

Finansujemy  
TWOJE POTRZEBY



## Jednostkowy raport kwartalny Wierzyciel S.A. II kwartał 2016r.

(dane za okres 01-04-2016r. do 30-06-2016r.)

Mikołów, dnia 2 sierpnia 2016 r.

**Siedziba Spółki:**  
43-190 Mikołów  
ul. Wyzwolenia 27


**Wierzyciel Spółka Akcyjna**  
**Kapitał zakładowy: 7 531 100,00 zł w całości opłacony**  
NIP: 635-168-70-20  
KRS: 0000190266  
REGON: 278157364

Tel. : +48 32 738 79 60  
+48 32 738 08 47  
Fax. : +48 32 738 79 99  
e-mail : [biuro@wierzycielsa.pl](mailto:biuro@wierzycielsa.pl)  
Internet : [www.wierzycielsa.pl](http://www.wierzycielsa.pl)

## RAPORT ZAWIERA:

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE .....	3
2. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU .....	4
3. JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	4
4. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZENIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI .....	6
5. CHARAKTERYSTYKA DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ EMITENTA WRAZ Z OPISEM CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI.....	8
6. INFORMACJA ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKĄ PODEJMOWAŁ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, W TYM DZIAŁANIA NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH ..	9
7. KOMENTARZ ZARZĄDU DOTYCZĄCY STANU REALIZACJI PUBLIKOWANYCH PROGNOZ .....	11
8. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY .....	11
9. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI .....	11
10. WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZANIA PRZEZ EMITENTA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁKI ZALEŻNEJ .....	11
11. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU .....	12
12. INFORMACJA O ZNACZĄCYCH ZMIANACH W STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, KTÓRE MOGĄ MIEĆ WPŁYW NA WYNIKI OSIĄGANE PRZEZ EMITENTA W PRZYSZŁOŚCI .....	12
13. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI, O KTÓRYCH EMITENT INFORMOWAŁ W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM. ....	13

## 1. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE

	
Nazwa (firma):	WIERZYCIEL Spółka akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Mikołów
Adres siedziby:	ul. Wyzwolenia 27, 43-190 Mikołów
Numer KRS:	0000190266
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	278157364
NIP:	635-168-70-20
Telefon:	(32) 738-79-60; (32) 738-08-47
Fax:	(32) 738-79-99
Poczta e-mail:	<a href="mailto:biuro@wierzycielsa.pl">biuro@wierzycielsa.pl</a>
Strona www:	<a href="http://www.wierzycielsa.pl">www.wierzycielsa.pl</a>
Ilość akcji:	7 531 100 sztuk akcji o wartości nominalnej 1,00 PLN każda, w tym: <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ 2.000.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 1,00 PLN,</li> <li>➤ 650.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B o wartości nominalnej 1,00 PLN,</li> <li>➤ 1.000.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii C o wartości nominalnej 1,00 PLN,</li> <li>➤ 1.150.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii D o wartości nominalnej 1,00 PLN,</li> <li>➤ 2.300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,00 PLN,</li> <li>➤ 331.100 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1,00 PLN,</li> <li>➤ 100.000 akcji imiennych nieuprzywilejowanych serii G o wartości nominalnej 1,00 PLN.</li> </ul>
Zarząd:	Krzysztof Rzepka – Prezes Zarządu Dariusz Rzepka – Wiceprezes Zarządu

## 2. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd Wierzyciel S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy wybrane informacje finansowe za II kwartał 2016 roku sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta, oraz że niniejszy jednostkowy raport kwartalny Wierzyciel S.A. zawiera rzetelny obraz sytuacji finansowej Spółki.

