

Finansujemy
TWOJE POTRZEBY

RAPORT ROCZNY ZA ROK 2014

Mikołów, dnia 27 maja 2014 r.

SPIS TREŚCI:

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE	3
2. PISMO ZARZĄDU.....	4
3. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU.....	6
4. WYBRANE DANE FINANSOWE	7
5. ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	8
5.1. INFORMACJA DODATKOWA	8
5.2. BILANS	20
5.3. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	22
5.4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	23
5.5. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	25
6. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU.....	26
7. OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA	38
8. AKCJONARIAT EMITENTA NA DZIEŃ PUBLIKACJI RAPORTU.....	68
9. INFORMACJA NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ EMITENTA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO	68

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:	biuro@wierzycielsa.pl
Strona www:	www.wierzycielsa.pl
Ilość akcji:	7.531.100 sztuk akcji o wartości nominalnej 1,00 PLN każda, w tym: ➤ 2.000.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 1,00 PLN, ➤ 650.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B o wartości nominalnej 1,00 PLN, ➤ 1.000.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii C o wartości nominalnej 1,00 PLN, ➤ 1.150.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii D o wartości nominalnej 1,00 PLN, ➤ 2.300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,00 PLN, ➤ 331.100 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1,00 PLN, ➤ 100.000 akcji imiennych nieuprzywilejowanych serii G o wartości nominalnej 1,00 PLN.
Zarząd:	Krzysztof Rzepka – Prezes Zarządu Dariusz Rzepka – Wiceprezes Zarządu

2. PISMO ZARZĄDU**Szanowni Akcjonariusze!**

Rok 2014 mamy już za sobą, a wraz z nim kolejny okres aktywności Spółki na rynku consumer finance. W związku z powyższym z przyjemnością przekazujemy na Państwa ręce raport roczny z działalności Spółki Wierzyciel S.A. w 2014 roku. Zamknięty rok obrotowy wzbogacił historię Spółki o szereg zdarzeń, które w istotny sposób przyczyniły się do jej rozwoju oraz budowy stabilnej pozycji rynkowej.

Na przestrzeni minionego roku Zarząd konsekwentnie rozwijał ofertę produktową Spółki celem dostosowania jej do wymogów i potrzeb ciągle rozwijającego się rynku pożyczek pieniężnych. W ramach prowadzonych działań w tym zakresie dokonano zmian w dokumentacji pożyczkowej wykorzystywanej w procesie dystrybucji produktów finansowych Spółki oraz rozbudowano i udoskonalamy metody weryfikacji i oceny wiarygodności płatniczej potencjalnych pożyczkobiorców. Oferta produktowa Spółki w dalszym ciągu koncentrowała się na zdywersyfikowanych, krótkoterminowych pożyczkach pieniężnych z relatywnie krótkim okresem finansowania oferowanych osobom fizycznym na terenie całego kraju. Stosowana przez Spółkę dywersyfikacja sprzedaży wraz z krótkimi okresami finansowania pozytywnie przekłada się na wzrost przychodów z tytułu prowizji, co nabiera szczególnego znaczenia w obserwowanej obecnie sytuacji rekordowo niskich stóp procentowych.

Równolegle z aktualizacją oferty produktowej prowadzono również działania w zakresie rozwoju sieci sprzedaży oferowanych produktów finansowych Spółki. Prowadzone działania koncentrowały się głównie na zwiększaniu liczby punktów sprzedażowych oraz poprawie sprawności działania wykorzystywanych kanałów dystrybucji.

W efekcie podjętych działań Spółka w zamkniętym roku obrotowym zanotowała ilościowy i wartościowy wzrost sprzedaży oferowanych produktów finansowych (wartościowy wzrost sprzedaży o 17,59%).

Aktywność Zarządu na przestrzeni ubiegłego roku koncentrowała się również wokół emisji przez Spółkę obligacji serii A wraz z wprowadzeniem ich do obrotu w alternatywnym systemie obrotu rynku Catalyst. W oparciu o stosowne uchwały Rady Nadzorczej, Zarządu Spółki, jak również Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. oraz Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Spółka przeprowadziła w II kwartale subskrypcję na 2.000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1.000,00zł każda o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 2.000.000,00 zł. W ramach przeprowadzonej subskrypcji przydzielono 2.000 sztuk

obligacji, które z dniem 11 sierpnia zaczęły być notowane w alternatywnym systemie obrotu rynku Catalyst. W dniach 14 maja, 14 sierpnia i 14 listopada Emitent dokonał terminowych wypłat odsetek za poszczególne okresy odsetkowe.

W zamkniętym roku obrotowym - w porównaniu do roku 2013 - Spółka powiększyła przychody ze sprzedaży o 10,27% oraz wygenerowała zysk netto na poziomie 422,7 tys. zł, tj. o 27,33% niższy. Na osiągnięty wynik finansowy netto zasadniczy wpływ miały podwyższone koszty aktualizacji wartości aktywów niefinansowych (obligo pożyczkowe) związane z ostrożnościowym podejściem w zakresie wyceny ryzyka prowadzonej działalności oraz zasadniczo mniejsze od uzyskiwanych w latach ubiegłych przychody z tytułu odsetek związane z utrzymującym się na przestrzeni sprawozdawanego okresu rekordowo niskim poziomem rynkowych stóp procentowych NBP (od 09-10-2014r. wysokość stopy lombardowej ukształtowała się na poziomie 3%, co przełożyło się na spadek oprocentowania obligo pożyczkowego Spółki z 16% do 12%).

W 2015 r. Spółka w dalszym ciągu będzie dążyć do konsekwentnego wzrostu obligo pożyczkowego głównie poprzez dalszy rozwój oferty produktowej, rzetelną ocenę ryzyka kredytowego klientów, dalsze zwiększanie ilości współpracujących agencji finansowych oraz usprawnianie kanałów sprzedaży.

Jesteśmy przekonani, że zrealizowane w zamkniętym roku obrotowym działania stworzyły solidne fundamenty dla dalszego, stabilnego rozwoju Spółki w 2015 roku.

Dziękujemy naszym Akcjonariuszom, Partnerom i Pracownikom i zapraszamy do zapoznania się ze sprawozdaniem finansowym Wierzyciel S.A. za 2014 rok.

Z poważaniem

Dariusz Rzepka



Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Rzepka



Prezes Zarządu

3. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd Wierzyciel S.A. („Emitent”) oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Dariusz Rzepka



Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Rzepka



Prezes Zarządu

Zarząd Wierzyciel S.A. („Emitent”) oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, tj. Śląska Firma Auditingu i Doradztwa „AUDIT” Spółka z o.o. z siedzibą w Katowicach przy ul. Plac Grunwaldzki 8-10, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Dariusz Rzepka



Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Rzepka



Prezes Zarządu

4. WYBRANE DANE FINANSOWE

Informacja o prezentacji danych

Poniższe tabele przedstawiają wybrane dane finansowe Emitenta za lata 2014 i 2013. Dane te powinny być analizowane w oparciu o informacje dotyczące czynników wpływających na prowadzoną przez Emitenta działalność oraz w kontekście sprawozdań finansowych zamieszczonych w niniejszym raporcie. Dane finansowe prezentowane zgodnie z ustawą o rachunkowości pochodzą ze zbadanego przez biegłego rewidenta sprawozdania finansowego.

Kwoty prezentowane w PLN przeliczone zostały na Euro wg następujących zasad:

- a) poszczególne pozycje bilansu wg stanu na dzień 31-12-2014r. - przeliczono po kursie średnim Narodowego Banku Polskiego na dzień bilansowy, tzn. na dzień 31-12-2014r.: 1 EUR = 4,2623 PLN,
- b) poszczególne pozycje bilansu wg stanu na dzień 31-12-2013r. – przeliczono po kursie średnim Narodowego Banku Polskiego na dzień bilansowy, tzn. na dzień 31-12-2013r.: 1 EUR = 4,1472 PLN,
- c) poszczególne pozycje rachunku zysków i strat wg stanu na dni: 31-12-2014r. i 31-12-2013r. - przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego tzn.:
 - rok 2014 r.: 1 EUR = 4,1893 PLN,
 - rok 2013 r.: 1 EUR = 4,2110 PLN.

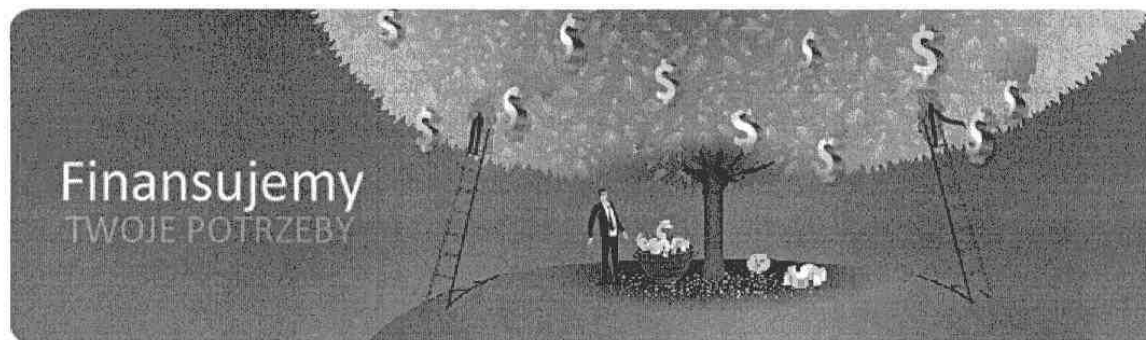
Rachunek Zysków i Strat	PLN		EUR	
	Narastająco wg stanu na dzień 31-12-2014r.	Narastająco wg stanu na dzień 31-12-2013r.	Narastająco wg stanu na dzień 31-12-2014r.	Narastająco wg stanu na dzień 31-12-2013r.
Przychody netto ze sprzedaży	5.097.499,32	4.622.879,23	1.216.790,23	1.097.810,31
Zysk (strata) ze sprzedaży	2.595.700,10	2.129.729,44	619.602,34	505.753,84
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1.196.427,53	1.255.426,00	285.591,28	298.130,14
Amortyzacja	48.135,51	46.725,03	11.490,11	11.095,95
Zysk (strata) brutto	896.482,58	959.026,07	213.993,41	227.743,07
Zysk (strata) netto	422.679,58	581.612,07	100.895,04	138.117,33

Bilans	PLN		EUR	
	Wg stanu na dzień 31-12-2014r.	Wg stanu na dzień 31-12-2013r.	Wg stanu na dzień 31-12-2014r.	Wg stanu na dzień 31-12-2013r.
Kapitał własny	10.566.537,41	10.520.412,83	2.479.069,38	2.536.750,78
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	14.825.667,00	14.240.244,60	3.478.325,55	3.433.700,95
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	356.926,77	361.755,42	83.740,41	87.228,83
Zobowiązania długoterminowe	2.000.000,00	2.354.532,00	469.230,23	567.740,16
Zobowiązania krótkoterminowe	1.624.971,91	951.827,67	381.242,97	229.510,92

5. ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

5.1. INFORMACJA DODATKOWA

WIERZyciel S.A.



Informacja dodatkowa
do sprawozdania finansowego
Wierzyciel S.A.
za rok obrotowy 2014

Mikołów, dnia 31 marca 2015 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
Internet : www.wierzycielsa.pl

Strona : 1 z 12

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Nazwa (firma) i siedziba, podstawowy przedmiot działalności jednostki oraz wskazanie właściwego sądu lub innego organu prowadzącego rejestr.

Spółka działająca pod firmą WIERZYCIEL S.A. z siedzibą w Mikołowie, przy ul. Wyzwolenia 27 została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym przez Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 27.01.2004 r. pod numerem 0000190266.

Przedmiot działalności Spółki obejmuje:

- ◆ leasing finansowy (PKD 64.91.Z),
- ◆ pozostałe formy udzielania kredytów (PKD 64.92.Z),
- ◆ pozostała finansowa działalność usługowa gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64.99.Z),
- ◆ pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 66.19.Z),
- ◆ wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (PKD 68.20.Z),
- ◆ zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie (PKD 68.32.Z),
- ◆ działalność związana z oprogramowaniem (PKD 62.01.Z),
- ◆ działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki (PKD 62.02.Z),
- ◆ pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych (PKD 62.09.Z),
- ◆ przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność (PKD 63.11.Z),
- ◆ działalność portali internetowych (PKD 63.12.Z),
- ◆ pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 63.99.Z).

2. Wskazanie czasu trwania działalności jednostki, jeżeli jest on umownie ograniczony.

Czas trwania spółki jest nieograniczony.

3. Wskazanie okresu objętego sprawozdaniem finansowym.

Załączone sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01-01-2014 r. do 31-12-2014 r.

4. Wskazanie, że sprawozdanie zawiera dane łączne, jeżeli w skład jednostki wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

Nie dotyczy. Spółka nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.

5. Wskazanie czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości oraz czy nie istnieją okoliczności wskazujące na poważne zagrożenia dla kontynuowania przez nią działalności.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją istotne okoliczności wskazujące na poważne zagrożenie dla kontynuowania przez Spółkę dotychczasowej działalności.

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
Internet: www.wierzycielsa.pl

Strona : 2 z 12

6. W przypadku sprawozdania finansowego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie, wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek oraz wskazanie zastosowanej metody rozliczenia połączenia (nabycia, łączenia udziałów).

Nie dotyczy. W okresie objętym sprawozdaniem nie nastąpiło połączenie spółek.

7. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.

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 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 ilościowym – 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:

- 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,
- 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,
- akcje w innych jednostkach - według wartości rynkowej - cen zamknięcia z ostatniego roboczego dnia roku ogłaszanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
- rzeczowe składniki aktywów obrotowych – według cen nabycia nie wyższych od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy,
- należności i udzielone pożyczki w kwocie wymagającej zapłaty z zachowaniem ostrożności,
- wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego,
- zobowiązania w kwocie wymagającej zapłaty,
- kapitały własne oraz pozostałe aktywa i pasywa w wartości nominalnej.

8. System prowadzenia ksiąg handlowych w Spółce

Jednostka powierzyła prowadzenie ksiąg rachunkowych firmie zewnętrznej: Biuro Rachunkowe S.C. - I. Gazda, K. Piórecka, NIP: 635-10-44-658, REGON: 272985090 z siedzibą w 43-180 Orzesze przy ul. Gliwickiej 5. Ewidencja analityczna w zakresie rozliczeń z tytułu udzielonych pożyczek i zakupionych wierzytelności prowadzona jest przez jednostkę we własnym zakresie w systemie operacyjnym „SKOP” (System Kompleksowej Obsługi Pożyczek).

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
Internet: www.wierzycielsa.pl

Strona : 3 z 12

Informacja dodatkowa za rok 2014

Ustęp 1

1. Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych, zawierający stan tych aktywów na początek roku obrotowego, zwiększenia i zmniejszenia z tytułu: aktualizacji wartości, nabycia, przemieszczenia wewnętrznego oraz stan końcowy, a dla majątku amortyzowanego - podobne przedstawienie stanów i tytułów zmian dotychczasowej amortyzacji lub umorzenia.

L.p.	Wartości niematerialne i prawne (stan na 31-12-2014 r.) w PLN				
	Stan na 01-01-2014 r.	Zwiększenia	Sprzedaż	Likwidacja	Stan na 31-12-2014 r.
1.	41.182,61	1.222,44	0,00	0,00	42.405,05
Razem:	41.182,61	1.222,44	0,00	0,00	42.405,05

L.p.	Umorzenie wartości niematerialnych i prawnych za 2014 w PLN				
	Stan na 01-01-2014 r.	Zwiększenia	Sprzedaż	Likwidacja	Stan na 31-12-2014 r.
1.	16.487,29	1.320,00	0,00	0,00	17.807,29
Razem:	16.487,29	1.320,00	0,00	0,00	17.807,29

Wartość środków trwałych i ich umorzenie na dzień 31-12-2014 r. w PLN					
Wartość początkowa:	Sprzęt komputerowy:	Środki trwałe o niskiej wartości:	Inwestycja w obcym środku trwałym:	Pozostałe środki trwałe:	Razem:
Stan na 01-01-2014 r.:	101.505,13	76.401,75	57.395,34	85.109,16	320.411,38
+ aktualizacja					
Razem:	101.505,13	76.401,75	57.395,34	85.109,16	320.411,38
+ zwiększenie	31.832,28	10.144,85		5.578,00	47.555,13
+ przeksięgowanie					
w tym					
przejęte z inwestycji					
- zmniejszenie (sprzedaż)	16.259,49				16.259,49
Stan na 31-12-2014 r.:	117.077,92	86.546,60	57.395,34	90.687,16	351.707,02
Umorzenie:					
Stan na 01-01-2014 r.:	86.947,97	76.401,75	18.739,26	53.318,33	235.407,31
+ aktualizacja					
Razem:	86.947,97	76.401,75	18.739,26	53.318,33	235.407,31
Umorzenia bieżące:	17.506,36	10.144,85	5.739,60	13.424,70	46.815,51
+ przeksięgowanie					
- przeksięgowanie					
- zmniejszenie z tyt. sprzedaży, zlikwid. środków trwałych	16.259,49				16.259,49
Stan na 31-12-2014 r.:	88.194,84	86.546,60	24.478,86	66.743,03	265.963,33
Wartość księgowa netto:	28.883,08	0,00	32.916,48	23.944,13	85.743,69

2. Wartość gruntów użytkowanych wieczysto.

Spółka nie posiada gruntów użytkowanych wieczysto.

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
Internet: www.wierzycielsa.pl

Strona : 4 z 12

3. Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych używanych przez jednostkę na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych, w tym umów leasingu.

Spółka nie zawarła tego typu umów.

4. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

Na dzień 31-12-2014 r. Spółka nie posiada zobowiązań z wyżej wymienionych tytułów.

5. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości subskrybowanych akcji, w tym uprzywilejowanych.

