



Finansujemy
TWOJE POTRZEBY

RAPORT ROCZNY ZA ROK 2010

Mikołów, dnia 12 kwietnia 2011 r.

SPIS TREŚCI:

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE	3
2. PISMO ZARZĄDU.....	4
3. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU.....	7
4. WYBRANE DANE FINANSOWE	8
5. ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	9
5.1. INFORMACJA DODATKOWA	9
5.2. BILANS	21
5.3. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	24
5.4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	26
5.5. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	28
6. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU.....	30
7. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYK	36
8. OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA	40
9. INFORMACJA NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ EMITENTA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO	74

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:	74 311 006 sztuk akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN każda, w tym: ➤ 20.000.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN, ➤ 6.500.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN, ➤ 10.000.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii C o wartości nominalnej 0,10 PLN, ➤ 11.500.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii D o wartości nominalnej 0,10 PLN, ➤ 23.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 PLN, ➤ 3.311.006 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 PLN.
Zarząd:	Krzysztof Rzepka – Prezes Zarządu Dariusz Rzepka – Wiceprezes Zarządu

2. PISMO ZARZĄDU

Szanowni Akcjonariusze!

Z przyjemnością przekazujemy na Państwa ręce raport roczny z działalności Spółki Wierzyciel S.A. w 2010 roku. Na przestrzeni minionego roku historię Spółki wzbogaciło szereg zdarzeń, które w istotny sposób przyczyniły się do rozwoju naszej Firmy.



Niewątpliwie jednym z najważniejszych wydarzeń roku 2010 był debiut Wierzyciel S.A. w Alternatywnym Systemie Notowań rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Pozyskane w wyniku oferty prywatnej środki w istotny sposób umożliwiły kontynuację realizacji podstawowego modelu biznesowego spółki opartego o sukcesywne zwiększanie należności z tytułu udzielanych na terenie całego kraju pożyczek gotówkowych. Status spółki publicznej związany z wprowadzeniem do obrotu własnych instrumentów finansowych pozytywnie wpłynął również na wizerunek Spółki, co niewątpliwie przyczyniło się do wzrostu zainteresowania oferowanymi przez Spółkę produktami.

Rok 2010 to również rok dynamicznych zmian w składzie osobowym organów zarządzających Spółką. W marcu 2010 roku Walne Zgromadzenie podjęło decyzję o zmianie składu osobowego Rady Nadzorczej Spółki wraz z poszerzeniem o dwie dodatkowe osoby. W następstwie powyższego Rada Nadzorcza pracowała od dnia 19-03-2010r. w składzie pięcioosobowym. Podjęte przez Radę Nadzorczą decyzje w zakresie składu osobowego Zarządu Spółki skutkowały zmianą i powołaniem nowego Prezesa Zarządu Spółki, który rozpoczął pełnienie obowiązków od dnia 1 marca 2010r. oraz dodatkowo powołaniem Wiceprezesa Zarządu Spółki (od dnia 1 maja 2010r.). Wspomniane wyżej osoby poprzednio pracowały w ścisłym kierownictwie banku spółdzielczego.

W zamkniętym roku obrotowym Spółka prowadziła szereg zakończonych powodzeniem działań w zakresie dostosowania i ulepszania infrastruktury technicznej niezbędnej do sprawnego rozwoju prowadzonego modelu biznesowego. Do najważniejszych osiągnięć w tej kwestii należy zaliczyć m.in.:

- wdrożenie nowego modułu windykacji, którego rozszerzona funkcjonalność znacznie zautomatyzowała proces nadzoru Spółki nad należnościami regulowanymi nieterminowo i znacznie usprawniła proces windykacji,

- wdrożenie systemu indywidualnych kont technicznych klientów (konta masowe) umożliwiającego pełną automatyzację procesu księgowania spłat pożyczkobiorców,
- wdrożenie modułu do automatycznej zmiany oprocentowania, przeliczania harmonogramów spłat i generowania powiadomień dla pożyczkobiorców – umożliwiającego sprawne zarządzanie procesem zmiany oprocentowania udzielonych pożyczek,
- rozbudowę systemu operacyjnego pod kątem bezpieczeństwa i zarządzania użytkownikami.

Ponadto, w związku z rozwojem prowadzonej działalności w IV kwartale ubiegłego roku zakończone zostały również prace w obrębie powiększenia i dostosowania najmowanej powierzchni biurowej (serwerownia, archiwum, dodatkowe pomieszczenia biurowe).

W zakresie windykacji należności z tytułu zakupionej (w 2006r.) wierzytelności sukcesem zakończyły się podjęte przez Spółkę działania zmierzające do sprzedaży części majątku dłużnika w związku z jego nieterminowym wywiązywaniem się z własnych zobowiązań. Proces sprzedaży przedmiotowej nieruchomości sfinalizowany został w IV kwartale ubiegłego roku, w wyniku czego Spółka odzyskała część należności w kwocie 131 tys. PLN.

W wyniku prowadzonych działań w zakresie sprzedaży pożyczek gotówkowych na terenie całego kraju Spółka zwiększyła wartość należności kapitałowych z tytułu udzielonych pożyczek pieniężnych wg stanu na 31-12-2010r. o 23,67% w zestawieniu z analogiczną wartością osiągniętą na dzień 31-12-2009r. (8.892 tys. PLN) tj. wzrost o 2.105 tys. PLN. Uzyskana na koniec ubiegłego roku wysokość należności kapitałowych z tytułu udzielonych pożyczek pieniężnych (10.997 tys. PLN), ukształtowała się jednak 9,34% poniżej wartości prognozowanej (12.130 tys. PLN). Osiągnięty poziom obliża pożyczkowego zapewnia bezpieczną bazę do generowania stabilnego wyniku finansowego w przyszłości. W połowie 2010 roku Zarząd podjął decyzję o przedterminowej spłacie kredytu operacyjnego w kwocie 1.230 tys. PLN, co pozwoliło obniżyć koszty finansowe ponoszone przez Spółkę w 2010 roku. Na obecnym etapie rozwoju rynku, decyzja o spłacie kredytu była lepszym rozwiązaniem dla Spółki niż obniżenie standardu badania ryzyka kredytowego i maksymalizacja portfela. Należy zaznaczyć, że w okresie nieobjętym niniejszym raportem (I kwartał 2011r.) spółka pozyskała dodatkowe finansowanie w kwocie 3,5 mln PLN, co pozwoli na zwiększenie sprzedaży w roku obrachunkowym 2011. W IV kwartale 2010 roku Zarząd podjął również działania w zakresie przygotowania Spółki do zwiększenia sprzedaży pożyczek pieniężnych (kredytów konsumenckich) w przyszłych okresach (powiększenie sieci sprzedaży produktów, opracowanie materiałów reklamowych wraz z dystrybucją do współpracujących agencji pożyczkowych).

W rezultacie podjętych działań Spółka wypracowała satysfakcjonujący wynik finansowy w kwocie netto blisko 639 tys. PLN. Wypracowana nadwyżka finansowa stanowiła 100,12% prognozowanego wyniku netto na rok 2010 i przewyższała o 95,57% zysk netto osiągnięty w roku 2009.

Podjęta, w zamkniętym roku obrachunkowym 2010, aktywność Spółki na rynku *consumer finance* w zestawieniu z rozpoczętym przez Radę Polityki Pieniężnej cyklem podwyżek stóp procentowych, całościowym wejściem w życie zapisów Rekomendacji T, pozyskaniu finansowania w kwocie 3,5 mln PLN oraz wysoką bazą wyjściową obliga pożyczkowego stwarza sprzyjające warunki do rozwoju naszej Spółki w 2011r. Zarząd Spółki w roku 2011 koncentrował się będzie głównie na dalszym zwiększaniu dynamiki sprzedaży własnych produktów finansowych (w tym również poprzez internetowy system sprzedaży), windykacji należności nieterminowo obsługiwanych oraz rozwojem systemów teleinformatycznych usprawniających te procesy.

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 2010 i 2009. 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 sprawozdania finansowego.

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

- a) poszczególne pozycje bilansu wg stanu na dzień 31-12-2010r. - przeliczono po kursie średnim Narodowego Banku Polskiego na dzień bilansowy, tzn. na dzień 31-12-2010r.: 1 EUR = 3,9603 PLN,
- b) poszczególne pozycje bilansu wg stanu na dzień 31-12-2009r. – przeliczono po kursie średnim Narodowego Banku Polskiego na dzień bilansowy, tzn. na dzień 31-12-2009r.: 1 EUR = 4,1082 PLN,
- c) poszczególne pozycje rachunku zysków i strat wg stanu na dni: 31-12-2010r. i 31-12-2009r. - przeliczono po kursie średnim Narodowego Banku Polskiego wg stanu na:
 - 31 grudnia 2010 r.: 1 EUR = 3,9603 PLN,
 - 31 grudnia 2009 r.: 1 EUR = 4,1082 PLN.

Rachunek Zysków i Strat	PLN		EUR	
	Narastająco wg stanu na dzień 31-12-2010r.	Narastająco wg stanu na dzień 31-12-2009r.	Narastająco wg stanu na dzień 31-12-2010r.	Narastająco wg stanu na dzień 31-12-2009r.
Przychody netto ze sprzedaży	1.791.953,52	1.679.159,76	452.479,24	408.733,69
Zysk (strata) ze sprzedaży	1.041.578,85	1.243.787,94	263.005,04	302.757,40
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	812.647,91	700.221,42	205.198,57	170.444,82
Amortyzacja	58.767,48	22.253,30	14.839,15	5.416,80
Zysk (strata) brutto	764.355,64	429.246,17	193.004,48	104.485,22
Zysk (strata) netto	638.749,64	326.612,17	161.288,20	79.502,50

Bilans	PLN		EUR	
	Wg stanu na dzień 31-12-2010r.	Wg stanu na dzień 31-12-2009r.	Wg stanu na dzień 31-12-2010r.	Wg stanu na dzień 31-12-2009r.
Kapitał własny	9.634.134,60	5.834.048,03	2.432.677,98	1.420.098,35
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	11.325.658,13	9.195.075,39	2.859.798,03	2.238.224,86
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	430.278,46	445.634,72	108.647,95	108.474,45
Zobowiązania długoterminowe	1.169.816,00	1.622.648,00	295.385,70	394.977,85
Zobowiązania krótkoterminowe	802.190,44	1.924.348,97	202.558,00	468.416,57

5. ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

5.1. INFORMACJA DODATKOWA

WIERZyciel S.A.

**Informacja dodatkowa
do sprawozdania finansowego
Wierzyciel S.A.
za rok obrotowy 2010**

Mikołów, dnia 5 marca 2011 r.

Siedziba Spółki:
43-190 Mikołów
ul. Wyzwolenia 27

Wierzyciel Spółka Akcyjna
Kapitał zakładowy: 7 431 100,60 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

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 funduszów emerytalnych (PKD 64.99.Z),
- ◆ pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów 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).

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 01-01-2010 r. do 31-12-2010 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.

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.

Siedziba Spółki:
43-190 Mikołów
ul. Wyzwolenia 27

Wierzyciel Spółka Akcyjna
Kapitał zakładowy: 7 431 100,60 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

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 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:

- 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 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 – nie występują,
- akcje w innych jednostkach - według wartości rynkowej - cen zamknięcia z ostatniego roboczego dnia roku ogłaszanych na Gieldzie 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: 7 431 100,60 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 2010

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 31-12-2010 r.) w PLN				
	Stan na 01-01-2010 r.	Zwiększenia	Sprzedaż	Likwidacja	Stan na 31-12-2010 r.
1.	5.386,94	6.412,40	1.305,20	0,00	10.494,14
Razem:	5.386,94	6.412,40	1.305,20	0,00	10.494,14

L.p.	Umorzenie wartości niematerialnych i prawnych za 2010 w PLN				
	Stan na 01-01-2010 r.	Zwiększenia	Sprzedaż	Likwidacja	Stan na 31-12-2010 r.
1.	5.386,94	5.924,40	1.305,20	0,00	10.006,14
Razem:	5.386,94	5.924,40	1.305,20	0,00	10.006,14

Wartość środków trwałych i ich umorzenie na dzień 31-12-2010 r. w PLN					
Wartość początkowa:	Sprzęt komputerowy:	Środki trwałe o niskiej wartości:	Inwestycja w obcym środku trwałym:	Pozostałe środki trwałe:	Razem:
Stan na 01-01-2010 r.:	33.232,73	21.360,92	11.493,65	26.169,74	92.257,04
+ aktualizacja					
Razem:	33.232,73	21.360,92	11.493,65	26.169,74	92.257,04
+ zwiększenie	37.692,88	32.639,16	36.343,04	30.009,99	136.685,07
+ przeksięgowanie					
w tym					
przejęte z inwestycji			36.343,04		36.343,04
- zmniejszenie (przeksięgowanie)	3.150,00				3.150,00
Stan na 31-12-2010 r.:	67.775,61	54.000,08	47.836,69	56.179,73	225.792,11
Umorzenie:					
Stan na 01-01-2010 r.:	32.518,45	21.360,92	2.298,72	5.184,61	61.362,70
+ aktualizacja					
Razem:	32.518,45	21.360,92	2.298,72	5.184,61	61.362,70
Umorzenia bieżące:	12.390,78	32.639,16	1.452,22	6.360,92	52.843,08
+ przeksięgowanie					
- przeksięgowanie					
- zmniejszenie z tyt. sprzedaży, zlikwidowanych środków trwałych	3.150,00				3.150,00
Stan na 31-12-2010 r.:	41.759,23	54.000,08	3.750,94	11.545,53	111.055,78
Wartość księgowa netto:	26.016,38	0,00	44.085,75	44.634,20	114.736,33

2. Wartość gruntów użytkowanych wieczysto.

Spółka nie posiada gruntów użytkowanych wieczysto.

Siedziba Spółki:
43-190 Mikołów
ul. Wyzwolenia 27

Wierzyciel Spółka Akcyjna
Kapitał zakładowy: 7 431 100,60 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 użytkowała na podstawie umowy najmu lokal wyposażony w zestaw mebli oraz zestaw komputerowy wraz z drukarką.

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

Na dzień 31-12-2010 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.

Kapitał zakładowy wynosi 7.431.100,60 zł (słownie: siedem milionów czterysta trzydzieści jeden tysięcy sto złotych 60/100) i dzieli się na 74 311 006 (słownie: siedemdziesiąt cztery miliony trzysta jedenaście tysięcy sześć) akcji w tym:

- 20.000.000 akcji imiennych, uprzywilejowanych pierwszej emisji, serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł każda o numerach od 1 do 20.000.000,
- 6.500.000 akcji imiennych, uprzywilejowanych serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł każda o numerach od 1 do 6.500.000,
- 10.000.000 akcji imiennych, uprzywilejowanych serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł każda o numerach od 1 do 10.000.000,
- 11.500.000 akcji imiennych, uprzywilejowanych serii D, o wartości nominalnej 0,10 zł każda o numerach od 1 do 11.500.000,
- 23.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda o numerach od 1 do 23.000.000,
- 3.311.006 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda o numerach od 1 do 3.311.006.

