

Finansujemy  
TWOJE POTRZEBY



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

(dane za okres 01-01-2016r. do 31-03-2016r.)

Mikołów, dnia 12 maja 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 I 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:	
	31-03-2016r.	31-03-2015r.
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>67.525,82</b>	<b>95.199,10</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	24.500,00	24.573,37
II. Rzeczowe aktywa trwałe	43.025,82	70.625,73
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>15.158.497,39</b>	<b>14.865.500,64</b>
I. Zapasy	551,77	4.059,00
II. Należności krótkoterminowe	15.067.327,20	14.789.777,10
III. Inwestycje krótkoterminowe	21.077,49	27.929,63
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	69.540,93	43.734,91
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>15.226.023,21</b>	<b>14.960.699,74</b>

BILANS – PASywa ( DANE W PLN )	STAN NA:	
	31-03-2016r.	31-03-2015r.
<b>A. Kapitał ( fundusz ) własny</b>	<b>10.723.978,53</b>	<b>10.596.603,71</b>
I. Kapitał ( fundusz ) podstawowy	7.531.100,00	7.531.100,00
II. Kapitał ( fundusz ) zapasowy	2.734.193,41	2.612.757,83
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	328.227,09	422.679,58
VI. Zysk ( strata ) netto	130.458,03	30.066,30
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego ( wielkość ujemna )		
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>4.502.044,68</b>	<b>4.364.096,03</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	2.000.000,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	3.255.149,44	1.163.781,56
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1.246.895,24	1.200.314,47
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>15.226.023,21</b>	<b>14.960.699,74</b>

RACHUNEK WYNIKÓW (DANE W PLN)	Narastająco wg stanu na dzień 31-03-2016r.	Narastająco wg stanu na dzień 31-03-2015r.	I Q 2016r.	I Q 2015r.
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>1.027.357,84</b>	<b>1.142.618,83</b>	<b>1.027.357,84</b>	<b>1.142.618,83</b>
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I Przychody netto ze sprzedaży produktów	1.027.357,84	1.142.618,83	1.027.357,84	1.142.618,83
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>459.548,34</b>	<b>628.728,36</b>	<b>459.548,34</b>	<b>628.728,36</b>
I Amortyzacja	10.535,79	15.142,35	10.535,79	15.142,35
II Zużycie materiałów i energii	13.422,95	19.595,54	13.422,95	19.595,54
III Usługi obce	230.522,38	373.875,67	230.522,38	373.875,67
IV Podatki i opłaty, w tym:	21.728,93	19.226,74	21.728,93	19.226,74
- podatek akcyzowy	-	-	-	-
V Wynagrodzenia	119.735,29	131.213,81	119.735,29	131.213,81
VI Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	17.623,24	26.602,12	17.623,24	26.602,12
- emerytalne	8.903,19	8.903,19	8.903,19	8.903,19
VII Pozostałe koszty rodzajowe	45.979,76	43.072,13	45.979,76	43.072,13
VIII Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-
<b>C. Zysk ( strata ) ze sprzedaży ( A - B )</b>	<b>567.809,50</b>	<b>513.890,47</b>	<b>567.809,50</b>	<b>513.890,47</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>241.033,08</b>	<b>250.254,55</b>	<b>241.033,08</b>	<b>250.254,55</b>
I Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych				
II Dotacje				
III Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
IV Inne przychody operacyjne	241.033,08	250.254,55	241.033,08	250.254,55
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>538.469,52</b>	<b>560.623,34</b>	<b>538.469,52</b>	<b>560.623,34</b>
I Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych				
II Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	476.337,69	469.769,26	476.337,69	469.769,26
III Inne koszty operacyjne	62.131,83	90.854,08	62.131,83	90.854,08
<b>F. Zysk ( strata ) z działalności operacyjnej ( C + D - E )</b>	<b>270.373,06</b>	<b>203.521,68</b>	<b>270.373,06</b>	<b>203.521,68</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>5.471,72</b>	<b>13.377,32</b>	<b>5.471,72</b>	<b>13.377,32</b>
I Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-
a) od jednostek powiązanych, w tym:	-	-	-	-
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale				
a) od jednostek pozostałych, w tym:				
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale				
II Odsetki, w tym:	5.471,72	13.377,32	5.471,72	13.377,32
- 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>75.669,75</b>	<b>74.905,70</b>	<b>75.669,75</b>	<b>74.905,70</b>
I Odsetki, w tym:	75.669,75	74.905,70	75.669,75	74.905,70
- od jednostek powiązanych	10.968,87	19.071,99	10.968,87	19.071,99
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>200.175,03</b>	<b>141.993,30</b>	<b>200.175,03</b>	<b>141.993,30</b>
<b>J. Podatek dochodowy</b>	<b>69.717,00</b>	<b>111.927,00</b>	<b>69.717,00</b>	<b>111.927,00</b>
<b>K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku ( zwiększenie straty )</b>				
<b>L. ZYSK ( STRATA ) NETTO ( I - J - K )</b>	<b>130.458,03</b>	<b>30.066,30</b>	<b>130.458,03</b>	<b>30.066,30</b>