Wg stanu na dzień 31.12.2014 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 7.531.100,00 zł (słownie: siedem milionów pięćset trzydzieści jeden tysięcy sto złotych 00/100) i dzieli się na 7.531.100 (słownie: siedem milionów pięćset trzydzieści jeden tysięcy sto) akcji w tym:

- 2.000.000 akcji imiennych, uprzywilejowanych pierwszej emisji, serii A, o wartości nominalnej 1 zł każda o numerach od 1 do 2.000.000,
- 650.000 akcji imiennych, uprzywilejowanych serii B, o wartości nominalnej 1 zł każda o numerach od 1 do 650.000,
- 1.000.000 akcji imiennych, uprzywilejowanych serii C, o wartości nominalnej 1 zł każda o numerach od 1 do 1.000.000,
- 1.150.000 akcji imiennych, uprzywilejowanych serii D, o wartości nominalnej 1 zł każda o numerach od 1 do 1.150.000,
- 2.300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 1 zł każda o numerach od 1 do 2.300.000,
- 331.100 akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 1 zł każda o numerach od 1 do 331.100,
- 100.000 akcji zwykłych imiennych serii G, o wartości nominalnej 1 zł każda o numerach od 1 do 100.000.

Akcje serii A, B, C, D i G stanowią własność krajowych osób fizycznych.

Akcje serii E i F dopuszczone są do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu rynku NewConnect prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Wartość nominalna wszystkich akcji wynosi 1 zł. Według kursu zamknięcia rynku NewConnect na dzień 31.12.2014 r. wartość akcji wynosiła 0,60 zł.

Wszystkie akcje korzystają z równego uczestnictwa w zysku.

6. Stan na początek roku obrotowego, zwiększenia i wykorzystanie oraz stan końcowy kapitałów (funduszy) zapasowych i rezerwowych, o ile jednostka nie sporządza zestawienia zmian w kapitale (funduszu) własnym.

Dane o stanie początkowym, końcowym, jak również zmianie w stanie kapitałów przedstawione zostały w zestawieniu zmian w kapitale (funduszu) własnym.

7. Propozycje co do podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy.

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu Zarząd Spółki nie podjął jeszcze uchwały w zakresie propozycji podziału zysku za rok obrotowy 2014. Uchwała w przedmiotowej kwestii zostanie podjęta przez Zarząd w okresie późniejszym po analizie bieżących wyników finansowych Spółki.

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
Internet: www.wierzycielsa.pl

Strona 5 z 12

8. Dane o odpisach aktualizujących wartość należności ze wskazaniem stanu na początek roku obrotowego, zwiększeń, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanu na koniec roku obrotowego.

Rodzaj należności:	Odpisy aktualizujące wartość należności w 2014 roku w PLN			
	Stan na 01-01-2014 r.	Zmniejszenia	Zwiększenia	Stan na 31-12-2014 r.
Należności z tytułu pożyczek:	4.572.418,23	38.638,82	2.079.810,91	6.613.590,32
Należności z tytułu wierzytelności:	322.552,64	16.861,69	17.537,73	323.228,68
Razem:	4.894.970,87	55.500,51	2.097.348,64	6.936.819,00

9. Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansowego przewidywanym umową okresie spłaty:

- do 1 roku,
- powyżej 1 roku do 3 lat,
- powyżej 3 lat do 5 lat,
- powyżej 5 lat.

Na dzień 31-12-2014 r. Spółka posiada zobowiązania długoterminowe w wysokości 2.000.000,00 zł z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych – niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii A – na podstawie uchwały Zarządu Spółki z dnia 31-03-2014r., Uchwały Zarządu GPW S.A. o wprowadzeniu tych obligacji do ASO z dnia 24 lipca 2014 r. oraz Uchwałą Zarządu KDPW o zarejestrowaniu obligacji w KDPW z dnia 29 lipca 2014 r. Przedmiotowe obligacje notowane są w alternatywnym systemie obrotu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. - rynku Catalyst. Dzień wykupu obligacji ustalony został na dzień 13-05-2016r. Innych zobowiązań długoterminowych Spółka nie posiada.

10. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych.

„Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe” (Bilans, Aktywa B.IV) w wysokości 42.565,66 zł obejmują:

- prowizje z tytułu zaciągniętego kredytu bankowego w wysokości 4.950,00 zł,
- koszty opłat za usługi informatyczne w wysokości 61,50 zł,
- uczestnictwo w rynku New Connect, Catalyst 37.554,16 zł.

„Inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe” (Bilans, Pasywa B.IV.2) w kwocie 1.148.050,56 zł stanowią prowizje od udzielanych pożyczek.

11. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki (ze wskazaniem jego rodzaju).

Nie występują.

12. Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także weksłowe.

Nie występują.

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
Internet: www.wierzycielsa.pl

Strona : 6 z 12

WIERZYCIEL S.A.

Ustęp 2

1. Struktura rzeczowa (rodzaje działalności) i terytorialna (kraj, eksport) przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i usług. Struktura kosztów.

Przychody uzyskane przez Spółkę obejmują [w PLN]:	
Przychody ze sprzedaży produktów:	5.097.499,32
z tytułu obrotu wierzytelnościami:	5.615,95
z tytułu udzielonych pożyczek (odsetki i prowizje):	5.091.883,37
Przychody operacyjne:	1.127.578,71
z tytułu zwróconych kosztów sądowych:	962.765,55
z tytułu rozwiązyanych odpisów aktualizacyjnych:	11.245,74
z tytułu sprzedaży majątku:	1.500,00
z tytułu nadpłaty pożyczek i pozostałe przychody:	152.067,42
Przychody finansowe:	34.818,33
z tytułu odsetek od zakupionych wierzytelności:	24.437,62
z tytułu odsetek od lokat:	10.380,71
z tytułu pozostałych przychodów finansowych:	0,00
z tytułu otrzymanych dywidend:	0,00
Razem:	6.259.896,36

Sprzedaż usług w Spółce dokonywana jest w na rzecz osób fizycznych nie prowadzących działalności gospodarczej, zamieszkałych na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.

Koszty poniesione przez Spółkę obejmują [w PLN]:	
1. Koszty rodzajowe:	2.501.799,22
Amortyzacja:	48.135,51
Zużycie materiałów i energii:	68.144,88
Usługi obce:	1.510.728,30
Podatki i opłaty w tym:	68.682,66
- podatek akcyzowy:	0,00
Wynagrodzenia:	543.184,80
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia:	108.149,57
Pozostałe koszty rodzajowe:	154.773,50
Wartość sprzedanych towarów i materiałów:	0,00
2. Koszty operacyjne:	2.526.851,28
Odpisy aktualizujące wierzytelności:	17.177,80
Odpisy aktualizujące pożyczki:	2.079.810,91
Pozostałe koszty operacyjne:	9.452,31
Koszty sądowe:	420.410,26
3. Koszty finansowe:	334.763,28
Odsetki od zobowiązań kredytowych i pożyczkowych:	201.766,09
Odsetki od obligacji	132.941,19
Odsetki od zobowiązań budżetowych	56,00
Razem:	5.363.413,78

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
Internet: www.wierzycielsa.pl

Strona: 7 z 12

2. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe.

Nie dotyczy.

3. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów.

Nie dotyczy.

4. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym.

Nie dotyczy – jednostka nie zaniechała w roku obrotowym oraz nie planuje w roku następnym zaniechania żadnej działalności.

5. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto.

Zysk brutto:	896.482,58
Przychody niepodatkowe - w tym:	3.554.003,62
- odsetki naliczone, a niezapłacone:	793.948,35
- prowizje rozliczane bilansowo:	2.748.809,53
- bilansowa wartość sprzedaży akcji	0,00
- rozwiązane odpisy aktualizacyjne:	11.245,74
Przychody podatkowe nieujęte w bilansie:	3.033.183,41
- prowizje rozliczane podatkowo:	3.033.183,41
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu - w tym:	2.132.020,04
- naliczone a niezapłacone odsetki:	24.723,29
- utworzone odpisy aktualizacyjne:	2.096.988,71
- pozostałe koszty operacyjne:	10.252,04
- pozostałe koszty finansowe:	56,00
Koszty podatkowe nie ujęte w bilansie	13.981,55
- wypłacone wynagrodzenia wraz z narzutami za rok 2013	13.981,55
Dochód podatkowy:	2.493.700,86

6. W przypadku jednostek, które sporządzają rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym, dane o kosztach wytworzenia produktów na własne potrzeby oraz kosztach rodzajowych:

- amortyzacji,
- zużycia materiałów i energii,
- usług obcych,
- podatków i opłat,
- wynagrodzeń,
- ubezpieczeń i innych świadczeń,
- pozostałych kosztów rodzajowych.

Nie dotyczy – jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym. Dane liczbowe zawarte są w rachunku zysków i strat.

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
Internet: www.wierzycielsa.pl

Strona : 8 z 12

7. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby.

Nie dotyczy.

8. Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe, odrębnie należy wskazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska.

Jednostka nie poniosła nakładów na ochronę środowiska.

9. Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych, z podziałem na losowe i pozostałe oraz podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych.

Nie dotyczy. W Spółce w danym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia nadzwyczajne, jak również podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych.

Ustęp 2a**Objaśnienia do instrumentów finansowych.**

Nie dotyczy.

Ustęp 3

Objaśnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych, a w przypadku gdy rachunek przepływów pieniężnych sporządzony jest metodą bezpośrednią, należy dodatkowo przedstawić uzgodnienie przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, sporządzone metodą pośrednią; w przypadku różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych należy wyjaśnić ich przyczyny.

Nie dotyczy.

Ustęp 4**1. Informacje o przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe.**

W Spółce pracownicy zatrudnieni są na stanowiskach administracyjno-biurowych, średnie zatrudnienie wynosiło 10,42 osoby. Na dzień 31-12-2014 roku w Spółce zatrudnionych było 11 osób, w przeliczeniu na pełne etaty – 10 etatów.

2. Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno).

W roku 2014 za udział w posiedzeniach Rady Nadzorczej wypłacono wynagrodzenie brutto w wysokości 8.800,00 zł.

Za posiedzenia Zarządu wynagrodzeń nie wypłacano.

Wynagrodzenia z tytułu umowy o pracę pracowników będących również Członkami Zarządu wypłacone w roku 2014 wynoszą 246.375,43 zł brutto.

Wynagrodzenie z tytułu umowy zlecenia zleceniobiorców będących również Członkami Rady Nadzorczej wynosi 32.065,58 zł.

Siedziba Spółki:
43-190 Niekłowski
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
Internet: www.wierzycielsa.pl

Strona : 9 z 12

Obroty z podmiotami będącymi zarazem akcjonariuszami Spółki z tytułu świadczonych na rzecz Spółki usług prawnych wynosiły w roku 2014: 279.267,05 zł.

3. Informacje o wynagrodzeniu jednostki badającej sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2014.

Spółka poniosła koszt na rzecz jednostki badającej sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2014 w kwocie 10.000,00 PLN netto powiększony o należny podatek VAT.

4. Informacje o pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno), ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty.

Pożyczka gotówkowa dla Członka Zarządu udzielona w kwocie 35.302,03 zł, oprocentowana 10% w skali roku, z terminem spłaty do dnia 31-10-2017r. Zaangażowanie wg stanu na dzień 31-12-2014r. – z tytułu kapitału: 34.226,65 zł, z tytułu odsetek: 200,67 zł.

Ustęp 5

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

Nie dotyczy – brak zdarzeń.

2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.

Nie dotyczy – brak zdarzeń.

3. Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale (funduszu) własnym.

Nie wystąpiły.

4. Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający sprawozdanie za rok obrotowy.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone tak, aby za bieżący rok obrotowy jak i za rok poprzedzający dane w nim ujęte zaprezentowane zostały w sposób porównywalny.

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
Internet : www.wierzycielsa.pl

Strona : 10 z 12

WIERZYCIEL S.A.

Informacja dodatkowa Wierzyciel S.A. za rok obrotowy 2014.

Elementy sprawozdania	Dane sprawozdawcze na: 31-12-2014 r. [w PLN]	Dane porównawcze na: 31-12-2013 r. [w PLN]	Wzrost (+)/spadek (-)
BILANS			
Aktywa trwałe:	110.341,45	109.699,39	642,06
Aktywa obrotowe:	15.229.218,43	14.624.847,67	604.370,76
Aktywa razem:	15.339.559,88	14.734.547,06	605.012,82
Kapitał własny:	10.566.537,41	10.520.412,83	46.124,58
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania:	4.773.022,47	4.214.134,23	558.888,24
Pasywa razem:	15.339.559,88	14.734.547,06	605.012,82
RACHUNEK WYNIKÓW			
Przychody:	6.259.896,36	5.876.947,13	382.949,23
Koszty:	5.363.413,78	4.917.921,06	445.492,72
Wynik finansowy:	896.482,58	959.026,07	-62.543,49
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM			
Kapitał na koniec okresu:	10.566.537,41	10.520.412,83	46.124,58
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH			
Środki pieniężne na koniec okresu:	361.755,42	360.214,04	1.541,38

Ustęp 6

Objaśnienie dotyczące grup kapitałowych.

- Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji, w tym:
 - nazwie, zakresie działalności wspólnego przedsięwzięcia,
 - procentowym udziale,
 - części wspólnie kontrolowanych rzeczowych składnikach aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych,
 - zobowiązaniach zaciągniętych na potrzeby przedsięwzięcia lub zakupu używanych rzeczowych składników aktywów trwałych,
 - części zobowiązań wspólnie zaciągniętych,
 - przychodach uzyskanych ze wspólnego przedsięwzięcia i kosztach z nimi związanych,
 - zobowiązaniach warunkowych i inwestycyjnych dotyczących wspólnego przedsięwzięcia.
- Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi.
- Wykaz spółek (nazwa, siedziba), w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki; wykaz ten powinien zawierać także informacje o procencie udziałów i stopniu udziału w zarządzaniu oraz o zysku lub stracie netto tych spółek za ostatni rok obrotowy.
- Jeżeli jednostka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, korzystając ze zwolnienia lub wyłączeń, informacje o:
 - podstawie prawnej wraz z danymi uzasadniającymi odstąpienie od konsolidacji,
 - nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na wyższym szczeblu grupy kapitałowej oraz miejscu jego publikacji,
 - podstawowych wskaźnikach ekonomiczno – finansowych, charakteryzujących działalność jednostek powiązanych w danym i ubiegłym roku obrotowym, takich jak:
 - wartość przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz przychodów finansowych,

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
Internet: www.wierzycielsa.pl

Strona : 11 z 12

- wynik finansowy netto oraz wartość kapitału własnego z podziałem na grupy,
- wartość aktywów trwałych,
- przeciętne roczne zatrudnienie.

Nie dotyczy. Spółka nie wchodzi w skład grupy kapitałowej.

Ustęp 7

Informacje o połączeniu spółek

W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres w ciągu którego nastąpiło połączenie:

- 1) jeżeli połączenie nastąpiło metodą nabycia:
 - a) nazwę (firmę) i opis przedmiotu działalności spółki przejętej,
 - b) liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia,
 - c) cenę przejęcia, wartość aktywów netto według wartości godziwej spółki przejętej na dzień połączenia, wartość firmy lub ujemnej wartości firmy i opis zasad jej amortyzacji,
- 2) jeżeli połączenie zostało rozliczone metodą łączenia udziałów:
 - a) nazwy (firmy) i opis przedmiotu działalności spółek, które w wyniku połączenia zostały wykreślone z rejestru,
 - b) liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia,
 - c) przychody i koszty, zyski i straty oraz zmiany w kapitałach własnych połączonych spółek za okres od początku roku obrotowego, w ciągu którego nastąpiło połączenie, do dnia połączenia.

Nie dotyczy. Spółka nie brała udziału w łączeniu spółek.

Ustęp 8

W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje, oraz wskazanie czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane, informacja powinna zawierać również opis podejmowanych bądź planowanych przez jednostkę działań mających na celu eliminację niepewności.

Nie dotyczy.

Ustęp 9

W przypadku gdy inne informacje niż wymienione powyżej mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostki należy ujawnić te informacje.

Nie dotyczy.

Biurowisko Rachunkowe s. c.
Katarzyna Rzepka
Izabela Rzepka
43-180 Orzesze, ul. Gliwicka 5
NIP 635-184-658
Regon 272985090

43-190 Mikołów Wyzwolenia 27
WIERZyciel
SPÓŁKA AKCYJNA
NIP 635 168 70 20 REGON 278157364

[Podpis]
Dariusz Rzepka
WICEPREZES ZARZĄDU
WIERZyciel S.A.