Akcje serii A – D 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 0,10 zł. Według kursu zamknięcia rynku NewConnect na 31.12.2010r. wartość akcji wynosiła 0,19 zł.

Cena emisyjna akcji serii F w ilości 3.311.006 sztuk wynosiła 0,35 zł za akcję. Uzyskana w ten sposób nadwyżka w wysokości 827.751,50 zł podwyższyła kapitał zapasowy.

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.

Zysk w wysokości 638.749,64 zł proponuje się podzielić w sposób następujący:

Siedziba Spółki:
43-190 Mikołów
ul. Wyzwolenia 27

Wierzciel Spółka Akcyjna
Kapitał zakładowy: 7 431 100,60 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@wierzcielsa.pl
Internet: www.wierzcielsa.pl

Strona : 5 z 12

- a) część wypracowanego zysku w kwocie 445 866,04 (słownie: czterysta czterdzieści pięć tysięcy osiemset sześćdziesiąt sześć złotych 04/100), wypłacić w formie dywidendy akcjonariuszom,
 b) pozostałą częścią wypracowanego zysku w kwocie 192 883,60 (słownie: sto dziewięćdziesiąt dwa tysiące osiemset osiemdziesiąt trzy złote 60/100), zasilić kapitał zapasowy Spółki.

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 2010 roku w PLN			
	Stan na 01-01-2010 r.	Zmniejszenia	Zwiększenia	Stan na 31-12-2010 r.
Należności z tytułu pożyczek:	1.450.012,41	2.426.383,88	2.629.133,26	1.652.761,79
Należności z tytułu wierzytelności:	190.751,00	590.668,27	780.024,91	380.107,64
Razem:	1.640.763,41	3.017.052,15	3.409.158,17	2.032.869,43

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

- a) do 1 roku,
 b) powyżej 1 roku do 3 lat,
 c) powyżej 3 lat do 5 lat,
 d) powyżej 5 lat.

Na dzień 31-12-2010 r. Spółka posiada zobowiązanie długoterminowe w wysokości 1.169.816,00 zł stanowiące kredyt bankowy o terminie spłaty do dnia 30-07-2013 r.

Wg umowy kredytowej z dnia 26 sierpnia 2008 Spółce udzielono kredytu w wysokości 2.000.000 zł.

Innych zobowiązań długoterminowych Spółka nie posiada.

10. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych.

„Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe” (Bilans, Aktywa IV) w wysokości 11.025,87 zł obejmują:

- prowizje z tytułu zaciągniętego kredytu bankowego w wysokości 10.975,06 zł,
- koszty opłat za domenę w wysokości 50,81 zł.

„Inne krótkookresowe rozliczenia międzyokresowe” (Bilans, Pasywa IV.2) w kwocie 525.111,71 zł obejmują:

- przyszłe przychody powstałe w wyniku zakupu wierzytelności po cenie niższej od wartości zakupionej wierzytelności w wysokości 262.650,79 zł,
- prowizje od udzielanych pożyczek w wysokości 262.460,92 zł.

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

Poręczenie wekslowe Spółki Helikon Sp. z o.o. z tytułu kredytu inwestycyjnego w kwocie 2.000.000 zł udzielonego przez Bank.

Poręczenie wekslowe Spółki Helikon Sp. z o.o. z tytułu kredytu udzielonego przez bank w rachunku bieżącym w kwocie 770.000 zł.

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

Nie występują.

Siedziba Spółki:
 43-190 Mikołów
 ul. Wyzwolenia 27

Wierzyciel Spółka Akcyjna
Kapitał zakładowy: 7 431 100,60 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

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:	1.791.953,52
z tytułu obrotu wierzytelnościami:	21.682,62
z tytułu udzielonych pożyczek (odsetki i prowizje):	1.770.270,90
Przychody operacyjne:	3.716.009,33
z tytułu zwróconych kosztów sądowych:	680.654,30
z tytułu rozwiązanych odpisów aktualizacyjnych:	3.011.811,90
z tytułu sprzedaży majątku:	4.235,00
z tytułu nadpłaty pożyczek i pozostałe przychody:	19.308,13
Przychody finansowe:	238.929,59
z tytułu odsetek od zakupionych wierzytelności:	176.715,50
z tytułu odsetek od lokat:	23.050,85
z tytułu odsetek w rachunku:	9,08
z tytułu otrzymanych dywidend:	2.416,49
z tytułu aktualizacji wartości posiadanych akcji	36.737,67
Razem:	5.746.892,44

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

Koszty poniesione przez Spółkę obejmują [w PLN]:	
1. Koszty rodzajowe:	750.374,67
Amortyzacja:	58.767,48
Zużycie materiałów i energii:	42.451,13
Usługi obce:	160.190,29
Podatki i opłaty w tym:	74.462,92
- podatek akcyzowy:	0,00
Wynagrodzenia:	276.981,86
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia:	50.761,75
Pozostałe koszty rodzajowe:	86.759,24
Wartość sprzedanych towarów i materiałów:	0,00
2. Koszty operacyjne:	3.944.940,27
Odpisy aktualizujące wierzytelności:	780.024,91
Odpisy aktualizujące pożyczki:	2.629.133,26
Koszty sądowe:	535.782,10
3. Koszty finansowe:	287.221,86
Odsetki od zobowiązań kredytowych:	285.831,85
Odsetki budżetowe:	15,80
Odsetki od pożyczek:	225,21
Pozostałe koszty finansowe związane z obrotem akcjami:	1.149,00
Razem:	4.982.536,80

Siedziba Spółki:
43-190 Mikołów
ul. Wyzwolenia 27

Wierzyciel Spółka Akcyjna
Kapitał zakładowy: 7 431 100,60 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:	764.355,64
Przychody niepodatkowe - w tym:	4.123.639,69
- odsetki naliczone, a niezapłacone:	461.877,27
- prowizje rozliczane bilansowo:	193.385,78
- otrzymana dywidenda:	2.416,49
- rozwiązane odpisy aktualizacyjne:	3.011.811,90
- aktualizacja wartości akcji:	454.148,25
Przychody podatkowe nieuwjęte w bilansie:	187.167,75
- prowizje rozliczane podatkowo:	187.167,75
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu - w tym:	3.835.203,64
- koszty reprezentacji:	1.040,20
- odsetki budżetowe:	15,80
- utworzone odpisy aktualizacyjne:	3.409.158,17
- pozostałe koszty operacyjne:	6.429,89
- aktualizacja wartości akcji:	418.559,58
Koszty podatkowe - w tym:	4.412,56
- składki ZUS za rok 2009 – wypł. 2010:	4.412,56
Dochód podatkowy:	658.674,78

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

- a) amortyzacji,
- b) zużycia materiałów i energii,
- c) usług obcych,
- d) podatków i opłat,
- e) wynagrodzeń,
- f) ubezpieczeń i innych świadczeń,
- g) 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

Wierzciel Spółka Akcyjna
Kapitał zakładowy: 7 431 100,60 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@wierzcielsa.pl
Internet: www.wierzcielsa.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.**

W czerwcu 2010 Spółka na mocy umowy ze Skarbem Państwa dokonała zamiany posiadanych 7914 akcji PGE KWB Bełchatów na 5556 akcji PGE Górnictwo i Energetyka SA. W lipcu na mocy takiej samej umowy dokonała zamiany posiadanych 3581 akcji PGE Elektrownia Bełchatów na 2742 akcji PGE Górnictwo i Energetyka SA. Następnie uzyskane w wyniku tych zamian 8298 akcji Spółka na podstawie Planu Połączenia Spółek PGE Polska Grupa Energetyczna SA w Warszawie, PGE Górnictwo i Energetyka SA z siedzibą w Łodzi, PGE Energia SA z siedzibą w Lublinie zamieniła na 10 584 akcji PGE SA. Na 31-12-2010 roku wartość 1 akcji wg notowań na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie wynosiła 23,19 zł, łączna wartość wyniosła 245.442,96 zł.

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 6,5 osób, w przeliczeniu na etaty - 4,75 etatu. Na dzień 31.12.2010 roku w Spółce zatrudnionych było 8 osób, w przeliczeniu na etaty - 6,35 etatu.

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).

Siedziba Spółki:
43-190 Mikołów
ul. Wyzwolenia 27

Wierzyciel Spółka Akcyjna
Kapitał zakładowy: 7 431 100,60 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@wierzyciel.pl
Internet: www.wierzyciel.pl

Strona : 9 z 12

W roku 2010 za udział w posiedzeniach Rady Nadzorczej wypłacono wynagrodzenie brutto w wysokości 11.570,33 zł, w tym 223,08 zł dla członka Rady Nadzorczej będącego zarazem pracownikiem Spółki.

Za posiedzenia Zarządu wynagrodzeń nie wypłacano.

Wynagrodzenia z tytułu umowy o pracę pracowników będących również Członkami Zarządu wypłacone w roku 2010 wynoszą 153.094,11 zł brutto.

W 2010 roku dokonano wypłaty dywidendy na rzecz akcjonariuszy będących zarazem członkami Zarządu w wysokości 32 800,00 zł, na rzecz akcjonariuszy będących zarazem członkami Rady Nadzorczej w łącznej wysokości 24 600,00 zł.

Obroty z podmiotami będącymi zarazem akcjonariuszami Spółki z tytułu świadczonych na rzecz Spółki usług najmu a także usług prawniczych wynosiły w roku 2010: 350.480,00 zł.

3. Informacje o wynagrodzeniu jednostki badającej sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2010.

Spółka poniosła koszt na rzecz jednostki badającej sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2010 w kwocie 9 000,00 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 Rady Nadzorczej udzielona w kwocie 20 000,00 PLN oprocentowana wg stopy zmiennej 16% w skali roku, z terminem spłaty do dnia 2011-05-07. Zaangażowanie na dzień 31-12-2010r. z tytułu kapitału: 557,13 zł, z tytułu odsetek: 5,62 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 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

Wierzciel Spółka Akcyjna
Kapitał zakładowy: 7 431 100,60 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@wierzciel.pl
Internet : www.wierzciel.pl
Strona : 10 z 12

Elementy sprawozdania	Dane sprawozdawcze na: 31-12-2010 r. [w PLN]	Dane porównawcze na: 31-12-2009 r. [w PLN]	Wzrost (+)/spadek (-)
BILANS			
Aktywa trwałe:	360.667,29	239.599,63	121.067,66
Aktywa obrotowe:	11.770.585,46	9.689.224,78	2.081.360,68
Aktywa razem:	12.131.252,75	9.928.824,41	2.202.428,34
Kapitał własny:	9.634.134,60	5.834.048,03	3.800.086,57
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania:	2.497.118,15	4.094.776,38	-1.597.658,23
Pasywa razem:	12.131.252,75	9.928.824,41	2.202.428,34
RACHUNEK WYNIKÓW			
Przychody:	5.746.892,44	2.660.898,21	3.085.994,23
Koszty:	4.982.536,80	2.231.652,04	2.750.884,76
Wynik finansowy:	764.355,64	429.246,17	335.109,47
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM			
Kapitał na koniec okresu:	9.634.134,60	5.834.048,03	3.800.086,57
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH			
Środki pieniężne na koniec okresu:	430.278,46	326.612,17	103.666,29

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 odstępnie 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,
 - wynik finansowy netto oraz wartość kapitału własnego z podziałem na grupy,

Siedziba Spółki:
43-190 Mikołów
ul. Wyzwolenia 27

Wierzyciel Spółka Akcyjna
Kapitał zakładowy: 7 431 100,60 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

WIERZYCIEL S.A.

Informacja dodatkowa Wierzyciel S.A. za rok obrotowy 2010.

- 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

Biuro Rachunkowe s. c.
Katarzyna Piórecka
Izabela Gazda
43-180 Orzesze, ul. Gliwicka 5
NIP 635-10-44-658
Regon 272985090

WICEPREZES ZARZĄDU
WIERZYCIEL S.A.
Dariusz Rzepka

PREZES ZARZĄDU
WIERZYCIEL S.A.
Krzysztof Rzepka

BIEGŁY REWIDENT

mgr Stefan Michał

Wierzyciel Spółka Akcyjna

Kapitał zakładowy: 7 431 100,60 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:

43-190 Mikołów

ul. Wyzwolenia 27

Strona : 12 z 12

5.2. BILANS

WIERZYCIEL S.A.

BILANS - AKTYWA	STAN NA:	
	31-12-2010 R.	31-12-2009 R.
A. Aktywa trwałe	360.667,29	239.599,63
I Wartości niematerialne i prawne	488,00	-
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	488,00	-
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II Rzeczowe aktywa trwałe	114.736,33	30.894,34
1. Środki trwałe	114.736,33	30.894,34
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	-	-
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	44.085,75	9.194,93
c) urządzenia techniczne i maszyny	26.016,38	714,28
d) środki transportu	-	-
e) inne środki trwałe	44.634,20	20.985,13
2. Środki trwałe w budowie	-	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III Należności długoterminowe	-	-
1. Od jednostek powiązanych	-	-
2. Od pozostałych jednostek	-	-
IV Inwestycje długoterminowe	245.442,96	208.705,29
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	245.442,96	208.705,29
a) w jednostkach powiązanych	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	245.442,96	208.705,29
- udziały lub akcje	245.442,96	208.705,29
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
B. Aktywa obrotowe	11.770.585,46	9.689.224,78
I Zapasy	3.623,00	4.355,00
1. Materiały	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	-	-
5. Zaliczki na poczet dostaw	3.623,00	4.355,00
II Należności krótkoterminowe	11.325.658,13	9.195.075,39
1. Należności od jednostek powiązanych	-	-

Wierzyciel Spółka Akcyjna
 Kapitał zakładowy: 7 431 100,60 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

Wierzyciel S.A.

a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek	11.325.658,13	9.195.075,39
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	10.595.357,44	8.633.958,40
- do 12 miesięcy	4.834.551,24	1.943.010,79
- powyżej 12 miesięcy	5.760.806,20	6.690.947,61
b) z tytułu podatków, ceł, dotacji, ubezpieczeń społecznych	-	6.504,38
c) inne	-	1.830,00
d) dochodzone na drodze sądowej	730.300,69	552.782,61
III Inwestycje krótkoterminowe	430.278,46	445.634,72
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	430.278,46	445.634,72
a) w jednostkach powiązanych	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- 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	430.278,46	445.634,72
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	430.278,46	445.634,72
- inne środki pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11.025,87	44.159,67
SUMA AKTYWÓW	12.131.252,75	9.928.824,41

BILANS - PASywa	STAN NA:	
	31-12-2010 R.	31-12-2009 R.
A. Kapitał (fundusz) własny	9.634.134,60	5.834.048,03
1. Kapitał (fundusz) podstawowy	7.431.100,60	4.800.000,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-	-100.000,00
3. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-	-
4. Kapitał (fundusz) zapasowy	1.564.284,36	807.435,86
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
8. Zysk (strata) netto	638.749,64	326.612,17
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2.497.118,15	4.094.776,38
I Rezerwy na zobowiązania	-	-
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-
- długoterminowa	-	-
- krótkoterminowa	-	-
3. Pozostałe rezerwy	-	-
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	-	-

Siedziba Spółki:
43-190 Mikołów
ul. Wyzwolenia 27

Wierzyciel Spółka Akcyjna
Kapitał zakładowy: 7 431 100,60 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 3

Wierzyciel S.A.

