



**Jednostkowe sprawozdanie
finansowe za
rok obrotowy zakończony
31 grudnia 2025 r.**



Factoring · Windykacja · Pożyczki · Zakup wierzytelności



SPIS TREŚCI:

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	3
WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EURO	9
BILANS	10
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	13
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	14
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	16
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	18



WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

INDOS SA (zwana dalej Spółką lub Jednostką) powstała na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 30.09.2009 r. Siedziba Spółki mieści się w Chorzowie, ul. Kościuszki 63. Spółka jest zarejestrowana pod numerem statystycznym REGON 276591100.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 6272351283.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000343763.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- finansowa działalność usługowa z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- świadczenie usług w zakresie pośrednictwa finansowego,
- świadczenie usług faktoringu.

Zgodnie ze statutem Spółka została utworzona na czas nieokreślony.

W okresie obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:

Ireneusz Glensczyk	Prezes Zarządu
Katarzyna Sokoła	Wiceprezes Zarządu

W okresie obrotowym i do czasu sporządzenia sprawozdania finansowego członkami Rady Nadzorczej Spółki byli:

Tadeusz Zientek	przewodniczący Rady Nadzorczej
Artur Brodziński	zastępca przewodniczącego Rady Nadzorczej
Roman Nawrot	sekretarz Rady Nadzorczej
Paweł Maroczkaniec	członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Grygierzec	członek Rady Nadzorczej

2. Okres objęty sprawozdaniem

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r., natomiast dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.

3. Dane oddziałów wchodzących w skład sprawozdania łącznego

Spółka nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielnie sprawozdanie finansowe.

4. Deklaracja kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, w niezmnijeszonym istotnie zakresie, bez postawienia jej w stan likwidacji lub upadłości.

Na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego Zarząd Spółki jednoznacznie deklaruje, że nie stwierdza żadnych okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania przez Spółkę działalności gospodarczej, przyjmuje, że założenie kontynuacji działalności jest racjonalne i wystąpienie znaczącej niepewności w tym zakresie jest mało prawdopodobne.



5. Połączenie Spółek

W bieżącym roku obrotowym nie nastąpiło połączenie Spółki z inną jednostką.

6. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w zgodzie z praktyką stosowaną przez jednostki działające w Polsce, w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów Ustawy i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości były stosowane w sposób ciągły i są one zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym.

Prezentowane dane sprawozdania finansowego zapewniają porównywalność danych za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy.

Rachunek zysków i strat Spółka sporządziła w wariantcie porównawczym. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

7. Opis przyjętych zasad rachunkowości

W roku obrotowym nie dokonano zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny.

W sprawozdaniu finansowym sporządzonym na 31 grudnia 2025 r. dokonano zmiany prezentacji udzielanych przez Spółkę pożyczek. Działalność polegająca na udzielaniu pożyczek stanowi przedmiot działalności podstawowej, dlatego należności z tytułu pożyczek prezentowane są jako należności z tytułu dostaw i usług, a nie - jak do końca 2024 r. - jako krótkoterminowe aktywa finansowe. Zmianę zasad wprowadzono od 1 stycznia 2025 r., natomiast w prezentowanych danych porównawczych za okres 2024 r. dokonano ich przekształcenia w celu zapewnienia ich porównywalności. Dokonane zmiany nie mają wpływu na wyniki finansowe Spółki. Inne zmiany sposobu sporządzania finansowego nie nastąpiły.

Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do użytkowania, w tym również:

- 1) niepodlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy,
- 2) koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu.

Obce środki trwałe na podstawie umów leasingu zaliczane są do aktywów Spółki pod warunkiem, że umowa spełnia co najmniej jeden z siedmiu warunków określonych w art. 3 ust. 4 UoR. Umowy takie są kwalifikowane do umów leasingu finansowego.

Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową. Roczna stopa oraz okres amortyzacji ustalane są zgodnie z okresem ekonomicznej użyteczności środka lub prawa do użytkowania, w zależności od tego, który jest krótszy. Przyjęte okresy oraz stawki amortyzacyjne są przedmiotem weryfikacji co najmniej raz w roku obrotowym.

Zakończone prace rozwojowe spełniające kryteria art. 33 ust. 2 UoR zalicza się do wartości niematerialnych i prawnych. Do czasu zakończenia prowadzonych prac rozwojowych koszty tych prac ujmowane są na koncie „Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów”, a prezentowane są w bilansie jako wartości niematerialne i prawne.

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne o niskiej jednostkowej wartości początkowej, to znaczy poniżej 10 tys. zł podlegają jednorazowej amortyzacji.

**Grupa rzeczowych aktywów trwałych
oraz wartości niematerialnych i prawnych****Roczna stawka
amortyzacyjna**

budynki niemieszkalne	2%
urządzenia techniczne i maszyny	20%
środki transportu	20%
pozostałe środki trwałe	10-20%
zespoły komputerowe	30%
wartość firmy	20%
oprogramowanie komputerowe	50%

Inwestycje długoterminowe w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne

Nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne zaliczane do inwestycji wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

W przypadku utraty wartości odpis aktualizujący ich wartość zwiększa pozycję pozostałych kosztów operacyjnych. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość inwestycji i podlega zaliczeniu do pozostałych przychodów operacyjnych.

Inne inwestycje długoterminowe

Udziały w innych jednostkach oraz inne inwestycje niż nieruchomości, wartości niematerialne i prawne zaliczane do aktywów trwałych, wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

Zaliczane do inwestycji długoterminowych udziały w jednostkach podporządkowanych wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wycena jest stosowana jednolicie wobec wszystkich jednostek podporządkowanych.

Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe wycenia się według ceny nabycia lub ceny (wartości) rynkowej, zależnie od tego, która z nich jest niższa - jeżeli dla danego składnika aktywów został określony termin wymagalności, a krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek, w inny sposób określonej wartości godziwej.

Wycena inwestycji finansowych zgodna z Rozporządzeniem o instrumentach finansowych

Aktywa finansowe zaliczone do inwestycji długoterminowych wyceniane są w następujący sposób (w zależności od kategorii, do której zostały zaliczone zgodnie z Rozporządzeniem o instrumentach finansowych):

- „pożyczki udzielone i należności własne” (np. pożyczki, obligacje nabyte bezpośrednio od emitenta) – wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
- „aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności” (np. obligacje, bony komercyjne, bony skarbowe) – wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
- „aktywa finansowe dostępne do sprzedaży” (np. obligacje, bony komercyjne, bony skarbowe) – wycenia się w wartości godziwej. Jeżeli nie ma możliwości wiarygodnego ustalenia wartości godziwej, a aktywa te mają ustalony termin wymagalności wówczas wyceny dokonuje się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej; a jeżeli aktywa te nie mają ustalonego terminu wymagalności wyceny dokonuje się w cenie nabycia.

Skutki okresowej wyceny aktywów finansowych, w tym instrumentów pochodnych z wyłączeniem pozycji zabezpieczanych i instrumentów zabezpieczających (za wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży), zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie. Skutki przeszacowania aktywów finansowych zakwalifikowanych do kategorii dostępnych do sprzedaży i wycenianych w wartości godziwej, z wyłączeniem pozycji zabezpieczanych, odnosi się do przychodów lub kosztów finansowych.



Należności

W sprawozdaniu finansowym należności wykazywane są w podziale na należności długo- i krótkoterminowe oraz od podmiotów powiązanych i pozostałych. Należności krótkoterminowe obejmują ogół należności z tytułu dostaw i usług oraz całość lub część należności z innych tytułów niezaliczonych do aktywów finansowych, które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Należności wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności, w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące).

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizacji. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

Aktywa pieniężne

Do aktywów pieniężnych zalicza się aktywa w formie krajowych środków płatniczych, walut obcych i dewiz oraz w szczególności naliczone odsetki od aktywów finansowych. Jeżeli aktywa te są płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia lub założenia (lokaty), to na potrzeby rachunku przepływów pieniężnych zalicza się je do środków pieniężnych.

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń. Czas i sposób rozliczenia są uzasadnione charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Koszty związane z emisją przez jednostkę papierów wartościowych, stanowią czynne rozliczenie międzyokresowe kosztów, które odpisuje się w koszty finansowe, w ciągu okresu na jaki zaciągnięto zobowiązanie.

Kapitał własny

Kapitał podstawowy wykazuje się w wartości nominalnej wyemitowanych zgodnie ze statutem i zarejestrowanych w Krajowym Rejestrze Sądowym akcji.

Kapitał zapasowy tworzy się zgodnie ze statutem Spółki z zysku zatrzymanego oraz w wyniku przeniesienia z innych kapitałów.

Koszty dodatkowe bezpośrednio związane z emisją nowych akcji lub opcji wykazuje się w kapitale własnym jako pomniejszenie wpływów z emisji.

Akcje własne wycenia się w cenie nabycia.

W razie zbycia akcji własnych, dodatnia różnica między ceną sprzedaży, pomniejszoną o koszty sprzedaży, a ich ceną nabycia, jest odnoszona na kapitał zapasowy. Ujemna różnica jest ujmowana jako zmniejszenie kapitału zapasowego, a pozostałą część ujemnej różnicy, przewyższającą kapitał zapasowy, jako stratę z lat ubiegłych.