[Podpis]
PREZES ZARZĄDU
WIERZyciel S.A.
Krzysztof Rzepka

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
Internet : www.wierzycielsa.pl

Strona : 12 z 12

5.2. BILANS

43-190 Mikołów, Wyzwolenia 27
WIERZCIEL
 SPÓŁKA AKCYJNA
 NIP 635 168 70 20 REGON 278157304

(pieczęć jednostki)

BILANS

sporządzony na dzień: 31.12.2014

jednostka obliczeniowa:

AKTYWA		Stan na		PASywa		Stan na	
		31.12.2014	31.12.2013			31.12.2014	31.12.2013
A	Aktywa trwałe	110 341,45	109 699,39	A	Kapitał (fundusz) własny	10 566 537,41	10 520 412,83
I	Wartości niematerialne i prawne	24 597,76	24 695,32	I	Kapitał (fundusz) podstawowy	7 531 100,00	7 531 100,00
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych			II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
2	Wartość firmy			III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	
3	Inne wartości niematerialne i prawne	24 597,76	24 695,32	IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	2 612 757,83	2 407 700,76
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
II	Rzeczowe aktywa trwałe	85 743,69	85 004,07	VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
1	Środki trwałe	85 743,69	85 004,07	VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych		
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)			VIII	Zysk (strata) netto	422 679,58	581 612,07
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	32 916,48	38 656,08	IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
c)	urządzenia techniczne i maszyny	28 883,08	14 557,16	B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 773 022,47	4 214 134,23
d)	środki transportu			I	Rezerwy na zobowiązania		
e)	inne środki trwałe	23 944,13	31 790,83	1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
2	Środki trwałe w budowie	0,00		2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne – długoterminowa		
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie				– krótkoterminowa		
III	Należności długoterminowe			3	Pozostałe rezerwy – długoterminowe		
1	Od jednostek powiązanych				– krótkoterminowe		
2	Od pozostałych jednostek			II	Zobowiązania długoterminowe	2 000 000,00	2 354 532,00
IV	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	1	Wobec jednostek powiązanych		
1	Nieruchomości			2	Wobec pozostałych jednostek	2 000 000,00	2 354 532,00
2	Wartości niematerialne i prawne			a)	kredyty i pożyczki	0,00	2 354 532,00
3	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	2 000 000,00	
a)	w jednostkach powiązanych			c)	inne zobowiązania finansowe		
	– udziały lub akcje			d)	inne		
	– inne papiery wartościowe			III	Zobowiązania krótkoterminowe	1 624 971,91	951 827,67
	– udzielone pożyczki			1	Wobec jednostek powiązanych	952 300,00	16 200,00
	– inne długoterminowe aktywa finansowe			a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: – do 12 miesięcy	12 300,00	16 200,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00		– powyżej 12 miesięcy	12 300,00	16 200,00
	– udziały lub akcje	0,00	0,00	b)	inne	940 000,00	
	– inne papiery wartościowe			2	Wobec pozostałych jednostek	672 671,91	935 627,67
	– udzielone pożyczki			a)	kredyty i pożyczki	470 674,72	772 916,70
	– inne długoterminowe aktywa finansowe			b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	24 723,29	
4	Inne inwestycje długoterminowe			c)	inne zobowiązania finansowe		
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe						
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego						
2	Inne rozliczenia międzyokresowe						

B	Aktywa obrotowe	15 229 218,43	14 624 847,67	d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	39 218,51	33 314,42
I	Zapasy	4 059,00	0,00		– do 12 miesięcy	39 218,51	33 314,42
1	Materiały				– powyżej 12 miesięcy		
2	Półprodukty i produkty w toku			e)	zaliczki otrzymane na dostawę		
3	Produkty gotowe			f)	zobowiązania wekslowe		
4	Towary			g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	44 133,04	52 678,91
5	Zaliczki na dostawę	4 059,00	0,00	h)	z tytułu wynagrodzeń	0,00	3 631,48
II	Należności krótkoterminowe	14 825 667,00	14 240 244,60	i)	inne	93 922,35	73 086,16
1	Należności od jednostek powiązanych			3	Fundusze specjalne		
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:			IV	Rozliczenia międzyokresowe	1 148 050,56	907 774,56
	– do 12 miesięcy			1	Ujemna wartość firmy		
	– powyżej 12 miesięcy			2	Inne rozliczenia międzyokresowe	1 148 050,56	907 774,56
b)	inne				– długoterminowe		
2	Należności od pozostałych jednostek	14 825 667,00	14 240 244,60		– krótkoterminowe	1 148 050,56	907 774,56
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	13 268 198,19	12 435 029,99				
	– do 12 miesięcy	9 682 252,56	9 667 750,29				
	– powyżej 12 miesięcy	3 585 945,63	2 767 279,70				
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2 732,00	129,00				
c)	inne	0,00	101,00				
d)	dochodzone na drodze sądowej	1 554 736,81	1 804 984,61				
III	Inwestycje krótkoterminowe	356 926,77	361 755,42				
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	356 926,77	361 755,42				
a)	w jednostkach powiązanych	0,00					
	– udziały lub akcje	0,00					
	– inne papiery wartościowe						
	– udzielone pożyczki						
	– inne krótkoterminowe aktywa finansowe						
b)	w pozostałych jednostkach						
	– udziały lub akcje						
	– inne papiery wartościowe						
	– udzielone pożyczki						
	– inne krótkoterminowe aktywa finansowe						
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	356 926,77	361 755,42				
	– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	356 926,77	361 755,42				
	– inne środki pieniężne						
	– inne aktywa pieniężne						
2	Inne inwestycje krótkoterminowe						
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	42 565,66	22 847,65				
	AKTYWA razem (suma poz. A i B)	15 339 559,88	14 734 547,06		PASYWA razem (suma poz. A i B)	15 339 559,88	14 734 547,06

Sporządzono dnia 31.03.2015

Biuro Rachunkowe s. c.

Katarzyna Piórecka

Izabela Gąsda

13-180 Grzesze, ul. Słowicka 5
(imię, nazwisko i podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych – na podstawie art. 22 ust. 2 ustawy o rachunkowości)WICEPREZES ZARZĄDU
WIERZCIEL S.A.

Barbara Rzepka

PREZES ZARZĄDU
WIERZCIEL S.A.

Grzegorz Rzepka

(imię, nazwisko i podpis kierownika jednostki, a jeżeli jednostką kieruje organ wieloosobowy, wszystkich członków tego organu – na podstawie art. 52 ust. 2 ustawy o rachunkowości)

5.3. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

43-190 Mikotów Wyzwolenia 27
WIERZCIEL
 SPÓŁKA AKCYJNA
 NIP 635 159 70 20 REGON 278157354

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

(pieczęć jednostki)

sporządzony za okres 01.01.2014 - 31.12.2014

(wariant porównawczy)

jednostka obliczeniowa:

Wiersz	Wyszczególnienie	Dane za rok	
		31.12.2014	31.12.2013
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	5 097 499,32	4 622 879,23
	– od jednostek powiązanych		
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	5 097 499,32	4 622 879,23
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	Koszty działalności operacyjnej	2 501 799,22	2 493 149,79
I	Amortyzacja	48 135,51	46 725,03
II	Zużycie materiałów i energii	68 144,88	90 411,64
III	Usługi obce	1 510 728,30	1 473 742,62
IV	Podatki i opłaty, w tym:	68 682,66	84 094,16
	– podatek akcyzowy	0,00	0,00
V	Wynagrodzenia	543 184,80	547 647,64
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	108 149,57	103 756,23
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	154 773,50	146 772,47
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A – B)	2 595 700,10	2 129 729,44
D	Pozostałe przychody operacyjne	1 127 578,71	1 200 606,84
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II	Dotacje		
III	Inne przychody operacyjne	1 127 578,71	1 200 606,84
E	Pozostałe koszty operacyjne	2 526 851,28	2 074 910,28
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	2 096 988,71	1 561 392,58
III	Inne koszty operacyjne	429 862,57	513 517,70
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D – E)	1 196 427,53	1 255 426,00
G	Przychody finansowe	34 818,33	53 461,06
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
	– od jednostek powiązanych		
II	Odsetki, w tym:	34 818,33	44 040,30
	– od jednostek powiązanych		
III	Zysk ze zbycia inwestycji		9 420,76
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V	Inne		
H	Koszty finansowe	334 763,28	349 860,99
I	Odsetki, w tym:	334 763,28	348 967,58
	– dla jednostek powiązanych	69 633,07	7 144,80
II	Strata ze zbycia inwestycji		
III	Aktualizacja wartości inwestycji		
IV	Inne		893,41
I	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F + G – H)	896 482,58	959 026,07
J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. – J.II.)		
I	Zyski nadzwyczajne		
II	Straty nadzwyczajne		
K	Zysk (strata) brutto (I +/– J)	896 482,58	959 026,07
L	Podatek dochodowy	473 803,00	377 414,00
M	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
N	Zysk (strata) netto (K – L – M)	422 679,58	581 612,07

Sporządzono dnia **31.03.2015**
Biuro Rachunkowe s. c.
Katarzyna Piorecka
Izabela Gązda
 43-190 Orzesze, ul. Główna 5.
 (imię, nazwisko i podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych – na podstawie art. 52 ust. 2 ustawy o rachunkowości)

WICEPREZES ZARZĄDU WIERZCIEL S.A.
Dariusz Rzepka
PREZES ZARZĄDU WIERZCIEL S.A.
Dariusz Rzepka
 (imię, nazwisko i podpis kierownika jednostki – jeżeli jednostka kieruje organ wieloosobowy, wszystkich członków tego organu – na podstawie art. 52 ust. 2 ustawy o rachunkowości)

Druk: Wydawnictwo Podatkowe GOFIN sp. z o.o., 66-400 Gorzów Wlkp., ul. Owocowa 8.

5.4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

43-190 Mikołów Wyzwolenia 27
WIERZYCIEL
 SPÓŁKA AKCYJNA
 NIP 635 168 70 20 REGON 278157364

(pieczęć jednostki)

ZESTAWIENIE ZMIAN

W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

sporządzone za okres 01.01.2014 - 31.12.2014

jednostka obliczeniowa: 25

Wiersz	Wyszczególnienie	Dane za rok	
		Rok bieżący	Rok ubiegły
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	7 531 100,00	7 431 100,60
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	
	- korekty błędów		
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	7 531 100,00	7 431 100,60
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	7 531 100,00	7 431 100,60
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	99 999,40
	a) zwiększenie (z tytułu)		100 000,00
	- podwyższenie kapitału		100 000,00
	-		
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,60
	- umorzenie udziałów (akcji)	0,00	0,60
	-		
	-		
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	7 531 100,00	7 531 100,00
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy		0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)		
	- objęcia akcji w nowej spółce		
	-		
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)		0,00
	- wpłaty na poczet kapitału		0,00
	-		
	-		
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	-0,60
	a) zwiększenie	0,00	
	b) zmniejszenie		0,60
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	2 407 700,76	1 765 384,36
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	205 057,07	642 316,40
	a) zwiększenie (z tytułu)	205 057,07	642 316,40
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		0,00
	- z podziału zysku (ustawowo)	205 057,07	642 316,40
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
	b) zmniejszenie (z tytułu)		
	-		
	-		
	-		
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	2 612 757,83	2 407 700,76

5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		
	a) zwiększenie (z tytułu)		
	-		
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)		
	-		
	-		
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	271 889,39
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	-271 889,39
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	
	- utworzenie kapitału rezerwowego na wypłatę dywidendy	0,00	
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	271 889,39
	- wypłata dywidendy	0,00	271 889,39
	-		
	-		
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
	- korekty błędów		
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	581 612,07	822 293,01
	- podziału zysku z lat ubiegłych	581 612,07	822 293,01
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	581 612,07	822 293,01
	- przekazania do kapitału rezerwowego	0,00	0,00
	- wypłata dywidendy	376 555,00	179 976,61
	- przekazania do kapitału zapasowego	205 057,07	642 316,40
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu		
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
	- korekty błędów		
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		
	a) zwiększenie (z tytułu)		
	-		
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)		
	-		
	-		
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8.	Wynik netto	422 679,58	581 612,07
	a) zysk netto	422 679,58	581 612,07
	b) strata netto		
	c) odpisy z zysku		
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	10 566 537,41	10 520 412,83
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		

Sporządzono dnia **31.03.2015**
Biuro Rachunkowe s.c.
Katarzyna Piorecka
Katarzyna Piorecka
 (imię, nazwisko i podpis osoby, która kierowała wypracowaniem ksiąg rachunkowych – na podstawie art. 52 ust. 2 ustawy o rachunkowości)
 NIP 635-18-44-63
 Regon 272985099

WICEPREZES ZARZĄDU
WIERZYCIEL S.A.
Barbara Rzepka
Barbara Rzepka
 (imię, nazwisko i podpis kierownika jednostki, a jeżeli jednostka kieruje organ wieloosobowy, wszystkich członków tego organu – na podstawie art. 52 ust. 2 ustawy o rachunkowości)

PREZES ZARZĄDU
WIERZYCIEL S.A.
Krzysztof Rzepka
Krzysztof Rzepka
 (imię, nazwisko i podpis kierownika jednostki, a jeżeli jednostka kieruje organ wieloosobowy, wszystkich członków tego organu – na podstawie art. 52 ust. 2 ustawy o rachunkowości)

5.5. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

43-190 Mikołów Wyzwolenia 27
WIERZYCIEL
 SPÓŁKA AKCYJNA
 NIP 635-166-70-20 REGON 272157364

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

sporządzony za okres 01.01.2014 - 31.12.2014

(pieczęć jednostki)

(metoda pośrednia)

jednostka obliczeniowa: zł

Wiersz	Wyszczególnienie	Dane za rok	
		BIEŻĄCY	POPZEDNI
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	422 679,58	581 612,07
II.	Korekty razem	-285 349,32	5 474,16
1.	Amortyzacja	48 135,51	46 725,03
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		-18 029,32
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-9 420,66
5.	Zmiana stanu rezerw		
6.	Zmiana stanu zapasów	-4 059,00	0,00
7.	Zmiana stanu należności	-585 422,40	-190 658,98
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	10 662,93	-23 444,17
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	220 557,99	200 297,35
10.	Inne korekty	24 775,65	4,91
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	137 330,26	587 086,23
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	0,00	220 184,62
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	220 184,62
a)	w jednostkach powiązanych		
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	220 184,62
-	zbycie aktywów finansowych		202 155,30
-	dywidendy i udziały w zyskach	0,00	
-	splata udzielonych pożyczek długoterminowych		
-	odsetki		18 029,32
-	inne wpływy z aktywów finansowych		
4.	Inne wpływy inwestycyjne		
II.	Wydatki	48 777,57	47 313,49
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	48 777,57	46 159,45
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		1 154,04
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	
a)	w jednostkach powiązanych		
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	
-	nabycie aktywów finansowych	0,00	
-	udzielone pożyczki długoterminowe		
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-48 777,57	172 871,13
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	2 840 000,00	786 353,93
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		0,00
2.	Kredyty i pożyczki	840 000,00	786 353,93
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	2 000 000,00	
4.	Inne wpływy finansowe	0,00	
II.	Wydatki	2 933 381,34	1 544 769,91
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	376 555,00	451 866,00
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4.	Splata kredytów i pożyczek	2 556 826,34	1 092 903,91
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	
8.	Odsetki		
9.	Inne wydatki finansowe		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-93 381,34	-758 415,98
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-4 828,65	1 541,38
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym		
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0,00
F.	Środki pieniężne na początek okresu	361 755,42	360 214,04
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym	356 926,77	361 755,42
-	- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	

Sporządzono dnia 31.03.2015

Biuro Rachunkowe s.c.

(imie, nazwisko i podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych – na podstawie art. 52 ust. 2 ustawy o rachunkowości)
 43-180 Orzesze, ul. Gliwicka 5
 NIP 635-166-70-20 REGON 272157364

Druk: Wydrukownia Podatkowa GOFIN sp. z o.o., NIP 635-166-70-20 REGON 272985090

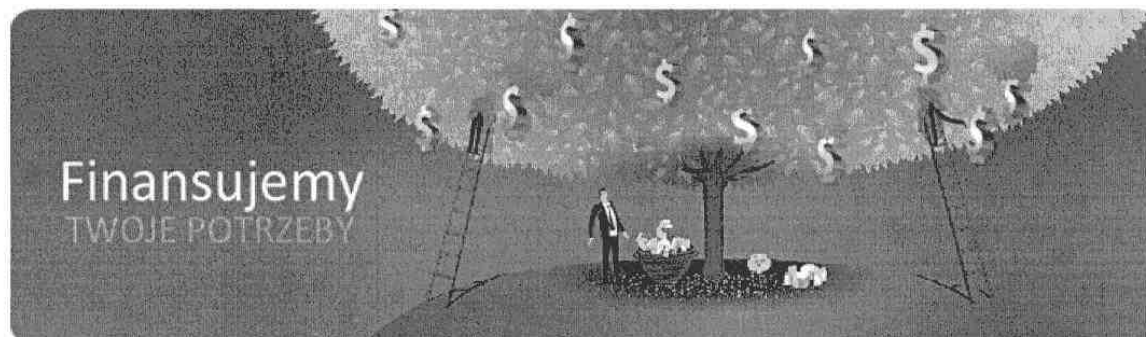
WICEPREZES ZARZĄDU
WIERZYCIEL S.A.PREZES ZARZĄDU
WIERZYCIEL S.A.

Kierownik Biura

Kierownik Biura

(imie, nazwisko i podpis kierownika jednostki, jeżeli jednostką kieruje organ wieloosobowy, wszystkich członków tego organu – na podstawie art. 52 ust. 2 ustawy o rachunkowości)

6. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

WIERZyciel S.A.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
SPÓŁKI
WIERZyciel S.A. W OKRESIE
OD 01-01-2014 R. DO 31-12-2014 R.**

Mikołów, dnia 31 marca 2015 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
Internet : www.wierzycielsa.pl

SPIS TREŚCI

1. INFORMACJE OGÓLNE	3
1.1. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE.....	3
1.2. ORGANY SPÓŁKI	3
2. ZDARZENIA ISTOTNE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI.....	4
2.1. WZROST SPRZEDAŻY PRODUKTÓW FINANSOWYCH SPÓŁKI.....	4
2.2. SPADEK WYSOKOŚCI PODSTAWOWYCH STÓP PROCENTOWYCH NBP.....	4
2.3. ZWIĘKSZENIE ATRAKCYJNOŚCI OFEROWANYCH PRODUKTÓW FINANSOWYCH	5
2.4. WYPŁATA DYWIDENDY	5
2.5. EMISJA OBLIGACJI SERII A.....	5
2.6. ZMIANA AUTORYZOWANEGO DORADCY RYNKU NEWCONNECT.	7
2.7. DNI OTWARTE WIERZyciel S.A.	7
2.8. POSZERZENIE FUNKCJONALNOŚCI SYSTEMU OPERACYJNEGO I SPRZEDAŻOWEGO	7
3. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ JEDNOSTKI	7
4. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	8
5. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA	8
6. AKCJE WŁASNE	9
7. ODDZIAŁY (ZAKŁADY) JEDNOSTKI	9
8. INSTRUMENTY FINANSOWE	9
9. NAJWAŻNIEJSZE CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI	10

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
Internet: www.wierzycielsa.pl

Strona : 2 z 12

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE

WIERZYCIEL S.A.	
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:	biuro@wierzycielsa.pl
Strona www:	www.wierzycielsa.pl
Ilość akcji:	7.531.100 sztuk akcji o wartości nominalnej 1,00 PLN każda, w tym: ➤ 2.000.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 1,00 PLN, ➤ 650.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B o wartości nominalnej 1,00 PLN, ➤ 1.000.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii C o wartości nominalnej 1,00 PLN, ➤ 1.150.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii D o wartości nominalnej 1,00 PLN, ➤ 2.300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,00 PLN, ➤ 331.100 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1,00 PLN, ➤ 100.000 akcji imiennych nieuprzywilejowanych serii G o wartości nominalnej 1,00 PLN.

