans – aktywa i pasywa .....	7
2.3. Rachunek przepływów pieniężnych.....	8
2.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym .....	9
2.5. Przychody netto ze sprzedaży w podziale na produkty .....	9
2.6. Wybrane dane finansowe związane z warunkami emisji obligacji.....	9
<b>3. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu.....</b>	10
<b>4. Zdarzenia mogące mieć istotny wpływ na wyniki Emitenta.....</b>	10
<b>5. Stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym .....</b>	11
<b>6. Informacja dotycząca braku prezentacji skonsolidowanych raportów finansowych.....</b>	11
<b>7. Informacje dotyczące zatrudnienia.....</b>	12
<b>8. Oświadczenie Zarządu.....</b>	12



## 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 Glenszyk – Prezes Zarządu**  
**Katarzyna Sokoła – Wiceprezes Zarządu**

#### Rada Nadzorcza Emitenta

**Tadeusz Zientek – Przewodniczący Rady Nadzorczej**  
**Aleksander Franik – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej**  
**Witold Mikołajczyk – Sekretarz Rady Nadzorczej**  
**Michał Matujewicz – Członek Rady Nadzorczej**  
**Artur Brodziński – 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 (%)
<b>Ireneusz Glenszyk</b>	A	4.448.334	Imienne uprzywilejowane co do głosu	62,42%	8.896.668	64,47%
	B	4.000	Zwykłe na okaziciela	0,05%	4.000	0,03%
<b>Tadeusz Zientek</b>	A	2.224.166	Imienne uprzywilejowane co do głosu	31,21%	4.448.332	32,24%
<b>Pozostali</b>	B	450.060	Zwykłe na okaziciela	6,32 %	450.060	3,26 %
	Suma	7.126.560		100 %	13.799.060	100 %



## 1.4. Przedmiot działalności Spółki

Emitent prowadzi działalność na rynku usług finansowych skierowanych do przedsiębiorstw głównie z sektora MSP. 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 niejawny 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 pełny
- Faktoring niejawny (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. Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe:

### 2.1 Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat Emitenta	Za okres 01.10.2018 - 31.12.2018 (w zł)	Za okres 01.10.2017 - 31.12.2017 (w zł)	Za okres 01.01.2018 - 31.12.2018 (w zł)	Za okres 01.01.2017 - 31.12.2017 (w zł)
<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>				
Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 247 187,99	4 417 990,03	14 960 408,65	14 998 230,65
Przychody netto ze sprzedaży towarów	3 145 426,18	4 417 990,03	14 376 491,69	14 629 816,02
	101 761,81	-	583 916,96	368 414,63
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>1 664 568,55</b>	<b>3 914 472,82</b>	<b>7 267 980,36</b>	<b>9 513 411,01</b>
Amortyzacja	61 626,65	107 304,08	376 472,97	437 181,16
Zużycie materiałów i energii	57 208,05	81 411,84	269 294,41	284 299,42
Usługi obce	243 017,62	307 853,07	1 019 097,17	1 026 093,17
Podatki i opłat	70 282,59	76 871,91	297 099,14	265 354,26
Wynagrodzenia	828 193,41	1 204 034,58	3 356 078,49	3 818 930,38
Ubezpieczenia społeczne i inne świad.	45 073,55	279 418,07	434 610,4	680 022,84
Pozostałe koszty rodzajowe	280 817,67	1 857 579,27	1 122 840,66	2 596 602,36
Wartość sprzedanych towarów	78 349,01	-	392 487,10	404 927,42
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>1 582 619,44</b>	<b>503 517,21</b>	<b>7 692 428,29</b>	<b>5 484 819,64</b>
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>467 936,41</b>	<b>264 248,30</b>	<b>997 871,90</b>	<b>1 283 974,40</b>
Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	44 878,05	-	227 094,85	21 951,21
Inne przychody operacyjne	423 058,36	264 248,30	770 777,05	1 262 023,19
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>1 670 224,25</b>	<b>8 710 271,76</b>	<b>2 299 557,00</b>	<b>9 700 073,49</b>
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	<b>1 352 024,48</b>	<b>8 404 545,61</b>	<b>1 352 024,48</b>	<b>8 404 545,61</b>
Inne koszty operacyjne	318 199,77	305 726,15	947 532,52	1 295 527,88
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>380 331,60</b>	<b>-7 942 506,25</b>	<b>6 390 743,19</b>	<b>-2 931 279,45</b>
<b>Przychody finansowe</b>	<b>28 799,41</b>	<b>14 256,76</b>	<b>778 927,09</b>	<b>80 597,32</b>
Odsetki	13 128,03	14 257,86	42 148,50	67 914,88
Inne	15 671,38	-1,10	736 778,59	12 682,44
<b>Koszty finansowe</b>	<b>482 773,23</b>	<b>1 069 039,91</b>	<b>2 390 165,64</b>	<b>2 530 899,02</b>
Odsetki	463 171,44	1 188 993,93	2 359 918,64	2 453 789,64
Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	1 667,10
Inne	19 601,79	-119 954,02	30 247,00	75 442,28
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>-73 642,22</b>	<b>-8 997 289,40</b>	<b>4 779 504,64</b>	<b>-5 381 581,15</b>
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>276 904,00</b>	<b>222 919,00</b>	<b>1 335 008,00</b>	<b>965 227,00</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-350 546,22</b>	<b>-9 220 208,40</b>	<b>3 444 496,64</b>	<b>-6 346 808,15</b>