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy tworzone są w sytuacjach, gdy:

- spółka posiada bieżące prawne lub zwyczajowe zobowiązanie wynikające z przeszłych zdarzeń;
- istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że w celu rozliczenia tych zobowiązań konieczne będą wydatki środków Spółki oraz wartość ta została oszacowana w sposób wiarygodny.

Spółka wyodrębnia następujące „Rezerwy na zobowiązania”:

- rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne – spółka tworzy rezerwę na urlopy i odprawy emerytalne, świadczenia z tytułu nagród jubileuszowych nie występują w regulacjach dotyczących zasad wynagradzania,
- pozostałe rezerwy – rezerwy na przewidywane koszty.

Rezerwy zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą. Powstanie zobowiązania, na które uprzednio utworzono rezerwę, zmniejsza tą rezerwę.



Niewykorzystane rezerwy, wobec zmniejszenia lub ustania ryzyka uzasadniającego ich utworzenie, zwiększają na dzień, na który okazały się zbędne, pozostałe przychody operacyjne, przychody finansowe lub zyski nadzwyczajne.

Zobowiązania

W sprawozdaniu finansowym zobowiązania wykazywane są w podziale na zobowiązania długo- i krótkoterminowe oraz od podmiotów powiązanych i pozostałych. Zobowiązania krótkoterminowe to ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług, a także całość lub tę część pozostałych zobowiązań, które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zobowiązania inne niż finansowe wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania finansowe wycenia się według skorygowanej ceny nabycia.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Przy rozliczeniu międzyokresowym przychodów stosuje się zasadę ostrożnej wyceny.

Jako międzyokresowym rozliczeniem rozumie się:

- równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych (w tym: naliczone kary umowne i noty odsetkowe),
- różnice do wartości nominalnej zakupionych pakietów wierzytelności,
- ujemną wartość firmy.

Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Nie rzadziej niż na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych składniki aktywów i pasywów - po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia – przy zastosowaniu średniego kursu NBP z dnia poprzedzającego dzień zawarcia następujących transakcji:

- powstanie zobowiązania z tytułu zakupu według faktur wystawionych w walucie obcej,
- powstanie należności z tytułu sprzedaży według faktur sprzedaży wystawionych w walucie obcej,
- wpływ należności z tytułu sprzedaży na własny rachunek walutowy.

Pozostałe transakcje przeliczane są po kursie faktycznie zastosowanym (kurs sprzedaży/kupna banku – stosowany jest przy operacjach zakupu lub sprzedaży waluty w banku).

Różnice kursowe dotyczące pozostałych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych, jak również sprzedaży walut, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach - do kosztu wytworzenia produktów lub ceny nabycia towarów.

Poniżej zaprezentowano zastosowane kursy wymiany walut:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu
Kurs wymiany EURO na PLN	4,2267	4,2730

Przychody i koszty

Jako przychody rozumie się uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów, albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego lub zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób, niż wniesienie środków przez udziałowców lub właścicieli.

Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej. Przychody obejmują swym zakresem następujące rodzaje transakcji:

- przychody z tytułu faktoringu,
- przychody z tytułu odsetek od pożyczek,
- przychody netto z tytułu obrotu wierzytelnościami,
- przychody ze sprzedaży towarów i materiałów,
- przychody ze świadczenia usług,
- przychody z tytułu odsetek od lokat, rachunków, dywidendy.



W celu ustalenia momentu ujęcia przychodu w księgach rachunkowych stosowane są nadrzędne zasady rachunkowości, w tym zasada memoriału oraz współrzędności przychodów i kosztów. Zgodnie z zasadą memoriału w księgach rachunkowych ujmowane są wszystkie osiągnięte, przypadające na rzecz Spółki przychody i obciążające ją koszty związane z tymi przychodami dotyczące danego roku obrotowego, niezależnie od terminu ich zapłaty. Zgodnie z zasadą współmierności do danego okresu sprawozdawczego zaliczamy koszty lub przychody dotyczące przyszłych okresów oraz koszty przypadające na ten okres sprawozdawczy, które nie zostały jeszcze poniesione. Nie występują w Spółce przychody, które powinny być przypisane na inny okres sprawozdawczy typu kontrakty długoterminowe, usługi ciągłe, przychody wymagające szacowania.

Podatek dochodowy odroczony

W sytuacji, gdy różnica między wynikiem finansowym brutto a podstawą opodatkowania w części stanowiącej różnicę przejściowe jest znaczna (przejściowe różnice między wykazywaną w bilansie księgową wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości), tworzona jest rezerwa i ustalane aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Kwota danego aktywa w przyszłości zostanie odliczona od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej z uwzględnieniem zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w bilansie oddzielnie.

Wpływający na wynik finansowy podatek dochodowy za dany okres sprawozdawczy obejmuje część bieżącą oraz część odroczoną. Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczone stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

**WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EURO**

Wybrane dane finansowe	Dane porównawcze		Dane porównawcze	
	2025 zł	2024 zł	2025 EURO	2024 EURO
Przychody ze sprzedaży	22 033 644,50	18 793 726,41	5 196 369,16	4 366 369,22
Zysk z działalności operacyjnej	10 596 142,88	9 212 367,76	2 498 972,43	2 140 320,56
Zysk brutto	5 449 545,29	5 069 720,29	1 285 209,49	1 177 854,26
Zysk netto	4 373 096,29	3 930 653,29	1 034 636,07	919 881,42
Aktywa razem	108 080 970,44	121 917 740,06	25 571 005,85	28 532 117,96
Aktywa trwałe	7 805 017,09	8 993 198,38	1 846 598,31	2 104 656,77
Aktywa obrotowe	100 275 953,35	112 924 541,68	23 724 407,54	26 427 461,19
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem	70 597 309,77	82 933 004,48	16 702 701,82	19 408 613,26
Zobowiązania krótkoterminowe	18 056 317,48	31 650 269,35	4 271 965,71	7 407 037,06
Zobowiązania długoterminowe	46 142 523,16	46 392 073,12	10 916 914,65	10 857 026,24
Kapitał własny	37 483 660,67	38 984 735,58	8 868 304,04	9 123 504,70
Kapitał zapasowy	29 934 004,38	27 927 522,29	7 082 121,84	6 535 811,44

Wybrane dane finansowe prezentowane w tabeli powyżej przeliczono na walutę EUR w następujący sposób:

Pozycje bilansowe

na dzień 31 grudnia 2025 4,2267 Tabela Nr 251/A NBP 31.12.2025

na dzień 31 grudnia 2024 4,2730 Tabela Nr 252/A NBP 29.12.2024

Pozycje przychodów i kosztów

średnia arytmetyczna kursów średnich ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca

za okres I-XII 2025 4,2402

za okres I-XII 2024 4,3042



Stan na dzień	BILANS		
	31.12.2025	Dane przekształcone 31.12.2024	Dane porównawcze 31.12.2024
	zł	zł	zł
AKTYWA			
Aktywa trwałe	7 805 017,09	8 993 198,38	8 993 198,38
Wartości niematerialne i prawne	3 187 278,38	4 151 106,85	4 151 106,85
Inne wartości niematerialne i prawne	3 187 278,38	4 151 106,85	4 151 106,85
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	604 731,71	634 817,53	634 817,53
Środki trwałe	604 731,71	630 752,49	630 752,49
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-	-
Urządzenia techniczne i maszyny	-	-	-
Środki transportu	596 604,02	621 051,60	621 051,60
Inne środki trwałe	8 127,69	9 700,89	9 700,89
Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	4 065,04	4 065,04
Należności długoterminowe	-	-	-
Od jednostek powiązanych	-	-	-
Od pozostałych jednostek	-	-	-
Inwestycje długoterminowe	3 750 000,00	3 900 000,00	3 900 000,00
Nieruchomości	3 750 000,00	3 900 000,00	3 900 000,00
Wartości niematerialne i prawne	-	-	-
Długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
W jednostkach powiązanych	-	-	-
- udziały lub akcje	-	-	-
W pozostałych jednostkach	-	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-
- inne długoterminowe aktywa	-	-	-
Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	263 007,00	307 274,00	307 274,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	263 007,00	307 274,00	307 274,00
Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	-



Stan na dzień	31.12.2025	Dane przekształcone 31.12.2024	Dane porównawcze 31.12.2024
	zł	zł	zł
AKTYWA (cd.)			
Aktywa obrotowe	100 275 953,35	108 974 541,68	112 924 541,68
Zapasy	-	-	-
Towary	-	-	-
Należności krótkoterminowe	86 413 871,86	77 296 498,64	81 246 498,64
Należności od jednostek powiązanych	-	-	-
Z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-	-
- do 12 miesięcy	-	-	-
Inne	-	-	-
Należności od pozostałych jednostek	86 413 871,86	77 296 498,64	81 246 498,64
Z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	74 197 604,44	65 608 890,16	65 608 890,16
- do 12 miesięcy	74 197 604,44	65 608 890,16	65 608 890,16
Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 502 144,71	1 061 850,46	1 061 850,46
Inne	6 594 481,98	4 543 194,43	8 493 194,43
Dochodzone na drodze sądowej	4 119 640,73	6 082 563,59	6 082 563,59
Inwestycje krótkoterminowe	11 912 868,98	29 362 020,85	29 362 020,85
Krótkoterminowe aktywa finansowe	11 912 868,98	29 362 020,85	29 362 020,85
W jednostkach powiązanych	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa	-	-	-
W pozostałych jednostkach	-	-	-
- udziały lub akcje	-	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa	-	-	-
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	11 912 868,98	29 362 020,85	29 362 020,85
- środki pieniężne w kasie i na	11 912 868,98	29 362 020,85	29 362 020,85
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 949 212,51	2 316 022,19	2 316 022,19
Aktywa razem	108 080 970,44	117 967 740,06	121 917 740,06