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż krótko i średniookresowych pożyczek pieniężnych osobom fizycznym. Dystrybucja oferowanych produktów finansowych realizowana jest za pośrednictwem głównego operatora sprzedaży – Helikon Sp. z o.o., który pełni rolę organizatora sieci sprzedaży. W następstwie powyższego produkty Spółki oferowane są w biurach pośrednictwa finansowego zlokalizowanych na terenie całego kraju.

1.2. ORGANY SPÓŁKI

Zgodnie ze statutem w skład organów Spółki wchodzi: Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

Skład osobowy Zarządu Spółki wg stanu na dzień 31-12-2014r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawiał się następująco:

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
 Internet : www.wierzycielsa.pl

Strona : 3 z 12

Imię i nazwisko:	Pełniona funkcja:	Data objęcia funkcji:
Krzysztof Rzepka	Prezes Zarządu	01-03-2010r.
Dariusz Rzepka	Wiceprezes Zarządu	01-05-2010r.

Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki wg stanu na dzień 31-12-2014r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawiał się następująco:

Imię i nazwisko:	Pełniona funkcja:	Data objęcia funkcji:
Róża Brąclik	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	19-03-2010r.
Grażyna Friedrich	Zastępca Przewodniczącej Rady Nadzorczej	19-03-2010r.
Michał Fudalej	Członek Rady Nadzorczej	19-03-2010r.
Wojciech Paździor	Członek Rady Nadzorczej	19-03-2010r.
Krzysztof Świerkot	Członek Rady Nadzorczej	22-12-2011r.

W trakcie roku obrotowego 2014 skład osobowy Rady Nadzorczej nie ulegał zmianom.

2. ZDARZENIA ISTOTNE WPLYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

2.1. WZROST SPRZEDAŻY PRODUKTÓW FINANSOWYCH SPÓŁKI

W ocenie Zarządu ostatni rok należy uznać za udany z perspektywy rozwoju Spółki i budowy jej stabilnej pozycji rynkowej. Przyjęty przez Zarząd kierunek rozwoju modelu biznesowego zakłada aktywną sprzedaż krótko i średniookresowych pożyczek pieniężnych na terenie całego kraju.

Spółka w 2014 roku udzieliła 2.772 pożyczek na łączną kwotę 9,76 mln zł co przełożyło się na 17,50% wzrost w stosunku do sprzedaży zrealizowanej na przestrzeni 2013 roku, kiedy to zostało udzielonych 2.696 pożyczek na łączną kwotę 8,30 mln zł. Analizując wolumen sprzedaży produktów finansowych spółki obserwujemy dalszy konsekwentny wzrost sprzedaży w segmencie niskokwotowych pożyczek pieniężnych, co korzystnie wpływa na dywersyfikację ryzyka związanego z prowadzoną działalnością.

2.2. SPADEK WYSOKOŚCI PODSTAWOWYCH STÓP PROCENTOWYCH NBP

Na przestrzeni 2014 roku Rada Polityki Pieniężnej obniżyła w dniu 10 października podstawowe stopy procentowe Narodowego Banku Polskiego, w następstwie czego stopa lombardowa NBP uległa obniżeniu o 1,00% tzn. z poziomu 4,00% (początek roku) do 3,0%. Biorąc pod uwagę powyższe Zarząd Spółki w 2014 roku dokonywał obniżenia oprocentowania udzielonych pożyczek pieniężnych do poziomu 12% (z początkowej wysokości 16,0%). Rozpoczęty pod koniec 2012 roku cykl obniżek stóp procentowych kontynuowany do dnia obecnego przełożył się negatywnie na przychody Spółki w zamkniętym roku obrotowym. Należy tutaj dodać, że utrzymujący się rekordowo niski poziom podstawowych stóp procentowych będzie miał również negatywny wpływ na przychody Spółki w roku 2015. Dodatkowo z dniem 23-12-2014r. w drodze rozporządzenia Rady Ministrów uległy obniżeniu odsetki ustawowe z 13% do 8% co również przyczyniło się do spadku przychodów Spółki.

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

Internet : www.wierzycielsa.pl

Strona : 4 z 12

2.3. ZWIĘKSZENIE ATRAKCYJNOŚCI OFEROWANYCH PRODUKTÓW FINANSOWYCH

W sprawozdawanym okresie Zarząd, w oparciu o analizę popytu występującego na rynku oraz ofert konkurencji rozwijał ofertę produktową Spółki w zakresie pożyczek pieniężnych oferowanych osobom fizycznym. Spółka w 2014 roku w zdecydowanej większości sprzedawała produkty finansowe osobom samotnym z relatywnie krótkim okresem finansowania, co przyspiesza rotację kapitału wpływając pozytywnie na wzrost przychodów z tytułu prowizji. Powyższe nabiera szczególnego znaczenia w sytuacji niskich stóp procentowych.

2.4. WYPŁATA DYWIDENDY

w dniu 2 lipca 2014 r. w siedzibie Spółki odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie akcjonariuszy Emitenta, na którym podjęto uchwałę nr 6 w przedmiocie wypłaty dywidendy z podzielonego zysku wypracowanego przez Spółkę w 2013 roku. W związku z podjętą uchwałą:

- 1) wysokość wypłaconej dywidendy wyniosła 376.555,00 zł;
- 2) wartość dywidendy przypadająca na jedną akcję wyniosła 0,05 zł;
- 3) dywidendą objęte zostały wszystkie akcje Spółki serii: A, B, C, D, E, F, G tj. 7.531.100 akcji;
- 4) dzień dywidendy został ustalony na dzień 10 lipca 2014 roku;
- 5) termin wypłaty dywidendy został ustalony na dzień 28 lipca 2014 roku
- 6) pozostałą część wypracowanego zysku w kwocie 205.057,07 (słownie: dwieście pięć tysięcy pięćdziesiąt siedem złotych 07/100), zasilono kapitał zapasowy Spółki zgodnie z wymogami KSH

2.5. EMISJA OBLIGACJI SERII A

Emitent w dniu 31 marca 2014 r. podjął uchwałę nr 1/03/2014 w sprawie emisji obligacji serii A. Przedmiotem emisji było 2.000 obligacji serii A na okaziciela, niezabezpieczonych, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 2.000.000,00 zł. Obligacje były oferowane na podstawie art. 9 pkt 3 Ustawy o obligacjach. Propozycja nabycia Obligacji skierowana była do indywidualnie oznaczonych adresatów w liczbie nie większej niż 149. W dniu 14 maja 2014 r. nastąpił przydział obligacji serii A. Oprocentowanie jest zmienne, ustalane każdorazowo przed rozpoczęciem okresu odsetkowego. Oprocentowanie stanowi sumę stawki bazowej (określonej według stopy WIBOR 3M) z piątego dnia roboczego przed rozpoczęciem kolejnego Okresu Odsetkowego i marży w wysokości 5,90%. W przypadku gdy stopa WIBOR 3M z piątego dnia roboczego przed rozpoczęciem kolejnego Okresu Odsetkowego, będzie mniejsza, bądź równa 3,70%, oprocentowanie obligacji będzie wynosić 9,60%. Oprocentowanie w pierwszym, drugim i trzecim okresie odsetkowym wyniosło 9,60%. Pozostałe parametry emisji obligacji serii A:

- 1) data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji: 31 marca 2014 roku do 9 maja 2014 roku,

Siedziba Spółki:
43-190 Nisko
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
Internet: www.wierzycielsa.pl

Strona : 5 z 12

- 2) data przydziału instrumentów finansowych: 14 maja 2014 roku,
- 3) liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją lub sprzedażą: 2.000 sztuk,
- 4) stopa redukcji w poszczególnych transzach, w przypadku gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów finansowych była mniejsza od liczby papierów wartościowych, na które złożono zapisy: Nie dotyczy - redukcja nie wystąpiła,
- 5) liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży: 2.000 sztuk,
- 6) cena, po jakiej instrumenty finansowe były nabywane (obejmowane): cena nominalna i emisyjna jednej obligacji 1 000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych),
- 7) liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach: 38 podmiotów złożyło 41 zapisów, w tym 36 osób fizycznych i 2 osoby prawne,
- 8) liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach: 38 osób w tym 36 osób fizycznych i 2 osoby prawne,
- 9) nazwa (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby papierów wartościowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu finansowego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu finansowego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta): nie podpisano żadnych umów o subemisję,
- 10) łączne koszty, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale na koszty:
 - a) przygotowania i przeprowadzenia oferty - 36.000,00 zł,
 - b) wynagrodzenia subemitentów, dla każdego oddzielnie - 0 zł,
 - c) sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa - 4.000,00 zł,
 - d) promocji oferty - 0 zł,

Koszty przeprowadzenia oferty obligacji serii A zostały ujęte w kosztach finansowych. W dniu 30 lipca 2014 r. został złożony do Zarządu GPW w Warszawie S.A. wniosek o wyznaczenie pierwszego dnia notowania w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst 2.000 obligacji na okaziciela serii A o wartości 1.000,00 zł każda. Działania podjęto w związku z Uchwałą Zarządu GPW o wprowadzeniu tych obligacji do ASO z dnia 24 lipca 2014 r. oraz Uchwałą Zarządu KDPW o zarejestrowaniu obligacji w KDPW z dnia 29 lipca 2014 r. W dniu 6 sierpnia 2014 r. Zarząd GPW w Warszawie S.A. podjął uchwałę numer 898/2014 o wyznaczeniu pierwszego dnia notowania w alternatywnym systemie obrotu na Catalyst 2.000 obligacji na okaziciela serii A Spółki, o wartości nominalnej 1.000 zł każda, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych

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
Internet: www.wierzycielsa.pl

Strona : 6 z 12

S.A. kodem "PLWRZCL00048". Pierwszy dzień notowań wyznaczono na dzień 11 sierpnia 2014 r. Ponadto uchwalono, że obligacje będą notowane w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą "WRL0516".

W dniach 14 maja, 14 sierpnia i 14 listopada 2014 roku Emitent dokonał terminowych wypłat odsetek za poszczególne okresy odsetkowe.

2.6. ZMIANA AUTORYZOWANEGO DORADCY RYNKU NewCONNECT.

Emitent w dniu 30 maja 2014 r. podpisał porozumienie o rozwiązaniu umowy za porozumieniem stron o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect z Art Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Na podstawie porozumienia Art Capital Sp. z o.o. przestał pełnić funkcję Autoryzowanego Doradcy Emitenta z dniem 31.05.2014 r. W dniu 30 czerwca 2014 r. Emitent podpisał umowę o pełnienie funkcji Autoryzowanego Doradcy NewConnect ze spółką Best Capital Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. Autoryzowany Doradca na mocy ww. umowy współdziała z Emitentem w wypełnianiu obowiązków informacyjnych oraz doradza w zakresie dotyczącym funkcjonowania instrumentów finansowych Emitenta w ASO na rynku NewConnect. Ponadto Best Capital Sp. z o.o. pełnił funkcję Autoryzowanego Doradcy na rzecz Emitenta w zakresie wprowadzania do obrotu obligacji serii A na rynek Catalyst.

2.7. DNI OTWARTE WIERZYCIEL S.A.

W dniach 17 i 30 grudnia 2014 r. w siedzibie Spółki Zarząd zorganizował IV Dni Otwarte Wierzyciel S.A. dla inwestorów i akcjonariuszy. Spotkania były okazją do wymiany cennych spostrzeżeń z zakresu dotychczasowej działalności Spółki.

2.8. POSZERZENIE FUNKCJONALNOŚCI SYSTEMU OPERACYJNEGO I SPRZEDAŻOWEGO

Na przestrzeni 2014 roku Zarząd Emitenta nadzorował szereg działań zmierzających do poszerzenia i usprawnienia działania systemów - operacyjnego i sprzedażowego w zakresie funkcji administracyjnych, analitycznych i sprzedażowych. Podjęte działania wpłynęły na usprawnienie procesu dystrybucji produktów finansowych Spółki.

3. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ JEDNOSTKI

Spółka w roku 2015 w dalszym ciągu będzie kontynuować statutową działalność polegającą na sprzedaży pożyczek pieniężnych na terenie całego kraju. Zarząd planuje konsekwentne zwiększanie wartości obliża pożyczkowego, co w konsekwencji przełoży się na wzrost przychodów Spółki z tytułu odsetek i prowizji. Realizacja

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
Internet: www.wierzycielsa.pl

Strona : 7 z 12

celu zakłada pełne wykorzystanie dostępnych środków pochodzących z bieżących spłat klientów oraz zewnętrznych źródeł finansowania.

Niezależnie od powyższego będą prowadzone działania w zakresie powiększenia istniejącej sieci sprzedaży poprzez rozwój działalności marketingowej oraz wzrostu konkurencyjności oferty produktowej. Istotnym czynnikiem prac bieżących będzie również stały rozwój narzędzi informatycznych wykorzystywanych przez Spółkę oraz doskonalenie procesów back-office.

Zarząd będzie dokładał starań, aby model biznesowy i przyjęte rozwiązania na bieżąco dostosowywane były do oczekiwań regulatorów rynku, w szczególności Prezesa UOKiK.

4. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

W 2014 roku Spółka nie prowadziła działań w zakresie badań i rozwoju.

5. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

Suma bilansowa na koniec 2014r. zamknęła się po stronie aktywów i pasywów kwotą 15.340 tys. PLN, co stanowi wzrost o 4,11% względem stanu na dzień 31-12-2013r (14.735 tys. PLN).

Poziom aktywów trwałych wg stanu na dzień 31-12-2014r. ukształtował się na poziomie 110 tys. PLN i w zestawieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego nie uległ zmianie.

Aktywa obrotowe zwiększyły się w prezentowanym okresie o 4,13 % z 14.625 tys. PLN do 15.229 tys. PLN. Zasadniczą pozycją wchodzącą w skład aktywów obrotowych są należności krótkoterminowe, które to w stosunku do roku 2013 zwiększyły się o 4,11% z 14.240 tys. PLN do 14.826 tys. PLN. W pozycji tej Spółka wykazuje należności względem klientów, którym udzieliła pożyczek pieniężnych pomniejszone o utworzone odpisy aktualizujące wartość tych należności. Realizacja wzrostu obliża pożyczkowego możliwa była dzięki utrzymującemu się dużemu popytowi konsumentów na oferowane przez Spółkę usługi finansowe oraz usprawnieniu modelu dystrybucji własnych produktów.

W zamkniętym roku obrotowym Spółka nie dokonała nowych zakupów wierzytelności.

Suma utworzonych przez Spółkę rezerw na dzień 31-12-2014r. wynosi 6.937 tys. PLN.

Poziom zobowiązań długoterminowych wg stanu na dzień 31-12-2014r. w porównaniu do stanu na dzień 31-12-2013r. zmniejszył się o 15,06% tj. o 354,53 tys. zł w wyniku regularnych spłat rat kredytowych oraz dokonanej całkowitej spłaty kredytu ze środków pozyskanych z emisji obligacji serii A. Powyższe oznacza, że na wykazywany obecnie poziom zobowiązań długoterminowych w kwocie 2 mln zł składają się w całości zobowiązania Spółki z tytułu wyemitowanych obligacji serii A.

Obserwowany, wg stanu na koniec 2014 roku, wzrost zobowiązań krótkoterminowych do poziomu 1.625 tys. zł, w porównaniu do stanu na koniec 2013 roku (wzrost o 70,72%), związany jest głównie z podpisanymi przez

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
Internet: www.wierzycielsa.pl

Strona : 8 z 12

Spółkę umowami o pożyczkę na finansowanie sprzedaży produktów finansowych Spółki oraz wzrostem wykorzystania przez Spółkę posiadanej linii kredytowej w rachunku bieżącym.

Poziom kapitałów własnych Spółki (pomimo wypłaconej dywidendy) wzrósł w zestawieniu do wartości osiągniętej na koniec 2013 roku o 0,44 % tj. o 46,1 tys. PLN. Na dzień 31-12-2014r. kapitał akcyjny wynosił 7.531.100,00 PLN i dzielił się na 7.531.100 akcji o wartości nominalnej 1,00 PLN każda akcja.

W raportowanym okresie przychody ze sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wzrosły o 10,27 % tj. z 4.623 tys. PLN w 2013r. do 5.097 tys. PLN w roku 2014. Na osiągnięty wzrost przychodów ze sprzedaży wpływ miały głównie wyższe przychody z tytułu prowizji oraz (w niewielkim stopniu) wyższy poziom należności z tytułu udzielonych pożyczek wykazywanych w bilansie jako należności krótkoterminowe stanowiący bazę do generowania przychodu z tytułu odsetek.

Koszty działalności operacyjnej w stosunku do roku 2013 zwiększyły się o 0,35 % i wynosiły odpowiednio 2.493 tys. PLN w 2013r. i 2.502 tys. PLN w 2014r. Wzrost ten spowodowany był głównie zwiększeniem wolumenu sprzedaży produktów finansowych Spółki w zamkniętym roku obrotowym.