II Zobowiązania długoterminowe	1.169.816,00	1.622.648,00
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	1.169.816,00	1.622.648,00
a) kredyty i pożyczki	1.169.816,00	1.622.648,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	-
d) inne	-	-
III Zobowiązania krótkoterminowe	802.190,44	1.924.348,97
1. Wobec jednostek powiązanych	-	3.898,25
a) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności	-	3.898,25
- do 12 miesięcy	-	3.898,25
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	802.190,44	1.920.450,72
a) kredyty i pożyczki	730.454,75	1.885.342,83
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	-
d) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności	19.899,94	5.376,25
- do 12 miesięcy	19.899,94	5.376,25
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	35.227,53	10.239,32
h) z tytułu wynagrodzeń	-	5.437,34
i) inne	16.608,22	14.054,98
3. Fundusze specjalne	-	-
IV Rozliczenia międzyokresowe	525.111,71	547.779,41
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	525.111,71	547.779,41
- długoterminowe	-	-
- krótkookresowe	525.111,71	547.779,41
SUMA PASYWÓW	12.131.252,75	9.928.824,41

Mikołów, dnia 05-03-2011r.

Biuro Rachunkowe s. c.

Katarzyna Piórecka
 Izabela Gązda
 43-180 Orzesze, ul. Gliwicka 5
 NIP 635-10-44-658
 Regon 272985090

data i podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

WIERZCIEL
 SPÓŁKA AKCYJNA
 NIP 635 168 70 20 REGON 278157364
 WICEPREZES ZARZĄDU PREZES ZARZĄDU
 WIERZCIEL S.A. WIERZCIEL S.A.
 Dariusz Rzepka Krzysztof Rzepka

data i podpis kierownika jednostki

Badano 5.04.2011r.

BIEGLY REWIDENT

mgr Stefan Michalik

Siedziba Spółki:
 43-190 Mikołów
 ul. Wyzwolenia 27

Wierzyciel Spółka Akcyjna
 Kapitał zakładowy: 7 431 100,60 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 3

5.3. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

WIERZyciel S.A.

RACHUNEK WYNIKÓW	STAN NA:	
	31-12-2010 R.	31-12-2009 R.
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1.791.953,52	1.679.159,76
- od jednostek powiązanych	-	-
I Przychody netto ze sprzedaży produktów	1.791.953,52	1.679.159,76
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	750.374,67	435.371,82
I Amortyzacja	58.767,48	22.253,30
II Zużycie materiałów i energii	42.451,13	47.412,80
III Usługi obce	160.190,29	144.018,18
IV Podatki i opłaty, w tym:	74.462,92	59.184,62
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V Wynagrodzenia	276.981,86	132.037,86
VI Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	50.761,75	17.888,98
VII Pozostałe koszty rodzajowe	86.759,24	12.576,08
VIII Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A - B)	1.041.578,85	1.243.787,94
D. Pozostałe przychody operacyjne	3.716.009,33	873.181,87
I Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II Dotacje	-	-
III Inne przychody operacyjne	3.716.009,33	873.181,87
E. Pozostałe koszty operacyjne	3.944.940,27	1.416.748,39
I Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	3.409.158,17	1.152.431,34
III Inne koszty operacyjne	535.782,10	264.317,05
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D - E)	812.647,91	700.221,42
G. Przychody finansowe	238.929,59	108.556,58
I Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	2.416,49	16.461,12
- od jednostek powiązanych	-	-
II Odsetki, w tym:	199.775,43	92.095,46
- od jednostek powiązanych	-	-
III Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
IV Aktualizacja wartości inwestycji	36.737,67	-
V Inne	-	-
H. Koszty finansowe	287.221,86	379.531,83
I Odsetki, w tym:	286.072,86	379.531,83
- od jednostek powiązanych	-	-
II Strata ze zbycia inwestycji	-	-
III Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
IV Inne	1.149,00	-
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F + G - H)	764.355,64	429.246,17
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I - J.II)	0,00	0,00
I Zyski nadzwyczajne	-	-
II Straty nadzwyczajne	-	-

Siedziba Spółki:
43-190 Mikołów
ul. Wyzwolenia 27

Wierzyciel Spółka Akcyjna
Kapitał zakładowy: 7 431 100,60 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

Wierzyciel S.A.

K. Zysk (strata) brutto (I +/- J)	764.355,64	429.246,17
L. Podatek dochodowy	125.606,00	102.634,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)	-	-
N. ZYSK (STRATA) NETTO (K - L - M)	638.749,64	326.612,17

Mikołów, dnia 05-03-2011r.

Biuro Rachunkowe s. c.
Katarzyna Piórecka
 Izabela Gazda
 43-180 Orzesze, ul. Gliwicka 5
 NIP 635-10-44-658
 Regon 272985090

data i podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

WIERZYCIEL
 SPÓŁKA AKCYJNA
 NIP 635 168 70 20 REGON 278157364

WICEPREZES ZARZĄDU
 WIERZYCIEL S.A.
 Dariusz Rzepka

PREZES ZARZĄDU
 WIERZYCIEL S.A.
 Krzysztof Rzepka

data i podpis kierownika jednostki

Badano 5.04.2011r.

BIEGLY REWIDEN

mgr Stefan Michał

Siedziba Spółki:
 43-190 Mikołów
 ul. Wyzwolenia 27

Wierzyciel Spółka Akcyjna
Kapitał zakładowy: 7 431 100,60 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 : 2 z 2

5.4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

WIERZYCIEL S.A.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM W OKRESIE OD: 01-01-2010 R. DO 31-12-2010 R.	ROK BIEŻĄCY	ROK UBIEGŁY
1	2	3
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	4.800.000,00	3.650.000,00
- korekty błędów podstawowych	-	-
I.A. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	4.800.000,00	3.650.000,00
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	4.800.000,00	3.650.000,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego:	2.631.100,60	1.150.000,00
a) zwiększenie (z tytułu)	2.631.100,60	1.150.000,00
- wydanie udziałów (emisji akcji)	2.631.100,60	1.150.000,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- umorzenia udziałów (akcji)	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	7.431.100,60	4.800.000,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	100.000,00	-
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy:	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- objęcia akcji w nowej spółce	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	100.000,00	-
- wpłaty na poczet kapitału	100.000,00	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu:	-	100.000,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-
a) zwiększenie	-	-
b) zmniejszenie	-	-
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu:	-	-
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	807.435,86	776.650,73
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego:	756.848,50	30.785,13
a) zwiększenie (z tytułu)	756.848,50	30.785,13
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	729.536,33	-
- z podziału zysku (ustawowo)	27.312,17	30.785,13
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- pokrycia straty	-	-
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu:	1.564.284,36	807.435,86
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny:	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- zbycia środków trwałych	-	-
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu:	-	-
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych:	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu:	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	326.612,17	377.535,13
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu:	326.612,17	377.535,13
- korekty błędów podstawowych	-	-

Wierzyciel Spółka Akcyjna

Kapitał zakładowy: 7 431 100,60 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.plInternet: www.wierzycielsa.pl

Wierzyciel S.A.

7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach:	326.612,17	377.535,13
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- podział zysku z lat ubiegłych	-	-
b) zmniejszenie z tytułu pokrycia straty z lat ubiegłych	-	-
c) zmniejszenie z tytułu wypłaty dywidendy	299.300,00	346.750,00
d) zmniejszenie z tytułu przekazania do kapitału zapasowego	27.312,17	30.785,13
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu:	-	-
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu:	-	-
- korekty błędów podstawowych	-	-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach:	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-
b) zmniejszenie z tytułu pokrycia straty zyskiem z lat ubiegłych	-	-
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu:	-	-
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu:	-	-
8. Wynik netto	638.749,64	326.612,17
a) zysk netto	638.749,64	326.612,17
b) strata netto	-	-
c) odpisy z zysku	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	9.634.134,60	5.834.048,03
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	9.634.134,60	5.834.048,03

Mikołów, dnia 05-03-2011r.

Biuro Rachunkowe s. c.

Katarzyna Piórecka
 Izabela Gazda
 43-180 Orzesze, ul. Gliwicka 5
 NIP 635-10-44-658
 Regon 272985090

data i podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

WICEPREZES ZARZĄDU
 WIERZyciel S.A.

Barisuz Rzepka

43-190 Mikołów Wyzwolenia 27
WIERZyciel
 SPÓŁKA AKCYJNA
 NIP 635 166 70 20 REGON 278157364

PREZES ZARZĄDU
 WIERZyciel S.A.

Krzysztof Rzepka

data i podpis kierownika jednostki

Przebadano 5.04.2011r.

BIEGLY REWIDENT

mgr Stefan Michalik

Siedziba Spółki:
 43-190 Mikołów
 ul. Wyzwolenia 27

Wierzyciel Spółka Akcyjna
 Kapitał zakładowy: 7 431 100,60 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 2

5.5. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

WIERZYCIEL S.A.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH NA DZIEŃ 31-12-2010 R. (METODA POŚREDNIA)		ROK BIEŻĄCY	ROK UBIEGŁY
1	2	3	
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) netto:	638.749,64	326.612,17	
II. Korekty razem:	-2.064.625,28	-1.852.923,34	
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	
2. Amortyzacja	58.767,48	22.253,30	
3. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	-	
5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-36.737,67	-	
6. Zmiana stanu rezerw	-	-	
7. Zmiana stanu zapasów	732,00	-732,00	
8. Zmiana stanu należności	-2.130.582,74	-2.278.219,58	
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	32.729,55	3.171,26	
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	10.466,10	21.071,85	
11. Inne korekty	-	379.531,83	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II):	-1.425.875,64	-1.526.311,17	
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy:	-	-	
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	
3. Z aktywów finansowych, w tym:	-	-	
a) w jednostkach powiązanych	-	-	
- zbycie aktywów finansowych	-	-	
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	
- odsetki	-	-	
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	
b) w pozostałych jednostkach	-	-	
- zbycie aktywów finansowych	-	-	
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	
- odsetki	-	-	
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	
II. Wydatki:	143.097,47	20.201,71	
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	137.173,07	18.687,25	
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	5.924,40	1.514,46	
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	-	
a) w jednostkach powiązanych	-	-	
- nabycie aktywów finansowych	-	-	
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	
b) w pozostałych jednostkach	-	-	
- nabycie aktywów finansowych	-	-	
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	-143.097,47	-20.201,71	
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy:	3.460.636,93	2.683.330,45	
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	3.460.636,93	1.050.000,00	

Siedziba Spółki:
43-190 Mikołów
ul. Wyzwolenia 27

Wierzyciel Spółka Akcyjna
Kapitał zakładowy: 7 431 100,60 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

Wierzyciel S.A.

2. Kredyty i pożyczki	-	1.633.330,45
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki:	1.907.020,08	1.103.633,83
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	299.300,00	346.750,00
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1.607.720,08	377.352,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
8. Odsetki	-	379.531,83
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	1.553.616,85	1.579.696,62
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	-15.356,26	33.183,74
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-	-
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	445.634,72	412.450,98
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	430.278,46	445.634,72
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

Mikołów, dnia 05-03-2011r.

Biuro Rachunkowe s. c.

Katarzyna Piórecka
 Izabela Gązda
 43-180 Orzesze, ul. Gliwicka 5
 NIP 635-10-44-658
 Regon 272985090

data i podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

43-180 Mikołów, Wyzwolenia 27
WIERZyciel
 SPÓŁKA AKCYJNA
 NIP 635 168 70 20 REGON 278157364
 WICEPREZES ZARZĄDU PREZES ZARZĄDU
 WIERZyciel S.A. WIERZyciel S.A.
 Dariusz Rzepka Krzysztof Rzepka

data i podpis kierownika jednostki

Brudano 5.04.2011r.

BIEGLY REWIDENT

mgr Stefan Michalik

Siedziba Spółki:
 43-190 Mikołów
 ul. Wyzwolenia 27

Wierzyciel Spółka Akcyjna
 Kapitał zakładowy: 7 431 100,60 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 2

6. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

WIERZyciel S.A.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
WIERZyciel S.A. W OKRESIE
OD 01-01-2010 R. DO 31-12-2010 R.**

Mikołów, dnia 5 marca 2011 r.

Siedziba Spółki:
43-190 Mikołów
ul. Wyzwolenia 27

Wierzyciel Spółka Akcyjna
Kapitał zakładowy: 7 431 100,60 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

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
Pocztą e-mail:	biuro@wierzycielsa.pl
Strona www:	www.wierzycielsa.pl
Ilość akcji:	74 311 006 sztuk akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN każda, w tym: ➤ 20.000.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN, ➤ 6.500.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN, ➤ 10.000.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii C o wartości nominalnej 0,10 PLN, ➤ 11.500.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii D o wartości nominalnej 0,10 PLN, ➤ 23.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 PLN, ➤ 3.311.006 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 PLN.
Zarząd:	Krzysztof Rzepka – Prezes Zarządu Dariusz Rzepka – Wiceprezes Zarządu

Siedziba Spółki:
43-190 Mikołów
ul. Wyzwolenia 27

Wierzyciel Spółka Akcyjna
Kapitał zakładowy: 7 431 100,60 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 6

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU NA TEMAT DZIAŁALNOŚCI WIERZYCIEL S.A.
W OKRESIE OD 01-01-2010R. DO 31-12-2010R.**

Zamknięty rok obrotowy 2010 był dla Wierzyciel S.A. kolejnym rokiem dynamicznych zmian i rozwoju. Jednym z najważniejszych wydarzeń dla Spółki w roku ubiegłym, jak również w dotychczasowej jej historii, był debiut giełdowy w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect.

W dniu 19 marca 2010r. NWZA podjęło uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na Rynku NewConnect prowadzonym przez GPW S.A. akcji serii E i F. W toku podjętych działań związanych z przygotowaniem Spółki do debiutu giełdowego Zarząd zdecydował o wyborze firmy Taurus Sp. z o.o. z siedzibą w Częstochowie do pełnienia funkcji Autoryzowanego Doradcy. Jednocześnie obowiązki Animatora Rynku zostały powierzone Domu Maklerskiemu BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej.

W wyniku przeprowadzanej oferty prywatnej akcji serii E i F Spółka pozyskała 3 458 852,10 PLN. W dniu 8 września 2010r. Wierzyciel S.A. zadebiutowała w Alternatywnym Systemie Obrotu Rynku NewConnect wkraczając zarazem w nową rzeczywistość Spółki publicznej.

W sprawozdawanym okresie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej i składzie Zarządu. W rezultacie podjętych decyzji (NWZA 19 marzec 2010r.) Rada Nadzorcza sprawuje swoje funkcje w następującym 5 osobowym składzie:

- 1) Róża Brąclik – Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- 2) Grażyna Friedrich – Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- 3) Michał Fudalej – Członek Rady Nadzorczej,
- 4) Jarosław Olejarz – Członek Rady Nadzorczej,
- 5) Wojciech Paździor – Członek Rady Nadzorczej.