Stan na dzień	BILANS cd.		
	31.12.2025	Dane przekształcone 31.12.2024	Dane porównawcze 31.12.2024
	zł	zł	zł
PASYWA			
Kapitał własny	37 483 660,67	35 034 735,58	38 984 735,58
Kapitał zakładowy	7 126 560,00	7 126 560,00	7 126 560,00
Kapitał zapasowy, w tym:	29 934 004,38	27 927 522,29	27 927 522,29
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną akcji	1 754 950,00	1 754 950,00	1 754 950,00
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-
Zysk/(strata) z lat ubiegłych	(3 950 000,00)	-	-
Zysk/(strata) netto	4 373 096,29	(19 346,71)	3 930 653,29
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	70 597 309,77	82 933 004,48	82 933 004,48
Rezerwy na zobowiązania	3 740 889,94	2 673 985,97	2 673 985,97
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 590 508,00	842 998,00	842 998,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i	278 912,86	204 630,14	204 630,14
- długoterminowa	105 298,90	125 823,77	125 823,77
- krótkoterminowa	173 613,96	78 806,37	78 806,37
Pozostałe rezerwy	1 871 469,08	1 626 357,83	1 626 357,83
- krótkoterminowe	1 871 469,08	1 626 357,83	1 626 357,83
Zobowiązania długoterminowe	46 142 523,16	46 392 073,12	46 392 073,12
Wobec pozostałych jednostek	46 142 523,16	46 392 073,12	46 392 073,12
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	46 060 854,00	46 380 074,00	46 380 074,00
Inne zobowiązania finansowe	81 669,16	11 999,12	11 999,12
Zobowiązania krótkoterminowe	18 056 317,48	31 650 269,35	31 650 269,35
Wobec pozostałych jednostek	18 019 040,30	31 625 736,88	31 625 736,88
Kredyty i pożyczki	1 101 038,00	-	-
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	15 841 323,00	15 841 323,00
Inne zobowiązania finansowe	93 612,44	216 315,73	216 315,73
Z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	5 125 446,63	5 271 586,53	5 271 586,53
- do 12 miesięcy	5 125 446,63	5 271 586,53	5 271 586,53
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	886 073,41	1 383 185,83	1 383 185,83
Z tytułu wynagrodzeń	349 859,07	334 464,97	334 464,97
Inne	10 463 010,75	8 578 860,82	8 578 860,82
Fundusze specjalne	37 277,18	24 532,47	24 532,47
Rozliczenia międzyokresowe	2 657 579,19	2 216 676,04	2 216 676,04
Ujemna wartość firmy	-	-	-
Inne rozliczenia międzyokresowe	2 657 579,19	2 216 676,04	2 216 676,04
- krótkoterminowe	2 657 579,19	2 216 676,04	2 216 676,04
Pasywa razem	108 080 970,44	117 967 740,06	121 917 740,06

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Rok obrotowy zakończony 31 grudnia	Dane przekształcone		Dane porównawcze
	2025 zł	2024 zł	2024 zł
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	22 033 644,50	18 793 726,41	18 793 726,41
Przychody netto ze sprzedaży produktów	21 509 254,26	18 230 352,42	18 230 352,42
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	524 390,24	563 373,99	563 373,99
Koszty działalności operacyjnej	(11 497 472,60)	(9 619 490,13)	(9 619 490,13)
Amortyzacja	(1 193 893,47)	(643 962,70)	(643 962,70)
Zużycie materiałów i energii	(237 330,64)	(272 362,01)	(272 362,01)
Usługi obce	(2 418 350,93)	(2 068 685,98)	(2 068 685,98)
Podatki i opłaty	(280 529,37)	(147 457,20)	(147 457,20)
Wynagrodzenia	(5 570 866,56)	(4 818 391,13)	(4 818 391,13)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(877 799,40)	(832 717,49)	(832 717,49)
Pozostałe koszty rodzajowe	(324 073,77)	(272 539,63)	(272 539,63)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(594 628,46)	(563 373,99)	(563 373,99)
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	10 536 171,90	9 174 236,28	9 174 236,28
Pozostałe przychody operacyjne	1 054 329,02	1 417 673,63	1 417 673,63
Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów	96 021,25	543 062,62	543 062,62
Dotacje	-	-	-
Inne przychody operacyjne	958 307,77	874 611,01	874 611,01
Pozostałe koszty operacyjne	(994 358,04)	(5 329 542,15)	(1 379 542,15)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	(947 916,61)	(1 261 096,55)	(1 261 096,55)
Inne koszty operacyjne	(46 441,43)	(4 068 445,60)	(118 445,60)
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	10 596 142,88	5 262 367,76	9 212 367,76
Przychody finansowe	85 867,27	178 753,62	178 753,62
Odsetki	68 448,53	159 257,41	159 257,41
Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-
Inne	17 418,74	19 496,21	19 496,21
Koszty finansowe	(5 232 464,86)	(4 321 401,09)	(4 321 401,09)
Odsetki	(5 019 838,86)	(4 207 895,38)	(4 207 895,38)
Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-
Inne	(212 626,00)	(113 505,71)	(113 505,71)
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	5 449 545,29	1 119 720,29	5 069 720,29
Zysk/(Strata) brutto	5 449 545,29	1 119 720,29	5 069 720,29
Podatek dochodowy	(1 076 449,00)	(1 139 067,00)	(1 139 067,00)
Zysk/(Strata) netto	4 373 096,29	(19 346,71)	3 930 653,29

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rok obrotowy zakończony 31 grudnia	Dane przekształcone		Dane porównawcze
	<u>2025</u>	<u>2024</u>	<u>2024</u>
	zł	zł	zł
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) netto	4 373 096,29	(19 346,71)	3 930 653,29
Korekty razem	1 667 037,22	(12 617 336,39)	(16 567 336,39)
Amortyzacja	1 193 893,47	643 962,70	643 962,70
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	5 613 032,61	4 292 537,15	4 292 537,15
(Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej	(96 021,25)	(543 062,61)	(543 062,61)
Zmiana stanu rezerw	1 066 903,97	342 823,64	342 823,64
Zmiana stanu zapasów	-	-	-
Zmiana stanu należności	(5 167 373,22)	(20 959 447,74)	(20 959 447,74)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek	2 154 621,81	487 584,66	487 584,66
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	851 979,83	(831 734,19)	(831 734,19)
Inne korekty	(3 950 000,00)	3 950 000,00	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, razem	6 040 133,51	(12 636 683,10)	(12 636 683,10)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy	356 910,57	3 996 341,45	3 996 341,45
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz	206 910,57	-	-
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	150 000,00	3 996 341,45	3 996 341,45
Z aktywów finansowych, w tym:	-	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-
- odsetki	-	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-
Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-
Wydatki	(10 138,14)	(3 506 929,17)	(3 506 929,17)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(10 138,14)	(3 506 929,17)	(3 506 929,17)
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-
Na aktywa finansowe, w tym:	-	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, razem	346 772,43	489 412,28	489 412,28

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH cd.

Rok obrotowy zakończony 31 grudnia	Dane przekształcone		Dane porównawcze
	2025 zł	2024 zł	2024 zł
Przepływy środków pieniężnych z działalności			
Wpływy	26 429 000,00	37 760 000,00	37 760 000,00
Wpływy netto z emisji akcji	-	-	-
Kredyty i pożyczki	14 695 000,00	6 760 000,00	6 760 000,00
Emisja dłużnych papierów wartościowych	11 734 000,00	31 000 000,00	31 000 000,00
Wydatki	(50 265 057,81)	(18 947 155,04)	(18 947 155,04)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(1 924 171,20)	(2 779 358,40)	(2 779 358,40)
Spłaty kredytów i pożyczek	(13 595 000,00)	(6 760 000,00)	(6 760 000,00)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(29 072 000,00)	(4 878 000,00)	(4 878 000,00)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych			
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego			
Odsetki	(5 673 886,61)	(4 529 796,64)	(4 529 796,64)
Inne wydatki finansowe	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, razem	(23 836 057,81)	18 812 844,96	18 812 844,96
Przepływy pieniężne netto, razem	(17 449 151,87)	6 665 574,14	6 665 574,14
Środki pieniężne na początek okresu	29 362 020,85	22 696 446,71	22 696 446,71
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(17 449 151,87)	6 665 574,14	6 665 574,14
- przepływy pieniężne netto	(17 449 151,87)	6 665 574,14	6 665 574,14
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	11 912 868,98	29 362 020,85	29 362 020,85
- o ograniczonej możliwości dysponowania	1 774 888,20	1 679 675,67	1 679 675,67
Rok obrotowy zakończony 31 grudnia	2025	2024	2024
	zł	zł	zł
Przepływy środków pieniężnych z działalności			
Wpływy	26 429 000,00	37 760 000,00	37 760 000,00
Wpływy netto z emisji akcji	-	-	-
Kredyty i pożyczki	14 695 000,00	6 760 000,00	6 760 000,00
Emisja dłużnych papierów wartościowych	11 734 000,00	31 000 000,00	31 000 000,00
Wydatki	(50 265 057,81)	(18 947 155,04)	(18 947 155,04)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(1 924 171,20)	(2 779 358,40)	(2 779 358,40)
Spłaty kredytów i pożyczek	(13 595 000,00)	(6 760 000,00)	(6 760 000,00)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(29 072 000,00)	(4 878 000,00)	(4 878 000,00)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych			
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego			
Odsetki	(5 673 886,61)	(4 529 796,64)	(4 529 796,64)
Inne wydatki finansowe	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, razem	(23 836 057,81)	18 812 844,96	18 812 844,96
Przepływy pieniężne netto, razem	(17 449 151,87)	6 665 574,14	6 665 574,14
Środki pieniężne na początek okresu	29 362 020,85	22 696 446,71	22 696 446,71
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(17 449 151,87)	6 665 574,14	6 665 574,14
- przepływy pieniężne netto	(17 449 151,87)	6 665 574,14	6 665 574,14
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	11 912 868,98	29 362 020,85	29 362 020,85
- o ograniczonej możliwości dysponowania	1 774 888,20	1 679 675,67	1 679 675,67