Wypracowany przez Spółkę w 2014 roku zysk brutto w kwocie 896,48 tys. zł jest niższy od osiągniętego na przestrzeni 2013 roku o 6,52% (zysk brutto wg stanu na dzień 31-12-2013r. – 959,03 tys. zł). Osiągnięty wynik brutto, analizowanego okresu, obciążony został podatkiem dochodowym w wysokości 473,8 tys. zł. W rezultacie osiągnięty w 2014 roku zysk netto w kwocie 422,68 tys. zł jest o 27,33% niższy od zysku netto wypracowanego przez Spółkę w 2013 roku. Na osiągnięty wynik finansowy netto zasadniczy wpływ miały podwyższone koszty aktualizacji wartości aktywów niefinansowych (obligo pożyczkowe) związane z ostrożnościowym podejściem w zakresie wyceny ryzyka prowadzonej działalności oraz zasadniczo mniejsze od uzyskiwanych w latach ubiegłych przychody z tytułu odsetek związane z utrzymującym się na przestrzeni 2014 roku rekordowo niskim poziomem rynkowych stóp procentowych NBP (od 09-10-2014r. wysokość stopy lombardowej ukształtowała się na poziomie 3%, co przełożyło się na spadek oprocentowania obligo pożyczkowego Spółki z 16% do 12%).

6. AKCJE WŁASNE

Spółka nie posiadała akcji własnych wg stanu na koniec roku 2014.

7. ODDZIAŁY (ZAKŁADY) JEDNOSTKI

Spółka nie posiada oddziałów (zakładów).

8. INSTRUMENTY FINANSOWE

Nie dotyczy.

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
Internet: www.wierzycielsa.pl

Strona : 9 z 12

9. NAJWAŻNIEJSZE CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI

Ryzyko utraty płynności

Spółka swoją działalność opiera głównie na udzielaniu pożyczek gotówkowych osobom fizycznym, w związku z czym największym zagrożeniem dla bieżącej działalności Spółki są opóźnienia związane z terminowym regulowaniem zobowiązań przez pożyczkobiorców oraz trudności lub niemożliwość wyegzekwowania przez Spółkę posiadanych należności. Duże zatory płatnicze mogą wpłynąć na pogorszenie płynności finansowej Spółki i tym samym pogorszyć jej kondycję finansową w dłuższym okresie czasu. Nawet przejściowa utrata płynności wpłynęłaby niekorzystnie na wizerunek Emitenta, co mogłoby się przełożyć w przyszłości na trudności w kontynuowaniu statutowej działalności operacyjnej i przez to negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez Spółkę wyniki. Emitent w celu zminimalizowania omawianego ryzyka podejmuje wszelkie działania mające na celu ograniczanie szkodowości portfela pożyczkowego poprzez szczegółową weryfikację wnioskodawców (wykorzystując do tego także od lat budowane i okresowo aktualizowane modele walidacyjne i historycznie zgromadzone dane), usprawnianie działań windykacyjnych, bieżący monitoring stopnia spływu należności oraz bieżącą aktualizację wartości aktywów finansowych (odpisy aktualizacyjne).

Ryzyko związane z wykorzystaniem kapitałów obcych

Spółka w związku z prowadzoną działalnością posługuje się długo i krótkoterminowym kapitałem obcym. Obecnie zobowiązania kredytowe spłacane są terminowo lecz w dłuższej perspektywie czasu nie można wykluczyć problemów z ich spłatą. Ważnym elementem kosztowym są również prowizje i odsetki, które bezpośrednio wpływają na wynik finansowy Spółki. Nadmierne zadłużenie może stanowić istotne zagrożenie dla prawidłowego funkcjonowania podmiotu. Celem minimalizacji przedmiotowego ryzyka Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje stopień zadłużenia, poziom uzyskiwanych strumieni pieniężnych, wykonuje okresowe przeglądy obliża pożyczkowego oraz analizuje portfel należności z tytułu pożyczek pod kątem osiągniętej rentowności.

Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Spółka oferuje swoim klientom specjalistyczne produkty finansowe, w związku z czym wiedza i kompetencje zwłaszcza kadry zarządzającej są niezwykle istotne z punktu widzenia bezpieczeństwa zawieranych umów. Utrata wysokiej klasy specjalistów może rodzić realne ryzyko sparaliżowania pracy całego systemu organizacyjnego. Emitent stwarza swoim pracownikom ciekawą ścieżkę kariery oraz zapewnia odpowiedni system motywacyjny dzięki któremu ryzyko odejścia kluczowych pracowników jest zdecydowanie zminimalizowane. Członkowie Zarządu są jednocześnie akcjonariuszami Emitenta.

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
Internet: www.wierzycielsa.pl

Strona : 10 z 12

Ryzyko skali działania

Spółka w przyszłości nie wyklucza rozszerzenia skali/obszaru swojej działalności o nowe oddziały i placówki. Zbyt gwałtowna ekspansja może spowodować nadmierny wzrost kosztów w stosunku do osiąganych przychodów. Szybki rozwój niesie również za sobą ryzyko trudnych do przewidzenia problemów technicznych i organizacyjnych. Zarząd Spółki przed podjęciem decyzji o otwarciu nowych punktów obsługi klienta, dokładnie przeanalizuje zarówno lokalizacje jak i zapotrzebowanie na swoje usługi w danym regionie.

Ryzyko związane z funkcjonowaniem infrastruktury informatycznej

Sprawne funkcjonowanie systemów informatycznych Spółki ma ogromne znaczenie dla działania całego przedsiębiorstwa. Nagłe awarie, utrata danych mogą narazić przedsiębiorstwo na kosztowne naprawy i przestoje. Niesprawny system informatyczny może również przyczynić się do utraty zaufania klientów i pogorszyć wizerunek całej firmy.

Ryzyko konkurencji na rynku usług świadczonych przez Spółkę.

Na rynku usług w których specjalizuje się Spółka, działają również inne podmioty, bardziej dostrzegane przez klientów. Dotychczasowe działania Emitenta nie doprowadziły do takiej samej rozpoznawalności marki w porównaniu z liderami konkurencji w sektorze. Dalsze utrzymanie takiej polityki marketingowej mogłoby spowodować częściową utratę potencjalnych klientów. Właściwa promocja zwiększy natomiast rozpoznawalność Emitenta, wpłynie pozytywnie na jego wizerunek i w konsekwencji na sprzedaż oferowanych produktów.

Ryzyko małej elastyczności produktowej

Mała elastyczność produktów może spowodować zmniejszenie sprzedaży. Większa elastyczność produktowa przyczynia się do uniknięcia zjawiska sezonowości. W takim przypadku gdy jeden produkt w danym okresie przejawia mniejszą sprzedaż większa gama produktów pozwala na intensywniejsze skierowanie swej działalności na inny produkt.

Zarząd Spółki w swojej strategii zauważa konieczność ciągłego rozwoju oraz dostosowywania swojej oferty do coraz bardziej wymagającego rynku. Pozyskanie kapitału poprzez emisję nowych akcji wpłynęło pozytywnie na wzrost konkurencyjności przedsiębiorstwa na rynku. W celu zwiększenia elastyczności produktowej Spółka poszerza ofertę produktową w oparciu o przeprowadzone badania rynku, tak aby trafnie dostosować swoje produkty do oczekiwań płynących od klientów zarówno tych już istniejących jak i potencjalnych.

W celu minimalizacji ryzyka Firma Wierzyciel S.A. monitoruje zmiany na rynku finansowym na bieżąco i modyfikuje oferowane produkty oraz metody i kanały dystrybucji w celu podnoszenia ich atrakcyjności i skuteczności sprzedaży.

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

Internet: www.wierzycielsa.pl

Strona : 11 z 12

Ryzyko wydłużenia procedur sądowo-egzekucyjnych

Działalność Spółki w dużej mierze wiąże się z koniecznością korzystania z dróg postępowania sądowego i komorniczego. Dochodzenie należności na drodze sądowej jest nierzadko długie i czasochłonne. Spółka nie może wykluczyć sytuacji, w której znaczne wydłużenie drogi egzekucyjnej przyczyni się do pogorszenia jej sytuacji finansowej. Emitent w swojej działalności bierze również pod uwagę możliwość wystąpienia sytuacji, w której ściąganie wszystkich wierzytelności stanie się niemożliwe. W celu zminimalizowania omawianego ryzyka Spółka bieżąco dokonuje odpowiednich odpisów aktualizujących wartość należności oraz podejmuje wszelkie pozasądowe działania windykacyjne.

Ryzyko związane ze zmianami w regulacjach prawnych

Zmiany przepisów prawnych mogą w istotny sposób wpłynąć na działalność Spółki. Odmienna interpretacja prawa podatkowego przez Spółkę w stosunku do organów podatkowych może stać się przyczyną powstania nieprzewidzianych zobowiązań podatkowych i spowodować nadwyrężenie sytuacji finansowej Spółki.

Emitent w toku prowadzonej działalności na bieżąco śledzi pojawiające się zmiany przepisów prawnych i dostosowuje swoją ofertę do zmiany tych warunków. Emitent korzysta z pomocy wysoko wykwalifikowanych konsultantów i doradców w tym przede wszystkim z prawników i księgowych w celu zidentyfikowania zagrożeń wynikających ze zmian w regulacjach prawnych.

Ryzyko wahań rynkowych

Istnieje ryzyko niekorzystnej zmiany wyniku finansowego z tytułu negatywnych uwarunkowań makroekonomicznych. W przypadku znacznego wzrostu inflacji środki finansowe Spółki mogą ulec deprecjacji. Zła sytuacja ekonomiczna na rynku może mieć negatywny wpływ na wartość portfela inwestycyjnego, co może się przełożyć na pogorszenie wyniku finansowego Spółki. W wypadku pogorszenia się sytuacji gospodarczej w Polsce i spowolnienia tempa rozwoju przedsiębiorstw, istnieje ryzyko obniżenia poziomu wypłacalności dłużników. Ponadto złe postrzeganie firm działających na rynku pożyczek pozabankowych może przyczynić się do braku zaufania klientów i związanym z tym spadkiem sprzedaży.

Ryzyko niskich stóp procentowych

Spółka udziela pożyczek pieniężnych oprocentowanych w oparciu o odsetki maksymalne (czterokrotność stopy lombardowej). Biorąc pod uwagę powyższe, obniżanie przez Radę Polityki Pieniężnej stóp procentowych NBP, skutkuje koniecznością obniżania cen sprzedanych produktów finansowych, a tym samym powoduje spadek przychodów Spółki.

43-190 Mikołów Wyzwolenia 27
WIERZyciel
SPÓŁKA AKCYJNA
NIP 635 168 70 20 REGON 278157364

WICEPREZES ZARZĄDU
WIERZyciel S.A. WIERZyciel S.A.
Mariusz Rzepka

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
Internet: www.wierzycielsa.pl

Strona : 12 z 12

7. OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA**Śląska Firma Auditingu i Doradztwa****"AUDIT"** Spółka z o.o.

Pl. Grunwaldzki 8 – 10 pok. 30

40-950 KATOWICE

tel. (32) 786 96 16, 786 96 18 Fax 786 96 17

e-mail: auditsl@interia.pl

nip: 634-10-18-079

Bank Pekao S.A. Oddział w Katowicach

Nr konta: 08 1240 4227 1111 0000 4846 3003

Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych – pod nr 1159

Sąd Rejonowy w Katowicach nr KRS: 0000180584

Wartość kapitału zakładowego: 50 000 PLN

**OPINIA I RAPORT
BIEGŁEGO REWIDENTA****z badania sprawozdania finansowego
za 2014 rok****FIRMY WIERZyciel S.A.
43-190 MIKOŁÓW UL.WYZWOLENIA 27****KATOWICE, MAJ 2015 ROK**



Śląska Firma Auditingu i Doradztwa

"AUDIT" Spółka z o.o.

Pl. Grunwaldzki 8 – 10 pok. 30

40-950 KATOWICE

tel. (32) 786 96 16, 786 96 18 Fax 786 96 17

e-mail: auditsl@interia.pl

nip: 634-10-18-079

Bank Pekao S.A. Oddział w Katowicach

Nr konta: 08 1240 4227 1111 0000 4846 3003

Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych – pod nr 1159

Sąd Rejonowy w Katowicach nr KRS: 0000180584

Wartość kapitału zakładowego: 50 000 PLN

SPIS TREŚCI
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
FIRMY WIERZyciel S.A.
w MIKOŁOWIE
za 2014 rok

OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę	1
2. Informacje o sprawozdaniu za poprzedni rok obrotowy	4
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie	5
4. Dostępność danych i oświadczenie kierownictwa jednostki	6
5. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki	6

II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena systemu rachunkowości	9
2. Ocena działania systemu kontroli wewnętrznej	10
3. Ocena systemu inwentaryzacji majątku Spółki	11
4. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego	11
5. Informacje o istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	12

I. BILANS

AKTYWA	
A. Aktywa trwałe	12
B. Aktywa obrotowe	13

PASYWA	
A. Kapitał własny	17
B. Zobowiązania i rezerwy	19

II. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	21
III. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	24
IV. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	24
V. USTALENIA KOŃCOWE	25



Śląska Firma Auditingu i Doradztwa

"AUDIT" Spółka z o.o.

Pl. Grunwaldzki 8 – 10 pok. 30

40-950 KATOWICE

tel. (32) 786 96 16, 786 96 18 Fax 786 96 17

e-mail: auditsl@interia.pl

nip: 634-10-18-079

Bank Pekao S.A. Oddział w Katowicach

Nr konta: 08 1240 4227 1111 0000 4846 3003

Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych – pod nr 1159

Sąd Rejonowy w Katowicach nr KRS: 0000180584

Wartość kapitału zakładowego: 50 000 PLN

OPINIA
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
dla Rady Nadzorczej Firmy WIERZYCIEL S.A.
w MIKOŁOWIE
za 2014 rok

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Firmy WIERZYCIEL S.A. z siedzibą w Mikołowie ul. Wyzwolenie 27 na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **15 339 559,88 zł.**
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. wykazujący zysk netto w wysokości **422 679,58 zł.**
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. wykazujący wzrost kapitału własnego o kwotę **46 124,58 zł.**
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **4 828,65 zł.**
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.



Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne do oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2014 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.



Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nimi zgodne.

Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie


.....
Stefan Michalik
Nr w rejestrze 2500

Katowice, dnia 20 maj 2015 r.

W imieniu Nr 1159
uprawnionego do badania
sprawozdań finansowych

ŚLĄSKA FIRMA
AUDITINGU I DORADZTWA
"AUDIT" Sp. z o.o.
..... 40-950 Katowice, Pl. Grunwaldzki 8-10 pok. 30

PREZES ZARZĄDU


mgr Jan Homoc
biegły rewident Nr 1248



Śląska Firma Auditingu i Doradztwa

"AUDIT" Spółka z o.o.

Pl. Grunwaldzki 8 – 10 pok. 30

40-950 KATOWICE

tel. (32) 786 96 16, 786 96 18 Fax 786 96 17

e-mail: auditsl@interia.pl

nip: 634-10-18-079

Bank Pekao S.A. Oddział w Katowicach

Nr konta: 08 1240 4227 1111 0000 4846 3003

Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych – pod nr 1159

Sąd Rejonowy w Katowicach nr KRS: 0000180584

Wartość kapitału zakładowego: 50 000 PLN

R A P O R T
UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPÓŁKI AKCYJNEJ WIERZCIEL w
MIKOŁOWIE UL Wyzwolenia 27
ZA ROK OBROTOWY 2014 r.

I. INFORMACJE OGÓLNE**1. Dane identyfikujące badaną jednostkę**

Spółka działa pod nazwą **WIERZCIEL S.A.** Siedzibą Spółki jest Mikołów ul. Wyzwolenia 27.

Podstawą prawną i gospodarczą działalności Spółki jest Umowa Założycielska Spółki – Statut - sporządzona w formie aktu notarialnego Rep „A” nr 7555/2003 w Kancelarii Notarialnej S.C. - F. Piwowarski i M. Piwowarski w Mikołowie ul Krakowska 5 w dniu 27.11.2003 r.

Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Katowicach pod nr KRS 0000190266 w dniu 27.01.2004 roku.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej **NIP 635-168-70-20** nadany przez Urząd Skarbowy w Mikołowie.

Urząd Statystyczny w Katowicach nadał Spółce symbol statystyczny **REGON 278157364**.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu Spółek handlowych i Statutu.

Dokonano zmian niektórych paragrafów statutu zgodnie z postanowieniami ujętymi w Aktach Notarialnych w dniu 7.12.2007, 21.05.2009, 19.03.2010, 30.06.2010, 8.06.2010, 27.07.2010, 22.06.2011, 21.06.2012 r. 28.06.2013r



Spółka w roku 2010 podjęła decyzję wejścia do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku New Connect Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

Wartość kapitału zakładowego - akcyjnego na koniec badanego roku wynosi **7 531 100 zł.** i liczba akcji wszystkich emisji wynosi 7 531 100 tj. wartość nominalna 1 akcji wynosi 1,00 zł

Przedmiotem działalności Spółki zgodnie z wpisem do KRS jest między innymi:

- 64, 91 Z Leasing finansowy,
- 64, 92 Z Pozostałe formy udzielania kredytów,
- 64, 99 Z Pozostała finansowa, działalność usługowa,
- 66 19 Z Pozostała działalności wspomagająca usługi finansowe,
- 68 20 Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- 68 32 Z Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie.
- 62 01 Z Działalność związana z oprogramowaniem.
- 62 02 Z Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki.
- 62 09 Z Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych.
- 63 11 Z Przetwarzanie danych, zarządzanie stronami internetowymi i podobna działalność.
- 63 12 Z Działalność portali internetowych.
- 63 99 Z Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana.

Zgodnie ze stanem faktycznym działalność Spółki polega na:

- udzielaniu osobom fizycznym pożyczek pieniężnych na różne okresy (6, 12, 24, 36, 48 miesięcy) poza systemem bankowym w ewidencji zwana „**POŻYCZKAMI**”.

Badana jednostka działalność w zakresie udzielania pożyczek osobom fizycznym prowadzi głównie za pośrednictwem „**POŚREDNIKA**”.

Pośrednikiem jest Firma HELIKON Sp. z o.o. w Mikołowie.

Badana jednostka udziela również pożyczki we własnym zakresie (bez udziału POŚREDNIKA).