## 3. JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BILANS – AKTYWA ( DANE W PLN )	STAN NA:	
	30-06-2016r.	30-06-2015r.
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>68.072,48</b>	<b>90.514,68</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	24.500,00	24.548,98
II. Rzeczowe aktywa trwałe	43.572,48	65.965,70
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>14.238.454,50</b>	<b>15.226.675,59</b>
I. Zapasy	1.064,93	0,00
II. Należności krótkoterminowe	14.153.443,52	15.185.756,74
III. Inwestycje krótkoterminowe	21.969,15	9.650,05
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	61.976,90	31.268,80
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>14.306.526,98</b>	<b>15.317.190,27</b>

BILANS – PASywa ( DANE W PLN )	STAN NA:	
	30-06-2016r.	30-06-2015 r.
<b>A. Kapitał ( fundusz ) własny</b>	<b>10.758.795,12</b>	<b>10.367.173,81</b>
I. Kapitał ( fundusz ) podstawowy	7.531.100,00	7.531.100,00
II. Kapitał ( fundusz ) zapasowy	3.062.420,50	2.734.193,41
III. Kapitał ( fundusz ) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały ( fundusze ) rezerwowe	0,00	0,00
V. Zysk ( strata ) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VI. Zysk ( strata ) netto	165.274,62	101.880,40
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego ( wielkość ujemna )	0,00	0,00
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>3.547.731,86</b>	<b>4.950.016,46</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	1.450.000,00	2.000.000,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1.175.774,56	1.570.111,26
IV. Rozliczenia międzyokresowe	921.957,30	1.379.905,20
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>14.306.526,98</b>	<b>15.317.190,27</b>

RACHUNEK WYNIKÓW (DANE W PLN)	Narastająco wg stanu na dzień 30-06-2016r.	Narastająco wg stanu na dzień 30-06-2015r.	II Q 2016r.	II Q 2015r.
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>1.956.534,25</b>	<b>2.344.717,00</b>	<b>929.176,41</b>	<b>1.202.098,17</b>
- od jednostek powiązanych				
I Przychody netto ze sprzedaży produktów	1.956.534,25	2.344.717,00	929.176,41	1.202.098,17
II Zmiana stanu produktów ( zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie wartość ujemna)				
III Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki				
IV Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów				
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>863.274,63</b>	<b>1.293.903,48</b>	<b>403.726,29</b>	<b>665.175,12</b>
I Amortyzacja	20.276,13	19.826,77	9.740,34	4.684,42
II Zużycie materiałów i energii	26.957,62	35.143,35	13.534,67	15.547,81
III Usługi obce	403.970,04	802.011,38	173.447,66	428.135,71
IV Podatki i opłaty, w tym:	42.586,08	40.882,76	20.857,15	21.656,02
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V Wynagrodzenia	250.828,99	254.530,96	131.093,70	123.317,15
VI Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	28.387,10	51.128,67	10.763,86	24.526,55
- emerytalne	14.085,16	24.715,31	5.181,97	12.035,77
VII Pozostałe koszty rodzajowe	90.718,67	90.379,59	44.738,91	47.307,46
VIII Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>C. Zysk ( strata ) ze sprzedaży ( A - B )</b>	<b>1.092.809,62</b>	<b>1.050.813,52</b>	<b>525.000,12</b>	<b>536.923,05</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>460.802,30</b>	<b>495.485,83</b>	<b>219.769,22</b>	<b>245.231,28</b>
I Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV Inne przychody operacyjne	460.802,30	495.485,83	219.769,22	245.231,28
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>1.162.430,36</b>	<b>1.067.016,18</b>	<b>623.960,84</b>	<b>506.392,84</b>
I Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych				
II Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1.050.712,33	886.841,98	574.374,64	417.072,72
III Inne koszty operacyjne	111.718,03	180.174,20	49.586,20	89.320,12
<b>F. Zysk ( strata ) z działalności operacyjnej ( C + D - E )</b>	<b>391.181,56</b>	<b>479.283,17</b>	<b>120.808,50</b>	<b>275.761,49</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>10.883,92</b>	<b>15.406,80</b>	<b>5.412,20</b>	<b>2.029,48</b>
I Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:				
a) od jednostek powiązanych, w tym:				
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale				
b) od jednostek pozostałych, w tym:				
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale				
II Odsetki, w tym:	10.883,92	15.406,80	5.412,20	2.029,48
- od jednostek powiązanych				
III Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:				
- w jednostkach powiązanych				
IV Aktualizacja wartości aktywów finansowych				
V Inne				
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>139.618,86</b>	<b>148.417,57</b>	<b>63.949,11</b>	<b>73.511,87</b>
I Odsetki, w tym:	139.618,86	148.417,57	63.949,11	73.511,87
- od jednostek powiązanych	21.936,74	34.820,91	10.967,87	15.748,92
II Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:				
- w jednostkach powiązanych				
III Aktualizacja wartości aktywów finansowych				
IV Inne				
<b>I. Zysk ( strata ) brutto ( F + G - H )</b>	<b>262.446,62</b>	<b>346.272,40</b>	<b>62.271,59</b>	<b>204.279,10</b>
<b>J. Podatek dochodowy</b>	<b>97.172,00</b>	<b>244.392,00</b>	<b>27.455,00</b>	<b>132.465,00</b>
<b>K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku ( zwiększenie straty )</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>L. ZYSK ( STRATA ) NETTO ( I - J - K )</b>	<b>165.274,62</b>	<b>101.880,40</b>	<b>34.816,59</b>	<b>71.814,10</b>

