

Jednostkowy raport kwartalny
Wierzyciel S.A.
III kwartał 2025 r.

(dane za okres 01-07-2025 r. do 30-09-2025 r.)

Ruda Śląska, dnia 10 listopad 2025 r.

Siedziba Spółki:
41-706 Ruda Śląska
ul. Nowy Świat 3

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

RAPORT ZAWIERA:

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE	3
2. JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	4
3. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZENIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	10
4. KOMENTARZ EMITENTA NA TEMAT OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA, JEGO SYTUACJĘ FINANSOWĄ I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W DANYM KWARTALE.....	11
5. INFORMACJA ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI W ZAKRESIE INICJATYW NASTAWIONYCH NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH JAKIE PODEJMOWAŁ EMITENT W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI.	14
6. KOMENTARZ ZARZĄDU DOTYCZĄCY STANU REALIZACJI PUBLIKOWANYCH PROGNOZ	15
7. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	15
8. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	15
9. WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZANIA PRZEZ EMITENTA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁKI ZALEŻNEJ	15
10. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	16
11. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI, O KTÓRYCH EMITENT INFORMOWAŁ W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM.	17

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE

	
Nazwa (firma):	WIERZYCIEL Spółka akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Ruda Śląska
Adres siedziby:	ul. Nowy Świat 3, 41-706 Ruda Śląska
Numer KRS:	0000190266
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy w Gliwicach X 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. JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BILANS – AKTYWA (DANE W PLN)	STAN NA:	
	30.09.2025r.	30.09.2024r.
A. Aktywa trwałe	88.941,27	100.097,31
I. Wartości niematerialne i prawne	24.500,00	24.500,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	24.500,00	24.500,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	64.441,27	75.597,31
1. Środki trwałe	64.441,27	75.597,31
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. Aktywa obrotowe	7.824.345,68	7.814.745,25
I. Zapasy	1.368.932,77	2.066.874,75
1. Materiały	0,00	1.706.910,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	349.209,93
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	1.350.932,77	0,00
5. Zaliczki na dostawy i usługi	18.000,00	10.754,82
II. Należności krótkoterminowe	4.520.212,41	4.826.923,79
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	4.520.212,41	4.826.923,79
III. Inwestycje krótkoterminowe	1.887.969,41	879.085,16
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1.887.969,41	879.085,16
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	47.231,09	41.861,55
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
SUMA AKTYWÓW	7.913.286,95	7.914.842,56

BILANS – PASYWA (DANE W PLN)	STAN NA:	
	30.09.2025r.	30.09.2024r.
A. Kapitał (fundusz) własny	7 627 358,93	7.661.171,25
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	7.531.100,00	7.531.100,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	39.344,00	315.270,59
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VI. Zysk (strata) netto	56.914,93	-185.199,34
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	285.928,02	253.671,31
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Rezerwa za świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	285.928,02	253.671,31
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	285.928,02	253.671,31
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
SUMA PASYWÓW	7.913.286,95	7.914.842,56

RACHUNEK WYNIKÓW (DANE W PLN)	Narastająco wg stanu na dzień 30.09.2025r.	Narastająco wg stanu na dzień 30.09.2024r.	III Q 2025r.	III Q 2024r.
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	2.459.096,97	1.901.478,57	1.729.360,33	757.719,56
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I Przychody netto ze sprzedaży produktów	484.596,97	1.077.478,57	241.860,33	257.719,56
II Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1.974.500,00	824.000,00	1.487.500,00	500.000,00
B. Koszty działalności operacyjnej	2.473.612,23	1.289.355,09	1.625.849,64	561.187,32
I Amortyzacja	17.090,86	6.668,29	2.789,01	2.789,01
II Zużycie materiałów i energii	4.651,10	10.913,82	2.324,54	4.623,46
III Usługi obce	231.556,14	215.794,76	75.544,94	60.112,11
IV Podatki i opłaty, w tym:	37.830,07	42.630,45	11.442,34	10.998,89
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V Wynagrodzenia	412.833,79	371.078,42	129.513,45	122.432,25
VI Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	30.557,86	26.213,25	9.650,79	8.241,92
- emerytalne	14.092,48	0,00	4.491,13	0,00
VII Pozostałe koszty rodzajowe	4.005,04	13.217,11	1.098,06	3.901,74
VIII Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1.735.087,37	602.838,99	1.393.486,51	348.087,94
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A - B)	-14.515,26	612.123,48	103.510,69	196.532,24
D. Pozostałe przychody operacyjne	212.937,85	54.995,49	24.845,49	15.092,36
I Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	88.246,61	0,00	0,00	0,00
IV Inne przychody operacyjne	124.691,24	54.995,49	24.845,49	15.092,36
E. Pozostałe koszty operacyjne	176.092,55	877.477,21	16.299,34	138.223,70
I Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	93.090,30	848.924,30	4.019,30	131.979,68
III Inne koszty operacyjne	83.002,25	28.552,91	12.280,04	6.244,02
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D - E)	22.330,04	-210.358,24	112.056,84	73.400,90
G. Przychody finansowe	35.607,77	25.446,44	26.631,19	4.730,59
I Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
II Odsetki, w tym:	35.607,77	25.446,44	26.631,19	4.730,59
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
V Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	1.022,88	287,54	31,07	42,69
I Odsetki, w tym:	1.022,88	287,54	31,07	42,69
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Zysk (strata) brutto (F + G - H)	56.914,93	-185.199,34	138.656,96	78.088,80
J. Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
L. ZYSK (STRATA) NETTO (I - J - K)	56.914,93	-185.199,34	138.656,96	78.088,80