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM (DANE W PLN)	OD: 01-01-2016r. DO: 31-03-2016r.	OD: 01-01-2015r. DO: 31-03-2015r.	I Q 2016r.	I Q 2015r.
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	10.593.520,50	10.566.537,41	10.593.520,50	10.566.537,41
I.A. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	10.593.520,50	10.566.537,41	10.593.520,50	10.566.537,41
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	10.723.978,53	10.596.603,71	10.723.978,53	10.596.603,71
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)				

RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA) (DANE W PLN)	OD: 01-01-2016r. DO: 31-03-2016r.	OD: 01-01-2015r. DO: 31-03-2015r.	I Q 2016r.	I Q 2015r.
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I. Zysk (strata) netto:	130.458,03	30.066,30	130.458,03	30.066,30
II. Korekty razem:	245.913,28	107.875,61	245.913,28	107.875,61
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej ( I+/-II ):	376.371,31	137.941,91	376.371,31	137.941,91
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I. Wpływy:	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki:	4.538,33	0,00	4.538,33	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej ( I - II )	-4.538,33	0,00	-4.538,33	0,00
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I. Wpływy:	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki:	356.374,17	466.939,05	356.374,17	466.939,05
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej ( I - II )	-356.374,17	-466.939,05	-356.374,17	-466.939,05
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>	<b>15.458,81</b>	<b>-328.997,14</b>	<b>15.458,81</b>	<b>-328.997,14</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>5.618,68</b>	<b>356.926,77</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:</b>	<b>21.077,49</b>	<b>27.929,63</b>	<b>21.077,49</b>	<b>27.929,63</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 I 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 31-03-2016r., wyodrębnione dane za I 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 WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

Przychody ze sprzedaży osiągnięte przez Spółkę w I kwartale 2016 roku w porównaniu do przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku 2015 były niższe o 10,09% ( tj. spadek o 115,3 tys. zł z kwoty 1.142,6 tys. zł w I kwartale 2015r. do 1.027,4 tys. zł w I kwartale roku 2016 ). 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. Spadek przychodów wywołany rekordowo niskimi stopami procentowymi został częściowo skompensowany:

- w niewielkim stopniu wyższymi należnościami z tytułu udzielonych pożyczek wykazywanych w bilansie jako należności krótkoterminowe (wzrost o 1,88% tj. z 14.789,8 tys. zł na koniec I kwartału 2015r. do 15.067,3 tys. zł na koniec I kwartału 2016r.) stanowiący bazę do generowania przychodu z tytułu odsetek,
- w większym stopniu wzrostem przychodów z tytułu prowizji (Spółka w okresie od marca 2015 r. do 11 marca bieżącego roku zwiększyła wysokość prowizji dla sprzedawanych produktów).

W I kwartale 2016r. Spółka udzieliła pożyczek pieniężnych na łączną kwotę 1,39 mln zł, co w porównaniu do osiągniętego poziomu sprzedaży przez Spółkę w analogicznym okresie roku ubiegłego przełożyło się na wartościowy spadek o 39,04% (I kwartał 2015r. - 2,28 mln zł).

Analizując wolumen sprzedaży produktów finansowych Spółki obserwujemy utrzymanie się zadowalającego udziału w sprzedaży krótkoterminowych niskokwotowych pożyczek pieniężnych, co korzystnie wpływa na dywersyfikację ryzyka związanego z prowadzoną działalnością.