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Rok obrotowy zakończony 31 grudnia	2025	Dane przekształcone 2024	Dane porównawcze 2024
	zł	zł	zł
Kapitał własny na początek okresu	35 034 735,58	37 833 440,69	37 833 440,69
- korekty błędów podstawowych	-	-	-
- zmiana zasad rachunkowości	-	-	-
Kapitał własny na początek okresu, po korektach	35 034 735,58	37 833 440,69	37 833 440,69
Kapitał podstawowy na początek okresu	7 126 560,00	7 126 560,00	7 126 560,00
Zmiany kapitału podstawowego	-	-	-
zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
Kapitał podstawowy na koniec okresu	7 126 560,00	7 126 560,00	7 126 560,00
Kapitał zapasowy na początek okresu	27 927 522,29	25 056 304,21	25 056 304,21
Zmiany kapitału zapasowego	2 006 482,09	2 871 218,08	2 871 218,08
zwiększenie (z tytułu)	2 006 482,09	2 871 218,08	2 871 218,08
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-
- z podziału zysku (ustawowo)	-	-	-
- z podziału zysku	2 006 482,09	2 871 218,08	2 871 218,08
zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
- pokrycia straty	-	-	-
Kapitał zapasowy na koniec okresu	29 934 004,38	27 927 522,29	27 927 522,29
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-	-
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-
zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek	-	-	-
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-	-
zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	-	-	-

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM cd.**

Rok obrotowy zakończony 31 grudnia	2025	Dane przekształcone 2024	Dane porównawcze 2024
	zł	zł	
Zysk/(strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(19 346,71)	5 650 576,48	5 650 576,48
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	3 930 653,29	5 650 576,48	5 650 576,48
- korekty błędów podstawowych	-	-	-
- zmiana zasad rachunkowości	-	-	-
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	3 930 653,29	5 650 576,48	5 650 576,48
zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
zmniejszenie (z tytułu)	3 930 653,29	5 650 576,48	5 650 576,48
- wypłata dywidendy	1 924 171,20	2 779 358,40	2 779 358,40
- przeznaczenie na kapitał zapasowy	2 006 482,09	2 871 218,08	2 871 218,08
- korekta zysku z lat ubiegłych	-	-	-
- korekta podatku dochodowego za 2014 r.	-	-	-
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	3 950 000,00	-	-
- korekty błędów podstawowych	-	-	-
- zmiana zasad rachunkowości	-	-	-
Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	3 950 000,00	-	-
zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
- korekta podatku dochodowego za lata ubiegłe	-	-	-
zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	3 950 000,00	-	-
Zysk/(strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(3 950 000,00)	-	-
Wynik netto	4 373 096,29	(19 346,71)	3 930 653,29
- zysk netto	4 373 096,29	3 930 653,29	3 930 653,29
- strata netto	-	(3 950 000,00)	-
- odpisy z zysku (wielkość ujemna)	-	-	-
Kapitał własny na koniec okresu	37 483 660,67	35 034 735,58	38 984 735,58
Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	37 483 660,67	33 069 408,93	37 019 408,93



DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Noty do rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego INDOS SA

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego rocznego jednostkowego sprawozdania.

Lista not:

1. Znaczące zdarzenia lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym
2. Działalność zaniechana
3. Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji Spółki
4. Zatrudnienie
5. Wartości niematerialne i prawne
6. Rzeczowe aktywa trwałe
7. Inwestycje długoterminowe
8. Inwestycje krótkoterminowe
9. Zapasy
10. Odpisy aktualizujące należności
11. Rozliczenia międzyokresowe czynne
12. Kapitał zakładowy
13. Kapitały zapasowe i rezerwowe – zmiany w ciągu roku obrotowego
14. Zysk (strata) z lat ubiegłych
15. Wynik finansowy netto
16. Rezerwy na zobowiązania – zmiany w ciągu roku obrotowego
17. Zobowiązania długoterminowe – struktura czasowa według zapadalności
18. Zobowiązania z tytułu obligacji – struktura czasowa według zapadalności
19. Rozliczenia międzyokresowe przychodów
20. Kursy przyjęte do wyceny
21. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów netto ze sprzedaży
22. Pozostałe przychody i koszty operacyjne i finansowe
23. Przychody i koszty o nadzwyczajnej wartości lub koszty, które wystąpiły incydentalnie
24. Wartość żywności przekazywanej organizacjom pozarządowym
25. Informacje o dochodach z tytułu ukrytych zysków
26. Podatek dochodowy
27. Podatek dochodowy odroczony
28. Struktura środków pieniężnych dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych i wyjaśnienie różnic między zmianą stanów pozycji wykazanych w rachunku przepływów pieniężnych i w bilansie
29. Informacje o instrumentach finansowych
30. Wykaz zobowiązań zabezpieczonych na majątku
31. Zobowiązania warunkowe
32. Jednostki powiązane i transakcje z jednostkami powiązаныmi
33. Umowy nieuwzględnione w bilansie, wspólne przedsięwzięcia
34. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej
35. Transakcje z osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorujących
36. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych
37. Korekta błędów lat ubiegłych
38. Działalność zaniechana
39. Dokonane w roku obrotowym zmiany zasad (polityki) rachunkowości
40. Zdarzenia po dniu bilansowym
41. Akcje obejmowane przez akcjonariuszy w prostej spółce akcyjnej w zamian za wkłady niepieniężne
42. Kontynuacja działalności
43. Dodatkowe wyjaśnienia związane z emisją papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku Catalyst
44. Inne informacje istotne dla zrozumienia sytuacji jednostki
45. Inne informacje niż wymienione powyżej



1. Znaczące zdarzenia lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły żadne znaczące zdarzenia z lat ubiegłych wymagające ujawnienia w sprawozdaniu finansowym.

2. Działalność zaniechana

W trakcie okresu obrotowego Spółka nie zaniechała prowadzenia żadnego rodzaju działalności.

3. Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji Spółki

Nie występują żadne informacje niewymienione w sprawozdaniu finansowym, które w istotny sposób wpływają na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostki.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego w odniesieniu do pozycji, które nie występują zastosowano zasadę, że nie są one prezentowane. Dotyczy to informacji dodatkowej, jak również pozycji w bilansie i rachunku zysków i strat.

4. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w poszczególnych grupach zawodowych w ciągu roku obrotowego wyniosło:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	Liczba osób	Liczba osób
Pracownicy umysłowi	26	23
Przeciętne zatrudnienie ogółem	26	23

**5. Wartości niematerialne i prawne**

	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
	zł	zł	zł
Wartość brutto na 01.01.2025	97 536,29	5 335 359,13	5 432 895,42
Zwiększenia:	-	10 138,14	10 138,14
- nabycie	-	10 138,14	10 138,14
- przeniesienie	-	-	-
Zmniejszenia:	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-
- likwidacja	-	-	-
- przeniesienie	-	-	-
- odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	-	-	-
Wartość brutto na 31.12.2025	<u>97 536,29</u>	<u>5 345 497,27</u>	<u>5 443 033,56</u>
Umorzenie na 01.01.2025	97 536,29	1 184 252,28	1 281 788,57
Zwiększenia:	-	973 966,61	973 966,61
- amortyzacja	-	973 966,61	973 966,61
- przeniesienie	-	-	-
Zmniejszenia:	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-
- likwidacja	-	-	-
- przeniesienie	-	-	-
Umorzenie na 31.12.2025	<u>97 536,29</u>	<u>2 158 218,89</u>	<u>2 255 755,18</u>
Odpisy aktualizujące na 01.01.2025	-	-	-
Zwiększenia:	-	-	-
- utworzenie odpisu	-	-	-
Zmniejszenia:	-	-	-
- wykorzystanie	-	-	-
- korekta odpisu	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2025	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Wartość netto			
Stan na 01.01.2025	<u>-</u>	<u>4 151 106,85</u>	<u>4 151 106,85</u>
Stan na 31.12.2025	<u>-</u>	<u>3 187 278,38</u>	<u>3 187 278,38</u>

Spółka nie prowadziła prac rozwojowych, nie wystąpiły koszty związane z pracami badawczymi i pracami rozwojowymi, które nie zostały zakwalifikowane do wartości niematerialnych i prawnych.