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM (DANE W PLN)	OD: 01.01.2025 r. DO: 30.09.2025 r.	OD: 01.01.2024 r. DO: 30.09.2024 r.	III Q 2025r.	III Q 2024r.
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	7.570.444,00	7.846.370,59	7.488.701,97	7.583.082,45
I.A. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	7.570.444,00	7.846.370,59	7.488.701,97	7.583.082,45
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	7.531.100,00	7.531.100,00	7.531.100,00	7.531.100,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	7.531.100,00	7.531.100,00	7.531.100,00	7.531.100,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	315.270,59	741.114,61	315.270,59	741.114,61
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-275.926,59	-425.844,02	-275.926,59	-425.844,02
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	39.344,00	315.270,59	39.344,00	315.270,59
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-275.926,59	-425.844,02	-275.926,59	-425.844,02
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00	0,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	275.926,59	-425.844,02	275.926,59	-425.844,02
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	275.926,59	-425.844,02	275.926,59	-425.844,02
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Wynik netto	56.914,93	-185.199,34	138.656,96	78.088,80
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	7.627.358,93	7.661.171,25	7.627.358,93	7.661.171,25
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	7.627.358,93	7.661.171,25	7.627.358,93	7.661.171,25

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA) (DANE W PLN)	OD: 01.01.2025r. DO: 30.09.2025r.	OD: 01.01.2024r. DO: 30.09.2024r.	III Q 2025r.	III Q 2024r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto:	56.914,93	-185.199,34	138.656,96	-78.088,80
II. Korekty razem:	926.084,84	-242.747,54	1.146.809,22	390.826,92
1. Amortyzacja	17.090,86	6.668,29	2.789,01	-2.789,01
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	-154.552,00
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	910.107,11	-574.004,75	1.190.491,13	543.304,75
7. Zmiana stanu należności	57.693,52	220.755,80	-22.216,91	34.049,09
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-13.967,97	12.895,81	-65.456,44	334.244,39
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-44.838,68	90.937,31	41.202,43	-363.430,30
10. Inne korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II):	982.999,77	-427.946,88	1.285.466,18	312.738,12
I. Wpływy:	0,00	0,00	0,00	-324.000,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	-324.000,00
3. Z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki:	8.723,83	24.728,35	0,00	-419.790,00
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8.723,83	24.728,35	0,00	0,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	-419.790,00
3. Na aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	-8.723,83	-24.728,35	0,00	95.790,00
I. Wpływy:	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki:	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00

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

Siedziba Spółki:
41-706 Ruda Śląska
ul. Nowy Świat 3

Strona : 8 z 17

4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	0,00	0,00	0,00	0,00
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	974.275,94	-452.675,23	1.023.150,37	-216.948,12
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	974.275,94	-452.675,23	1.023.150,37	-216.948,12
F. Środki pieniężne na początek okresu	913.693,47	1.331.760,39	864.819,04	1.096.033,28
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	1.887.969,41	879.085,16	1.887.969,41	879.085,16
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

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

Jednostkowy raport kwartalny Wierzyciel S.A. za III kwartał 2025 roku nie podlegał badaniu ani przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Niniejszy raport został sporządzony zgodnie z postanowieniami:

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

Raport zawiera skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe w skład, którego wchodzi bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych zawierające dane narastająco za okres od początku roku do 30 września 2025r., wraz z danymi porównywalnymi obejmującymi okresy analogiczne za 2024 rok.