2



- wykupieniu w latach 2003/2004 od Banku Spółdzielczego w Mikołowie określonej ilości i wartości należności z tyt. nie spłaconych kredytów bankowych, a nadto innych wierzytelności od innych podmiotów gospodarczych.
W ewidencji należności ten tytułu - nazwano jako należności z tyt. „**WIERZYTELNOŚCI**”.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Władzami Spółki są:

- Zarząd.
- Rada Nadzorcza
- Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

Organem kierującym Spółką jest Zarząd.

W okresie roku badanego nie było zmian w składzie osobowym Zarządu.

Zarząd zgodnie z wpisem do Rejestru Sądowego na koniec badanego roku jest dwuosobowy w składzie:

- Prezes - Krzysztof Rzepka
- Wiceprezes - Dariusz Rzepka

Organem nadzoru jest Rada Nadzorcza w składzie pięcioosobowym.

Rada Nadzorcza na dzień 31.12.2014 r przedstawia się następująco :

- Brąelik Róża - Przewodnicząca
- Friedrich Grażyna - Zastępca przewodniczącego
- Paździor Wojciech - Członek
- Fudalej Michał - „
- Świerkot Krzysztof - „

Średnioroczne zatrudnienie w Spółce na przestrzeni 2014 roku wynosiło 10,42 osoby. Wg stanu na dzień 31.12.2014r. Spółka zatrudniała 11 osób, w przeliczeniu na pełne etaty – 10 etatów.

Kapitał własny Spółki wg stanu na dzień badania tj. 31.12.2014 roku wynosi **10 566 537,41 zł** w tym:

- kapitał podstawowy (akcyjny) **7 531 100,00 zł.** i dzieli się na 7 531 100 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł. co zgodne jest z aktualnym wpisem

3



w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Katowicach
NR KRS 0000190266.

- kapitał zapasowy - 2 612 757,83 zł
- zysk netto - 422 679,58 zł

Akcje serii A – D są uprzywilejowane, to znaczy, że akcje te dają prawo do dwóch głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy. Akcje serii E, F i G w ilości 2 731 100 akcjami zwykłymi o wartości 2 731 100 zł z czego akcje serii E i F stanowią Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie. Wszystkie akcje w całości zostały objęte i opłacone.

Akcjonariuszami Spółki są osoby fizyczne w tym 11 akcjonariuszy imiennych obejmujących akcje serii A – D jako akcje uprzywilejowane.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Spółki za 2013 r. zamknęła się zyskiem netto w wysokości **581 612,07 zł.**

Sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedni rok obrotowy tj. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. zostało zbadane przez – Śląską Firmę Auditingu i Doradztwa „AUDIT” Spółka z o.o. w Katowicach Plac Grunwaldzki 8/10 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za 2013 rok zostało zatwierdzone Uchwałą nr 5 przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w formie Aktu Notarialnego – Rep. A Nr 3079/2014 z dnia 2.07.2014 r.

Zgromadzenie Akcjonariuszy jak wyżej postanowiło Uchwałą nr 6 przeznaczyć z zysku netto za 2013 r. w wysokości = **581 612,07 zł.**

- na wypłatę dywidendy - 376 555,00 zł
- na kapitał zapasowy - 205 057,07 zł

Sprawozdanie finansowe za 2013 rok wraz z opinią i raportem oraz aktem notarialnym z zatwierdzenia tego sprawozdania zostało złożone w Pierwszym Urzędzie Skarbowym w Mikołowie w dniu 7.07.2014r

Sprawozdanie finansowe za 2013 rok wraz z pozostałymi dokumentami – opinią biegłego rewidenta, uchwałą o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, sprawozdaniem z działalności zostało złożone i wpisane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 8.07.2014 r.



3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie.

Badanie sprawozdania finansowego za 2014 rok zostało przeprowadzone na podstawie Umowy Nr 48/23009/B/15 z dnia 18.12.2014 r. oraz Aneksu z dnia 30.04.2015 r. zawartych pomiędzy Firmą **WIERZYCIEL S.A.** a prowadzącą działalność gospodarczą – Śląską Firmą Auditingu i Doradztwa „AUDIT” Sp. z o.o. w Katowicach Plac Grunwaldzki 8–10 wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 1159 prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów.

W imieniu podmiotu uprawnionego - badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w dniach 27.02 - 20.05.2015 r. z przerwami przez biegłego rewidenta Michalika Stefana wpisanego na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 2500 na podstawie umowy o dzieło Nr 1/48/23009/B/15 z dnia 18.12.2014 r. oraz Aneksu z 30.04.2015 r. o dokonanie badania i oceny sprawozdania finansowego

Rada Nadzorcza Uchwałą nr1/X/2014 na swym posiedzeniu w dniu 16.10.2014 w głosowaniu jawnym zaakceptowała ofertę na badanie sprawozdania finansowego za 2014 rok przez Śląską Firmę Auditingu i Doradztwa „AUDIT” Sp. z o.o. w Katowicach.

Śląska Firma Auditingu i Doradztwa i biegły rewident Michalik Stefan potwierdzają, że są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w ustawie o rachunkowości do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki Akcyjnej WIERZYCIEL za 2014 r.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z polskimi normami. Badanie to miało na celu stwierdzenie braku istotnych błędów w sprawozdaniu finansowym. Obejmuje ono sprawdzenie wybranych przez biegłego rewidenta materiałów źródłowych, na których opierają się wielkości zawarte w sprawozdaniach finansowych. Badanie polega również na ocenie zasad rachunkowości, którymi kieruje się jednostka, a także opinii kierownictwa, jak również ogólnej ocenie przedstawionych sprawozdań.

Badana spółka nie jest spółką zależną od innych podmiotów gospodarczych, ani znaczącym inwestorem w innej jednostce.



4. Dostępność danych i oświadczenie kierownictwa jednostki.

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

W trakcie badania udostępniono biegłemu rewidentowi wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 20.05.2015 r.

5. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości z bilansu i rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wyniki finansowe Spółki, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

Podstawowe wielkości z bilansu i rachunku zysków i strat (w tys. zł.) przedstawiają się następująco:

BILANS

Lp.	Wyszczególnienie	2014	2013	2012
1	2	3	4	5
	AKTYWA			
A	AKTYWA TRWAŁE	110	110	302
1	Wartości niematerialne i prawne	25	25	25
2	Rzeczowe aktywa trwałe	85	85	84
3	Należności długoterminowe	x	x	x
4	Inwestycje długoterminowe	x	x	193
B	AKTYWA OBROTOWE	15 229	14 625	14.444
1	Zapasy	4	x	x
2	Należności krótkoterminowe	14 826	14 240	14 050
3	Inwestycje krótkoterminowe	357	362	360
4	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	42	23	34
	SUMA AKTYWÓW	15 339	14 735	14 746
	PASYWA			
A	KAPITAŁ WŁASNY	10 556	10 521	10 291
I	Kapitał podstawowy	7 531	7 531	7 431
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	x	x	x
III	Udziały własne	x	x	x
IV	Kapitał zapasowy	2 613	2 408	1 766
V	Kapitał z aktualizacji i wyceny	x	x	x
VI	Pozostałe kapitały rezerwowe	x	x	272
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	x	x	x



VIII	Zysk (strata) netto	422	582	822
IX	Odpisy z zysku netto	x	x	x
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOB.	4 773	4 214	4 455
1	Rezerwy na zobowiązania	x	x	x
2	Zobowiązania długoterminowe	2 000	2 354	3 118
3	Zobowiązania krótkoterminowe	1 625	952	618
4	Rozliczenia międzyokresowe	1 148	908	719
	SUMA PASYWÓW	15 339	14 735	14 746

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Lp.	Wyszczególnienie	2014	2013	2012
1	2	3	4	5
A	Przychody netto i zrównane z nimi	5 097	4 623	4 435
B	Koszty działalności operacyjnej	2 501	2 493	2 293
C	Zysk (strata) ze sprzedaży	2 596	2 130	2 142
D	Pozostałe przychody operacyjne	1 127	1 200	1 104
E	Pozostałe koszty operacyjne	2 527	2 075	1 594
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 196	1 255	1 652
G	Przychody finansowe	35	53	73
H	Koszty finansowe	335	350	530
I	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	896	959	1 195
J	Zyski nadzwyczajne	x	x	x
	Straty nadzwyczajne	x	x	x
K	Zysk (strata) brutto	896	959	1 195
L	Podatek dochodowy	474	377	373
N	Zysk (strata) netto	422	582	822

KLUCZOWE WSKAŹNIKI

1. WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI

Nazwa wskaźnika	Metoda kalkulacji	2014	2013	2012
a) rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{wynik na sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	$\frac{2\,596 \times 100}{5\,097} = 51,1\%$	$\frac{2\,130 \times 100}{4\,625} = 46,0\%$	$\frac{2\,142 \times 100}{4\,435} = 48,0\%$
b) rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk - strata netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	$\frac{422 \times 100}{5\,097} = 8,3\%$	$\frac{582 \times 100}{4\,625} = 12,6\%$	$\frac{822 \times 100}{4\,435} = 18,5\%$
c) rentowność majątku ogółem	$\frac{\text{zysk - strata netto}}{\text{majątek ogółem}}$	$\frac{422 \times 100}{15\,339} = 2,8\%$	$\frac{582 \times 100}{14\,735} = 3,9\%$	$\frac{822 \times 100}{14\,746} = 5,6\%$



2. WSKAŹNIK BIEŻĄCEJ PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ

Wskaźnik płynności I	środki obrotowe ogółem zobowiązania krótkoter.	$\frac{15\,229}{1\,625} = 9,4$	$\frac{14\,625}{952} = 15,4$	$\frac{14\,444}{618} = 23,4$
Wskaźnik płynności II	Środki obrotowe – zapasy Zobowiązania krótkoter.	$\frac{15\,229 - 4}{1\,625} = 9,4$	$\frac{14\,625 - 0}{952} = 15,4$	$\frac{14\,444 - 0}{618} = 23,4$
Wskaźnik płynności III	środki pieniężne zobowiązania krótkoter.	$\frac{357}{1\,625} = 0,2$	$\frac{362}{952} = 0,4$	$\frac{360}{618} = 0,6$
Szybkość inkasa należności w dn.	stan należności x 365 przychody ze sprzedaży	$\frac{14\,825 \times 365}{5\,057} = 1\,070$ dni	$\frac{14\,240 \times 365}{4\,623} = 1\,125$ dni	$\frac{14\,050 \times 365}{4\,435} = 1\,156$ dni
Szybkość spłaty zobowiązań w dn.	stan zobowiązań x 365 przychody ze sprzedaży	$\frac{4\,773 \times 365}{5\,057} = 345$ dni	$\frac{4\,214 \times 365}{4\,623} = 333$ dni	$\frac{4\,455 \times 365}{4\,435} = 367$ dni

3. WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA

Zadłużenia ogólnego	zobowiązania ogółem aktywa ogółem	$\frac{4\,773}{15\,339} = 31,1\%$	$\frac{4\,214}{14\,735} = 28,6\%$	$\frac{4\,455}{14\,746} = 30,2\%$
Zadłużenia kapitału własnego	zobowiązania ogółem kapitały własne	$\frac{4\,773}{10\,566} = 45,2\%$	$\frac{4\,214}{10\,520} = 40,0\%$	$\frac{4\,455}{10\,291} = 43,3\%$
Finansow. majątku trwałego kap. wł.	Kapitał własny + rezerwy majątek trwały	$\frac{10\,566 + 0}{110} = 9\,605\%$	$\frac{10\,520 + 0}{110} = 9\,564\%$	$\frac{10\,291 + 0}{302} = 3\,408\%$

4. WSKAŹNIKI STABILIZACJI FINANSOWEJ

Aktywa czynne w tys. zł.	majątek trwały + obrotowy - zobowiązania krótkotermin	$\frac{110 + 15\,229 - 1\,625}{15\,339} = 13\,714$	$\frac{110 + 14\,625 - 952}{14\,735} = 13\,783$	$\frac{302 + 14\,444 - 618}{14\,746} = 14\,128$
Kapitały stałe w tys. zł.	kapitał wł. + rezerwy + zob. długoterminowe	$\frac{10\,566 + 2\,000}{10\,566} = 12\,566$	$\frac{10\,520 + 2\,355}{10\,520} = 12\,875$	$\frac{10\,291 + 3\,118}{10\,291} = 13\,409$
Kapitał pracujący w tys. zł.	Majątek obrotowy- zobowia. krótkoterminowe	$\frac{15\,229 - 1\,625}{15\,339} = 13\,604$	$\frac{14\,625 - 952}{14\,735} = 13\,673$	$\frac{14\,444 - 618}{14\,746} = 13\,826$
Ogólny poziom zadłużenia	zob. krótko i długoter aktywa ogółem	$\frac{4\,773 \times 100}{15\,339} = 31,1\%$	$\frac{4\,214 \times 100}{14\,735} = 28,6\%$	$\frac{4\,455 \times 100}{14\,746} = 30,2\%$
Pokrycie majątku trwałego kap. wł.	Kapitały własne + rezerwy. majątek trwały ogółem	$\frac{10\,566 \times 100}{110} = 9\,605\%$	$\frac{10\,520 \times 100}{110} = 9\,564\%$	$\frac{10\,291 \times 100}{302} = 3\,408\%$
Trwałość struktur finansowych	kapitał wł.+zobow.długoter. aktywa ogółem	$\frac{10\,566 + 2\,000}{15\,339} = 81,9\%$	$\frac{10\,520 + 2\,355}{14\,735} = 87,4\%$	$\frac{10\,291 + 3\,118}{14\,746} = 90,9\%$

Wyniki badania sprawozdania finansowego Spółki za 2014 rok, ocena kluczowych wskaźników wskazują, że nie istnieją zagrożenia kontynuowania przez badaną Spółkę działalności w zakresie tak udzielania pożyczek, jak i skupu wierzytelności w ciągu 12 miesięcy od daty sprawozdania finansowego.

Stan należności na koniec badanego roku od pozostałych jednostek zwiększył się z kwoty 14 240 tys. zł. do kwoty 14 826 zł i przekracza stan posiadanego kapitału własnego o 4 260 tys. zł.



Wzrost ten nastąpił w należnościach z tyt. udzielonych pożyczek a więc praktycznie w podstawowej działalności gospodarczej jednostki.

Na sfinansowanie tego wzrostu poza kapitałem własnym badana jednostka korzysta z kredytu bankowego i pożyczek (2 000 + 471) o wartości 2 471 tys. zł.

Zdaniem biegłego w ramach swej działalności jednostka w szczególnie sposób winna zwrócić uwagę na skuteczną windykację stanu należności z tyt. udzielonych pożyczek.

Bilans zamknięcia za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku został wprowadzony do ksiąg i Bilansu otwarcia na dzień 1 stycznia 2014 roku a więc zachowano ciągłość bilansową.

II INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

Ewidencja działalności gospodarczej w zasadniczej części prowadzona jest systemem zleconym przez Biuro Rachunkowe S.C. Piórecka Katarzyna, Gazda Izabela z siedzibą w Orzeszu. Biuro Rachunkowe jest uprawnione do świadczenia usług, posiada świadectwo kwalifikacyjne Nr 312087/02 Ministerstwa Finansów uprawniające do prowadzenia usługowo ksiąg rachunkowych i jest wpisane do ewidencji działalności gospodarczej pod numerem 2555/01 w Urzędzie Miejskim w Orzeszu.

Księgi rachunkowe prowadzone są systemem komputerowym z zastosowaniem programu FK SYMFONIA firmy MATRIX S.A.

Ewidencja analityczna **WIERZYTELNOŚCI I POŻYCZEK** prowadzona jest we własnym zakresie przez Firmę WIERZCIEL przy pomocy programów komputerowych – SKOP (System Kompleksowej Obsługi Pożyczek) opracowany przez Spółkę HELIKON Sp. z o.o. w Mikołowie.

Dokumenty stanowiące podstawę ksiąg rachunkowych zawierają wymagane informacje, są sprawdzone pod względem formalnym, merytorycznym oraz rachunkowym.

Wycena aktywów i pasywów jest dokonywana wg rzeczywistego poziomu cen. Wartość majątku trwałego wykazywana jest w bilansie w wartości netto tj. wartość początkowa wg cen nabycia pomniejszona o umorzenia. Umorzenia naliczane są metodą liniową przy zastosowaniu stawek zgodnych z



Rozporządzeniem Ministra Finansów z 17.01.1997 r. Środki trwałe w cenie zakupu do 3 500,00 zł. amortyzowane są jednorazowo.

Należności i zobowiązania, wykazuje się w kwotach wymagających zapłaty po uwzględnieniu odpisów aktualizujących.

Środki na rachunkach bankowych i w kasie wykazuje się w kwotach realnych. Przychody i koszty wykazuje się zgodnie z zasadą memoriału.

Ewidencja kosztów prowadzona jest w układzie rodzajowym na kontach zespołu 4 – tego.

Badana Spółka w okresie roku badanego nie zmieniła zasad rachunkowości i sprawozdawczości.

2. OCENA DZIAŁANIA SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

Badana jednostka nie posiada instytucjonalnej komórki kontroli wewnętrznej. System kontroli wewnętrznej obejmuje kontrolę funkcjonalną, sprawowaną przez Zarząd i osoby funkcyjne.

Stosowane procedury kontroli wewnętrznej umożliwiają ujęcie w sposób ciągły i zapewniają kompletne oraz poprawne ujęcie udokumentowania operacji gospodarczych.

Podczas badania sprawozdania finansowego dokonałem przeglądu istniejącego systemu kontroli wewnętrznej w celu określenia zakresu naszego badania. Badanie to nie miało na celu ujawnienie wszystkich ewentualnych nieprawidłowości lub istotnych słabości tego systemu.

W toku badania dokumentów źródłowych stwierdzono, że dokumenty te są sprawdzane pod względem formalno – merytorycznym i rachunkowym.