**6. Rzeczowe aktywa trwałe**

	Budynki, lokale i obiekty inżynierii ładowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
	zł	zł	zł	zł	zł	zł
Wartość brutto na 01.01.2025	9 790,20	280 604,95	1 235 047,58	112 020,84	4 065,04	1 641 528,61
Zwiększenia:	-	-	304 795,40	-	-	304 795,40
- nabycie	-	-	300 730,36	-	-	300 730,36
- przeniesienie	-	-	4 065,04	-	-	4 065,04
- aktualizacja wyceny	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia:	-	-	(412 464,80)	-	(4 065,04)	(416 529,84)
- sprzedaż	-	-	(412 464,80)	-	-	(412 464,80)
- likwidacja	-	-	-	-	-	-
- przeniesienie	-	-	-	-	(4 065,04)	(4 065,04)
- utraty wartości	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto na 31.12.2025	<u>9 790,20</u>	<u>280 604,95</u>	<u>1 127 378,18</u>	<u>112 020,84</u>	<u>-</u>	<u>1 529 794,17</u>
Umorzenie na 01.01.2025	9 790,20	280 604,95	613 995,98	102 319,95	-	1 006 711,08
Zwiększenia:	-	-	218 353,66	1 573,20	-	219 926,86
- aktualizacja wyceny	-	-	-	-	-	-
- amortyzacja	-	-	218 353,66	1 573,20	-	219 926,86
- przeniesienie	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia:	-	-	(301 575,48)	-	-	(301 575,48)
- sprzedaż	-	-	(301 575,48)	-	-	(301 575,48)
- likwidacja	-	-	-	-	-	-
- przeniesienie	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na 31.12.2025	<u>9 790,20</u>	<u>280 604,95</u>	<u>530 774,16</u>	<u>103 893,15</u>	<u>-</u>	<u>925 062,46</u>
Odpisy aktualizujące na 31.12.2025	-	-	-	-	-	-
Wartość netto						
Stan na 01.01.2025	-	-	621 051,60	9 700,89	4 065,04	634 817,53
Stan na 31.12.2025	-	-	596 604,02	8 127,69	-	604 731,71

W bieżącym roku obrotowym nie poniesiono i nie są planowane w następnych latach nakłady na ochronę środowiska. Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w badanym roku przedstawiono powyżej. Planowane nakłady finansowe na 2026 r. wynoszą ok. 400 tys. zł.

Spółka nie dokonywała w bieżącym roku ani w poprzednich okresach sprawozdawczych odpisów aktualizacyjnych wartości środków trwałych.

Przy nabyciu środków trwałych nie wystąpiły odsetki ani różnice kursowe związane z nimi, które powinny powiększać ich wartość. Środki trwałe w budowie w roku obrotowym nie wystąpiły.

Wartość gruntów użytkowanych wieczyście

Wyszczególnienie	Powierzchnia (w metrach kwadratowych)	Wartość na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na koniec okresu
		zł	zł	zł	zł
CZ1Z/00038734/1, grunt oddany w użytkowanie wieczyste	35 926	3 750 000,00	-	-	3 750 000,00
Stan na 31.12.2025	35 926	3 750 000,00	-	-	3 750 000,00

Prawo wieczystego użytkowania gruntu w Zawierciu Spółka nabyła na podstawie umowy o przewłaszczenie na zabezpieczenie. Dla nieruchomości prowadzona jest księga wieczysta nr CZ1Z/00038734/1.

Wartość gruntów została wykazana w pozycji nieruchomości inwestycyjnych, nota nr 7.



Spółka nie posiada gruntów użytkowanych wieczyście, otrzymanych na podstawie decyzji właściwych organów, będących własnością Skarbu Państwa, ewidencjonowanych pozabilansowo, które nie są zaliczane do aktywów Spółki.

Środki trwałe – według tytułów własności

Stan na dzień	31.12.2025	31.12.2024
	zł	zł
Środki trwałe własne	108 381,14	144 543,17
Środki trwałe używane na podstawie umowy leasingu finansowego	496 350,57	486 209,32
Razem środki trwałe w ewidencji bilansowej	604 731,71	630 752,49

Środki trwałe używane na podstawie leasingu finansowego podlegają amortyzacji. Amortyzacja ta nie stanowi kosztu uzyskania przychodu w rozumieniu podatku dochodowego od osób prawnych.

Spółka nie posiada innych środków trwałych używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów za wyjątkiem wyżej wykazanego leasingu. Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu są wykazane w aktywach bilansu.

7. Inwestycje długoterminowe

	Nieruchomości	Udziały lub akcje	Udzielone pożyczki	Razem
	zł	zł	zł	zł
Stan na 01.01.2025	3 900 000,00	-	-	3 900 000,00
Zwiększenia	-	-	-	-
- nabycie	-	-	-	-
- przeszacowanie	-	-	-	-
- przeniesienie	-	-	-	-
- aktualizacja wartości	-	-	-	-
Zmniejszenia	(150 000,00)	-	-	(150 000,00)
- amortyzacja (umorzenie)	-	-	-	-
- sprzedaż	(150 000,00)	-	-	(150 000,00)
- zmiana prezentacji	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	-	-
- aktualizacja wartości	-	-	-	-
Stan na 31.12.2025	3 750 000,00	-	-	3 750 000,00

Inwestycje w nieruchomości wycenione są według ceny nabycia, pomniejszonej o odpisy aktualizacyjne.

Spółka nie posiada papierów wartościowych i praw, w tym świadectw udziałowych, zamiennych dłużnych papierów wartościowych, warrantów ani opcji.

8. Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe obejmują środki pieniężne. Należności z tytułu udzielanych przez Spółkę pożyczek począwszy od sprawozdania finansowego sporządzonego na 31 grudnia 2025 r. (zmiana prezentacji) prezentowane są jako należności z tytułu dostaw i usług, a nie - jak do końca 2024 r. - jako krótkoterminowe aktywa finansowe. Działalność polegająca na udzielaniu pożyczek stanowi przedmiot działalności podstawowej, dlatego należności z tytułu pożyczek prezentowane są jako należności z tytułu dostaw i usług.



9. Zapasy

Zapasy w przedstawionym sprawozdaniu finansowym nie wystąpiły. Zapasy w Spółce występują w wyniku przejęcia przedmiotów zastawu rejestrowego. Przejęcie zapasów odbywa się na podstawie ich średniej ceny rynkowej z dnia przejęcia. Odpisy aktualizujące zapasów na dzień bilansowy nie wystąpiły.

Nie wystąpiły odsetki ani różnice kursowe, które powiększyły cenę nabycia towarów lub koszt wytworzenia produktów w roku obrotowym i poprzednim.

10. Odpisy aktualizujące należności

Rok obrotowy zakończony 31 grudnia	2025	2024
	zł	zł
Stan na początek roku	5 453 889,80	4 706 026,87
Zwiększenia	4 897 916,61	1 261 096,55
- na należności wątpliwe	947 916,61	1 261 096,55
- dodatkowy odpis - korekta zysków z lat ubiegłych	3 950 000,00	-
Zmniejszenia	(783 769,94)	(513 233,57)
- realizacja w związku ze spisaniem należności	(17 624,75)	(513 233,57)
- korekta uprzednio dokonanego odpisu	(766 145,19)	-
Stan na koniec roku	9 568 036,47	5 453 889,85
W tym na:		
- należności długoterminowe	-	-
- należności krótkoterminowe	9 568 036,47	5 453 889,85
z tego :		
- dochodzone na drodze sądowej	9 227 613,07	5 113 466,40
- z tytułu pożyczek	340 423,40	340 423,40
	9 568 036,47	5 453 889,80

11. Rozliczenia międzyokresowe czynne

Stan na dzień	31.12.2025	31.12.2024
	zł	zł
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	263 007,00	307 274,00
	263 007,00	307 274,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne		
Opłacone ubezpieczenia	17 389,28	18 289,63
Koszty spraw windykacyjnych sądowych, egzekucyjnych	651 246,15	765 161,88
Koszty emisji obligacji	1 269 792,08	1 508 176,15
Inne (suma pozycji nieistotnych)	10 785,00	24 394,53
	1 949 212,51	2 316 022,19
Razem rozliczenia międzyokresowe	2 212 219,51	2 623 296,19

**12. Kapitał zakładowy**

	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
RIVA Fundacja Rodzinna	4 448 334	4 448 334,00	Imienne, uprzywilejowane co do głosu	76,86
VAKaT Fundacja Rodzinna	2 224 166	2 224 166,00	Zwykłe, na okaziciela	19,22
Pozostali	454 060	454 060,00	Zwykłe, na okaziciela	3,92
	7 126 560	7 126 560,00		100,00

13. Kapitały zapasowe i rezerwy – zmiany w ciągu roku obrotowego

	Stan na 01.01.2025	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2025
	zł	zł	zł	zł
Kapitał zapasowy	27 927 522,29	2 006 482,09	-	29 934 004,38
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-	-
Zysk(Strata) z lat ubiegłych	-	(3 950 000,00)	-	(3 950 000,00)
Razem	27 927 522,29	(1 943 517,91)	-	25 984 004,38

14. Zysk (strata) z lat ubiegłych

Dokonano korekty wyniku finansowego z lat ubiegłych w związku z nieutworzeniem odpisu aktualizującego należności, mimo istnienia przesłanek wskazujących na trwałą utratę jej wartości w poprzednich okresach sprawozdawczych.