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

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

Środki trwale amortyzowane są metodą liniową z zastosowaniem stawek podatkowych zgodnie z ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych. W przypadku środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych o wartości jednostkowej mniejszej niż 10.000,00 zł jednostka dokonuje jednorazowego odpisu amortyzacyjnego, środki te podobnie jak środki o wartości początkowej większej niż 10.000,00 zł ewidencjonowane są w ujęciu ilościowo – wartościowym.

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

Wycena poszczególnych składników aktywów i pasywów:

- a) środki trwale oraz wartości niematerialne i prawne – według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia, lub wartości przeszacowanej pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości,
- b) środki trwale w budowie – w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości,
- c) akcje w innych jednostkach - według wartości rynkowej - cen zamknięcia z ostatniego roboczego dnia roku ogłaszanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,

- d) rzeczowe składniki aktywów obrotowych – według cen nabycia nie wyższych od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy. W przypadku gdy Spółka podpisze zadatkowaną umowę przedwstępną na sprzedaż lokalu mieszkalnego, wówczas następuje przeszacowanie jej wartości w pozycji Zapasy,
- e) należności i udzielone pożyczki w kwocie wymagającej zapłaty z zachowaniem ostrożności,
- f) wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego,
- g) zobowiązania w kwocie wymagającej zapłaty,
- h) kapitały własne oraz pozostałe aktywa i pasywa w wartości nominalnej.

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

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

4. KOMENTARZ EMITENTA NA TEMAT OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPLYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA, JEGO SYTUACJĘ FINANSOWĄ I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W DANYM KWARTALE.

Przychody ze sprzedaży osiągnięte przez Spółkę w III kwartale 2025 roku w porównaniu do przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku 2024 były wyższe o 128,23% (tj. wzrost o 971,6 tys. zł z kwoty 757,7 tys. zł w III kwartale 2024r. do 1.729,3 tys. zł w III kwartale roku 2025). W analizowanym okresie Spółka odnotowała istotny wzrost przychodów ze sprzedaży lokali mieszkalnych, co wynika z realizacji transakcji sprzedaży nieruchomości zlokalizowanych w Katowicach, Zabrzu oraz Mikołowie.

Nadal jednak utrzymuje się spadek przychodów Spółki z tytułu windykowanych należności i wynika on z jego pomniejszenia poprzez wyksięgowanie części przychodów dotyczących zamykanych pożyczek (ze względu na brak możliwości ich spłaty). W konsekwencji została rozwiązana rezerwa i tym samym Spółka w III kwartale bieżącego roku dotworzyła zasadniczo mniejszą jej wartość (aktualizacja wartości aktywów niefinansowych: III kwartał 2025 – 4,0 tys. zł, III kwartał 2024 – 132,0 tys. zł). Z uwagi na utworzoną uprzednio 100% kwotę rezerw zamykanych pożyczek, opisywana wyżej sytuacja pozostaje bez wpływu na osiągnięty przez Spółkę wynik finansowy w trzecim kwartale 2025 roku. Ze względu na postępujący proces windykacji uległa obniżeniu wysokość obligi pożyczkowego wykazywana w bilansie w pozycji Należności Krótkoterminowe i odpowiednio wynosi ona 4.520,2 tys. zł na koniec III kwartału 2025 roku wobec 4.826,9 tys. zł wg stanu na koniec III kwartału 2024 roku.

Należy zwrócić uwagę na wzrost wartości wolnych środków pieniężnych (prezentowanych w bilansie w pozycji *Inwestycje krótkoterminowe*), których wartość zwiększyła się o 114,77% (tzn. z kwoty 879,0 tys. zł. wg stanu na 30.09.2024r. do kwoty 1.888,0 tys. zł wg stanu na 30.09.2025r.). Przedmiotowa sytuacja ma związek z opisywanymi transakcjami sprzedaży mieszkań. Emitent konsekwentnie dokonuje zakupów nieruchomości

mieszkalnych, których wartość jest aktualnie prezentowana w bilansie w pozycji *Zapasy-Towary* i wynosi 1.350,9 tys. zł.