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM (DANE W PLN)	OD: 01-01-2016r. DO: 30-06-2016r.	OD: 01-01-2015r. DO: 30-06-2015r.	II Q 2016r.	II Q 2015r.
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	10.593.520,50	10.566.537,41	10.723.978,53	10.596.603,71
I.A. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	10.593.520,50	10.566.537,41	10.723.978,53	10.596.603,71
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	10.758.795,12	10.367.173,81	10.758.795,12	10.367.173,81
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)				

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA) (DANE W PLN)	OD: 01-01-2016r. DO: 30-06-2016r.	OD: 01-01-2015r. DO: 30-06-2015r.	II Q 2016r.	II Q 2015r.
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I. Zysk (strata) netto:	165.274,62	101.880,40	34.816,59	71.814,10
II. Korekty razem:	805.735,11	-67.430,02	559.821,83	-175.305,63
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej ( I+/-II ):	971.009,73	34.450,38	594.638,42	-103.491,53
I. Wpływy:	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki:	14.825,33	0,00	10.287,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej ( I - II )	-14.825,33	0,00	-10.287,00	0,00
I. Wpływy:	1.500.000,00	0,00	1.500.000,00	0,00
II. Wydatki:	2.439.833,93	381.727,10	2.083.459,76	-85.211,95
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej ( I - II )	-939.833,93	-381.727,10	-583.459,76	85.211,95
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>	<b>16.350,47</b>	<b>-347.276,72</b>	<b>891,66</b>	<b>-18.279,58</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>				
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>5.618,68</b>	<b>356.926,77</b>	<b>0,00</b>	<b>27.929,63</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:</b>	<b>21.969,15</b>	<b>9.650,05</b>	<b>891,66</b>	<b>9.650,05</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

#### 4. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZENIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Jednostkowy raport kwartalny Wierzyciel S.A. za II kwartał 2016 roku nie podlegał badaniu ani przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Niniejszy raport został sporządzony zgodnie z postanowieniami:

- Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”;
- Ustawy o rachunkowości z dnia 29-09-1994r. (tekst jednolity Dz. U. nr 152, poz. 1223 z 2009 roku, z późn. zm.).

Raport zawiera skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe, w skład którego wchodzi bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych zawierające dane narastająco za okres od początku roku do dnia 30-06-2016r., wyodrębnione dane za II kwartał 2016 roku wraz z danymi porównywalnymi obejmującymi okresy analogiczne za 2015 rok.

Rachunkowość w Spółce prowadzona jest przy zastosowaniu techniki i technologii komputerowej. Jednostka sporządza porównawczy rachunek wyników zgodnie z załącznikiem do ustawy o rachunkowości. Koszty w Spółce rejestrowane są tylko w układzie rodzajowym.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

Środki trwale amortyzowane są metodą liniową z zastosowaniem stawek podatkowych zgodnie z ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych. W przypadku środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych o wartości jednostkowej mniejszej niż 3.500,00 zł jednostka dokonuje jednorazowego odpisu amortyzacyjnego, środki te podobnie jak środki o wartości początkowej większej niż 3.500,00 zł ewidencjonowane są w ujęciu ilościowo – wartościowym.