W związku z brakiem spłaty przez kontrahenta należności wynikającej z umowy zawartej w 2022 r. Spółka dokonała odpisu aktualizującego w pełnej wysokości 3.950.000,00 zł.

Z uwagi na fakt, iż przesłanki uzasadniające utworzenie odpisu istniały już w latach ubiegłych, odpis został ujęty w księgach rachunkowych roku 2025 jako korekta wyniku finansowego lat ubiegłych, zgodnie z art. 54 ustawy o rachunkowości.

15. Wynik finansowy netto

Zarząd zaproponuje przeznaczyć zysk netto za rok obrotowy 2025:

- 100% na kapitał zapasowy.

**16. Rezerwy na zobowiązania – zmiany w ciągu roku obrotowego**

	Stan na 01.01.2025	Utworzone	Wykorzystane	Rozwiązane	Stan na 31.12.2025
	zł	zł	zł	zł	zł
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	842 998,00	747 510,00	-	-	1 590 508,00
Rezerwa na odprawy emerytalne	128 662,96	-	-	(23 364,06)	105 298,90
Rezerwa na urlopy	75 967,18	173 613,96	(75 967,18)	-	173 613,96
Rezerwa na wypłatę z tytułu akcji fantomowych	701 557,00	908 783,00	(701 557,00)	-	908 783,00
Rezerwa na koszty postępowania sądowego - koszty prawników	910 158,16	271 882,50	(181 209,19)	(38 398,89)	962 432,58
Inne rezerwy	14 642,67	-	-	(14 389,17)	253,50
	<u>2 673 985,97</u>	<u>2 101 789,46</u>	<u>(958 733,37)</u>	<u>(76 152,12)</u>	<u>3 740 889,94</u>

17. Zobowiązania długoterminowe – struktura czasowa według zapadalności

Stan na dzień	31.12.2025	31.12.2024
	zł	zł
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek		
· powyżej 1 roku do 3 lat	30 998 116,16	15 255 505,30
· powyżej 3 do 5 lat	15 144 407,00	31 136 567,82
· powyżej 5 lat	-	-
	<u>46 142 523,16</u>	<u>46 392 073,12</u>
Razem zobowiązania	<u>46 142 523,16</u>	<u>46 392 073,12</u>

Zobowiązania długoterminowe stanowią zobowiązanie z tytułu wyemitowanych obligacji oraz zobowiązanie finansowe dotyczące leasingu. Na dzień bilansowy kwotę dotyczącą obligacji wymagającą zapłaty wyceniono w skorygowanej cenie nabycia.

Inne zobowiązania finansowe

Stan na dzień	31.12.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu leasingu samochodów		
· długoterminowe	81 669,16	11 999,12
· krótkoterminowe	93 612,44	216 315,73
Razem zobowiązania finansowe	<u>175 281,60</u>	<u>228 314,85</u>

**18. Zobowiązania z tytułu obligacji – struktura czasowa według zapadalności**

Stan na dzień	31.12.2025	31.12.2024
	zł	zł
Zobowiązania długoterminowe		
Seria K8	-	15 243 506,00
Seria K9	10 067 441,00	10 122 157,00
Seria K10	20 849 006,00	21 014 411,00
Seria K11	15 144 407,00	
	46 060 854,00	46 380 074,00
Zobowiązania krótkoterminowe		
Seria K6	-	11 751 943,00
Seria K7	-	4 089 380,00
	-	15 841 323,00
Razem zobowiązania z tytułu obligacji	46 060 854,00	62 221 397,00

Obligacje są zabezpieczone. Zabezpieczeniem jest zastaw na zbiorze wierzytelności istniejących oraz przyszłych, oraz zastaw na rachunku bankowym.

19. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Stan na dzień	31.12.2025	31.12.2024
	zł	zł
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów		
	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów		
Różnice do wartości nominalnej zakupionych wierzytelności w pakietach	202 234,46	208 028,76
Prowizja od zakupu wierzytelności	595 005,49	596 661,59
Rezerwa na VAT- ulga za złe długi	-	-
Naliczone kary umowne	1 126 718,14	1 071 223,55
Naliczone noty odsetkowe	733 621,10	340 762,14
	2 657 579,19	2 216 676,04
Razem	2 657 579,19	2 216 676,04

20. Kursy przyjęte do wyceny

Dla pozycji sprawozdania finansowego, wyrażonych w walutach obcych zastosowano kursy wymiany pochodzące z tabeli walut obcych NBP nr 251/A/NBP/2025 z dnia 31.12.2025 r.

	2025	2024
	Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu
Kurs wymiany EURO na PLN	4,2267	4,2730

**21. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów netto ze sprzedaży**

Rok obrotowy zakończony	2025	2024
	zł	zł
Według rodzajów działalności		
Usługi faktoringu niepełny i niejawny	5 697 012,69	4 961 769,99
Usługi faktoringu odwrotnego	7 656 306,86	6 246 325,35
Zakup wierzytelności	16 000,00	-
Umowy pożyczek	6 872 431,58	6 174 265,88
Usługi windykacji	1 165 356,99	720 173,72
Inne usługi finansowe	86 408,76	119 021,53
Sprzedaż towarów	524 390,24	563 373,99
Pozostała sprzedaż	15 737,38	8 795,95
Razem	<u>22 033 644,50</u>	<u>18 793 726,41</u>

Rok obrotowy zakończony	2025	2024
	zł	zł
Według zasięgu terytorialnego		
Przychody ze sprzedaży krajowej	22 033 644,50	18 793 726,41
Przychody ze sprzedaży poza krajem	-	-
Razem	<u>22 033 644,50</u>	<u>18 793 726,41</u>

22. Pozostałe przychody i koszty operacyjne i finansowe

Rok obrotowy zakończony 31 grudnia	2025	2024
	zł	zł
Pozostałe przychody operacyjne		
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	96 021,25	543 062,62
- przychody ze sprzedaży	206 910,57	3 996 341,46
- koszt sprzedaży	(110 889,32)	(3 453 278,84)
Dotacje	-	-
Inne przychody operacyjne, w tym:	958 307,77	874 611,01
- rozwiązanie odpisów aktualizacyjnych	783 769,94	513 233,57
- od ubezpieczycieli rozliczenie szkód samochodów	13 185,46	7 796,68
- przychody z tytułu używania samochodów służbowych	62 282,30	80 279,70
- spisana ulga za złe długi, przeterminowane zobowiązania	91 740,84	271 021,24
- pozostałe	7 329,23	2 279,82
	<u>1 054 329,02</u>	<u>1 417 673,63</u>
Pozostałe koszty operacyjne		
Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych, w tym:	-	-
- przychody ze sprzedaży	-	-
- koszt sprzedaży	-	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	(947 916,61)	(1 261 096,55)
Inne koszty operacyjne, w tym:	(46 441,43)	(118 445,60)
- darowizny	(2 000,00)	(28 000,00)
- straty zw. z postępowaniem sądowym, spisane	(43 200,92)	(89 284,52)
- pozostałe	(1 240,51)	(1 161,08)
	<u>(994 358,04)</u>	<u>(1 379 542,15)</u>

**Rok obrotowy zakończony 31 grudnia**

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	zł	zł
Przychody finansowe		
Odsetki, w tym:	68 448,53	159 257,41
- odsetki od środków na rachunkach bankowych	68 448,53	159 257,41
Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
Inne	17 418,74	19 496,21
	<u>85 867,27</u>	<u>178 753,62</u>
Koszty finansowe		
Odsetki, w tym	(5 019 838,86)	(4 207 895,38)
- odsetki od obligacji	(4 910 338,30)	(4 153 769,73)
- odsetki od umów leasingu	(19 387,51)	(25 261,71)
- odsetki od umów pożyczek	(90 049,05)	(11 154,80)
- inne	(64,00)	(17 709,14)
Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-
- przychody ze sprzedaży	-	-
- koszt sprzedaży	-	-
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-
Inne	(212 626,00)	(113 505,71)
- przystąpienie do długu, umowa konsorcjum	(205 617,80)	(113 505,71)
- pozostałe	(7 008,20)	-
	<u>(5 232 464,86)</u>	<u>(4 321 401,09)</u>

23. Przychody i koszty o nadzwyczajnej wartości lub koszty, które wystąpiły incydentalnie

Nie wystąpiły przychody ani koszty o nadzwyczajnej wartości, które miałyby charakter incydentalny, dotyczące niepowtarzalnych zdarzeń losowych oraz innych nietypowych zdarzeń.

24. Wartość żywności przekazywanej organizacjom pozarządowym

Spółka nie jest sprzedawcą żywności, dlatego nie przekazywała żywności organizacjom pozarządowym, z przeznaczeniem na wykonywanie przez te organizacje zadań w zakresie określonym ustawą o przeciwdziałaniu marnowania żywności, nie naliczała też opłaty za marnowanie żywności.