Z dniem 26-02-2010r. Rada Nadzorcza Spółki przyjęła rezygnację Pana Karola Szyszka z dotychczas pełnionej przez niego funkcji Prezesa Zarządu Spółki, jednocześnie powołując na stanowisko Prezesa Zarządu Pana Krzysztofa Rzepka.

W dniu 30-04-2010r. Rada Nadzorcza powołała na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Pana Dariusza Rzepka. W rezultacie od dnia 01-05-2010r. Zarząd pracuje w następującym dwuosobowym składzie:

- 1) Krzysztof Rzepka – Prezes Zarządu,
- 2) Dariusz Rzepka – Wiceprezes Zarządu.

Na dzień 31-12-2010r. kapitał akcyjny wynosił 7 431 100,60 PLN i dzielił się na 74 311 006 akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja. W stosunku do roku poprzedniego kapitał podstawowy wzrósł o 54,81 % tj. o 2 631 100,60 PLN. Na dzień 31-12-2010r. kapitał zakładowy został w całości opłacony.

Siedziba Spółki:
43-190 Mikołów
ul. Wyzwolenia 27

Wierzyciel Spółka Akcyjna
Kapitał zakładowy: 7 431 100,60 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 6

Suma bilansowa na koniec 2010r. zamknęła się po stronie aktywów i pasywów kwotą 12 131 252,75 PLN, co stanowi wzrost względem stanu na dzień 31-12-2009r. o 22,18 %.

Spółka w 2010r. odnotowała wzrost rzeczowych aktywów trwałych o 271,38 %, co jest konsekwencją przeprowadzonych w III i IV kwartale działań, zmierzających do powiększenia powierzchni biurowej wynajmowanej przez Spółkę i dostosowania jej do własnych potrzeb (serwerownia, archiwum).

Aktywa obrotowe zwiększyły się w prezentowanym okresie o 21,48 % z 9 689 224,78 PLN do 11 770 585,46 PLN. Zasadniczą pozycją wchodzącą w skład aktywów obrotowych są należności krótkoterminowe, które to w stosunku do roku 2009 zwiększyły się o 23,17% z 9 195 075,39 PLN do 11 325 658,13 PLN. W pozycji tej Spółka wykazuje należności względem klientów, którym udzieliła pożyczek gotówkowych. Realizacja dynamicznego wzrostu obliga pożyczkowego możliwa była dzięki utrzymującemu się dużemu popytowi konsumentów na oferowane usługi oraz dzięki pozyskaniu nowych środków w drodze emisji nowych serii akcji Spółki w 2010r.

Tak jak w ubiegłym roku, również w 2010 Spółka „Wierzyciel” S.A. nie dokonała nowych zakupów wierzytelności. Suma utworzonych przez Spółkę rezerw na dzień 31-12-2010r. wynosi 2 032 869,43 PLN.

Na dzień 31.12.2010r. Spółka korzysta z dwóch kredytów bankowych. Pierwszy w rachunku bieżącym do kwoty 770 000 PLN, drugi długoterminowy, którego saldo na koniec 2010r. wynosiło 1 169 816,00 PLN. Kredyty obsługiwane są na bieżąco zgodnie z zapisami umów kredytowych.

Po stronie pasywów, podstawową pozycją jest kapitał własny w kwocie 9 634 134,60 PLN, który wzrósł o 65,14 % tj. o 3 800 086,57 PLN w stosunku do roku poprzedniego.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania zmniejszyły się z 4 094 776,38 PLN na koniec 2009r. do kwoty 2 497 118,15 PLN na koniec 2010r. Na powyższe składa się głównie całkowita spłata kredytu operacyjnego w kwocie 1 230 000 PLN, która nastąpiła w II kwartale 2010r., oraz comiesięczne spłaty rat kredytu inwestycyjnego.

Przychody netto ze sprzedaży w porównaniu do roku ubiegłego wzrosły o 6,72 % i zamknęły się kwotą 1 791 953,52 PLN.

Koszty działalności operacyjnej w stosunku do roku 2009 zwiększyły się o 72,35 % i wynosiły odpowiednio 435 371,82 PLN w 2009r. i 750 374,67 PLN w 2010r. Wzrost ten spowodowany był zwiększonymi odpisami amortyzacyjnymi (w związku z inwestycjami związanymi z powiększeniem powierzchni biurowej), zmianą i poszerzeniem składu Zarządu, Rady Nadzorczej oraz zatrudnieniem dodatkowych pracowników. Ponadto, na wzrost kosztów działania firmy w ubiegłym roku obrotowym wpływ miały również koszty związane z uczestnictwem Spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu Rynku NewConnect (umowa z Autoryzowanym Doradcą, umowa z Domem Maklerskim pełniącym rolę Animatora Rynku, opłaty GPW i KDPW).

Osiągnięty zysk netto wg stanu na 31-12-2010 r. był o 95,57 % wyższy od roku poprzedniego i osiągnął poziom 638 749,64 PLN.

Siedziba Spółki:
43-190 Mikołów
ul. Wyzwolenia 27

Wierzyciel Spółka Akcyjna
Kapitał zakładowy: 7 431 100,60 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 6

Zarząd Spółki celem uzyskania przejrzystości prezentowanych danych finansowych podjął w 2010 roku uchwałę o wdrożeniu nowego modelu wyceny ryzyka związanego z prowadzoną działalnością w kontekście odpisów aktualizujących wartość posiadanych aktywów finansowych z tytułu udzielonych pożyczek i zakupionych wierzytelności, który stosowany jest w okresach miesięcznych, a nie jak to miało miejsce w okresach ubiegłych – raz w roku wg stanu na koniec okresu obrachunkowego. W ocenie Zarządu nowe zasady rzetelniej odzwierciedlają sytuację finansową Spółki, gdyż pozwalają uniknąć przeprowadzenia jednorazowych (raz w roku) operacji księgowych będących *de facto* pochodną zdarzeń gospodarczych dokonujących się cyklicznie w przeciągu całego roku.

W czerwcu 2010 roku Spółka na mocy umowy ze Skarbem Państwa dokonała zamiany posiadanych 7914 akcji PGE KWB Belchatów na 5556 akcji PGE Górnictwo i Energetyka SA. W lipcu na mocy takiej samej umowy dokonała zamiany posiadanych 3581 akcji PGE Elektrownia Belchatów na 2742 akcji PGE Górnictwo i Energetyka SA. Następnie uzyskane w wyniku tych zamian 8298 akcji Spółka na podstawie Planu Połączenia Spółek PGE Polska Grupa Energetyczna SA w Warszawie, PGE Górnictwo i Energetyka SA z siedzibą w Łodzi, PGE Energia SA z siedzibą w Lublinie zamieniła na 10 584 akcji PGE SA. Na 31-12-2010 roku wartość 1 akcji wg notowań na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie wynosiła 23,19 PLN, wobec czego łączna wartość wyceny przedmiotowej pozycji bilansu zamknęła się kwotą 245.442,96 PLN. Po zakończonym w 2010 roku procesie konsolidacji Spółek sektora elektroenergetycznego, posiadane przez Wierzyciel S.A. akcje Spółki PGE S.A. są wyceniane w bilansie wg aktualnych wartości rynkowych. Wobec powyższego istnieje ryzyko utraty wartości przedmiotowej pozycji aktywów Spółki w sytuacji spadku wyceny rynkowej Spółki PGE S.A.

W okresie od października 2009 r. do kwietnia 2010 r. względem firmy toczyło się postępowanie pozasądowe wszczęte z urzędu przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. W wyniku w/w postępowania Spółka wprowadziła zmiany do umowy pożyczkowej, tabeli opłat i prowizji i innych stosownych druków, celem wyeliminowania z dokumentacji pożyczkowej klauzul zabronionych. W związku z wykonaniem przez Spółkę zaleceń UOKiK przedmiotowe postępowanie zostało zakończone pismem z dnia 12-04-2010 r. bez nałożenia kary.

W dziedzinie rozwoju funkcjonalności systemu operacyjnego SKOP funkcjonującego w Spółce udało się wdrożyć m.in. następujące rozwiązania:

- nowy moduł windykacji, który w dużej mierze automatycznie prowadzi proces nadzoru nad nieterminowo regulowanymi należnościami,
- rachunki masowe – system indywidualnych kont klientów umożliwiający pełną automatyzację procesu księgowania spłat pożyczkobiorców (każdy klient posiada unikatowy numer rachunku bankowego na który dokonuje spłat),

Siedziba Spółki:
43-190 Mikołów
ul. Wyzwolenia 27

Wierzyciel Spółka Akcyjna
Kapitał zakładowy: 7 431 100,60 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 6

- moduł do automatycznej zmiany oprocentowania, przeliczania harmonogramów spłat i generowania powiadomień dla pożyczkobiorców – umożliwiające sprawne zarządzanie procesem zmiany oprocentowania udzielanych pożyczek,
- rozbudowa systemu operacyjnego pod kątem bezpieczeństwa i zarządzania użytkownikami.

W związku z wymaganiami stawianymi przez GPW S.A. spółkom notowanym na rynku NewConnect w roku 2010 Zarząd uruchomił nową witrynę internetową, na której zarówno klient, akcjonariusz jak i potencjalny inwestor może znaleźć wiele użytecznych informacji.

Zarząd w 2010 roku podjął również prace zmierzające do promocji wizerunku firmy. W ramach tych działań ujednolicono stosowaną szatę graficzną dla strony internetowej oraz wszelkich materiałów reklamowych.

Zarząd uczestniczył w ramach promocji Spółki w spotkaniach z inwestorami na konferencji WallStreet 2010 w Zakopanem oraz na konferencji *I Can See with SII* – rynek kapitałowy bez tajemnic organizowanych w Tamowie.

Korzystając z okazji Zarząd Spółki chciałby podziękować akcjonariuszom, członkom Rady Nadzorczej, a w szczególności pracownikom, gdyż dzięki ich zaangażowaniu i pomocy, możliwy był dalszy, dynamiczny rozwój Spółki Wierzyciel S.A.

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

WICEPREZES ZARZĄDU
WIERZYCIEL S.A.
Dariusz Rzepka

PREZES ZARZĄDU
WIERZYCIEL S.A.
Krzysztof Rzepka

Bredano 5.04.2011.

BIEGLY REWIDENT

mgr Stefan Michalik

Siedziba Spółki:
43-190 Mikołów
ul. Wyzwolenia 27

Wierzyciel Spółka Akcyjna
Kapitał zakładowy: 7 431 100,60 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 6

7. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYK

Ryzyko utraty płynności

Emitent 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 Emitenta 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 modele walidacyjne i historycznie zgromadzone dane), usprawnienie działań windykacyjnych, bieżąco monitoruje stopień spływu należności oraz tworzy nieobowiązkowe rezerwy finansowe.

Ryzyko związane z wykorzystaniem kapitałów obcych

Emitent 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. Na dzień 31.12.2010r. zadłużenie z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek wynosiło w przypadku zobowiązań długoterminowych 1.169.816,00 PLN, natomiast zobowiązań krótkoterminowych 730.454,75 PLN. Należy tutaj zaznaczyć, że jednym z ustanowionych zabezpieczeń zadłużenia Spółki jest blokada lokaty środków pieniężnych w wysokości 400.000,00 PLN. W celu uzyskania informacji o ewentualnych zagrożeniach związanych z zadłużeniem, pomocne staje się sporządzanie okresowych bilansów przedsiębiorstwa w celu kontrolowania wielkości zadłużenia.

Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Emitent 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.

Ryzyko skali działania

Emitent 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 osiągniętych przychodów. Szybki rozwój niesie również za sobą ryzyko trudnych do przewidzenia problemów technicznych i organizacyjnych. Emitent 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 Emitenta ma ogromne znaczenie dla działania całego przedsiębiorstwa. Nagłe awarie, utrata danych mogą narazić Emitenta na kosztowne naprawy i przestoje. Niesprawny system informatyczny może również przyczynić się do utraty zaufania klientów i pogorszyć wizerunek całej firmy.

Ryzyko utraty wartości portfela inwestycji długoterminowej w akcje spółki PGE S.A.

Emitent posiada w portfelu inwestycji długoterminowych akcje spółki Polskiej Grupy Energetycznej S.A. notowanej na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w ilości 10.584 sztuk. Kurs zamknięcia przedmiotowych akcji wg stanu na dzień 31-12-2010r. wynosił 23,19 PLN, co w przeliczeniu na wartość inwestycji zamyka się kwotą 245.442,96 PLN. Istnieje ryzyko negatywnej zmiany wyceny rynkowej akcji spółki PGE S.A., co w konsekwencji doprowadzi do obniżenia wartości tej inwestycji i negatywnie wpłynie na osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe. Wycena akcji spółki PGE S.A. aktualizowana jest w okresach miesięcznych wg wartości rynkowej obowiązującej na ostatni dzień kalendarzowy każdego miesiąca.

Ryzyko konkurencji na rynku usług świadczonych przez Emitenta.

Na rynku usług w których specjalizuje się Emitent, 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.

Emitent 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 Emitent 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 w celu podnoszenia ich atrakcyjności i skuteczności sprzedaży.

Ryzyko wydłużenia procedur sądowo-egzekucyjnych

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

Ryzyko związane ze zmianami w regulacjach prawnych

Zmiany przepisów prawnych mogą w istotny sposób wpłynąć na działalność Emitenta. Odmienna interpretacja prawa podatkowego przez Emitenta 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 niezrealizowania zakładanych prognoz finansowych

Ze względu na dużą złożoność otoczenia w której działa Emitent nie ma całkowitej pewności, iż przyjęte prognozy finansowe zostaną w pełni zrealizowane. Spółka przygotowując prognozy sprzedaży przyjęła optymistyczny scenariusz obejmujący znaczny wzrost liczby nowych klientów. Nie można jednak wykluczyć, iż w trakcie roku może wystąpić szereg czynników, które uniemożliwią realizację określonych celów. Minimalizację zagrożenia niezrealizowania prognozy finansowej Emitent zamierza osiągnąć poprzez okresowy monitoring wyników finansowych celem zidentyfikowania możliwości i urealnienia założonych prognoz.

Ryzyko wahań rynkowych

Istnieje ryzyko niekorzystnej zmiany wyniku finansowego z tytułu negatywnych uwarunkowań makroekonomicznych. W przypadku znacznego wzrostu inflacji środki finansowe Emitenta 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.

8. 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 NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Rady Nadzorczej Firmy WIERZYCIEL Spółka Akcyjna
w Mikołowie

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Firmy WIERZYCIEL S.A. z siedzibą w Mikołowie ul. Wyzwolenia 27 na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. oraz 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 jednostkę 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 2009 r. Nr 152, poz. 1223, 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 dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2010 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 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 nim zgodne.

Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie

Stefan Michalik
Nr w rejestrze 2500

Katowice, dnia 5.04.2011 r.