Materiały przekazywane bezpośrednio z zakupu na potrzeby administracyjno - biurowe oraz paliwo odpisywane są bezpośrednio w koszty działalności bieżącej w pełnej wysokości wynikającej z faktur.

Wycena poszczególnych składników aktywów i pasywów:

- a) środki trwale oraz wartości niematerialne i prawne – według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia, lub wartości przeszacowanej pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości,
- b) środki trwale w budowie – w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości,
- c) akcje w innych jednostkach - według wartości rynkowej - cen zamknięcia z ostatniego roboczego dnia roku ogłaszanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
- d) rzeczowe składniki aktywów obrotowych – według cen nabycia nie wyższych od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy,
- e) należności i udzielone pożyczki w kwocie wymagającej zapłaty z zachowaniem ostrożności,
- f) wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego,
- g) zobowiązania w kwocie wymagającej zapłaty,
- h) kapitały własne oraz pozostałe aktywa i pasywa w wartości nominalnej.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy podzielony na okresy sprawozdawcze odpowiadające poszczególnym miesiącom w roku obrotowym.

Spółka nie przeprowadzała w prezentowanym okresie żadnych zmian zasad (polityki) rachunkowości.

## 5. CHARAKTERYSTYKA DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ EMITENTA WRAZ Z OPISEM CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPLYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

Przychody ze sprzedaży osiągnięte przez Spółkę w II kwartale 2016 roku w porównaniu do przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku 2015 były niższe o 22,70% ( tj. spadek o 272,9 tys. zł z kwoty 1.202,1 tys. zł w II kwartale 2015r. do 929,2 tys. zł w II kwartale roku 2016 ). Porównując przychody ze sprzedaży osiągnięte przez Spółkę w I półroczu 2015 roku do przychodów osiągniętych w I półroczu 2016 roku obserwujemy również spadek na poziomie 16,56% ( 2.344,7 tys. zł przychodu wg stanu na dzień 30-06-2015r., 1.956,5 tys. zł wg stanu na dzień 30-06-2016r.). Główną przyczyną spadku przychodów Spółki z tytułu sprzedaży w analizowanym okresie należy upatrywać w utrzymującym się na przestrzeni sprawozdawanego okresu rekordowo niskim poziomem rynkowych stóp procentowych NBP (od 05-03-2015r. wysokość stopy lombardowej ukształtowała się na poziomie 2,5%, co przełożyło się na spadek oprocentowania obliża pożyczkowego Spółki z 12% do 10%). Dodatkowo z dniem 01-01-2016r. weszły w życie znowelizowane przepisy regulujące wysokość odsetek ustawowych za opóźnienie (tutaj spadek z 8% do 7%), co również w istotny sposób wpłynęło na obserwowany spadek przychodów Spółki.

Spółka po wejściu w życie z dniem 11 marca 2016 roku ustawy ograniczającej koszty pożyczek obniżyła wolumen sprzedaży swoich produktów finansowych. W II kwartale 2016r. Spółka udzieliła pożyczek pieniężnych na łączną kwotę 0,91 mln zł, co w porównaniu do osiągniętego poziomu sprzedaży przez Spółkę w analogicznym okresie roku ubiegłego przełożyło się na wartościowy spadek o 64,31% - II kwartał 2015r. - 2,55 mln zł. Powyższe spowodowało spadek obliża pożyczkowego wykazywanego w bilansie jako należności krótkoterminowe (spadek o 6,80% tj. z 15.226,7 tys. zł na koniec II kwartału 2015r. do 14.238,5 tys. zł na koniec II kwartału 2016r.). Obecnie Zarząd Spółki koncentruje się na wdrożeniu mechanizmów obniżających ryzyko pożyczkowe oraz analizuje wprowadzone zmiany weryfikacji portfela pożyczkowego.

Wypracowany przez Spółkę w II kwartale 2016 roku zysk brutto w kwocie 62,3 tys. zł jest niższy od osiągniętego na przestrzeni II kwartału 2015 roku o 69,52% (zysk brutto za II kwartał 2015 roku – 204,3 tys. zł). Porównując osiągnięty przez Spółkę zysk brutto w I półroczu 2015 roku do zysku brutto osiągniętego w I półroczu 2016 roku obserwujemy również spadek na poziomie 24,21% ( 346,3 tys. zł zysk brutto wg stanu na dzień 30-06-2015r., 262,5 tys. zł zysk brutto wg stanu na dzień 30-06-2016r.).