Nie ujawniono znaczących niedociągnięć w działaniu systemu kontroli wewnętrznej. Jednym z celów wewnętrznej kontroli rachunkowości jest upewnienie Zarządu w uzasadnionym, lecz nie ostatecznym stopniu, że aktywa są zabezpieczone przed stratą wynikającą z ich nieupoważnionego użytkowania lub rozporządzania.

Przy planowaniu i prowadzeniu badania sprawozdania finansowego Spółki za 2014 rok wziąłem pod uwagę procedury systemu wewnętrznej kontroli rachunkowości celem określenia własnego sposobu postępowania i wydania opinii na temat sprawozdania finansowego, a nie celem zapewnienia o



poprawności funkcjonowania struktur wewnętrznej kontroli rachunkowości Spółki.

Mój przegląd systemu wewnętrznej kontroli rachunkowości mógł nie ujawnić wszystkich kwestii w strukturze tego systemu, mogących okazać się materialnie istotnymi słabościami kontroli.

Z uwagi na wewnętrzne ograniczenia kontroli dokonując wyboru procedur audytowych i określając wielkość próbek nie polegałem na systemie kontroli wewnętrznej Spółki.

3. OCENA SYSTEMU INWENTARYZACJI MAJĄTKU SPÓŁKI

Prezes Zarządu badanej jednostki w związku z zamknięciem roku obrotowego 2014 zarządzeniem z dnia 3.11.2014 r. wyznaczył terminy inwentaryzacji poszczególnych składników majątkowych i ustalił składy zespołów inwentaryzacyjnych.

Inwentaryzacje środków trwałych dokonano wg stanu na dzień 31.12.2014 r. porównując posiadane środki trwałe z dokumentacją księgową potwierdzając zgodność zapisów księgowych ze stanem faktycznym.

Dokonano inwentaryzacji środków pieniężnych na rachunkach bankowych i w kasie, salda na rachunkach bankowych zinwentaryzowano poprzez potwierdzenie ich przez Banki.

Inwentaryzacje rozrachunków z tyt. udzielonych pożyczek i wykupionych wierzytelności wyznaczono na dzień 31.12.2014 r.

Sporządzono protokół z dnia 12.01.2015 r. z przeprowadzenia inwentaryzacji rozrachunków z tyt. udzielonych pożyczek i wykupionych wierzytelności wg stanu na dzień 31.12.2014 r.

4. INFORMACJE NA TEMAT BADANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe Przedsiębiorstwa WIERZYCIEL Spółka Akcyjna z siedzibą w Mikołowie ul. Wyzwolenia 27 za 2014 r. sporządzone w dniu 31.03.2015 r. obejmujące:



- 1) Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego za 2014 r.
- 2) Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 r. który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą bilansową = **15 339 559,88 zł.**
- 3) Rachunek zysków i strat za okres od 1.01 do 31.12.2014 r. wykazujący zysk netto = **422 679,58 zł.**
- 4) Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazuje wzrost kapitału własnego o kwotę = **46 124,58 zł.**
- 5) Rachunek przepływów pieniężnych na dzień 31 grudnia 2014 r. wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o = **4 828,65 zł.**
- 6) Dodatkowa informacja i objaśnienia do sprawozdania finansowego,
- 7) Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za 2014 r.

5. INFORMACJE O ISTOTNYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. B I L A N S

A. AKTYWA TRWAŁE

Aktywa trwałe o wartości netto **110 341,45 zł.** dotyczą następujących pozycji:

• Wartości niematerialne i prawne	- wartość	=	24 597,76 zł.
• Rzeczowe aktywa trwałe	- wartość	=	85 743,69 zł.
• Należności długoterminowe	- wartość	=	0 zł
• Inwestycje długoterminowe	- wartość	=	0 zł.
Razem		=	110 341,45 zł.

I. Wartości niematerialne i prawne - wartość netto = **24 597,76 zł.**

Na początek roku badanego wartość początkowa wynosiła **41 182,61 zł** plus zakupy w okresie roku badanego za **1 222,44 zł = 42 405,05 zł**

Wartość umorzeń na początek roku badanego – **16 487,29 zł** plus umorzenia w roku badanym **1 320,00 zł.** co stanowi wartość umorzeń na koniec roku - **17 807,29 zł.**

Wartość netto (42 405,05 - 17 807,29) = **24 597,76 zł.**

Wartość netto ustaloną na koniec badanego roku w kwocie **24 597,76 zł.** należy uznać za poprawną.



II. Rzeczowe aktywa trwałe wartość netto = **85 743,69 zł**

co wynika z ustaleń:

- Wartość początkowa na koniec badanego roku	-	351 707,02 zł.
- Wartość umorzeń	-	<u>265 963,33 zł.</u>
- Wartość netto	-	85 743,69 zł.

Wartość ta dotyczy:

a) Budynków, lokali i obiektów	-	32916,48 zł.
b) Urządzeń technicznych	-	28 883,08 zł
c) Innych środków trwałych	-	23 944,13 zł.

Środki trwałe w budowie na koniec badanego roku nie występują.

Łączna wartość rzeczowych aktywów trwałych na koniec badanego roku wynosi **85 743,69 zł** i należy ją uznać za poprawną.

III Należności długoterminowe - na koniec badanego roku nie występują.

IV. Inwestycje długoterminowe – na koniec badanego roku nie występują.

V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe – w badanej jednostce na koniec badanego roku nie występują.

Wykazane w Bilansie składniki aktywów trwałych na koniec badanego roku w kwocie (24 597,76 + 85 743,69) = **110 341,45 zł.** należy uznać za poprawne.

B. AKTYWA OBROTOWE

Ogólna wartość aktywów obrotowych w kwocie = **15 229 218,43 zł**
dotyczy następujących składników majątkowych:

• zapasy	-	4 059,00 zł
• należności krótkoterminowych	-	14 825 667,00 zł
• inwestycji krótkoterminowych	-	356 926,77 zł
• krótkoterminowych rozliczeń	-	42 565,66 zł

I. Zapasy - wartość = **4 059,00 zł.**
jest zgodna z zapisami i wartość tą należy uznać za poprawną.



II. Należności krótkoterminowe - wartość = 14 825 667,00 zł
 jest zgodna z zapisami i dotyczy należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek w tym:

- a) należności z tytułu dostaw i usług - wartość = 13 268 198,19 zł
 b) należności z tyt. podatku od osób praw. = 2 732,00 zł
 c) należności dochodzonych na drodze sądowej = 1 554 736,81 zł

Należności z tyt. dostaw i usług w kwocie **13 268 198,19 zł** dotyczą:

- należności z tyt. pożyczek wraz z odsetkami do 6 m-cy 9 682 252,56 zł.
 - " " powyżej 12 m-cy 3 585 945,63 zł

Należność z tyt. podatku od osób prawnych w kwocie **2 732,00 zł** dotyczy nadpłaty tego podatku z okresu ubiegłego (Deklaracja CIT 8 za okres 1.01 – 31.12.2014 do zapłaty 32 646,00 zł. w bilansie wykazano zobowiązanie z tego tytułu – 29 914,00 zł. co stanowi różnicę **2 732,00 zł**.

W okresie badanego roku wartość udzielonych i spłaconych pożyczek oraz ich stan na koniec badanego roku przedstawia się następująco:

Rodzaj i okres	Stan na 1.01.2014.	Stan na 31.12.2014	Zmiany + -
Pożycz. 6 m	10 229,45	1 539,63	
Pożyczki zapadłe.	114 328,56	82 174,93	
Odsetki od pożyczek	27 174,57	25 928,07	
Razem 6 miesięcy	151 732,58	109 642,63	- 42 089,95
Pożyczki 12 m	3 446 395,41	3 053 639,97	
Pożyczki zapadłe	2 365 467,41	2 362 373,68	
Odsetki od pożyczek	413 764,63	456 252,49	
Razem 12 miesięcy	6 225 627,45	5 872 266,14	- 353 361,31
Pożyczki 24 m	897 691,87	1 924 981,28	
Pożyczki zapadłe	556 530,68	556 323,29	
Odsetki od pożyczek	170 528,13	171 624,41	
Razem 24 miesięcy	1 624 750,68	2 652 928,98	+ 1 028 178,30
Pożyczki 36 m	1 226 368,72	901 538,69	
Pożyczki zapadłe	1 801 440,31	1 563 272,80	
Odsetki od pożyczek	593 254,21	559 936,30	
Razem 36 miesięcy	3 621 063,24	3 024 747,79	- 596 315,45
Pożyczki 48 m	886 356,09	759 425,66	
Pożyczki zapadłe	1 429 596,78	1 305 508,22	



Odsetki od pożyczek	549 936,63	536 520,07	
Razem 48miesiące	2 865 889,50	2 601 453,95	- 264 435,55
Pożyczki 12 m	712 664,19	276 777,00	
Pożyczki zapadłe	3 281,82	2 944,85	
Odsetki od pożyczek	19 905,52	6 938,94	
Razem 12miesiące	735 851,53	286 660,79	- 449 190,74
Pożyczki bież.	7 179 705,73	6 917 902,23	- 261 803,50
Pożyczki zapadłe	6 270 645,56	5 872 597,77	- 398 047,79
Odsetki od pożyczek	1 774 563,69	1 757 200,28	- 17 363,41
Ogółem	15 224 914,98	14 547 700,28	- 677 214,70

a) należności z tyt. udzielonych pożyczek 12 790 500,00

b) należności z tyt. odsetek 1 757 200,28 = 14 547 700,28

W okresie roku badanego jednostka wyodrębniła ewidencyjnie należne pożyczki i odsetki które w wyniku postępowania komorniczego zostały uznane ze względu na sytuację materialną pożyczkobiorców jako na chwilę obecną niemożliwe do egzekucji i zwrócono je do badanej jednostki.

Ich wartość na koniec badanego roku dotyczy i wynosi:

Okres	Stan na 1.01.2014	Stan na 31.12.2014	Różnica + -
Razem	3 584 472,39	5 323 026,20	+ 1738 553,81

Na w/w wartość utworzony został odpis aktualizacyjny i w Bilansie wartość ta nie występuje.

Należy zwrócić uwagę, że w okresie roku badanego nastąpił znaczny przyrost należności z tyt. pożyczek odsetek które w wyniku postępowania komorniczego nie mogły być wyegzekwowane co zdaniem badającego wymaga wnikliwej analizy tak przez Radę Nadzorczą jak i Zarząd badanej jednostki.

Należności dochodzone na drodze sądowej - wartość = 1 554 736,81 zł.
Wg ewidencji księgowej stan należności skierowanych do Sądu na koniec badanego roku wynosi i dotyczy:

Okres	Stan na 1.01.2014	Stan na 31.12.2014
1	2	3
na 6 m-cy	4 157,94	-
na 12 m-ce	1 400 157,95	1 095 708,60
na 24 m-ce	56 195,54	219 752,06
na 36 m-ce	185 557,74	171 536,19
na 48 m-ce	158 915,44	67 739,96
Razem	1 804 984,61	1 554 736,81



Wartość ta wykazuje różnicę w stosunku do wartości wykazanej w analitycznym zestawieniu 555 pozycji pozwów i nakazów zapłaty podpisanych przez Radców Prawnych badanej jednostki $(1\,316\,331,11 + 238\,398,29) = 1\,554\,729,40$ zł. Różnica $(1\,554\,736,81 - 1\,554\,729,40) = 7,41$ zł. została wyjaśniona i wykazaną wartością należności dochodzonej na drodze postępowania sądowego na koniec badanego roku w kwocie **1 554 736,81 zł.** należy uznać za poprawnie udokumentowaną.

Należności od pozostałych jednostek w kwocie **14 825 667,00** została poprawnie wykazana w bilansie na koniec roku badanego i dotyczy:

- | | | |
|--|---|-------------------|
| a) Dostaw i usług | - | 13 268 198,19 zł. |
| b) Należności z tyt. podatków, ubezpieczeń | - | 2 732,00 zł |
| c) Dochodzone na drodze sądowej | - | 1 554 736,81 zł. |

III. Inwestycje krótkoterminowe - wartość = 356 926,77zł
jest zgodna z zapisami i dotyczy środków pieniężnych na koniec badanego roku:

- środki pieniężne w kasie - wartość = **471,73 zł**
co jest zgodne z wykazanym saldem w Rap. kasowym nr 12/12/14 za okres 1- 31.12.2014 r. oraz protokołem z inwentaryzacji środków pieniężnych wg stanu na 31.12.2014 r.
- środki pieniężne na rachunkach bankowych = **356 455,04 zł**
w tym:
 - w Banku Spółdzielczym = 350 000,00 zł
 - w Banku Millennium = 6 455,04 zł

Stany gotówki na rachunkach bankowych na koniec badanego roku są zgodne z wyciągami bankowymi i zostały potwierdzone przez Banki i należy je uznać za poprawne.

Stan środków w formie lokat na rachunku bankowym w Banku Spółdzielczym wynosił 350 000,00 zł.

W Banku Millennium stan środków na koniec badanego roku figuruje na 2 rachunkach bankowych – jeden – saldo – 5 920,84 zł a drugi – 534,20 zł = **6 455,04 zł.**

Udokumentowanie operacji kasowych i bankowych na poszczególnych rachunkach bankowych jest poprawne.



W stosunku do roku ubiegłego nastąpiło zmniejszenie stanu gotówki na koniec badanego roku o kwotę **4 828,65 zł.** co poprawnie zostało wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych na dzień 31.12.2014r.

Wykazaną wartość środków pieniężnych w Bilansie na 31.12.2014 r. w wysokości **356 926,77 zł** należy uznać za poprawną.

IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe – wartość = 42 565,66 zł.
jest zgodna z zapisami i dotyczy:

- Usług i opłat za wprowadzenie i notowania obligacji, i prowizje kredytowe

Wykazaną wartość w kwocie **14 825 667,00 zł** należy uznać za poprawną.

PASYWA

A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY

Wielkość kapitałów własnych na koniec badanego roku w zestawieniu z okresem ubiegłym przedstawia poniższe zestawienie:

Lp.	Wyszczególnienie	2014	2013	2012
1	Kapitał podstawowy	7 531 100,00	7 531 100,00	7 431 100,60
2	Należne wpłaty nie wniesione	x	x	x
3	Udziały (akcje) własne	x	x	- 0,60
4	Kapitał zapasowy	2 612 757,83	2 407 700,76	1 765 384,36
5	Kapitał z aktualizacji wyceny	x	x	x
6	Pozostałe kapitały rezerwowe	x	x	271 889,39
7	Zysk z lat ubiegłych	x	x	x
8	Zysk netto	422 679,58	581 612,07	822 293,01
9	Odpis z zysku netto	x	x	x
	Razem kapitał własny	10 566 537,41	10 520 412,83	10 290 666,76

I. Kapitał podstawowy - wartość = 7 531 100,00 zł.

jest zgodna z zapisami oraz wpisem do Krajowego Rejestru KRS 0000190266. Kapitał podstawowy (akcyjny) dzieli się na 7 531 100 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł. każda.

Akcje serii A, B, C, D, w ilości 4 800 000 są akcjami uprzywilejowanymi - każda akcja uprzywilejowana daje prawo do dwóch głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

Akcje serii E, F, G w ilości 2 731 100 nie są uprzywilejowane.



II. Należne wpłaty na poczet kapitału podstawowego - na koniec badanego roku nie występują.

III. Udziały (akcje) własne - w badanej jednostce na koniec badanego okresu nie występują.

IV Kapitał (fundusz) zapasowy	-	wartość	2 612 757,83 zł.
jest zgodny i wynika z zapisów:			
Stan na 1.01.2014 r.	=		2 407 700,76 zł.
Zwiększenia	+		205 057,07 zł.
Zmniejszenia	-		0
Stan na 31.12.2014 r.	=		2 612 757,83 zł.

Zwiększenie kapitału zapasowego w okresie roku badanego o kwotę 205 057,07 zł dotyczy odpisu z wypracowanego zysku w kwocie 581 612,07 i zgodnie z Uchwałą nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 2.07.2014 r. w sprawie podziału zysku za 2013 r. (Akt Notarialny Rep. A nr 3079/2014 Kancelaria Notarialna Katarzyna Stencel w Katowicach przeznaczono 376 555,00 zł .na wypłatę dywidendy a pozostałą częścią w wysokości 205 057,07 zł. zasilić kapitał zapasowy Spółki.

Zwiększenie kapitału zapasowego w 2014 roku o kwotę 205 057,07 zł. należy uznać jako uzasadnione a tym samym stan kapitału zapasowego na koniec badanego roku w kwocie **2 612 757,83 zł.** za poprawne.

V. Kapitał z aktualizacji wyceny - w badanej jednostce nie występuje.

VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe - na koniec badanego roku nie występują..

VII. Zysk z lat ubiegłych – w badanej jednostce na koniec badanego roku nie występuje.

VIII. Zysk netto - **wartość** = **422 679,58 zł.**

Wynik finansowy – zysk netto za okres roku badanego został ustalony w wysokości jw. co bliżej zostanie omówione w dalszej części Raportu.



IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego - nie występuje.

Ogólna wartość kapitału własnego w kwocie **10 566 537,41 zł** stanowi 68,8 % ogólnej wartości pasywów.