W imieniu Nr 1159
uprawnionego do badania
sprawozdań finansowych

Śląska Firma Auditingu i Doradztwa
"AUDIT" Spółka z o.o.
40-950 KATOWICE
Pl. Grunwaldzki 8, 10 pok. 30
tel. 032/786-96-16, 786-96-18

PREZES ZARZĄDU

mgr Jolanta
biegły rewident Nr 1248



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

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

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 WIERZyciel w MIKOŁOWIE UL Wyzwolenia 27 ZA ROK OBROTOWY 2010 r.

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

Spółka działa pod nazwą **WIERZyciel 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.

W okresie roku badanego opracowano jednolity tekst STATUTU Spółki który stanowi Zał. nr 1 do Uchwały nr 1/VIII/2010 Rady Nadzorczej z dnia 10. 8.2010.

Statut ten nie został jeszcze wpisany do Rejestru Sądowego.

Wpisano jedynie zmiany niektórych paragrafów zgodnie z postanowieniami ujętymi w Aktach Notarialnych spisanych w Kancelarii Notarialnej w Mikołowie przez Notariusza A. Gramała w dniu 19.03.2010 r., 30.06.2010 r., 8.06.2010 r. i z dnia 27.07.2010 r przez Notariusza K. Stencel – Kancelaria Notarialna w Katowicach.

Spółka w okresie roku badanego podjęła decyzje wejścia do Alternatywnego systemu Obrotu na rynku NerwConnect Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

W miesiącu kwietniu 2010 r. zlecono Autoryzowanemu Doradcy – Dom Inwestycyjny TAURUS w Częstochowie opracowanie Dokumentu Ofertowego na potrzeby sprzedaży akcji serii E i F w drodze emisji prywatnej. Oferta taka została opracowana.

Uchwałą nr 871/2010 Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych z dnia 2.09.2010 roku w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcji zwykłych na okaziciela serii E i F spółki WIERZYCIEL S.A. oraz Uchwałą nr 879/2010 z dnia 6.09.2010 r.

Uchwałami tymi postanowiono wprowadzić następujące akcje zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł. każda, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem „PLWRZCL00014”.

Określono dzień 8 września 2010 r jako dzień pierwszego notowania akcji:

- a) 23 000 000 akcji serii E
- b) 3 311 006 akcji serii F.

oraz zalecono notować te akcje na rynku kierowanym zleceniami w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą „WIERZYCIEL” i oznaczeniem „WRL”

W dniu 9.09.2010 r. została spisana umowa pomiędzy Giełdą Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. a Firmą WIERZYCIEL S.A. w Mikołowie o korzystanie ze znaku Spółka notowana na NewConnect rynek akcji GPW.

Uchwałą Zarządu nr 1/9/2010 z dnia 20.09.2010 r zatwierdzono do stosowania Oświadczenie spółki Wierzyciel S.A. w przedmiocie przestrzegania przez spółkę zasad zawartych w Załączniku Nr 1 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy z dnia 31.10.2008 r. „Dobre praktyki spółek notowanych na NewConnect”



zmienionych Uchwałą Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31.03.2010 r w sprawie zmiany dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.

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.

Zgodnie ze stanem faktyczna działalność Spółki polegała i polega na:

- wykupieniu w latach 2003/2004 od Banku Spółdzielczego 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**”.

Zarząd badanej Spółki w dniu 30.09.2010 r. powziął Uchwałę nr 2/09/2010 r. w sprawie zatwierdzenia wysokości odpisów aktualizacyjnych z tyt. wierzytelności bez zabezpieczenia hipotecznego (zakupionych od Banku Spółdzielczego) oraz Uchwałę nr 3/09/2010 w sprawie zatwierdzenia wysokości odpisów aktualizacyjnych z tyt. wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie (zakupionych od Górnośląskiej Agencji Rozwoju Regionalnego S.A.).

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

Badana jednostka działalność w zakresie udzielania pożyczek osobom fizycznym prowadzi głównie za pośrednictwem „POŚREDNIKA”. Pośrednikiem jest Firma HELIKON Sp. z o.o. która sprzedaż produktów finansowych Wierzyciel S.A. prowadzi od maja 2007 r. Badana jednostka udziela również pożyczki we własnym zakresie (bez udziału POSREDNIKA).



Zarząd badanej Spółki w dniu 30.09.2010 r. powziął Uchwałę nr 1/9/2010 w sprawie zatwierdzenia do stosowania nowego modelu wyceny ryzyka związanego z prowadzoną działalnością.

Kapitał podstawowy (akcyjny) Spółki wg stanu na dzień badania tj. 31.12.2010 roku wynosi **7 431 100,60 zł.** i dzieli się na 74 311 006 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł. każda, co zgodne jest z aktualnym wpisem w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Katowicach NR KRS 0000190266.

Badana Spółka posiada:

- akcie serii A	-	20 000 000	akcji imiennych
- „ „ B	-	6 500 000	„ „
- „ „ C	-	10 000 000	„ „
- „ „ D	-	11 500 000	„ „
- „ „ E	-	23 000 000	„ na okaziciela
- „ „ F	-	3 311 006	„ „ „

Akcje serii A – D są uprzywilejowane, to znaczy, że akcje te dają prawo do dwóch głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy. Akcje serii E i F są akcjami zwykłymi – w całości zostały objęte i opłacone.

Zarząd badanej Spółki w dniu 24.08.2010 r. podejmuje Uchwałę nr 1/08/2010 w sprawie zatwierdzenia dokumentu informacyjnego spółki sporządzonego na potrzeby wprowadzenia akcji serii E i F do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Akcjonariuszami Spółki są osoby fizyczne w ilości 59 osób w tym 11 akcjonariuszy imiennych obejmujących akcje serii A – D jako akcje uprzywilejowane oraz 48 akcjonariuszy obejmujących akcje zwykłe na okaziciela serii E i F.

W okresie roku badanego nastąpiło zwiększenie kapitału podstawowego z kwoty **4 800 000 zł.** odpowiadające 48 000 akcji po 100 zł. każda - do **7 431 100,60 zł.** odpowiadające 74 311 006 akcji po 0,10 zł. każda tj. o **2 631 100,60 zł.**

Zmiany kapitału podstawowego i ilości akcji oraz akcjonariuszy zostały ustalone w dniu 30.06.2010 r. w formie Aktu Notarialnego Rep. A nr 12759/2010 w siedzibie Kancelarii Notarialnej w Mikołowie Rynek 18 przed notariuszem Aleksandrą Gramalą w obecności Prezesa Zarządu Spółki Wierzyciel – Krzysztofa Rzepki i Wiceprezesa Zarządu Dariusza Rzepki.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.



Władzami Spółki są:

- Zarząd.
- Rada Nadzorcza
- Walne Zgromadzenie

Organem kierującym Spółką jest Zarząd.

W okresie roku badanego nastąpiła zmiana 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. W okresie roku badanego nastąpiły zmiany składu osobowego Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza zgodnie z wpisem do Rejestru Sądowego na koniec badanego roku jest w składzie:

- Brąclik Róża - Przewodnicząca
- Friedrich Grażyna - Zastępca przewodniczącego
- Olejarsz Jarosław - Członek
- Paździor Wojciech - „
- Fudalej Michał - „

Tak więc od strony formalno prawnej na koniec badanego roku Zarząd i Rada Nadzorcza działa w składzie jak wyżej.

Na koniec badanego roku średnioroczne zatrudnienie wynosiło 8 osób tj. 6,35 etatu.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Spółki za 2009 r zamknęła się zyskiem netto w wysokości **326 612,17 zł.**

Sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedni rok obrotowy tj. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 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 przy stwierdzeniu, że do dnia zakończenia badania jednostka nie dopełniła wynikającego z art. 70 ustawy o rachunkowości obowiązku złożenia sprawozdania finansowego do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.



Sprawozdanie finansowe za 2009 rok zostało zatwierdzone Uchwałą nr 1 przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w formie Aktu Notarialnego – Rep. A Nr 11361/2010 z dnia 8.06.2010 r. i zgodnie z wymogami art.69 ustawy o rachunkowości.

Zgromadzenie Akcjonariuszy jak wyżej postanowiło Uchwałą nr 9 przeznaczyć z zysku netto za 2009 rok w wysokości = 326 612,17 zł.

- na dywidendę dla akcjonariuszy - 299 300,00 zł.
- na kapitał zapasowy - 27 312,17 zł.

Sprawozdanie finansowe za 2009 rok wraz z opinią i raportem oraz aktem notarialnym z zatwierdzenia tego sprawozdania zostało złożone w Pierwszym Urzędzie Skarbowym w Mikołowie w dniu 18.06.2010 r.

Sprawozdanie finansowe za 2009 rok wraz z pozostałymi dokumentami – opinią biegłego rewidenta, uchwałą o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, sprawozdaniem z działalności zostało złożone i wpisane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 163 poz. 909 w dniu 2 lutego 2011 r. zgodnie z wymogami art. 70 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

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

Badanie sprawozdania finansowego za 2010 rok zostało przeprowadzone na podstawie umowy nr 46/23009/B/11 z dnia 9.12.2010 r. zawartej 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 7.03 – 5.04.2011 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 1/46/23009/B/11 z dnia 10.12.2010 r. o dokonanie badania i oceny sprawozdania finansowego.



Rada Nadzorcza na swym posiedzeniu w dniu 21.10.2010 r. w głosowaniu jawnym zaakceptowała ofertę na badanie sprawozdania finansowego za 2010 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 2010 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 też nie jest dominującą wobec innych jednostek.

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 5.04.2011 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.

7



Podstawowe wielkości z bilansu i rachunku zysków i strat (w tys. zł.)

BILANS

Lp.	Wyszczególnienie	2010	2009	2008
1	2	3	4	5
	AKTYWA			
A	AKTYWA TRWAŁE	360	240	242
1	Rzeczowe aktywa trwałe	115	31	33
2	Inwestycje długoterminowe	245	209	209
B	AKTYWA OBROTOWE	11 771	9 689	7 356
1	Zapasy	4	4	4
2	Należności krótkoterminowe	11 326	9 195	6 917
3	Inwestycje krótkoterminowe	430	446	412
4	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	44	23
	SUMA AKTYWÓW	12 131	9 929	7 598
	PASYWA			
A	KAPITAŁ WŁASNY	9 634	5 834	4 804
I	Kapitał podstawowy	7 431	4 800	3 650
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	x	- 100	x
III	Udziały własne	x	x	x
IV	Kapitał zapasowy	1 564	807	777
V	Kapitał z aktualizacji i wyceny	x	x	x
VI	Pozostałe kapitały rezerwowe	x	x	x
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	x	x	x
VIII	Zysk (strata) netto	639	327	377
IX	Odpisy z zysku netto	x	x	x
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOB.	2 497	4 095	2 794
1	Rezerwy na zobowiązania	x	x	x
2	Zobowiązania długoterminowe	1 170	1 623	1 500
3	Zobowiązania krótkoterminowe	802	1 924	788
4	Rozliczenia międzyokresowe	525	548	506
	SUMA PASYWÓW	12 131	9 929	7 598

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Lp.	Wyszczególnienie	2010	2009	2008
1	2	3	4	5
A	Przychody netto i zrównane z nimi	1 792	1 679	1 103
B	Koszty działalności operacyjnej	751	435	343
C	Zysk (strata) ze sprzedaży	1 041	1 244	760
	Pozostałe przychody operacyjne	3 716	873	336
	Pozostałe koszty operacyjne	3 945	1 417	592
	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	813	700	504



Przychody finansowe	239	109	86
Koszty finansowe	287	380	70
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	764	429	520
Zyski nadzwyczajne	x	x	x
Straty nadzwyczajne	x	x	x
Zysk (strata) brutto	764	429	520
Podatek dochodowy	125	102	143
Zysk (strata) netto	639	327	377

KLUCZOWE WSKAŹNIKI

1. WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI

Nazwa wskaźnika	Metoda kalkulacji	2010	2009	2008
a) rentowność sprzedaży brutto	wynik na sprzedaży przychody ze sprzedaży	$\frac{1\,041 \times 100}{1\,792} = 58,1\%$	$\frac{1\,244 \times 100}{1\,679} = 74,1\%$	$\frac{760 \times 100}{1\,103} = 68,9\%$
b) rentowność sprzedaży netto	zysk - strata netto przychody ze sprzedaży	$\frac{639 \times 100}{1\,792} = 35,7\%$	$\frac{327 \times 100}{1\,679} = 19,5\%$	$\frac{377 \times 100}{1\,103} = 34,2\%$
c) rentowność majątku ogółem	zysk - strata netto majątek ogółem	$\frac{639 \times 100}{12\,131} = 5,3\%$	$\frac{327 \times 100}{9\,929} = 3,3\%$	$\frac{377 \times 100}{7\,598} = 5,0\%$

2. WSKAŹNIK BIEŻĄCEJ PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ

Wskaźnik płynności I	środki obrotowe ogółem zobowiązania krótkoter.	$\frac{11\,771}{802} = 14,7$	$\frac{9\,698}{1\,924} = 5,0$	$\frac{7\,356}{788} = 9,3$
Wskaźnik płynności II	Środki obrotowe - zapasy Zobowiązania krótkoter.	$\frac{11\,771 - 4}{802} = 14,7$	$\frac{9\,698 - 4}{1\,924} = 5,0$	$\frac{7\,356 - 4}{788} = 9,3$
Wskaźnik płynności III	środki pieniężne zobowiązania krótkoter.	$\frac{430}{802} = 0,5$	$\frac{446}{1\,924} = 0,2$	$\frac{412}{788} = 0,5$
Szybkość inkasa należności w dn.	stan należności x 365 przychody ze sprzedaży	$\frac{11\,326 \times 365}{1\,792} = 2\,307 \text{ dni}$	$\frac{9\,195 \times 365}{1\,679} = 1\,999 \text{ dni}$	$\frac{6\,917 \times 365}{1\,103} = 2\,295 \text{ dni}$
Szybkość spłaty zobowiązań w dn.	stan zobowiązań x 365 przychody ze sprzedaży	$\frac{2\,497 \times 365}{1\,792} = 509 \text{ dni}$	$\frac{4\,095 \times 365}{1\,679} = 890 \text{ dni}$	$\frac{2\,793 \times 365}{1\,103} = 924 \text{ dni}$

3. WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA

Zadłużenia ogólnego	zobowiązania ogółem aktywa ogółem	$\frac{2\,497}{12\,131} = 20,6\%$	$\frac{4\,095}{9\,929} = 41,2\%$	$\frac{2\,793}{7\,598} = 36,8\%$
Zadłużenia kapitału własnego	zobowiązania ogółem kapitały własne	$\frac{2\,497}{9\,634} = 25,9\%$	$\frac{4\,095}{5\,834} = 70,2\%$	$\frac{2\,793}{4\,804} = 58,1\%$
Finansow majątku trwałego kap. wł.	Kapitał własny + rezerwy majątek trwały	$\frac{9\,634 + 0}{360} = 2\,676\%$	$\frac{5\,834 + 0}{240} = 2\,431\%$	$\frac{4\,804 + 0}{242} = 1\,985\%$



4. WSKAŹNIKI STABILIZACJI FINANSOWEJ

Aktywa czynne w tys. zł.	majątek trwały + obrotowy - zobowiązania krótkotermin	$360 + 11\,777 - 802 = 11\,335$	$240 + 9\,689 - 1\,924 = 8\,009$	$242 + 7\,356 - 788 = 6\,810$
Kapitały stałe w tys. zł.	kapitał wł. + rezerwy + zob. długoterminowe	$9\,634 + 0 + 1\,170 = 10\,804$	$5\,834 + 0 + 1\,622 = 7\,456$	$4\,804 + 0 + 1\,500 = 6\,304$
Kapitał pracujący w tys. zł.	Majątek obrotowy- zobowiąz. krótkoterminowe	$11\,777 - 802 = 10\,975$	$9\,689 - 1\,924 = 7\,765$	$7\,356 - 788 = 6\,568$
Ogólny poziom zadłużenia	zob. krótko i długoter aktywa ogółem	$\frac{1\,972 \times 100}{12\,137} = 16,2\%$	$\frac{3\,547 \times 100}{9\,929} = 35,7\%$	$\frac{2\,288 \times 100}{7\,598} = 30,1\%$
Pokrycie majątku trwałego kap.włas	Kapitały własne + rezerwy. majątek trwały ogółem	$\frac{9\,634 + 0 \times 100}{360} = 2\,676\%$	$\frac{5\,834 + 0 \times 100}{240} = 2\,431\%$	$\frac{4\,804 + 0 \times 100}{242} = 1\,985\%$
Trwałość struktur finansowych	kapitał wł.+zobow.długoter. aktywa ogółem	$\frac{9\,634 + 1\,170}{12\,131} = 89,1\%$	$\frac{5\,834 + 1\,623}{9\,929} = 75,1\%$	$\frac{4\,804 + 1\,500}{7\,598} = 83,0\%$

Wyniki badania sprawozdania finansowego Spółki za 2010 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 znacznie się zwiększył z kwoty 9 195 tys. zł. do kwoty 11 326 tys. zł i przekracza stan posiadanego kapitału własnego w kwocie 9 634 tys. zł.