## 2.2 Bilans – aktywa i pasywa

<b>Bilans Emitenta</b>	<b>Na dzień 31.12.2018 (w zł)</b>	<b>Na dzień 31.12.2017 (w zł)</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>2 067 432,58</b>	<b>1 920 972,08</b>
Wartości niematerialne i prawne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	839 329,76	817 098,56
Należności długoterminowe	-	-
Inwestycje długoterminowe	828 102,82	424 594,52
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	400 000,00	679 279,00
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>91 985 588,51</b>	<b>99 919 856,86</b>
Zapasy	30 590,05	-
Należności krótkoterminowe	63 666 270,50	71 526 470,83
Inwestycje krótkoterminowe	26 853 249,80	26 778 363,51
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 435 478,16	1 615 022,52
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>94 053 021,09</b>	<b>101 840 828,94</b>
<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>21 342 089,23</b>	<b>17 897 592,59</b>
Kapitał (fundusz) podstawowy	7 126 560,00	7 126 560,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	10 771 032,59	17 117 840,74
Zysk (strata) z lat ubiegłych		
Zysk (strata) netto	3 444 496,64	-6 346 808,15
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>72 710 931,86</b>	<b>83 943 236,35</b>
Rezerwy na zobowiązania	1 885 003,57	1 747 908,01
Zobowiązania długoterminowe	19 498 555,07	23 290 380,00
Zobowiązania krótkoterminowe	36 956 983,18	44 514 423,07
Rozliczenia międzyokresowe	14 370 390,04	14 390 525,27
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>94 053 021,09</b>	<b>101 840 828,94</b>



## 2.3 Rachunek przepływów pieniężnych

<b>Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta</b>	<b>Za okres 01.10.2018 - 31.12.2018 (w zł)</b>	<b>Za okres 01.10.2017 - 31.12.2017 (w zł)</b>	<b>Za okres 01.01.2018 - 31.12.2018 (w zł)</b>	<b>Za okres 01.01.2017 - 31.12.2017 (w zł)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
Zysk (strata) netto	-350 546,22	-9 220 208,40	3 444 496,64	-6 346 808,15
Korekty razem	3 600 064,87	3 472 326,19	1 951 351,44	-4 573 075,28
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 249 518,65	-5 747 882,21	5 395 848,08	-10 919 883,43
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
Wpływy	11 884 679,19	26 133 895,11	50 515 644,11	64 525 571,45
Wydatki	12 640 483,77	31 408 112,03	43 539 805,87	67 871 975,41
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-755 804,58	-5 274 216,92	6 975 838,24	-3 346 403,96
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>Wpływy</b>	-	15 000 000,00	4 000 000,00	16 007 000,00
<b>Wydatki</b>	375 920,43	970 518,54	10 629 720,76	3 635 664,80
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	-375 920,43	14 029 481,46	-6 629 720,76	12 371 335,20
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	2 117 793,64	3 007 382,33	5 741 965,56	-1 894 952,19
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	2 117 793,64	3 007 382,33	5 741 965,56	-1 894 952,19
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	7 864 522,14	1 232 967,89	4 240 350,22	6 135 302,41
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	9 982 315,78	4 240 350,22	9 982 315,78	4 240 350,22