Osiągnięty wynik brutto, analizowanego okresu, obciążony został podatkiem dochodowym w wysokości 27,5 tys. zł. W rezultacie osiągnięty w II kwartale 2016 roku zysk netto w kwocie 34,8 tys. zł jest o 51,5% niższy od zysku netto wypracowanego przez Spółkę w II kwartale 2015 roku. Porównując natomiast wynik netto osiągnięty przez Spółkę na dzień 30-06-2016 roku do wyniku uzyskanego w analogicznym okresie roku 2015 widać wzrost osiągniętego zysku netto w wysokości 62,22%. Na osiągnięty wzrost wyniku finansowego netto po I półroczu 2016 roku w zestawieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego zasadniczy wpływ miały m.in. mniejsze obciążenia



podatkowe (związane z niższym poziomem sprzedaży) oraz osiągnięty niższy poziom kosztów działalności operacyjnej.

Poziom zobowiązań długoterminowych wg stanu na dzień 30-06-2016r. w porównaniu do stanu na dzień 30-06-2015r. uległ obniżeniu o 27,50 % tj. o 550 tys. w konsekwencji spłaty obligacji Serii A o czym Zarząd informował Raportem EBI nr 10/2016 z dnia 13 maja 2016. Środki na spłatę Obligacji serii A spółka pozyskała z kredytu bankowego w wysokości 1,5 mln zł oraz w pozostałą różnicę w kwocie 0,5 mln złotych Spółka spłaciła ze środków własnych.

Obserwowany, wg stanu na koniec II kwartału 2016 roku, spadek zobowiązań krótkoterminowych do poziomu 1.175,8 tys. zł, w porównaniu do stanu na koniec II kwartału 2015 roku (spadek o 25,12%), związany jest głównie z sukcesywną spłatą zobowiązań. Spółka ze względu na mniejszą sprzedaż swoich produktów finansowych dużą część środków pochodzących ze spłat klientów przeznaczają na spłatę zobowiązań. W konsekwencji suma zobowiązań długo i krótkoterminowych Spółki wg stanu na dzień 30-06-2016 r. zasadniczo uległa zmniejszeniu (spadek o 26,45% tzn. 3.570,1 tys. zł wg stanu na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz 2.625,8 tys. zł wg stanu na 30 czerwca 2016r.).

#### 6. INFORMACJA ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKĄ PODEJMOWAŁ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, W TYM DZIAŁANIA NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH

Drugi kwartał 2016 roku był dla Wierzyciel S.A. okresem dalszego usprawniania kanałów dystrybucji pożyczek pieniężnych oraz mechanizmów zarządzania ryzykiem kredytowym. Do najważniejszych zadań jakie Zarząd realizował w przedmiotowym okresie należy zaliczyć:

- wypłata odsetek od obligacji serii A oraz wykup obligacji serii A - w dniu 13 maja 2016 roku Spółka dokonała terminowego wykupu wszystkich 2000 sztuk obligacji serii A o łącznej wartości nominalnej 2.000.000,00 (słownie: dwa miliony) złotych oraz wypłaciła należne Obligatariuszom odsetki za ostatni okres odsetkowy (Raport EBI nr 10/2016). Wykup został przeprowadzony za pośrednictwem i zgodnie z regulacjami Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych. Z chwilą wykupu wszystkie obligacje serii A Spółki zostały umorzone. Środki na spłatę przedmiotowego zobowiązania Spółka pozyskała w części z kredytu bankowego oraz ze środków własnych.
- organizacja Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy – w dniu 29 czerwca 2016 roku w siedzibie Spółki odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Zgodnie z uchwałą nr 6 podjętą przez Akcjonariuszy na przedmiotowym ZWZA całość wypracowanego w 2015r. zysku została przeznaczona na

zasilenie kapitału zapasowego. Treść podjętych uchwał została opublikowana przez Spółkę Raportem EBI 13/2016.