Analizując obszar inwestycji Spółki w pożyczki pieniężne należy zauważyć, że Spółka nie udzielała niskokwotowych pożyczek pieniężnych zarówno w III kwartale 2024 roku, jak i w III kwartale 2025 roku. Powyższa sytuacja ma związek z całkowitym zaprzestaniem prowadzenia działalności pożyczkowej i wykreślenia Emitenta z rejestru firm pożyczkowych prowadzonego przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego (komunikat EBI nr 9/2023) oraz aktualizacji strategii biznesowej przez Emitenta (komunikat ESPI nr 4/2022). Obecnie Zarząd Spółki koncentruje się na wdrażaniu działań windykacyjnych obniżających ryzyko portfela pożyczkowego oraz kontynuuje windykację zbudowanego we wcześniejszych okresach portfela pożyczkowego.

Spółka w III kwartale 2025 roku wygenerowała dodatni wynik finansowy w kwocie 138,7 tys. zł i jest on o 77,56% wyższy niż zysk osiągnięty za okres III kwartału 2024 roku, który wynosił 78,1 tys. zł.

Poziom zobowiązań długoterminowych Spółki wg stanu na dzień 30.09.2025r. wykazywał saldo zerowe, analogicznie jak wg stanu na dzień 30.09.2024r.

Trzeci kwartał 2025 roku był dla spółki Wierzyciel S.A. okresem dalszej kontynuacji intensywnych działań windykacyjnych istniejącego portfela pożyczkowego, działań ukierunkowanych na przygotowanie do sprzedaży poszczególnych nieruchomości mieszkalnych oraz inwestycji w kolejne nieruchomości mieszkalne. Do najważniejszych zadań jakie Zarząd realizował w raportowanym okresie należy zaliczyć:

- analiza procesu windykacji należności Spółki – w sprawozdawanym okresie Zarząd Spółki koncentrował się na dalszej intensyfikacji procesów windykacyjnych. Dokonano analizy podejmowanych przez Spółkę działań w zakresie windykacji należności z tytułu udzielonych pożyczek oraz podjęto prace dotyczące poprawy funkcjonujących w Spółce procesów w przedmiotowym obszarze zarówno w wymiarze organizacyjnym jak i rozbudowy oraz usprawnienia narzędzi systemowych. Podjęte działania powinny przełożyć się na dalsze zwiększanie efektywności stosowanego w Spółce modelu windykacyjnego.
- poszerzenie funkcjonalności i wydajności systemu operacyjnego SKOP – w sprawozdawanym okresie Zarząd Spółki nadzorował szereg działań zmierzających do poszerzenia i usprawnienia działania systemu operacyjnego głównie w zakresie funkcjonalności usprawniających proces prowadzonej windykacji oraz zarządzanie ryzykiem kredytowym jak również jego wydajności.
- Analiza otoczenia biznesowego Emitenta - zaprzestanie kontynuowania działalności pożyczkowej oraz kontynuacja inwestycji na rynku nieruchomości – z uwagi na niekorzystną, dynamiczną zmianę otoczenia biznesowego Emitenta (zakończenie prac legislacyjnych zmierzających m.in. do trwałego obniżenia maksymalnych kosztów pozaodsetkowych) Zarząd zaprzestał prowadzenia działalności pożyczkowej skupiając

się jednocześnie na efektywnej windykacji własnego portfela pożyczkowego i obserwacji otoczenia biznesowego pod kątem możliwości wznowienia sprzedaży pożyczek pieniężnych. Niezależnie od powyższego, w raportowanym okresie, jak również na przestrzeni całego 2024 roku, Zarząd prowadził inwestycje na rynku nieruchomości wtórnych zgodnie z aktualną strategią rozwoju Emitenta (komunikat ESPI nr 4/2022 – Aktualizacja strategii Emitenta). Biorąc pod uwagę powyższe Zarząd zamierza kontynuować proces przedmiotowych inwestycji przy maksymalnym wykorzystaniu wolnych środków pieniężnych.

- Inwestycje na rynku nieruchomości – w raportowanym okresie Emitent prowadził szereg procesów inwestycyjnych w nieruchomości mieszkalne. W poniższej tabeli przedstawiono stan zakupionych nieruchomości wraz informacją dot. aktualnie prowadzonych działań:

Lp.	Opis mieszkania	Metraż [m ²]	Miasto	Uwagi
1.	spółdzielcze własnościowe prawo do 3-pokojowego lokalu mieszkalnego z balkonem, łazienką, WC, kuchnią i przedpokojem	50,51	Zabrze	sprzedane w 04/2024r.
2.	spółdzielcze własnościowe prawo do 3-pokojowego lokalu mieszkalnego z balkonem, łazienką, WC, kuchnią i przedpokojem	50,60	Katowice	sprzedane w III kw. 2024 r.
3.	3-pokojowy lokal mieszkalny stanowiący odrębną nieruchomość z balkonem, łazienką, WC, kuchnią i przedpokojem	63,40	Zabrze	sprzedane w III kw. 2025 r.
4.	spółdzielcze własnościowe prawo do 3-pokojowego lokalu mieszkalnego z łazienką, WC, kuchnią i przedpokojem	44,30	Gliwice	Podpisana umowa przedwstępna w 10/2025
5.	3-pokojowy lokal mieszkalny stanowiący odrębną nieruchomości z balkonem, łazienką, WC, kuchnią i przedpokojem	60,40	Mikołów	sprzedane w III kw. 2025 r.
6.	4-pokojowy lokal mieszkalny stanowiący odrębną nieruchomość, z łazienką, WC, kuchnią i przedpokojem	61,50	Knurów	sprzedane w I kw. 2025 r.
7.	2-pokojowy lokal mieszkalny stanowiący odrębną nieruchomości z balkonem, łazienką, WC, kuchnią i przedpokojem	43,74	Ruda Śląska	w trakcie sprzedaży
8.	spółdzielcze własnościowe prawo do 3-pokojowego lokalu mieszkalnego z łazienką, kuchnią i przedpokojem	46,33	Katowice	sprawa sądowa w toku
9.	spółdzielcze własnościowe prawo do 4-pokojowego lokalu mieszkalnego z kuchnią, łazienką, ubikacją i pomieszczeniem gospodarczym	71,00	Katowice	sprzedane w III kw. 2025 r.
10.	2-pokojowy lokal mieszkalny stanowiący odrębną nieruchomość z kuchnią, łazienką, przedpokojem i piwnicą	39,13	Gliwice	w trakcie remontu
11.	spółdzielcze własnościowe prawo do 2-pokojowego lokalu mieszkalnego z kuchnią, przedpokojem i łazienką z wc	42,20	Ruda Śląska	sprawa sądowa w toku
12.	2-pokojowy lokal mieszkalny stanowiący odrębną nieruchomość z kuchnią, przedpokojem i łazienką z wc	38,20	Tychy	przygotowanie do remontu

13.	nieruchomość gruntowa zabudowana budynkiem mieszkalnym jednorodzinny i budynkiem garażu	124,00	Mikołów	sprawa sądowa w toku
14.	Lokal składa się z 4 pokoi, kuchni, przedpokoju, łazienki z WC	74,21	Zabrze	sprawa sądowa w toku

Wyżej wymienione nieruchomości zostały nabyte w wyniku wygranych licytacji komorniczych lub poprzez zakup z wolnej ręki na rynku wtórnym. Do zakończenia transakcji zakupu niektórych z przedmiotowych nieruchomości konieczne jest zakończenie postępowania sądowego (aktualnie nieruchomości z pozycji 8, 11, 13, 14 powyższej tabeli). W III kwartale bieżącego roku Emitent zrealizował trzy transakcje sprzedaży nieruchomości zlokalizowanych w Katowicach [9], Zabrze [4] oraz Mikołowie [5] oraz podpisał umowę przedwstępną na nieruchomość wykazaną pod nr 4. W sprawozdawanym kwartale Emitent nabył nieruchomości wykazane w pozycjach 13 i 14 w następstwie wygranych licytacji komorniczych.

Planowane są dalsze zakupy nieruchomości po uprzedniej weryfikacji oferty rynkowej. Nieruchomości, w które inwestuje Emitent będą przedmiotem umów wynajmu i/lub dalszej odsprzedaży.

Na przestrzeni prawie całego III kwartału bieżącego roku obserwowaliśmy na rynku nieruchomości mieszkalnych zwiększoną podaż mieszkań, co przełożyło się na wydłużenie czasów sprzedaży poszczególnych pozycji nieruchomościowych. Emitent prowadzi aktywność na rynku nieruchomości w oparciu o własne środki pieniężne, co powoduje, że może pozwolić sobie na nieco wydłużone okresy sprzedaży bez efektu zasadniczej obniżki cen wystawianych na sprzedaż nieruchomości. Z obserwacji Spółki wynika, że przedmiotowa sytuacja rynkowa przełożyła się na wyhamowanie wzrostu cen nieruchomości (które w ubiegłych okresach dosyć dynamicznie rosły), a notowany spadek cen sprzedaży dotyczy w zasadzie głównie nieruchomości przeznaczonych do remontu. Spółka ogranicza ryzyko spadku cen oraz spadku zainteresowania kupnem swoich nieruchomości poprzez staranny dobór położenia, jakości i atrakcyjności mieszkań będących przedmiotem jej inwestycji. Należy jednocześnie dodać, że od maja 2025r. doszło do trzykrotnej obniżki podstawowych stóp procentowych. Powyższe zdarzenia pozytywnie wpływają na wzrost zdolności kredytowej potencjalnych klientów planujących zakup lokalu mieszkalnego, co przełożyło się na obserwowany przez Emitenta wyraźny wzrost zainteresowania lokalami mieszkalnymi Spółki gotowymi do sprzedaży.