## 2.4 Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Za okres 01.10.2018 - 31.12.2018 (w zł)	Za okres 01.10.2017 - 31.12.2017 (w zł)	Za okres 01.01.2018 - 31.12.2018 (w zł)	Za okres 01.01.2017 - 31.12.2017 (w zł)
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	21 692 635,45	27 117 800,99	17 897 592,59	24 743 259,94
<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>21 692 635,45</b>	<b>27 117 800,99</b>	<b>17 897 592,59</b>	<b>24 743 259,94</b>
Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	21 342 089,23	17 897 592,59	21 342 089,23	17 897 592,59
<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>21 342 089,23</b>	<b>17 897 592,59</b>	<b>21 342 089,23</b>	<b>17 897 592,59</b>

## 2.5 Przychody netto ze sprzedaży w podziale na produkty

Przychody netto ze sprzedaży w podziale na produkty	Za okres 01.01.2018 - 31.12.2018 (w zł)	Za okres 01.01.2017 - 31.12.2017 (w zł)
Faktoring niepełny i i niejawny	4 817 681,79	5 003 027,77
Usługi Faktoringu odwrotnego	987 214,69	1 259 858,04
Zakup wierzytelności	54 698,94	308 408,98
Pożyczki	6 967 785,74	5 646 528,62
Usługi windykacji	1 295 137,09	1 889 279,03
Pakiety wierzytelności	169 549,64	395 184,60
Pozostała sprzedaż	84 423,80	127 528,98
<b>Razem</b>	<b>14 376 491,69</b>	<b>14 629 816,02</b>

## 2.6 Wybrane dane finansowe związane z warunkami emisją obligacji

ZOBOWIĄZANIA	Prezentacja w bilansie 31.12.2018	Zobowiązania finansowe wg definicji WEO K1 dla wyliczenia wskaźnika zadłużenia
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>19 498 555,07</b>	<b>19 436 251,66</b>
Wobec pozostałych jednostek	19 498 555,07	19 436 251,66
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	19 328 918,44	19 328 918,44
Inne zobowiązania finansowe	-	-
Inne:	169 636,63	107 333,22
- leasing finansowy część długoterminowa	169 636,63	107 333,22
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>36 956 816,60</b>	<b>8 278 868,76</b>
Wobec pozostałych jednostek	36 944 238,06	8 278 868,76
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	8 102 558,19	8 102 558,19

<b>Z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:</b>	5 533 117,62	-
- do 12 miesięcy	5 533 117,62	-
<b>Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń</b>	901 269,42	-
<b>Z tytułu wynagrodzeń</b>	229 162,89	-
<b>Inne</b>	22 178 129,94	176 310,57
- rozrachunki z tyt. umów windykacji	21 173 472,70	-
- Rozrachunki z pozostałym inst.	21 019,44	-
- inne rozrachunki	8 719,98	-
- leasing finansowy część krótkoterminowa	176 310,57	176 310,57
- rozliczenie opłat sądowych	798 607,25	-
<b>Fundusze specjalne</b>	12 578,54	-
<b>Razem zobowiązania</b>	56 455 371,67	27 715 120,42