- prace związane z utrzymaniem satysfakcjonującego poziomu i zmianą struktury sprzedaży produktów finansowych Spółki – w II kwartale 2016 r. Emitent odnotował spadek sprzedaży własnych produktów finansowych w porównaniu do II kwartału 2015 roku ( spadek o 64,31%). Odnotowany spadek sprzedaży produktów Spółki związany jest z celowym jej ograniczeniem w związku z realizacją terminowego wykupu wyemitowanych przez Spółkę obligacji serii A, jak również wprowadzeniem przez Zarząd Spółki z dniem 11 marca 2016r. nowej oferty produktowej uwzględniającej nowelizację ustawy z dnia 12 maja 2011 r. o kredycie konsumenckim, dokonanej ustawą z dnia 5 sierpnia 2015 roku o zmianie ustawy o nadzorze finansowym oraz niektórych innych ustaw. Niezależnie od powyższego Zarząd Spółki konsekwentnie podejmuje działania zmierzające do dalszego uatrakcyjnienia oferty produktowej, powiększenia liczby aktywnych agencji pożyczkowych istniejącej sieci sprzedaży oraz pozyskania nowych punktów sprzedaży.
- poszerzenie funkcjonalności systemu operacyjnego SKOP – w sprawozdawanym okresie Zarząd Spółki nadzorował szereg działań zmierzających do poszerzenia i usprawnienia działania systemu operacyjnego głównie w zakresie dostosowania jego funkcjonalności do wymogów wprowadzonej w marcu bieżącego roku nowej oferty produktowej uwzględniającej nowelizację ustawy z dnia 12 maja 2011 r. o kredycie konsumenckim. Zasadniczo implementacja została ukończona (w pierwszym kwartale 2016 roku) w zakresie podstawowym tzn. umożliwiającym sprawną obsługę nowej oferty produktowej Emitenta, niemniej jednak Zarząd będzie kontynuował wdrażanie dodatkowych poszerzonych funkcjonalności usprawniających proces sprzedaży i zarządzanie ryzykiem kredytowym w kolejnych kwartałach 2016 roku.
- regulacje sektora firm pożyczkowych – zasadniczy wpływ na otoczenie rynkowe, w którym działa Spółka ma nowa regulacja sektora firm pożyczkowych, związana z nowelizacją ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym oraz niektórych innych ustaw. Prace nad zmianami rozpoczęły się ponad dwa lata temu i ostatecznie zakończyły się w sierpniu 2015 roku wraz z podpisaniem ustawy przez Prezydenta. Zmiany wynikające z nowelizacji ustaw mają na celu zwiększenie poziomu ochrony konsumentów korzystających z usług finansowych firm pożyczkowych. Spośród zmian, które wprowadzi ustawa należy w szczególności wyróżnić:
  - ✓ zwiększenie wymogów formalnych dla firm działających na rynku pożyczkowym,
  - ✓ zwiększenie kompetencji Komisji Nadzoru Finansowego - możliwość prowadzenia postępowań wyjaśniających,
  - ✓ ograniczenie wszystkich pozaodsetkowych kosztów pożyczki oraz wysokości odsetek za opóźnienia w spłacie rat i opłat windykacyjnych.

Przyjęte w sierpniu przepisy zostały ogłoszone w Dzienniku Ustaw dnia 10 września 2015r. Większość zmian weszła w życie po upływie 30 dni (11 października 2015 r.), z wyjątkiem zapisów dotyczących firm pożyczkowych, m.in. limity maksymalnych kosztów pozaodsetkowych oraz odsetek za opóźnienie w spłacie kredytu, które weszły w życie po upływie 6 miesięcy, czyli 11 marca 2016 r. Zarząd Spółki dokonał implementacji nowych przepisów poprzez modyfikację dotychczasowej oferty Spółki w połączeniu z implementacją nowych funkcjonalności w systemie operacyjnym SKOP. Z uwagi na konieczność zapewnienia stabilności działań operacyjnych, realizacji celów sprzedażowych i osiąganie satysfakcjonujących wyników finansowych w przyszłości Zarząd obecnie kontynuuje dalszą implementację dodatkowych funkcjonalności w systemie operacyjnym Emitenta.