5. INFORMACJA ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI W ZAKRESIE INICJATYW NASTAWIONYCH NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH JAKIE PODEJMOWAŁ EMITENT W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI.

W III kwartale 2025 roku Emitent nie prowadził działań nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

6. KOMENTARZ ZARZĄDU DOTYCZĄCY STANU REALIZACJI PUBLIKOWANYCH PROGNOZ

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na 2025 rok.

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

Według stanu na dzień 30.09.2025 r. Emitent zatrudniał łącznie 6 osób na 4,5 etatach.

8. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

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

**9. WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZANIA PRZEZ EMITENTA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH
I WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁKI ZALÉŻNEJ**

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

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

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

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

L.p.:	Seria akcji:	Wprowadzone do obrotu na rynku NewConnect:	Wartość nominalna [w PLN]:	Ilość akcji:	Kapitał [w PLN]:	Liczba głosów ogólnie	Liczba głosów [w %]
1.	A (imienne uprzywilejowane)	NIE	1,00	2.000.000	2.000.000,00	4.000.000	32,44
2.	B (imienne uprzywilejowane)	NIE	1,00	650.000	650.000,00	1.300.000	10,54
3.	C (imienne uprzywilejowane)	NIE	1,00	1.000.000	1.000.000,00	2.000.000	16,22
4.	D (imienne uprzywilejowane)	NIE	1,00	1.150.000	1.150.000,00	2.300.000	18,65
5.	E (zwykłe na okaziciela)	TAK	1,00	2.300.000	2.300.000,00	2.300.000	18,65
6.	F (zwykłe na okaziciela)	TAK	1,00	331.100	331.100,00	331.100	2,69
7.	G (imienne nieuprzywilejowane)	NIE	1,00	100.000	100.000,00	100.000	0,81
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 wg stanu na początek III kwartału 2025 roku

L.p.	Imię i nazwisko (firma)	Ilość akcji	Kapitał (PLN)	Ilość posiadanych głosów na WZA	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w głosach na WZA
1.	Helikon Sp. z o.o.	2.000.000	2.000.000,00	4.000.000	26,56	32,44
2.	Krzysztof Rzepka	1.160.079	1.160.079,00	1.950.079	15,40	15,81
3.	Dariusz Rzepka	1.137.000	1.137.000,00	1.927.000	15,10	15,63
4.	Joanna Brąclik	601.493	601.493,00	1.036.493	7,99	8,41
5.	Mariusz Brąclik	496.492	496.492,00	826.492	6,59	6,70
6.	Pozostali	2.136.036	2.136.036,00	2.591.036	28,36	21,01
RAZEM:		7.531.100	7.531.100,00	12.331.100	100,00	100,00

Źródło: Emitent

Tabela nr 2. Struktura akcjonariatu Emitenta ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na WZ wg stanu na koniec III kwartału 2025 roku

L.p.	Imię i nazwisko (firma)	Ilość akcji	Kapitał (PLN)	Ilość posiadanych głosów na WZA	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w głosach na WZA
1.	Helikon Sp. z o.o.	2.000.000	2.000.000,00	4.000.000	26,56	32,44
2.	Krzysztof Rzepka	1.160.079	1.160.079,00	1.950.079	15,40	15,81
3.	Dariusz Rzepka	1.137.000	1.137.000,00	1.927.000	15,10	15,63
4.	Joanna Brąclik	601.493	601.493,00	1.036.493	7,99	8,41
5.	Mariusz Brąclik	496.492	496.492,00	826.492	6,59	6,70
6.	Pozostali	2.136.036	2.136.036,00	2.591.036	28,36	21,01
RAZEM:		7.531.100	7.531.100,00	12.331.100	100,00	100,00

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

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