25. Informacje o dochodach z tytułu ukrytych zysków

Spółka nie korzysta ze ryczałtowanego opodatkowania i nie osiągnęła dochodów z tytułu ukrytych zysków. Spółka nie wypłacała ukrytych zysków tj. świadczeń pieniężnych, niepieniężnych, odpłatnych, nieodpłatnych lub częściowo odpłatnych, wykonywanych w związku z prawem do udziału w zysku, innych niż podzielony zysk, których beneficjentem, bezpośrednio lub pośrednio, byłoby Akcjonariusze spółki. Dochody z tytułu ukrytych zysków w rozumieniu art. 28m ust.1 pkt 2 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych nie wystąpiły.

**26. Podatek dochodowy**

Rok obrotowy zakończony 31 grudnia	2025	2024
	zł	zł
Zysk/(Strata) brutto	5 449 545,29	5 069 720,29
Dochody ze źródeł przychodu położonych za granicą		
Koszty bilansowe nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 037 821,07	1 369 354,26
Przychody bilansowe nie podlegające opodatkowaniu w roku obrotowym (wielkość ujemna)	(8 873 624,38)	(3 869 473,55)
Koszty podatkowe nie będące kosztami bilansowymi (wielkość ujemna)	(312 599,00)	(279 716,65)
Przychody podatkowe nie będące przychodami bilansowymi	4 197 131,36	1 107 454,44
Darowizny		
Przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych		
Dochód do opodatkowania	<u>1 498 274,34</u>	<u>3 397 338,79</u>
Straty z lat ubiegłych do rozliczenia		
Ulga inwestycyjna		
Podstawa opodatkowania	<u>1 498 274,00</u>	<u>3 397 339,00</u>
Podatek dochodowy (19%)	(284 672,00)	(645 494,00)
Podatek dochodowy zapłacony za granicą	<u>(284 672,00)</u>	<u>(645 494,00)</u>
Zmiana z tytułu podatku odroczonego	(791 777,00)	(493 573,00)
Podatek dochodowy w rachunku wyników	<u>(1 076 449,00)</u>	<u>(1 139 067,00)</u>

W ciągu 5 lat od zakończenia roku, w którym złożono deklaracje, władze podatkowe mogą przeprowadzić kontrole ksiąg rachunkowych i rozliczeń podatkowych. W wyniku tej kontroli istnieje możliwość obciążenia Spółki dodatkowym podatkiem wraz z karami i odsetkami. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd nie rozpoznaje żadnych okoliczności, które by wskazywały na możliwość powstania istotnych dodatkowych zobowiązań z tego tytułu.

**27. Podatek dochodowy odroczony**

Rok obrotowy zakończony 31 grudnia	2025	2024
	zł	zł
Dodatnie różnice przejściowe między wykazaną w księgach rachunkowych wartością aktywów a ich wartością podatkową, w tym:		
- faktury odsetkowe nieopłacone	4 506 931,61	2 503 516,33
- należne przychody z tytułu faktoringu	3 582 922,83	1 693 615,03
- zobowiązanie z tytułu leasingu samochodów	281 242,35	239 697,71
Razem dodatnie różnice przejściowe	<u>8 371 096,79</u>	<u>4 436 829,07</u>
Rezerwa na podatek dochodowy odroczony (według stawki 19%)	<u>1 590 508,00</u>	<u>842 998,00</u>
Ujemne różnice przejściowe między wykazaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową, w tym:		
- wycena obligacji w skorygowanej cenie nabycia	60 854,00	599 397,00
- odpisy aktualizacyjne na należności	-	-
- odpisy aktualizacyjne wartość nieruchomości	-	-
- nieopłacone składki ZUS	-	-
- niewypłacone umowy cywilnoprawne	44 500,00	44 500,00
- koszty roku , będące KUP w następnych okresach	1 278 895,86	973 337,14
Razem ujemne różnice przejściowe	<u>1 384 249,86</u>	<u>1 617 234,14</u>
Aktywa z tytułu podatku dochodowego odroczonego (według stawki 19%)	<u>263 007,00</u>	<u>307 274,00</u>
Aktywa z tytułu podatku dochodowego odroczonego w bilansie	<u>263 007,00</u>	<u>307 274,00</u>

28. Struktura środków pieniężnych dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych i wyjaśnienie różnic między zmianą stanów pozycji wykazanych w rachunku przepływów pieniężnych i w bilansie

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony jest metodą pośrednią.

Środki pieniężne wykazane w rachunku przepływów pieniężnych są zgodne z figurującymi w bilansie.

Struktura środków pieniężnych dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych

Rok obrotowy zakończony 31 grudnia	2025	2024
	zł	zł
Środki pieniężne w kasie	912,46	912,46
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	11 911 956,52	29 361 108,39
- na rachunkach bankowych bez ograniczonego dostępu	10 137 068,32	27 681 432,72
- na rachunkach VAT	1 737 611,02	1 655 143,20
- na rachunku ZFŚS	37 277,18	24 532,47
Inne środki pieniężne	-	-
Inne aktywa pieniężne	-	-
Razem środki pieniężne dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych	<u>11 912 868,98</u>	<u>29 362 020,85</u>

**Wyjaśnienie różnic między zmianą stanów rezerw, zapasów, należności, zobowiązań oraz rozliczeń międzyokresowych wykazanych w rachunku przepływów pieniężnych i w bilansie**

Zmiana stanu	Kwota zmiany wykazanej w		
	rpp zł	bilans zł	Różnica zł
Zmiana stanu rezerw	1 066 903,97	1 066 903,97	-
Zmiana stanu zapasów	-	-	-
Zmiana stanu należności	(5 167 373,22)	(5 167 373,22)	-
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek	2 154 621,81	(13 843 501,83)	15 998 123,64
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	851 979,83	851 979,83	-
Stan na 31.12.2025	<u>(1 093 867,61)</u>	<u>(17 091 991,25)</u>	<u>15 998 123,64</u>

Różnicę wywołują:

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek	15 998 123,64
- kredyty i pożyczki otrzymane	(14 695 000,00)
- kredyty i pożyczki spłacone	13 595 000,00
- wycena obligacji	60 854,00
- przyjęcie środka trwałego - leasing	(300 730,36)
- emisja długoterminowych papierów wartościowych	(11 734 000,00)
- wykup długoterminowych papierów wartościowych	29 072 000,00
Razem różnice wykazane w rachunku przepływów pieniężnych i w bilansie	<u>15 998 123,64</u>

**29. Informacje o instrumentach finansowych**

Rok obrotowy zakończony 31 grudnia	2025	2024
	zł	zł
Aktywa finansowe		
Pożyczki udzielone	-	-
pożyczki długoterminowe	-	-
pożyczki krótkoterminowe	-	-
Długoterminowe aktywa finansowe w	-	-
w tym:		
udziały	-	-
Inne krótkoterminowe aktywa pieniężne	-	-
Środki pieniężne	11 912 868,98	29 362 020,85
Należności krótkoterminowe	86 413 871,86	81 246 498,64
w tym:		
różnice do wartości nominalnej zakupionych		
wierzytelności	797 239,95	804 690,35
naliczone kary umowne i odsetki	1 860 339,24	1 411 985,69
Razem aktywa finansowe	98 326 740,84	110 608 519,49
Zobowiązania finansowe		
Kredyty i pożyczki	1 101 038,00	-
pożyczki długoterminowe	-	-
pożyczki krótkoterminowe	1 101 038,00	-
Obligacje wyceniane w skorygowanej cenie nabycia	46 060 854,00	62 221 397,00
obligacje długoterminowe	46 060 854,00	46 380 074,00
obligacje krótkoterminowe	-	15 841 323,00
Zobowiązania z tytułu leasingu	175 281,60	228 314,85
leasing część długoterminowa	81 669,16	11 999,12
leasing część krótkoterminowa	93 612,44	216 315,73
Zobowiązania z tytułu pożyczek	-	-
Zobowiązania handlowe i inne wyceniane w		
wartości nominalnej	16 824 389,86	15 568 098,15
Razem zobowiązania finansowe	64 161 563,46	78 017 810,00

Nazwa instrumentu finansowego	Wartość nominalna	Wartość wg skorygowanej ceny nabycia	Data wykupu
	zł	zł	
Zobowiązania z tytułu obligacji			
Seria K9 - oprocentowanie WIBOR 3M+4,75%	10 000 000,00	10 067 441,00	19.02.2028
Seria K10 - oprocentowanie WIBOR 3M+4,25%	21 000 000,00	20 849 006,00	27.06.2028
Seria K11 - oprocentowanie WIBOR 3M+4,25%	15 000 000,00	15 144 407,00	19.05.2029
Razem obligacje	46 000 000,00	46 060 854,00	

Skutki przeszacowania (wyceny w skorygowanej cenie nabycia) obligacji w kwocie 60.854,00 zł ujęto w kosztach finansowych. Obligacje serii K są w obrocie na rynku Catalystr.

Informacje zostały zaprezentowane zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych.

**Cel i zasady zarządzania ryzykiem finansowym**

Działalność prowadzona w Spółce naraża ją na wiele różnych rodzajów ryzyka finansowego: ryzyko rynkowe (w tym ryzyko stopy procentowej), ryzyko kredytowe oraz ryzyko utraty płynności. W ramach zarządzania ryzykiem finansowym Spółka skupia się na monitorowaniu rynków finansowych, tak by minimalizować potencjalnie niekorzystne wpływy na wyniki finansowe Spółki.