#### 7. KOMENTARZ ZARZĄDU DOTYCZĄCY STANU REALIZACJI PUBLIKOWANYCH PROGNOZ

Emitent nie publikował prognoz na 2016 rok.

#### 8. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

Według stanu na dzień 30-06-2016 r. Emitent zatrudniał łącznie 9 osób na 8 etatach.

#### 9. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Nie dotyczy. Emitent nie jest spółką zależną ani dominującą w stosunku do innych podmiotów gospodarczych.

#### 10. WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZANIA PRZEZ EMITENTA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁKI ZALEŻNEJ

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej i w związku z tym nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

## 11. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Tabele 1 i 2 przedstawiają informację o aktualnej strukturze akcjonariatu Emitenta.

Tabela nr 1. Informacja o ogólnej liczbie akcji i przysługujących z nich głosów z podziałem na poszczególne serie akcji.

L.p.:	Seria akcji:	Wprowadzone do obrotu na rynku NewConnect:	Wartość nominalna [w PLN]:	Ilość akcji:	Kapitał [w PLN]:	Liczba głosów ogólnie	Liczba głosów [w %]
1.	A (imienne uprzywilejowane)	NIE	1,00	2.000.000	2.000.000,00	4.000.000	32,44
2.	B (imienne uprzywilejowane)	NIE	1,00	650.000	650.000,00	1.300.000	10,54
3.	C (imienne uprzywilejowane)	NIE	1,00	1.000.000	1.000.000,00	2.000.000	16,22
4.	D (imienne uprzywilejowane)	NIE	1,00	1.150.000	1.150.000,00	2.300.000	18,65
5.	E (zwykłe na okaziciela)	TAK	1,00	2.300.000	2.300.000,00	2.300.000	18,65
6.	F (zwykłe na okaziciela)	TAK	1,00	331.100	331.100,00	331.100	2,69
7.	G (imienne nieuprzywilejowane)	NIE	1,00	100.000	100.000,00	100.000	0,81
<b>Razem wszystkie serie akcji:</b>				<b>7.531.100</b>	<b>7.531.100,00</b>	<b>12.331.100</b>	<b>100,00</b>

Źródło: Emitent

Tabela nr 2. Struktura akcjonariatu Emitenta ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na WZ.

L.p.	Imię i nazwisko (firma)	Ilość akcji	Kapitał (PLN)	Ilość posiadanych głosów na WZA	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w głosach na WZA
1.	Helikon Sp. z o.o.	2.000.000	2.000.000,00	4.000.000	26,56	32,44
2.	Krzysztof Rzepka	1.160.079	1.160.079,00	1.950.079	15,40	15,81
3.	Dariusz Rzepka	1.137.000	1.137.000,00	1.927.000	15,10	15,63
4.	Róża Braçlik	733.191	733.191,00	1.133.191	9,74	9,19
6..	Pozostali	2.500.830	2.500.830,00	3.320.830	33,20	26,93
<b>RAZEM:</b>		<b>7.531.100</b>	<b>7.531.100,00</b>	<b>12.331.100</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Źródło: Emitent

## 12. INFORMACJA O ZNACZĄCYCH ZMIANACH W STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, KTÓRE MOGĄ MIEĆ WPŁYW NA WYNIKI OSIĄGANE PRZEZ EMITENTA W PRZYSZŁOŚCI

Zgodnie z raportami bieżącymi ESPI opublikowanymi przez Emitenta w dniach 30-31 grudnia 2015r., w IV kwartale 2015 roku zostały zawarte znaczące transakcje kupna-sprzedaży akcji Wierzyciel S.A. i tym samym istotnej zmianie uległa struktura akcjonariatu Spółki.

W opinii Zarządu dokonane zmiany pozwolą na skuteczną realizację spójnej, długookresowej wizji rozwoju Spółki oraz osiąganie lepszych wyników Emitenta w przyszłości. Ponadto nowa struktura akcjonariatu pozwoli na uniknięcie niepotrzebnych konfliktów wśród znaczących akcjonariuszy Spółki.

**13. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI, O KTÓRYCH EMITENT INFORMOWAŁ W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM.**

Nie dotyczy. Dokument informacyjny Emitenta nie zawierał informacji, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.