Wypracowany przez Spółkę w I kwartale 2016 roku zysk brutto w kwocie 200,2 tys. zł jest wyższy od osiągniętego na przestrzeni I kwartału 2015 roku o 40,97% (zysk brutto wg stanu na dzień 31-03-2015r. – 142,0 tys. zł). Osiągnięty wynik brutto, analizowanego okresu, obciążony został podatkiem dochodowym w wysokości 69,7 tys. zł. W rezultacie osiągnięty w I kwartale 2016 roku zysk netto w kwocie 130,5 tys. zł jest o 333,9% wyższy od zysku netto wypracowanego przez Spółkę w I kwartale 2015 roku. Na osiągnięty w analizowanym okresie wzrost wyniku finansowego netto 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 oraz pozostałych kosztów operacyjnych.



Poziom zobowiązań długoterminowych wg stanu na dzień 31-03-2016r. w porównaniu do stanu na dzień 31-03-2015r. uległ obniżeniu o 2,0 mln zł w związku ze zmianą klasyfikacji terminowej wyemitowanych przez Spółkę obligacji serii A (termin zapadalności obligacji jest krótszy niż 12 miesięcy i przypada na dzień 13 maja 2016 roku).

Obserwowany, wg stanu na koniec I kwartału 2016 roku, wzrost zobowiązań krótkoterminowych do poziomu 3.255,15 tys. zł, w porównaniu do stanu na koniec I kwartału 2015 roku (wzrost o 179,70%), związany jest głównie ze zmianą klasyfikacji terminowej obligacji serii A oraz wzrostem wykorzystania przez Spółkę posiadanej linii kredytowej w rachunku bieżącym. Suma zobowiązań długo i krótkoterminowych Spółki wg stanu na dzień 31-03-2016 r. kształtowała się na zbliżonym poziomie (niewielki wzrost o 2,89% tzn. 3.163,78 tys. zł wg stanu na koniec I kwartału 2015 roku oraz 3.255,15 tys. zł wg stanu na I kw. 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

Pierwszy kwartał 2016 roku był dla Wierzyciel S.A. kolejnym okresem rozwoju Spółki. Do najważniejszych zadań jakie Zarząd realizował w przedmiotowym okresie należy zaliczyć:

- wykup obligacji serii A - w I kwartale 2016 r. Emitent kontynuował czynności przygotowawcze do wykupu obligacji serii A wraz z wypłatą odsetek za dziewiąty okres odsetkowy, które to zdarzenia przypadają na dzień 13 maja 2016r. Zarząd Spółki nie przewiduje problemów w procesie wykupu obligacji, co oznacza, że Emitent dokona terminowego wykupu wyemitowanych papierów dłużnych w dniu 13 maja 2016r.
- wypłata odsetek od obligacji serii A – w związku z emisją obligacji serii A Emitent w dniu 15-02-2016r. dokonał terminowej wypłaty odsetek za ósmy okres odsetkowy.
- prace związane z utrzymaniem satysfakcjonującego poziomu i zmianą struktury sprzedaży produktów finansowych Spółki – w I kwartale 2016 r. Emitent odnotował spadek sprzedaży własnych produktów finansowych w porównaniu do I kwartału 2015 roku ( spadek o 39,04%). Odnotowany spadek sprzedaży produktów Spółki związany jest z celowym jej ograniczeniem w związku z nadchodzącym terminem 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 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 będzie kontynuował w kolejnych kwartałach 2016 roku dalszą implementację dodatkowych funkcjonalności w systemie operacyjnym Emitenta.

- zmiany w składzie Rady Nadzorczej Wierzyciel S.A. - w dniu 10 lutego 2016 r. w siedzibie Spółki odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta, na którym wskutek podjętych uchwał uległ częściowej zmianie skład Rady Nadzorczej Spółki ( raport bieżący EBI nr 4/2016 z dnia 10 lutego 2016r.).

Po odbytym Walnym Zgromadzeniu skład Rady Nadzorczej Emitenta przedstawia się następująco:

- 1) Wojciech Paździor,
- 2) Krzysztof Świerkot,
- 3) Michał Fudalej,
- 4) Karol Kopiec,
- 5) Marcin Klimas.

#### 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 31-03-2016 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.

W związku z dokonanymi zmianami w strukturze akcjonariatu zmianie ulegnie także polityka dywidendowa Spółki. Zarząd zamierza rekomendować Walnemu Zgromadzeniu pozostawienie wypracowanego zysku w Spółce,

z przeznaczeniem go na rozwój i inwestycje. Zarząd ma nadzieję, że zmiana polityki dywidendowej przyczyni się do poprawy sytuacji finansowej i gospodarczej w Spółce oraz wzrostu notowań jej akcji.

**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.