Instrumenty finansowe – ryzyko zmiany stopy procentowej, ryzyko płynności

Spółka jest narażona na ryzyko stóp procentowych, ponieważ pożyczka środki oprocentowane zarówno według stóp stałych, jak i zmiennych. Dotyczy to również udzielonych pożyczek i umów faktoringu.

W celu zabezpieczenia płynności finansowej w krótkim i długim terminie Spółka zarządza ryzykiem płynności poprzez utrzymywanie odpowiednich źródeł finansowania oraz zawieranie nowych umów kredytowych. Emisja obligacji daje możliwość uzyskiwania potrzebnych kwot finansowania do bieżącej działalności operacyjnej.

30. Wykaz zobowiązań zabezpieczonych na majątku

Zabezpieczenia ustanowione na majątku Spółki dotyczą obligacje serii K. Obligacje serii K zostały zabezpieczone poprzez zastaw rejestrowy na pakiecie wierzytelności faktoringowych oraz pakiecie wierzytelności z tytułu udzielonych pożyczek oraz wartości środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych escrow i rachunku operacyjnym.

Łączna wartość zabezpieczeń na dzień 31.12.2025 r. wynosiła 80.261.587,00 zł. Wycena pakietów wierzytelności została dokonana przez niezależny podmiot dokonujący wyceny.

Zabezpieczenia te nie wpływają na możliwość dysponowania wykazanym w bilansie majątkiem.

31. Zobowiązania warunkowe

Na dzień bilansowy Spółka nie posiada żadnych zobowiązań warunkowych.

32. Jednostki powiązane i transakcje z jednostkami powiązаныmi

Spółka INDOS SA nie posiada jednostek powiązanych, nie zawierano żadnych transakcji ze stronami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

33. Umowy nieuwzględnione w bilansie oraz wspólne przedsięwzięcia

Spółka nie była stroną istotnych umów nieuwzględnionych w bilansie w roku obrotowym objętym sprawozdaniem finansowym.

Spółka nie realizowała żadnych wspólnych przedsięwzięć z innymi jednostkami.

34. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej**Rok obrotowy zakończony 31 grudnia**

	<u>2025</u> zł	<u>2024</u> zł
Zarząd	1 101 210,00	1 168 000,00
Rada Nadzorcza	151 100,00	145 800,00
	<u>1 252 310,00</u>	<u>1 313 800,00</u>

**35. Transakcje z osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorujących**

Członkowie organów	Otrzymane pożyczki	Splacone pożyczki	Kwota zadłużenia na 31.12.2025	Kwota odsetek obciążająca koszty
	zł	zł	zł	zł
Zarządzających	3 495 000,00	(2 695 000,00)	800 000,00	24 343,23
Nadzorujących	2 250 000,00	(2 250 000,00)	-	35 679,35
Razem	3 495 000,00	(4 945 000,00)	800 000,00	60 022,58

Oprocentowanie pożyczek wynosi 0,0328% dziennie.

Pożyczki zostały splacona przez Spółkę w dniu 02 stycznia 2025 r.

36. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Za rok obrotowy wypłacone lub należne wynagrodzenie podmiotowi uprawnionemu do badania sprawozdań finansowych wynosi:

Rok obrotowy zakończony 31 grudnia

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	zł	zł
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	39 500,00	39 500,00
Pozostałe usługi	35 545,85	28 500,00
	75 045,85	68 000,00

37. Korekta błędu lat ubiegłych

Bilans - wybrane dane

Stan na dzień	Dane przekształcone	Korekta	Dane porównawcze
	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024
	zł	zł	zł
Należności krótkoterminowe	77 296 498,64	(3 950 000,00)	81 246 498,64
Należności od pozostałych jednostek	77 296 498,64	(3 950 000,00)	81 246 498,64
Z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:			
- do 12 miesięcy	65 608 890,16	-	65 608 890,16
- powyżej 12 miesięcy	65 608 890,16	-	65 608 890,16
Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	-	-	-
Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 061 850,46	-	1 061 850,46
Inne	4 543 194,43	- 3 950 000,00	8 493 194,43
Dochodzone na drodze sądowej	6 082 563,59	-	6 082 563,59
Aktywa razem	90 390 565,43	(3 950 000,00)	94 340 565,43
Kapitał własny	35 034 735,58	-	38 984 735,58
Kapitał zakładowy	7 126 560,00	-	7 126 560,00
Kapitał zapasowy, w tym:	27 927 522,29	-	27 927 522,29
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną akcji	1 754 950,00	-	1 754 950,00
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-
Zysk/(strata) z lat ubiegłych	-	-	-
Zysk/(strata) netto	(19 346,71)	(3 950 000,00)	3 930 653,29
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-	-

Na dzień sporządzenia sprawozdań finansowych za lata ubiegłe istniały przesłanki uzasadniające dokonanie odpisu aktualizującego należności. W wyniku błędnego oszacowania prawdopodobieństwa spełnienia warunków umownych Spółka nie rozpoznała odpisu we właściwym okresie sprawozdawczym. W konsekwencji odpis został ujęty w księgach rachunkowych roku 2025 jako korekta wyniku finansowego lat ubiegłych, zgodnie z art. 54 ustawy o rachunkowości.

38. Działalność zaniechana

Spółka nie zaniechała i nie przewiduje zaprzestania przedmiotowo lub geograficznie żadnego zakresu działalności, mającego wpływ na przyszłe przychody i koszty kontynuowanej przez Spółkę działalności.

39. Dokonane w roku obrotowym zmiany zasad (polityki) rachunkowości

W roku obrotowym 2025 nie dokonywano zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny wywierających istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Spółki. Nie nastąpiła zmiana sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

40. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym do dnia podpisania sprawozdania finansowego za rok obrotowy, tj. do dnia 15.05.2026 r. nie wystąpiły istotne zdarzenia, które nie są ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

**41. Akcje obejmowane przez akcjonariuszy w prostej spółce akcyjnej w zamian za wkłady niepieniężne**

W roku obrotowym nie wystąpiły zdarzenia związane z objęciem akcji przez akcjonariuszy w prostej spółce akcyjnej w zamian za wkłady niepieniężne.

42. Kontynuacja działalności

Zarząd nie rozpoznaje zagrożeń co do niemożliwości kontynuowania działalności. Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

43. Dodatkowe wyjaśnienia związane z emisją papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku Catalyst

Zgodnie z Art. 35 ust.1b Ustawy o obligacjach, Spółka publikowała na stronie internetowej informacje dotyczące prognozy kształtowania się zobowiązań finansowych na 31.12.2025 r.

Poniżej wyjaśniamy istotne różnice między opublikowanymi informacjami dotyczącymi prognozy kształtowania się zobowiązań finansowych na ostatni dzień roku obrotowego oraz zobowiązaniami finansowymi wynikającymi z ksiąg rachunkowych Spółki na 31.12.2025 r.

	<u>Szacowana wartość</u> zł	<u>Wartość wg ksiąg</u> zł
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, emisji dłużnych papierów wartościowych, leasingu	50 000 000,00	47 337 173,60
w tym:		
- zobowiązania z tytułu obligacji		46 060 854,00
- zobowiązania z tytułu leasingu		175 281,60
- zobowiązania z tytułu pożyczek		1 101 038,00
	<u>Szacowana wartość</u> %	<u>Wartość wg ksiąg</u> %
Struktura finansowania (wartość i udział procentowy zobowiązań finansowych w sumie pasywów bilansu)	40,00	43,80

Główną przyczyną odchylenia było dostosowanie struktury oraz wartości emisji obligacji przeprowadzonych w 2025 r. do aktualnych potrzeb finansowych Spółki.

Jednocześnie na zmianę struktury finansowania Spółki wpłynęło obniżenie poziomu kapitałów własnych, będące efektem ujęcia korekt dotyczących wyników finansowych lat ubiegłych.

44. Inne informacje istotne dla zrozumienia sytuacji jednostki

Otoczenie makroekonomiczne i geopolityczne, w tym utrzymujące się napięcia międzynarodowe, poziom stóp procentowych, inflacja oraz zmienność cen energii i kosztów finansowania zewnętrznego mogą wpływać na działalność Spółki i poziom ryzyka finansowego.

Spółka na bieżąco monitoruje sytuację gospodarczą i rynkową i nie identyfikuje obecnie istotnych zagrożeń dla ciągłości prowadzonej działalności wynikających z sytuacji geopolitycznej.



45. Inne informacje niż wymienione powyżej

Pozostałe informacje uzupełniające wymienione w załączniku nr 1 do Ustawy o rachunkowości oraz wskazane w wydanych Rekomendacjach Komitetu Standardów Rachunkowości w zakresie sporządzania sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności w warunkach niepewności otoczenia gospodarczego, w Jednostce nie wystąpiły, bądź są nieistotne dla oceny sprawozdania finansowego Jednostki za 2025 r.

Zarząd INDOS SA:

Ireneusz Glensczyk – Prezes Zarządu
Katarzyna Sokoła – Wiceprezes Zarządu

Chorzów, 18 maja 2026 r.



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

>> www.indos.pl