Wzrost ten nastąpił w szczególności 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 kredytów bankowych $(1\,170 + 730) = 1\,900$ tys. zł. Faktem jest, że stan kredytów zmniejszył się w stosunku do roku ubiegłego o 1 608 tys. zł. a to dzięki wzrostowi kapitałów własnych o ponad 3 800 tys. zł.

Zdaniem biegłego w ramach swej działalności jednostka w szczególny sposób winna zwrócić uwagę na skuteczną windykację stanu należności tak z tyt. zakupionych wierzytelności jak i udzielonych pożyczek.

Bilans zamknięcia za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku został wprowadzony do ksiąg i Bilansu otwarcia na dzień 1 stycznia 2010 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 WIERZYCIEL 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 2010 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 2010 zarządzeniem z dnia 29.10.2010 r. wyznaczył terminy inwentaryzacji poszczególnych składników majątkowych i ustalił składy zespołów inwentaryzacyjnych.



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 31.12.2010 r.

Sporządzono protokół z przeprowadzenia inwentaryzacji należności z tyt. pożyczek i wierzytelności.

4. INFORMACJE NA TEMAT BADANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe Przedsiębiorstwa WIERZYCIEL Spółka Akcyjna z siedzibą w Mikołowie ul. Wyzwolenia 27 sporządzone w dniu 5.03.2011 r. obejmujące:

- 1) Wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2) Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 r. który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą bilansową = **12 131 252,75 zł.**
- 3) Rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujący zysk netto w wysokości = **638 749,64 zł.**
- 4) Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujący wzrost kapitału własnego o kwotę = **3 800 086,57 zł.**
- 5) Rachunek przepływów pieniężnych na dzień 31 grudnia 2010 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o = **- 15 356,26 zł.**
- 6) Dodatkowa informacja i objaśnienia do sprawozdania finansowego,
- 7) Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za 2010 r.

5. INFORMACJE O ISTOTNYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. B I L A N S

A. AKTYWA TRWAŁE

Aktywa trwałe w kwocie **360 667,29 zł.** dotyczą następujących pozycji:

- | | | | |
|-----------------------------------|-----------|---|----------------|
| • Wartości niematerialne i prawne | - wartość | = | 488,00 zł. |
| • Rzeczowe aktywa trwałe | - wartość | = | 114 736,33 zł. |
| • Należności długoterminowe | - wartość | = | 0 |
| • Inwestycje długoterminowe | - wartość | = | 245 442,96 zł. |
| Razem | | = | 360 667,29 zł. |



- I. Wartości niematerialne i prawne - wartość = 488,00 zł.
i dotyczy licencji Tapi- pakiet startowy 5 stanowisk zakupionej w grudniu 2010 r. Na koniec badanego roku wartość początkowa wynosi 10 494,14 zł. a wartość ich umorzeń 10 006,14 zł. Wartość netto 488,00 zł.
W okresie roku badanego odsprzedano licencje o wartości ewidencyjnej 1 305,20 zł. całkowicie umorzone.
Od strony rzeczowej wartości te dotyczą oprogramowania komputerowego.
- II. Rzeczowe aktywa trwałe wykazane w bilansie w wartości netto na koniec badanego roku w kwocie **114 736,33 zł.** w przekroju poszczególnych grup rodzajowych przedstawia się następująco:

Grupa rodzajowa	Wartość począt	Umorzenia	Wartość netto
Budynki, lokale	47 836,69	3 750,94	44 085,75
Urządzenia techniczne	67 775,61	41 759,23	26 016,38
Inne środki trwałe	56 179,73	11 545,53	44 634,20
Środki o niskiej wartości	54 000,08	54 000,08	-
Razem	225 792,11	111 055,78	114 736,33

Na pozycje aktywów trwałych w Spółce składają się wyłącznie środki trwałe w wartości netto jak wyżej. Wartość budynków i lokali dotyczy nakładów inwestycyjnych w obcych środkach trwałych związanych z modernizacją i przystosowaniem dla własnych potrzeb wynajętych pomieszczeń w związku z obecną siedzibą Firmy w Mikołowie na ulicy Wyzwolenia 27.

W okresie roku badanego odsprzedano środek trwały HP Pavilion dv-7-2126ez Rmkt R VF 431 EAR HVP o wartości ewidencyjnej 3.150,00 zł. całkowicie umorzony.

Odsprzedano – wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej 1 305,20 zł. i środek trwały o wartości początkowej 3.150,00 zł.

Łączna wartość przychodu ze sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych oraz środka trwałego wg rachunku nr 1/2010 z dnia 6.08.2010 r. stanowi kwotę 4 235,00 z ł.

- III. Należności długoterminowe – w badanej jednostce nie występują.

- IV. Inwestycje długoterminowe - wartość w kwocie = **245 442,96 zł.**
dotyczą akcji w pozostałych jednostkach.

Na koniec roku ubiegłego wartość inwestycji długoterminowych wynosiła 208 705,29 zł. Nastąpił wzrost wartości o kwotę **36 737,67 zł.**



Spółka posiadała:

- 7 914 szt. akcji BOT Kopalni Węgla Brunatnego S.A. z siedzibą w Rogowcu o wartości w cenie zakupu 132 434,57 zł. tj. średnio po 16,73 zł. zdeponowanych w Dom Maklerski PKO BP w Warszawie.
- 3 581 szt. akcji BOT Elektrownia Bełchatów S.A. z siedzibą w Rogowcu o wartości w cenie zakupu 76 270,72 zł. tj. średnio po 21,30 zł. również zdeponowanych w Dom Maklerski PKO BP w Warszawie.

W dniu 15 06 2010 r. została spisana Umowa Zamiany Akcji pomiędzy Skarbem Państwa reprezentowanym przez Ministerstwo Skarbu Państwa zwanym Zamawiającym a Firmą Wierzyciel S.A. zwanym „Uprawnionym Akcjonariuszem” na mocy której dokonano zamiany 7 914 akcji zwanych „Akcjami Spółki Konsolidowanej” na stanowiące własność Skarbu Państwa 5 556 akcji Spółki Konsolidującej.

W dniu 22.07.2010 r. została spisana Umowa Zamiany Akcji pomiędzy Skarbem Państwa reprezentowanym przez Ministra Skarbu zwanym Zamawiającym a Firmą Wierzyciel S.A. zwanym „Uprawnionym Akcjonariuszem” na mocy której dokonano zamiany 3 581 akcji Spółki PGE Elektrownia Bełchatów S.A. zwanych „Akcjami Spółki Konsolidowanej” na stanowiące własność Skarbu Państwa 2 742 akcje Spółki Konsolidującej.

Centralny Dom Maklerski PKO S.A. w Warszawie potwierdził Imiennymi Zaświadczeniami Depozytowymi posiadanie tych ilości imiennych akcji Spółki PGE Górnictwo i Energetyka S.A. będących właścicielem Firmy WIERZyciel S.A. Operacje te zostały również potwierdzone Wniosekami Nabywającego i Oświadczeniem Zbywającego.

Zgodnie z ogłoszeniem wymaganym przez Kodeks Spółek Handlowych w 2010 roku Parytet Wymiany akcji dla PGE Górnictwo i Energetyka S.A. wynosi **1,27560301**.

Po dokonaniu przeliczenia stanu posiadanych akcji $(5\,556 + 2\,742) = 8\,298$
 $\times 1,27560301 = 10\,584$ akcje.

Wg stanu na dzień 31.12.2010 r. obowiązujący kurs tych akcji wynosi 23,19 zł. – co czyni wartość $(10\,584 \times 23,19) = \mathbf{245\,442,96\,zł.}$

Tak ilość akcji jak i wartość podana wyżej – została potwierdzona przez Dom Inwestycyjny BRE Bank S.A. Punkt Obsługi w Katowicach – pismem z dnia 21.02.2011 r.



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 **360 667,29 zł.** należy uznać za poprawne.

B. AKTYWA OBROTOWE

Ogólna wartość aktywów obrotowych w kwocie = **11 770 585,46 zł.**
dotyczy następujących składników majątkowych:

- zapasów - 3 623,00 zł.
- należności krótkoterminowych - 11 325 658,13 zł.
- inwestycji krótkoterminowych - 430 278,46 zł.
- krótkoterminowych rozliczeń - 11 025,87 zł.

1. Zapasy - wartość = 3 623,00 zł.

jest zgodna z zapisami i dotyczy faktury zaliczkowej za badanie bilansu 2010 roku. w kwocie 3 623,00 zł.

Zaliczka na poczet dostaw w kwocie 3 623,00 zł. jest poprawnie wykazana.

Inne zapasy materiałów, produkcji w toku i zapasów towarów handlowych na koniec badanego roku nie występują.

2. Należności krótkoterminowe - wartość = 11 325 658,13 zł.

jest zgodna z zapisami i dotyczy należności od pozostałych jednostek, a w tym:

- należności z tytułu dostaw i usług = 10 595 357,44 zł.
- należności dochodzone w Sądzie = 730 300,69 zł.

a) Należności z tytułu dostaw i usług - wartość = **10 595 357,44 zł.**

jest zgodna z ewidencją i dotyczy:

WIERZYTELNOŚCI	-	550 623,80 zł.
POŻYCZEK	-	10 044 733,64 zł.

WIERZYTELNOŚCI

Badana jednostka w latach 2003 – 2004 rozpoczynając swoją działalność zakupiła od Banku Spółdzielczego zasądzone prawomocnymi wyrokami Sądów i skierowane do windykacji Komorniczej należności kredytów bankowych nie spłaconych we właściwym czasie przez kredytobiorców.



Nadto w 2006 r. badana jednostka zakupiła od Górnośląskiej Agencji Rozwoju Regionalnego w Katowicach należną wierzytelność główną i naliczone odsetki.

Odsprzedana wierzytelność dotyczyła umowy pożyczki zawartej w 1998 roku pomiędzy Agencją a osobą fizyczną stwierdzoną prawomocnym nakazem zapłaty z 2001 r. nadanym w postępowaniu nakazowym przez Sąd Okręgowy w Katowicach. Należność ta jest zabezpieczona nieruchomościami wpisanymi w księgach wieczystych.

Wartość tych należności na dzień zakupu wynosiła:

Sprzedający	Kapitał podst	Odsetki	Inne koszty	Razem	Zapłacono
Bank	3 162 801,18	252 199,02	105 395,36	3 520 395,56	2 571 601,37
Agencja	162 583,03	146 448,33	-	309 031,36	232 000,00
Razem	3 325 384,21	398 647,35	105 395,36	3 829 426,92	2 803 601,37

Tak więc zakładano, że przy pełnej windykacji tych wierzytelności jednostka uzyska wynik dodatni w kwocie $(3\,829\,426,92 - 2\,803\,601,37) = 1\,025\,825,55$ zł. i wartość tą poprawnie odniesiono jako przychody przyszłych okresów.

Zmiany w zapisach wierzytelności w okresie roku badanego przedstawiają się następująco:

Treść	B.O.	Zwiększenia	Zmniejszenia	B.Z.
Kapitał	514 102,38	6 083,84	42 591,81	477 594,41
Odsetki zakupione.	143 698,76	-	21,87	143 676,89
Odsetki naliczone	184 302,79	176 729,56	52 652,61	308 379,74
Koszty	1 080,40	-	-	1 080,40
Razem	843 184,33	182 813,40	95 566,29	930 731,44

Na koniec badanego roku z podanych wyżej wartości stan tych wierzytelności przedstawia się następująco:

Wierzyciele	Kapitał	Odsetki	Koszty	Razem	Odpis akt	Przy P.O..
Bank Spółdz.	315 011,38	176 011,76	1080,40	492 103,54	306 484,14	185 619,39
Agencja .	162 583,03	276 044,87	-	438 627,90	73 623,50	77 031,36
Razem	477 594,41	452 056,63	1080,40	930 731,44	380 107,64	262 650,75

Zarząd badanej Spółki w dniu 30.09.2010 r. podjął Uchwałę nr 2/09/2010 w sprawie zatwierdzenia wysokości odpisów aktualizacyjnych z tyt. wierzytelności bez zabezpieczenia hipotecznego (zakupionych od Banku Spółdzielczego) na mocy której zatwierdzono wysokość odpisów aktualizacyjnych wartość



przedmiotowych należności jako 100% pokrycia zaangażowania Spółki z tyt. zakupu i odsetek naliczonych od dnia zakupu z uwzględnieniem spłat klientów na powyższe wartości.

Na koniec 2010 roku badana jednostka uwzględniając pozostałą wartość ewidencyjną wierzytelności zakupionych od kredytobiorców Banku Spółdzielczego w kwocie 492 103,54 zł. dokonała odpisu aktualizacyjnego w wysokości 306 484,14 zł. to jest w 62,2% należności.

Na koniec badanego roku w bilansie pozostawiono wartość należności z tego tytułu w kwocie 185 619,40 zł.