B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

Na koniec badanego roku wartość zobowiązań wynosi = **4 773 022,47zł** i dotyczy:

Lp.	Wyszczególnienie	2014	2013	2012
I	Rezerwy na zobowiązania	x	x	x
II	Zobowiązania długoterminowe	2 000 000,00	2 354 532,00	3 118 164,00
III	Zobowiązania krótkotermin.	1 624 971,91	951 827,67	618 184,91
	1. Wobec jednostek powiązany.	952 300,00	16 200,00	100 000,00
	a) z tyt. dostaw i usług	X	16 200,00	x
	b) inne	940 000,00	x	100 000,00
	2. Wobec pozost. jednostek	672 671,91	935 627,67	518 184,91
	a) kredyty i pożyczki	470 674,72	772 916,70	315 929,77
	b) z tyt. emisji dłużnych pap.	24 723,29	x	x
	c) z tyt. dostaw i usług	39 218,51	33 314,42	72 006,40
	d) z tyt. podatków	44 133,04	52 678,91	73 057,91
	e) z tyt. wynagrodzeń	x	3 631,48	4 000,00
	f) inne	93 922,35	73 086,16	53 290,83
	3. Fundusze specjalne	x	x	x
IV	Rozliczenia międzyokresowe	1 148 050,56	907 774,56	718 997,14
	Razem zobowiązania i rezer.	4 773 022,47	4 214 134,23	4 455 346,05

I. Rezerwy na zobowiązania - w badanej jednostce na koniec badanego roku nie występują.

II. Zobowiązania długoterminowe - wartość = **2 000 000,00 zł** jest zgodny z zapisami.

Rada Nadzorcza Uchwałą Nr1/III/2014 z dnia 27.03.2014 roku w sprawie wyrażenia zgody na emisję przez Spółkę obligacji serii A - wyraziła zgodę na emisję 2000 obligacji o wartości emisyjnej i nominalnej 1 000 zł. każda o łącznej wartości nominalnej 2 000 000 zł. do alternatywnego systemu obrotu na rynku Catalyst.



Zarząd Spółki Uchwałą Nr 1/03/2014 z dnia 31.03.2014 r w sprawie emisji obligacji serii A postanowił wyemitować 2000 sztuk obligacji o wartości 1 000 zł. każda o łącznej wartości nominalnej 2 000 000 zł. zgodnie z warunkami emisji opisanymi w Warunkach Emisji Obligacji serii A

Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A Uchwałą nr 679/14 z dnia 29.07.2014 r postanowił przyjąć do depozytu papierów wartościowych 2000 obligacji serii A spółki Wierzyciel S.A. o wartości nominalnej 1 000 zł. każda o terminie wykupu w dniu 13 maja 2016 r.

III. Zobowiązania krótkoterminowe - wartość = 1 624 971,91 zł

Zobowiązania krótkoterminowe dotyczą:

- 1) Wobec jednostki powiązanej - 952 300,00 zł
 z tyt. usług - dotyczy Kancelarii Prawniczej - 12 300,00 zł.
 - pozostałe usługi - 940 000,00 zł
 w tym pożyczki poprawnie udokumentowane umowami.

- 2) Wobec pozostałych jednostek - 672 671,91 zł
 - w tym:

- a) kredyt i pożyczki - 470 674,72 zł
 b) z tyt. emisji papierów wartościowych - 24 723,29 zł
 c) dostaw i usług - 39 218,51 zł.
 d) podatków i ubezpieczeń - 44 133,04 zł.
 e) inne - 93 922,35 zł.

Kredyty i pożyczki - wartość = 470 674,72 zł

jest zgodna z zapisami i potwierdzeniem tej wartości przez:

- Bank Spółdzielczym w kwocie - 470 617,35 zł.
 - Domem Maklerskim S.A w Katowicach - 57,37 zł

Zobowiązanie z tyt. emisji obligacji serii A wartość - 24 723,29 zł.

jest zgodna z zapisami i należy ją uznać za poprawną.

Zobowiązania z tyt. dostaw i usług - wartość - 39 218,51 zł.
 dotyczy:

- rozliczenia dostaw - 4 545,20 zł.
 - dostawy nie fakturowane - 31 035,33 zł.
 - pozostałych zobowiązania - 3 637,98 zł.

i należy je uznać za poprawne.

Podatki i ubezpieczenia o wartości - 44 133,04 zł.

Mniej wykazana należność z okresu ubiegłego dotycząca podatku dochodowego od osób prawnych -

2 732,00 zł

Wartość podatków i ubezpieczeń

41 401,04 zł.

dotyczy:



- podatku dochodowego od osób prawnych	- 29 914,00 zł.
- „ „ od osób fizycznych	- 4 167,00 zł.
- składek rozliczanych z ZUS	- 5 217,00 zł.
- podatek od dywidendy	- 2 103,00 zł.
- różnica do wyksięgowania	- 0,04 zł.

Pozostałe zobowiązania w kwocie **93 922,35 zł.**
dotyczą:

- rozliczenia udzielonych pożyczek

Wykazaną wartość zobowiązań krótkoterminowych w kwocie **1 624 971,91.**
należy uznać za poprawną.

3. Fundusze specjalne - na koniec badanego roku nie występują.

IV. Rozliczenia międzyokresowe – wartość = 1 148 050,56 zł.

jest zgodna z zapisami i dotyczy:

- prowizji od pożyczek rozliczanych w czasie - 193 360,69 zł.
- rezerwa portfelowa - 953 173,25 zł
- pożyczki - 1 516,62 zł.

Ogólną wartość zobowiązań w kwocie **4 773 022,47 zł.** należy uznać za poprawną. Wartość ta stanowi 31,1 % ogólnej wartości pasywów.

Ogólną wartość aktywów i pasywów wykazaną w kwocie **15 339 559,88 zł.** należy uznać za prawidłową.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

I. PRZYCHODY

W okresie roku badanego w porównaniu z okresem ubiegłym wielkość przychodów przedstawia się następująco:

Lp.	Wyszczególnienie	2014	2013	2012
1	Przychody ze sprzedaży produkt.	5 097 499,32	4 622 879,23	4 434 673,49
2	Pozostałe przychody operacyjne	1 127 578,71	1 200 606,84	1 104 092,40
3	Przychody finansowe	34 818,33	53 461,06	73 934,09
	Przychody ogółem	6 259 896,36	5 876 947,13	5 612 699,98



W toku badania stwierdzono, że przychody netto ze sprzedaży dotyczą:

- nadwyżek spłat wierzytelności - 5 615,95 zł.
- odsetek i prowizji od udzielonych pożyczek - 5 091 883,37 zł.
- Razem przychody ze sprzedaży usług = 5 097 499,32 zł.

Pozostałe przychody operacyjne w kwocie 1 127 578,71 zł. dotyczą:

- Odchylenia w rozliczeniach - 2 323,49 zł.
- Rozliczenia z tyt. wezwań, wypowiedzeń - 147 939,02 zł.
- Koszty radcowskie Radcowski - 2 385,64 zł.
- „ „ Grudzinski - 187 466,32 zł.
- Zwrot kosztów sądowych - 166 348,70 zł.
- Koszty - 606 564,89 zł.
- Rozwiązane odpisy aktualizacyjnych - 2 146,17 zł.
- Odpisy aktual. wierzyt. odsetki - 9 099,57 zł.
- Zwrot nadpłat ZUS - 1 239,72 zł.
- Rozlicz. nadpłat pożyczek - 565,19 zł.
- Sprzedaż majątku - 1 500,00 zł.
- Razem = 1 127 578,71 zł.

Pozostałe przychody finansowe w kwocie 34 818,33 zł. dotyczą odsetek otrzymanych od lokat i rachunku bankowego.

Ogółem wartość przychodów w okresie roku badanego wynosi $(5\,097\,499,32 + 1\,127\,578,71 + 34\,818,33) = 6\,259\,896,36$ zł.

Wykazaną wartość przychodów z działalności operacyjnej podstawowej, pozostałej oraz finansowej należy uznać jako kompletną i poprawnie udokumentowaną.

KOSZTY

W okresie roku badanego koszty działalności operacyjnej i pozostałej przedstawiają się następująco:

Lp.	Wyszczególnienie	2014	2013	2012
1	Koszty działalności operacyjnej	2 501 799,22	2 493 149,79	2 292 918,95
2	Pozostałe koszty oper. w tym	2 526 851,28	2 074 910,28	1 594 247,24
	- aktualizacja należności	2096 988,71	1 561 392,58	941 414,79
	- pozostałe koszty	429 862,57	513 517,70	652 832,45
3	Koszty finansowe	334 763,28	349 860,99	530 365,78
	Ogółem koszty	5 363 413,78	4 917 921,06	4 417 531,97



W toku badania potwierdzono kompletność kosztów, oraz poprawność kwalifikacji kosztów rodzajowych.

ZESTAWIENIE WYNIKU FINANSOWEGO

Lp.	Wyszczególnienie	PRZYCHODY	KOSZTY	WYNIK
1	Działalność podstawowa	5 097 499,32	2 501 799,22	2 595 700,10
2	Pozostała działalność operacyjna	1 127 578,71	2 526 851,28	-1 399 272,57
-3	Działalność finansowa	34 818,33	334 763,28	- 299 934,95
	Ogółem wynik działalności	6 259 896,36	5 363 413,78	+ 896 482,58

Ustalony wynik finansowy z całokształtu działalności gospodarczej - zysk brutto w kwocie **896 482,58 zł.** należy uznać za poprawnie wyliczony.

OBOWIĄZKOWE OBCIĄŻENIA WYNIKU FINANSOWEGO

Badana jednostka ustalając zysk bilansowy brutto w wysokości **896 482,58 zł.** dokonała weryfikacji przychodów i kosztów nie stanowiących podstawy opodatkowania uzyskania ustalając:

Przychody bilansowe	=	6 259 896,36 zł.
Koszty bilansowe	-	5 363 413,78 zł.
Zysk brutto do opodatkowania	=	896 482,58 zł.

Po uwzględnieniu korekty przychodów dla potrzeb podatkowych wartość ta ustalona została w wysokości = **5 739 076,15 zł**

Po uwzględnieniu korekty kosztów dla potrzeb podatkowych wartość ta ustalona została w wysokości minus = **3 245 375,29 zł.**

Po uwzględnieniu zwiększeń i zmniejszeń przychodów i kosztów ustalono dochód do opodatkowania w wysokości (5 739 076,15 - 3 245 375,29) = **2 493 701,00 zł.**

Podatek dochodowy za 2014 r. wynosi - 2 493 701 x 19 % = **473 803,00 zł.**



WYNIK NETTO

Zysk netto za okres roku badanego wynosi:

• zysk brutto	=	896 482,58 zł.
• podatek dochodowy	-	473 803,00 zł.
• zysk netto za 2014 r.	=	422 679,58 zł.

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Na koniec badanego roku zobowiązania warunkowe w badanej jednostce nie występują.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Badana jednostka sporządziła zestawienie zmian w kapitale własnym w oparciu o dane wynikające ze sprawozdań finansowych.

Zwiększenie kapitału własnego z kwoty **10 520 412,83 zł.** do kwoty **10 566 537,41 zł.** na koniec badanego roku tj. o kwotę = **46 124,58 zł.** jest wynikiem:

- zwiększenia kapitału zapasowego o kwotę z podziału zysku z 2013 r.	+ 205 057,07 zł.
- zmniejszenie zysku netto z roku ubiegłego	- 158 932,49 zł.

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH.

Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych wykazujące zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę **4 828,65 zł.** zostało sporządzone w oparciu o sprawozdania finansowe i spełnia wymogi ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości.

INFORMACJA DODATKOWA

Sporządzone wprowadzenie do sprawozdania finansowego i informacja dodatkowa spełnia wymogi ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości. W sprawozdaniu tym ujęto dane wynikające ze sprawozdania finansowego – bilansu i rachunku zysków i strat. Biegły nie wnosi zastrzeżeń do jego opracowania i uznaje go za prawidłowe.



SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.

Zarząd Spółki opracował pisemne sprawozdanie z działalności Spółki za 2014 r. Dane sprawozdawcze przedstawione w sprawozdaniu z działalności Spółki są zgodne z danymi przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym za 2014 rok. Biegły ocenia, że Zarząd Spółki spełnił wymogi określone w art. 49 ustawy o rachunkowości.

ZDARZENIA PO DACIE BILANSU.

Biegły nie stwierdził zdarzeń po dacie bilansu, które rzutowałyby na wynik roku badanego.

ZDARZENIA LUB ZJAWISKA WSKAZUJĄCE NA NARUSZENIE PRAWA.

Biegły nie stwierdził w zakresie tematów które badał, wystąpienie zdarzeń lub zjawisk, które wskazywałyby na naruszenie prawa.

PODSUMOWANIE WYNIKÓW BADANIA.

Podsumowanie wyników badania zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.

USTALENIA KOŃCOWE

Raport niniejszy zawiera 25 stron kolejno ponumerowanych i zaparafowanych przez biegłego oraz niżej wymienione załączniki:

- Bilans na dzień 31.12.2014 r.
- Rachunek zysków i strat za okres 1.01 - 31.12.2014 r.
- Zestawienie zmian w kapitale własnym
- Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych
- Informacja dodatkowa do sprawozdania
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki.

Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie

.....
Mgr Stefan Michalik
Nr w rejestrze 2500
Katowice, dnia 20.05.2015 r

W imieniu Nr 1159
uprawnionego do badania
sprawozdań finansowych

ŚLĄSKA FIRMA
"AUDITINGU I DORADZTWA
"AUDIT" Sp. z o.o.
40-950 Katowice, Pl. Grunwaldzki 8-10 pok. 30

PREZES ZARZĄDU

mgr Jan Horta
biegły rewident Nr 1248

8. AKCJONARIAT EMITENTA NA DZIEŃ PUBLIKACJI RAPORTU

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
Razem wszystkie serie akcji:				7.531.100	7.531.100,00	12.331.100	100,00

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.	Zygfryd Grudziński	3.100.000	3.100.000,00	6.200.000	41,16	50,28
2.	Róża Brąclik	733.191	733.191,00	1.133.191	9,74	9,19
3.	Krzysztof Rzepka	610.079	610.079,00	850.079	8,10	6,89
4.	Dariusz Rzepka	587.000	587.000,00	827.000	7,79	6,71
5.	Pozostali	2.500.830	2.500.830,00	3.320.830	33,21	26,93
RAZEM:		7.531.100	7.531.100,00	12.331.100	100,00	100,00

Źródło: Emitent

9. INFORMACJA NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ EMITENTA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Emitent przykładą dużą wagę do zapewnienia wszystkim akcjonariuszom, inwestorom i partnerom biznesowym swobodnego dostępu do informacji o spółkach i poszanowania ich praw bez względu na wielkość posiadanego przez nich pakietu akcji. By dać wyraz transparentności prowadzonych działań oraz zapewnić swym inwestorom i akcjonariuszom dostęp do rzetelnych informacji, które w obliczu obecnej sytuacji na rynkach finansowych są niezbędne do podejmowania racjonalnych decyzji inwestycyjnych, Wierzyciel S.A. przestrzega większości zasad ładu korporacyjnego zawartych w zbiorze „Dobrych praktyk spółek notowanych na NewConnect” będących załącznikiem nr 1 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 października 2008r. wraz ze zmianami wynikającymi z Uchwały Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010r. w sprawie zmiany dokumentu "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect". Poniżej przedstawiono podsumowanie zakresu stosowania zasad ładu korporacyjnego przez Spółkę Wierzyciel S.A.:

L.p.	Zasada	Zakres stosowania	Komentarz
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK	Z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu tych obrad i upubliczniania go na stronie internetowej. Emitent nie będzie transmitował, rejestrował i upubliczniał obrad walnego zgromadzenia gdyż koszty z tym związane są niewspółmierne do potencjalnych korzyści.
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	
3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	TAK	
3.1	podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	TAK	
3.2	opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	TAK	
3.3	opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK	Spółka wprowadziła tą zasadę w I kwartale 2011r.
3.4	życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	
3.5	powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	TAK	
3.6	dokumenty korporacyjne spółki,	TAK	
3.7	zarys planów strategicznych spółki,	TAK	Spółka wprowadziła tą zasadę w I kwartale 2011r.
3.8	opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy),	NIE	Prognozy na rok 2012 zawarte zostały w Dokumencie Informacyjnym i spółka odniosła się do możliwości ich realizacji w raportach kwartalnych. Aktualnie Emitent nie publikuje prognoz finansowych.
3.9	strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	
3.10	dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	
3.11	(skreślony)		
3.12	opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	
3.13	kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz	TAK	

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.plInternet : www.wierzycielsa.pl

Strona : 69 z 72

Siedziba Spółki:

43-190 Mikołów

ul. Wyzwolenia 27

	konferencji prasowych,		
3.14	informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	
3.15	(skreślony)		
3.16	pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	TAK	
3.17	informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	
3.18	informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK	
3.19	informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	TAK	
3.20	informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK	
3.21	dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	
3.22	(skreślony)		
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	TAK	
4.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą się na stronie www.gpwinfostrefa.pl .	TAK	
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna	TAK	

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.plInternet : www.wierzycielsa.pl

Strona : 70 z 72

Siedziba Spółki:

43-190 Mikołów

ul. Wyzwolenia 27

	wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.		
7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	TAK	
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcę.	TAK	
9. 9.1	Emitent przekazuje w raporcie rocznym: informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	NIE	W opinii Emitenta dane na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków Zarządu i Rady Nadzorczej nie stanowią istotnej informacji dla Inwestorów, wpływającej na podejmowane przez nich decyzje finansowe.
9.2	informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcę otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE	W opinii Emitenta dane na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcę nie stanowią istotnej informacji dla Inwestorów, wpływającej na podejmowane przez nich decyzje finansowe.
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11.	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcę, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	TAK	
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	
13a.	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy	TAK	

Wierzyciel Spółka Akcyjna
Kapitał zakładowy: 7 531 100,00 zł w całości opłacony

NIP: 635-168-70-20

KRS: 0000190266

REGON: 278157364

Siedziba Spółki:
 43-190 Mikołów
 ul. Wyzwolenia 27

Tel. : +48 32 738 79 60

+48 32 738 08 47

Fax. : +48 32 738 79 99

e-mail : biuro@wierzycielsa.pl

Internet : www.wierzycielsa.pl

Strona : 71 z 72

	akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.		
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK	
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	
16.	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: ➤ informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, ➤ zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, ➤ informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, ➤ kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.	NIE	W opinii Zarządu Spółki brak stosowania przedmiotowej zasady dobrych praktyk przez Wierzyciel S.A. nie wpłynie w sposób znaczący na możliwość dokonania oceny bieżącej działalności podmiotu.
16a.	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK	
17.	(skreślony)		