Wskaźnik zadłużenia wyliczony wg Warunków emisji obligacji Serii K1	31.12.2018
Zobowiązania Finansowe	27 715 120,42
Środki pieniężne	9 982 315,78
Dług netto	17 732 804,64
Kapitał własny	21 342 089,23
<b>Wskaźnik zadłużenia %</b>	<b>83,09</b>

### 3. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu.

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

### 4. Zdarzenia mogące mieć istotny wpływ na wyniki Emitenta.

- 12 października 2018 r. została uruchomiona pierwsza transza pożyczki, zgodnie z warunkami umowy podpisanej w dniu 10 października 2018 z kontrahentem z branży budowlanej. Pożyczka została udzielona na kwotę 1.000.000,00 zł z wypłatami w transzach oraz z terminem zwrotu do dnia 27 grudnia 2018 r. Oprocentowanie ustalone zostało w wysokości nieodbiegającej od wysokości wynagrodzeń występujących na rynku. W pozostałym zakresie umowa w swych warunkach nie odbiegała od standardowych umów zawieranych przez Emitenta.
- 25 października 2018 r. została podpisana umowa pożyczki z kontrahentem z branży finansowej. Pożyczka udzielona została na kwotę 2.690.000,- zł z



terminem zwrotu do dnia 25 kwietnia 2019 r. Oprocentowanie pożyczki ustalone zostało w wysokości nieodbiegającej od wysokości wynagrodzeń występujących na rynku. W pozostałym zakresie umowa w swych warunkach nie odbiegała od standardowych umów zawieranych przez Emitenta.

- 5 listopada 2018 r. została spłacona w całości i rozliczona pożyczka w wysokości 1.500.000,00 zł udzielona w dniu 11 maja 2018 r. kontrahentowi z branży usługowo-handlowej.
- 6 listopada 2018 r., w ramach podpisanej wcześniej umowy faktoringu niejawnego z kontrahentem z branży budowlanej, została przyjęta do faktoringu faktura na kwotę 1.417.932,00 zł z terminem płatności 29 listopada 2018 r. Wynagrodzenie Emitenta ustalone zostało w wysokości nieodbiegającej od wysokości wynagrodzeń występujących na rynku. W pozostałym zakresie umowa w swych warunkach nie odbiegała od standardowych umów zawieranych przez Emitenta.
- 29 listopada 2018 r., w ramach umowy podpisanej z kontrahentem z branży budowlanej, została rozliczona w całości przyjęta do faktoringu niejawnego w dniu 6 listopada 2018 r. faktura na kwotę 1.417.932,00 zł.
- 12 grudnia 2018 r. została podpisana umowa pożyczki z kontrahentem z branży informatycznej. Pożyczka udzielona została na kwotę 1.800.000,- zł z terminem zwrotu do dnia 30 czerwca 2019 r. Oprocentowanie pożyczki ustalone zostało w wysokości nieodbiegającej od wysokości wynagrodzeń występujących na rynku. W pozostałym zakresie umowa w swych warunkach nie odbiegała od standardowych umów zawieranych przez Emitenta.

## **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. Informacja dotycząca braku prezentacji skonsolidowanych raportów finansowych.**

Emitent nie posiada spółek zależnych oraz nie tworzy grupy kapitałowej.



## **7. Informacje dotyczące zatrudnienia.**

Liczba osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty, na dzień 31.12.2018 roku wyniosła 29.

## **8. Oświadczenie Zarządu.**

Chorzów, 14 lutego 2019 r.

### **Oświadczenie Zarządu Emitenta**

Zarząd Emitenta oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, raport za IV kwartał 2018 roku 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 i jasny sytuację majątkową i finansową oraz ukazują prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć i sytuacji Emitenta na dzień 31 grudnia 2018 roku.

#### **Zarząd INDOS SA**

*Ireneusz Glensczyk - Prezes Zarządu  
Katarzyna Sokoła - Wiceprezes Zarządu*



**INDOS SA**  
41-503 Chorzów  
ul. Kościuszki 63  
tel. 32 771 88 88  
fax 32 249 54 34  
e-mail: indos@indos.pl

>> [www.indos.pl](http://www.indos.pl)