Należności te dotyczą dłużników dla których wartość nie spłaconych zobowiązań zakupionych od Banku Spółdzielczego w latach 2003/2004 po cenie niższej od ich faktycznej wartości zasądzonej i przekazanej do windykacji Komornikom. Łączną wartość tych należności w kwocie 185 619,39 zł. uznano jako Przychody Przyszłych Okresów.

Nadto należy ponownie podkreślić, że część posiadanych klauzul wykonalności na te należności nadal dotyczą Banku Spółdzielczego, a nie firmy Wierzyciel celem formalnego podjęcia windykacji tych należności w imieniu spółki.

Spółka Wierzyciel podjęła działania formalnego przepisania tych klauzul wykonalności na siebie.

Zmiana stanu zakupionych wierzytelności od Banku Spółdzielczego w porównaniu 2010 roku z rokiem ubiegłym przedstawia następująco zestawienie:

Struktura wierzytelności	Rok 2010	Rok 2009	+ -
Kapitał	315 011,38	351 519,35	- 36 507,97
Odsetki	176 011,76	150 003,51	+ 26 008,25
Koszty	1 080,40	1 080,40	-
Razem	492 103,54	502 603,26	- 10 499,72
Odpis aktualizacyjny	306 484,14	190 751,00	+ 115 733,14
Przychody przyszłych okr.	185 619,39	202 069,07	- 16 449,68
Zaangażowanie	-	109 783,19	- 109 783,19
Wartość wykazana w bilansie	185 619,39	311 852,26	- 126 237,87

Wartość wierzytelności zakupionej w 2006 r od Agencji stanowiła wartość 309 031,36 zł. a na koniec badanego roku wynosi 438 627,90 zł. Wzrost należności w kwocie 129 596,54 zł. dotyczy naliczonych odsetek. Odpisu



aktualizacyjnego dokonano w wysokości 73 623,50 zł. a zatem do bilansu wprowadzono należność z tego tyt. w kwocie $(438\ 627,90 - 73\ 623,50) = 365\ 004,40$ zł. Wartość przychodów przyszłych okresów do tej pozycji ustalono w kwocie 77 031,36 zł.

Uchwałą nr 3/09/2010 z dnia 30.09.2010 r. w sprawie zatwierdzenia wysokości odpisów aktualizacyjnych z tytułu wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie (zakupionych od Górnośląskiej Agencji Rozwoju Regionalnego S.A.) podjęto decyzje o nie tworzeniu odpisów aktualizacyjnych na przedmiotowe należności poza wartością 73 623,50 zł..

Tak więc wartość należności wierzytelności po dokonaniu odpisu aktualizacyjnego wynosi $(930\ 731,44 - 380\ 107,64) = 550\ 623,80$ zł.
i dotyczy: - od kredytobiorców z Banku Spółdzielczego - 185 619,40 zł.
- od wierzytelności zakupionej w Agencji - 365 004,40 zł.
i taka kwota jest prezentowana w Bilansie na koniec badanego roku.

Należności wykazywane w bilansie wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności (Art.28 ust. 1 pkt 7).

Zgodnie z wymogami Art. 35b ustawy o rachunkowości – wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizacyjnego w odniesieniu do należności kwestionowanych przez dłużników oraz z których zapłatą dłużnik zalega, a według oceny sytuacji majątkowej i finansowej dłużnika spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna – do wysokości niepokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności

Podjęto Uchwałą nr 1/09/2010 w dniu 30.09.2010 r. w sprawie zatwierdzenia do stosowania nowego modelu wyceny ryzyka związanego z prowadzoną działalnością przez Wierzyciela S.A.

Decyzje te mają doprowadzić do zgodności z wymogami ustawy o rachunkowości w zakresie zachowania zasady ostrożnej wyceny i pełnej windykacji tych należności.

Na przełomie 2009/2010 roku a więc prawie po 3 latach podjęto postępowanie przygotowawcze do windykacji należności zakupionych od GARR S.A.

W dniu 30.11.2010 r. na podstawie Aktu Notarialnego Rep. A nr 20052/2010 spisano Umowę Sprzedaży nieruchomości na której Spółka Wierzyciel S.A. miała wpisaną hipotekę zwykłą w kwocie 244 000 zł. plus odsetki w miejsce



dotychczasowej hipoteki na rzecz GARR S.A. w Katowicach. Nieruchomość tą sprzedał dłużnik za kwotę 215 000 zł. z czego sprzedający otrzymał od kupującego kwotę 10 750 zł., a pozostałą wartość 204 250,00 zł. kupujący miał zapłacić do 24.12.2010 r. z czego wartość 96 011,70 zł. przypadała na rzecz Urzędu Skarbowego w Mikołowie, a pozostała wartość 108 238,30 zł. na rzecz Spółki Wierzyciel S.A.

Kupujący tą nieruchomość na poczet tej należności dokonał wpłat w dniach:

- 1.09.2010 r.	- wartość	- 10 750,00 zł.
- 29.12.2010 r.	- wartość	- 21 204,98 zł.
- 4.01.2011 r.	- wartość	- 79 066,00 zł.

Zgodnie z wymogami Art. 26 ustawy o rachunkowości jednostki przeprowadzają na ostatni dzień każdego roku inwentaryzację należności, w tym również udzielonych pożyczek a wobec osób nie prowadzących ksiąg rachunkowych - drogą porównania danych rachunkowych z odpowiednimi dokumentami i weryfikacji wartości tych składników. Badana jednostka dokonała takiej inwentaryzacji sporządzając protokół z tej inwentaryzacji potwierdzając wykazany stan tak pożyczek jak i wierzytelności oraz ich dokumentacji.

POŻYCZKI

Badana jednostka w ramach swej działalności udziela pożyczek osobom fizycznym samodzielnie oraz za pośrednictwem Firmy „HELIKON” Sp. z o.o. na podstawie podpisanej Umowy Pośrednictwa w oparciu o opracowane warunki udzielania pożyczek gotówkowych oraz regulamin.

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

Rodzaj i okres	B.O.	+	-	B.Z.
Pożyczki na 12 m-cy	20 880,14	102 380,00	65 197,32	58 062,82
Pożyczki zapadłe	50 601,09	41 866,53	44 069,47	48 398,15
Odsetki od pożyczek	8 258,91	18 985,24	17 613,60	9 630,55
Razem – 12 m-cy	79 740,14	163 231,77	126 880,39	116 091,52
Pożyczki na 24 m-ce	662 954,72	866 421,79	698 450,14	830 926,37
Pożyczki zapadłe	391 839,04	539 134,46	401 868,86	529 104,64
Odsetki od pożyczek	114 965,27	254 124,64	224 369,22	144 720,69
Razem 24 m-ce	1 169 759,03	1 659 680,89	1 324 688,22	1 504 751,70
Pożyczki na 36 m-ce	2 436 204,51	2 415 260,29	1 773 747,03	3 077 717,77
Pożyczki zapadłe	1 271 349,02	1 183 053,55	944 640,49	1 509 762,08



Odsetki od pożyczek	592 284,04	879 682,99	949 171,72	522 795,31
Razem 36 m-ce	4 299 837,57	4 477 996,83	3 667 559,24	5 110 275,16
Pożyczki na 48 m-ce	3 327 363,15	208 685,82	1 312 069,89	2 223 979,08
Pożyczki zapadłe	417 547,90	712 072,00	325 494,71	804 125,19
Odsetki od pożyczek	344 032,71	591 435,48	488 924,07	446 544,12
Razem 48 m-ce	4 088 943,76	1 512 193,30	2 126 488,67	3 474 648,39
Pożyczki na 12 m-cy	264 292,65	1 847 882,37	724 753,07	1 387 421,95
Pożyczki zapadłe	48 549,01	135 800,30	178 497,65	5 851,66
Odsetki od pożyczek	33 197,93	197 816,59	217 491,16	13 523,36
Razem 12 m-ce	346 039,59	2 181 499,26	1 120 741,88	1 406 796,97
Razem pożyczki bież.	6 711 695,17	5 440 630,27	4 574 217,45	7 578 107,99
Pożyczki zapadłe	2 179 886,06	2 611 926,84	1 894 571,18	2 897 241,72
Odsetki od pożyczek	1 092 738,86	1 942 044,94	1 897 569,77	1 137 214,03
Ogółem	9 984 320,09	9 994 602,05	8 366 358,40	11 612 563,74

Tak więc wartość pożyczek bieżących, zapadłych i odsetek w okresie roku badanego wzrosła o ponad 1 600 tys. zł. i została sfinansowana wzrostem kapitału własnego.

Na koniec badanego roku z podanego wyżej stanu należności z tyt. pożyczek i odsetek jednostka skierowała na drogę postępowania sądowego następujące wartości:

Pożyczki na okres	Należność ogólna	Sprawy w Sądzie	Należności bieżące
- na 12-1 miesięcy	116 091,52	8 034,35	108 057,17
- na 24 miesiące	1 504 751,70	124 185,37	1 380 566,33
- na 36 miesiące	5 110 275,16	405 565,53	4 704 709,63
- na 48 miesięcy	3 474 648,39	192 515,44	3 282 132,95
- na 12 -2 miesięcy	1 406 796,97	-	1 406 796,97
Razem	11 612 563,74	730 300,69	10 882 263,05

Wg ewidencji księgowej stan należności skierowanych do Sądu na koniec badanego roku faktycznie wynosi:

Okres pożyczek	wartość pożyczek	wartość odsetek	Razem należność	odpisy aktual.	wartość w bilansie
1	2	3	4	5	6
na 12 m-ce	7 320,24	714,11	8 034,35	-	8 034,36-5
na 24 m-ce	113 176,31	11 009,06	124 185,37	-	124 185,37
na 36 m-ce	364 807,09	40 758,44	405 565,53	-	405 565,53
na 48 m-ce	176 671,31	15 844,13	192 515,44	-	192 515,44
Razem	661 974,95	68 325,74	730 300,69	-	730 300,69



Wykazaną wartość należności dochodzonej na drodze postępowania sądowego w kwocie **730 300,69 zł.** należy uznać za poprawnie udokumentowaną.

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.

Pożyczki na okres	Należności	Umorzenia	Pożyczki ogółem
12 -1 miesięcy	108 057,17	4 304,90	112 362,07
24 miesiące	1 380 566,33	84 364,41	1 464 930,74
36 miesięcy	4 704 709,63	513 489,74	5 218 199,37
48 miesięcy	3 282 132,95	213 073,33	3 495 206,28
12-2 miesięcy	1406 796,97	-	1 406 796,97
Razem	10 882 263,05	815 232,38	11 697 495,43

Odpisy aktualizacyjne z tyt. należności i wierzytelności wraz odsetkami na koniec badanego roku wynoszą 2 032 869,43 zł.

Wartość odpisów aktualizacyjnych w okresie roku badanego wzrosła o 392 106,02 zł.

Tak więc należności na koniec badanego roku wynoszą:

- z tyt. pożyczek, i odsetek	-	11 612 563,74 zł.
- sprawy w sądzie	-	730 300,69 zł.
- wstępnie umorzone	-	+ 815 232,38 zł.
- należności z tyt. wierzytelności	-	+ 930 731,44 zł.
- odpisy aktualizacyjne	-	- 2 032 869,43 zł.
- wykazana w sprawozdaniu wartość netto	=	10 595 357,44 zł.

- b) Należności z tyt. podatków, ubezpieczeń społecznych - wartość - na koniec badanego roku nie występują.
- c) Pozostałe należności - na koniec roku badanego – nie występują.
- d) Należności dochodzone na drodze sądowej - wartość = **730 300,69 zł.** co zostało omówione wyżej.



3. Inwestycje krótkoterminowe - wartość = 430 278,46 zł.
jest zgodna z zapisami i dotyczy środków pieniężnych na koniec badanego roku:

- środki pieniężne w kasie - wartość = 1 625,99 zł.
 - środki pieniężne na rachunkach bankowych = 428 652,47 zł.
- w tym:
- w Banku Spółdzielczym = 400 000,00 zł.
 - w Banku Millennium = 28 652,47 zł.

Stan środków pieniężnych w kasie w kwocie **1 625,99 zł.** jest zgodny z Raportem Kasowym nr 12/12/2010 z dnia 31.12.2010 r. Przeprowadzona inwentaryzacja gotówki w dniu 31.12.2010 r. potwierdziła zgodność stanu ewidencyjnego.

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 na rachunku bankowym w Banku Spółdzielczym w kwocie 400 000,00 zł. stanowi lokatę terminową jako zabezpieczenie spłaty rat kredytu, prowizji i odsetek zaciągniętego w tym Banku w rachunku bieżącym w kwocie 770 000,00 zł.

Udokumentowanie operacji bankowych na poszczególnych rachunkach bankowych jest poprawne.

W stosunku do roku ubiegłego nastąpiło zwiększenie stanu gotówki na koniec badanego roku o kwotę **15 356,26 zł.** co poprawnie zostało wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych na dzień 31.12.2010 r.

Wykazaną wartość środków pieniężnych w Bilansie na 31.12.2010 r. w wysokości **430 278,46 zł.** należy uznać za poprawną.

4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe - wartość = 11 025,87 zł.
jest zgodna z zapisami i dotyczy:

- prowizja do rozlicz. od. kredytu krótkoter. - 641,63 zł.
- prowizja do rozlicz. od kredytu długoter. - 10 333,43 zł.
- pozostałe - 50,81 zł.

Wykazaną wartość 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	2010	2009	Rok 2008
1	Kapitał podstawowy	7 431 100,60	4 800 000,00	3 650 000,00
2	Należne wpłaty nie wniesione	x	- 100 000,00	x
3	Udziały (akcje) własne	x	x	x
4	Kapitał zapasowy	1 564 284,36	807 435,86	776 650,73
5	Kapitał z aktualizacji wyceny	x	x	x
6	Pozostałe kapitały rezerwowe	x	x	x
7	Zysk z lat ubiegłych	x	x	x
8	Zysk netto	638 749,64	326 612,17	377 535,13
9	Odpis z zysku netto	x	x	x
	Razem kapitał własny	9 634 134,60	5 834 048,03	4 804 185,86

1. Kapitał podstawowy - wartość = 7 431 100,60 zł.

jest zgodna z zapisami oraz wpisem do Krajowego Rejestru KRS 0000190266. Kapitał podstawowy (akcyjny) dzieli się na 74 311 006 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł. każda.

W okresie roku badanego nastąpiło zwiększenie kapitału podstawowego o kwotę 2 631 100,60 zł. poprzez objęcie 23 000 000 akcji serii E na okaziciela o wartości 2 300 000,00 zł. i 3 311 006 akcji serii F na okaziciela o wartości 331 100,60 zł.. Nadto nastąpiła zmiana wartości nominalnej akcji serii A – D ze 100 zł. do 0,10 zł.

W konsekwencji ilość akcji serii A - D zwiększyła się z 48 000 do 48 000 000. Nie miało to wpływu na wielkość kapitału podstawowego.

Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. Uchwałą nr 493/10 z dnia 18.08.2010 r. na wniosek spółki Wierzyciel S.A. postanowił:

- przyznać spółce status uczestnika Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w trybie EMITENT,
- zarejestrować w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych akcje serii E i F w ilości 23 000 000 + 3 311 006 o wartości nominalnej 0,10 zł. każda. Zmiany o których mowa wyżej zostały wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego Nr 0000190266 w dniu 18.11.2010 r.



2. **Należne wpłaty na poczet kapitału podstawowego** - na koniec badanego roku nie występują, gdyż stan na 1.01.2010 r. w kwocie 100 000 zł. został zlikwidowany poprzez wpłatę tej wartości przez akcjonariusza. Nastąpiło więc zwiększenie wartości kapitału własnego w okresie roku badanego z tego tytułu o 100 000 zł.

3. Udziały (akcje) własne - w badanej jednostce nie występują.

4. Kapitał (fundusz) zapasowy - wartość - 1 564 284,36 zł.

jest zgodny i wynika z zapisów:

Stan na 1.01.2010 r. = 807 435,86 zł.

Zwiększenia	+	756 848.50 zł.
-------------	---	----------------

Zmniejszenia	-	0
--------------	---	---

Stan na 31.12.2010 r. = 1 564 284,36 zł.

Zwiększenie kapitału zapasowego w okresie roku badanego o kwotę 756 848,50 zł. dotyczy:

- odpisu z podziału zysku za rok ubiegły w kwocie 27 312,,17 zł. zgodnie z Uchwałą nr 9 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 8.06.2010 r. w sprawie podziału zysku za 2009 r. (Akt Notarialny Rep. A nr 11361 Notariusz Aleksandra Gramala).
- emisji akcji serii E i F na Giełdę papierów Wartościowych:
 - a) Cena emisyjna seria E -23 000 000 po 0,10 zł. = 2 300 000,00 zł.
i seria F 3 311 006 po 0,35 zł. = 1 158 852,10 zł.
Razem = 3 458 852,10 zł.
 - b) Wartość akcji serii E i F 26 311 006 x 0,10 zł. = 2 631 100,60 zł.
 - c) Kapitał powyżej ceny nominalnej = 827 751,50 zł.
 - d) Koszty poniesione w związku z wejściem na Giełdę - 98 215,17 zł.

Zwiększenie kapitału zapasowego w związku z emisją akcji = 729 536,33 zł.

Ogółem zwiększenie kapitału zapas. w 2010 roku (27 312,17 + 729 536,33) = **756 848,40 zł.**

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

6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe - w badanej jednostce nie występują.

7. Zysk z lat ubiegłych – w badanej jednostce nie występuje.



8. Zysk netto - wartość = 638 749,64 zł.

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

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

Ogólna wartość kapitału własnego w kwocie **9 634 134,60 zł.** stanowi 79,4 % ogólnej wartości pasywów.

B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

Na koniec badanego roku ogólna wartość zobowiązań i rezerw wynosi = **2 497 118,15 zł** i dotyczy:

Lp.	Wyszczególnienie	2010	2009	Rok 2008
I	Rezerwy na zobowiązania	x	x	x
II	Zobowiązania długoterminowe	1 169 816,00	1 622 648,00	1 500 000,00
III	Zobowiązania krótkotermin.	802 190,44	1 924 348,97	787 847,26
	1. Wobec jednostek powiązany.	x	3 898,25	6 246,30
	a) z tyt. dostaw i usług	x	3 898,25	6 246,30
	b) inne	x	x	x
	2. Wobec pozost. jednostek	802 190,44	1 920 450,72	781 600,96
	a) kredyty i pożyczki	730 454,75	1 885 342,83	752 012,38
	b) z tyt. dostaw i usług	19 899,94	5 376,25	2 412,51
	c) z tyt. podatków	35 227,53	10 239,32	7 740,61
	d) z tyt. wynagrodzeń	x	5 437,34	10 227,82
	d) inne	16 608,22	14 054,98	9 207,64
	3. Fundusze specjalne	x	x	x
IV	Rozliczenia międzyokresowe	525 111,71	547 779,41	505 640,85
	Razem zobowiązania i rezer.	2 497 118,15	4 094 776,38	2 793 488,11

I. Rezerwy na zobowiązania - w badanej jednostce nie występują.

II. Zobowiązania długoterminowe - wartość = 1 169 816,00 zł.

jest zgodny z zapisami i dotyczy kredytu długoterminowego udzielonego przez Bank Spółdzielczy na podstawie umowy zawartej w dniu 26.08.2008 r. o kredyt operacyjny z przeznaczeniem na sfinansowanie pożyczek na okres do 30.07.2013 roku w kwocie 2 000 000,00 zł. Do końca badanego roku wykorzystano ten kredyt w wysokości 1 169 816,00 zł. co jest zgodne z potwierdzeniem tej wartości przez Bank kredytujący.



III. Zobowiązania krótkoterminowe - wartość = 802 190,44 zł.

Zobowiązania krótkoterminowe dotyczą:

1. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek - wartość = 802 190,44 zł. dotyczą:

e)	kredytu	-	730 454,75 zł.
f)	dostaw i usług	-	19 899,94 zł.
g)	podatków i ubezpieczeń	-	35 227,53 zł.
h)	inne	-	16 608,22 zł.

- Zobowiązanie z tyt. kredytu wykazane w Bilansie w kwocie **730 454,75 zł.** jest zgodne z zapisami ewidencyjnymi i potwierdzeniem na koniec badanego roku przez Bank kredytujący.

Badana jednostka w dniu 22.02.2010 r. podpisała umowę o kredyt odnawialny w rachunku bieżącym na okres do dnia 21.02.2011 r. na kwotę 770 000,00 zł.

Zabezpieczenie spłaty udzielonego kredytu stanowi:

- przeniesienie na Bank prawa własności lokaty terminowej w kwocie 400 000 zł.,
- weksel pożyczkobiorcy poręczony przez spółkę „Helikon” Sp. z o.o. w Mikołowie,
- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym.

- Zobowiązania z tyt. dostaw i usług w kwocie **19 899,94 zł.** dotyczą:

- Biura Rachunkowego	-	3 660,00 zł.
- Dostawy niefakturowane	-	16 199,94 zł.
- Telekomfort Domin Spółka Jawna	-	40,00 zł.

Zobowiązania te zostały uregulowane w miesiącu styczniu 2011 r.

- Zobowiązanie z tyt. podatków i ubezpieczeń w kwocie **35 227,53 zł.** jest zgodne z zapisami i dotyczy:

- podatku dochodowego od osób fizycznych	=	3 421,00 zł.
- Podatek dochodowy od zysku	=	14 954,00 zł.
- składek ZUS	=	16 852,53 zł.

Zobowiązania te zostały poprawnie wykazane w bilansie, i zostały rozliczone do dnia zakończenia badania.

- Pozostałe zobowiązania w kwocie **16 608,22 zł.** dotyczą rozliczenia udzielanych pożyczek i do dnia zakończenia badania zostały rozliczone.



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

Wykazaną wartość zobowiązań krótkoterminowych w kwocie **802 190,44 zł.** należy uznać za poprawną.

IV. Rozliczenia międzyokresowe - wartość = 525 111,71 zł.
jest zgodna z zapisami i dotyczy:

- przychodów przyszłych okresów z tyt. wierzyt. = 262 650,75 zł.
- prowizji od pożyczek rozliczanych w czasie = 258 672,35 zł.
- pozostałe = 3 788,61 zł.

Ogólną wartość zobowiązań w kwocie **2 497 118,15 zł.** należy uznać za poprawną.

Ogólną wartość aktywów i pasywów wykazaną w kwocie **12 131 252,75 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	2010	Rok 2009	Rok 2008
1	Przychody ze sprzedaży produkt.	1 791 953,52	1 679 159,76	1 103 071,80
2	Pozostałe przychody operacyjne	3 716 009,33	873 181,87	335 523,19
3	Przychody finansowe	238 929,59	108 556,58	86 543,49
	Przychody ogółem	5 746 892,44	2 660 898,21	1 525 138,48

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

- nadwyżek spłat wierzytelności - 21 682,62 zł.
- odsetek i prowizji od udzielonych pożyczek - 1 770 270,90 zł.

Razem przychody netto (21 682,62 + 1 770 270,90) = **1 791 953,52 zł.**

Pozostałe przychody operacyjne w kwocie 3 716 009,33 zł. dotyczą:

- Rozwiązane odpisy operacyjne - 3 011 811,90 zł.
- Zwrot poniesionych kosztów - 680 716,40 zł.
- Nadpłacone pożyczki - 19 246,03 zł.
- Przychody netto ze sprzedanego majątku - 4 235,00 zł.
- Razem = **3 716 009,33 zł.**



Pozostałe przychody finansowe w kwocie 238 929,59 zł. dotyczą:

• Dywidenda	-	2 416,49 zł.
• Odsetki naliczone	-	199 775,43 zł.
• Aktualizacja niefinansowych aktywów	-	36 737,67 zł.
Razem	=	238 929 59 zł.

Ogółem wartość przychodów w okresie roku badanego (1 791 953,52 + 3 716 009,33 + 238 929,59) = **5 746 892,44 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	2010	Rok 2009	Rok 2008
1	Koszty działalności operacyjnej	750 374,67	435 371,82	342 846,76
2	Pozostałe koszty oper. w tym	3 944 940,27	1 416 748,39	591 997,63
	- aktualizacja należności	3 409 158,17	1 152 431,34	527 136,72
	- pozostałe koszty	535 782,10	264 317,05	64 860,91
3	Koszty finansowe	287 221,86	379 531,83	69 884,96
	Ogółem koszty	4 982 536,80	2 231 652,04	1 004 729,35

W toku badania potwierdzono kompletność kosztów, oraz poprawność kwalifikacji kosztów rodzajowych z tym jednak, że brak jest pewności w zakresie poprawności dokonanych odpisów aktualizacyjnych o czym była mowa wyżej.

ZESTAWIENIE WYNIKU FINANSOWEGO

Lp.	Wyszczególnienie	PRZYCHODY	KOSZTY	WYNIK
1	Działalność podstawowa	1 791 953,52	750 374,67	1 041 578,85
2	Pozostała działalność operacyjna	3 716 009,33	3 944 940,27	- 228 930,94
3	Działalność finansowa	238 929,59	287 221,86	- 48 292,27
	Ogółem wynik działalności	5 746 892,44	4 982 536,80	764 355 64

Ustalony wynik finansowy z całokształtu działalności gospodarczej - zysk brutto w kwocie **764 355,64 zł.** należy uznać za poprawnie wyliczony.



OBOWIĄZKOWE OBCIĄŻENIA WYNIKU FINANSOWEGO

Badana jednostka ustalając zysk bilansowy brutto w wysokości **764 355,64 zł.** dokonała weryfikacji przychodów i kosztów nie stanowiących podstawy uzyskania ustalając:

Przychody bilansowe	=	5 746 892,44 zł.
Koszty bilansowe	-	4 982 536,80 zł.
Zysk brutto	=	764 355,64 zł.

Po uwzględnieniu korekt nie stanowiących tak przychodów jak i kosztów podstawy opodatkowania – dochód podlegający opodatkowaniu wynosi wartość **658 674,78 zł.**

Podatek dochodowy za 2010 r. wynosi - 658 675,00 x 19	=	125 148,00 zł.
Podatek od dywidendy	+	458,00 zł.
Podatek dochodowy	=	125 606,00 zł.

WYNIK NETTO

Zysk netto za okres roku badanego wynosi:

• zysk brutto	=	764 355,64 zł.
• podatek dochodowy	-	125 606,00 zł.
• zysk netto za 2010 r.	=	638 749,64 zł.

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Badana jednostka w sposób poprawny sporządziła zestawienie zmian w kapitale własnym w oparciu o dane wynikające ze sprawozdań finansowych. Zwiększenie kapitału własnego z kwoty **5 834 048,03 zł.** do kwoty **9 634 134,60 zł.** na koniec badanego roku zł. tj. o kwotę **= 3 800 086,57 zł.** jest wynikiem zwiększenia:

- kapitału podstawowego o kwotę	=	2 631 100,60 zł.
w związku z wydaniem nowych akcji na okaziciela serii E i F w ilości 26 311 006 o wartości 0,10 zł. każda,		



- wpłaty należnej wpłaty na kapitał podstawowy = 100 000,00 zł.
- kapitału zapasowego o kwotę = 756 848,50 zł.
 - w tym - emisja akcji powyżej wartości nominalnej – 729 536,33
 - z podziału zysku z 2009 r. - 27 312,17
- większego zysku netto niż w roku ubiegłym o wartość = 312 137,47 zł.

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH.

Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych wykazujące zwiększenie środków pieniężnych o kwotę 33 183,74 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 2010 r. Dane sprawozdawcze przedstawione w sprawozdaniu z działalności Spółki są zgodne z danymi przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym za 2010 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 32 stron kolejno ponumerowanych i zaparafowanych przez biegłego oraz niżej wymienione załączniki:

- Bilans na dzień 31.12.2010 r.
- Rachunek zysków i strat za okres 1.01 - 31.12.2010 r.
- Zestawienie zmian w kapitale własnym
- Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych
- Wprowadzenie i dodatkowa informacja do sprawozdania
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki.

Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie

.....
Mgr Stefan Michalik
Nr w rejestrze 2500

Katowice, dnia 5 kwiecień 2011 r.

W imieniu Nr 1159
uprawnionego do badania
sprawozdań finansowych

Śląska Firma Auditingu i Doradztwa
"AUDIT" Spółka z o.o.
40-950 KATOWICE
Pl. Grunwaldzki 8-10 pok. 30
tel. 032/786-96-16, 786-96-18

PREZES ZARZĄDU

mgr Jan Doma
biegły rewident Nr 1248

9. INFORMACJA NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ EMITENTA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Emitent przykłada 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 czy wartości kontraktów. 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 przedstawiona jest informacja o zasadach ładu korporacyjnego, których Spółka nie stosowała w 2010 roku:

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.
3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	TAK	
3.3	opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	NIE	Spółka wprowadziła przedmiotową zasadę w I kwartale 2011r.
3.4	życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	Spółka wprowadziła przedmiotową zasadę w IV kwartale 2010r.
3.7	zarys planów strategicznych spółki,	NIE	Spółka wprowadziła przedmiotową 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	Spółka opublikowała prognozy w Dokumencie Informacyjnym w zakresie wysokości obliiga pożyczkowego i wyniku finansowego netto. Prognoza dotyczy lat 2010 – 2012 i nie zawiera przyjętych założeń do prognoz. Spółka odniosła się do realizacji opublikowanych prognoz w raporcie kwartalnym za IV kwartał 2010r. oraz niniejszym dokumencie rocznym.

Wierzyciel Spółka Akcyjna

Kapitał zakładowy: 7 431 100,60 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 : 74 z 75

Siedziba Spółki:

43-190 Mikołów

ul. Wyzwolenia 27

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. Zarząd rozważa wprowadzenie tej zasady w przyszłości.
9.2	informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE	W opinii Emitenta dane na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy nie stanowią istotnej informacji dla Inwestorów, wpływającej na podejmowane przez nich decyzje finansowe.
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.