

Finansujemy
TWOJE POTRZEBY



Raport kwartalny Wierzyciel S.A. II kwartał 2011r.

(dane za okres 01-04-2011r. do 30-06-2011r.)

Mikołów, dnia 1 sierpnia 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

RAPORT ZAWIERA:

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE
2. WYBRANE DANE FINANSOWE Z BILANSU ORAZ RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT
3. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE
4. INFORMACJA ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKĄ PODEJMOWAŁ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM, W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI
5. KOMENTARZ ZARZĄDU DOTYCZĄCY STANU REALIZACJI PUBLIKOWANYCH PROGNOZ

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: <ul style="list-style-type: none"> ➤ 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. WYBRANE DANE FINANSOWE Z BILANSU ORAZ RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Rachunek Zysków i Strat	(dane w PLN)			
	Narastająco wg stanu na dzień 30-06-2011r.	Narastająco wg stanu na dzień 30-06-2010r.	II Q 2011r.	II Q 2010r.
Przychody netto ze sprzedaży	1.063.005,60	817.823,84	561.767,33	429.051,39
Zysk (strata) ze sprzedaży	598.399,27	516.225,85	298.410,98	260.673,84
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	415.233,09	491.298,87	168.449,73	259.156,55
Amortyzacja	14.919,65	22.503,87	7.088,15	11.495,27
Zysk (strata) brutto	353.924,10	371.837,46	113.915,11	194.810,81
Zysk (strata) netto	259.200,10	322.843,46	84.945,11	168.571,81

Bilans	(dane w PLN)	
	Wg stanu na dzień 30-06-2011r.	Wg stanu na dzień 30-06-2010r.
Kapitał własny	9.893.334,70	5.957.591,49
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	12.014.192,41	11.200.794,23
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	715.270,65	417.115,86
Zobowiązania długoterminowe	2.643.400,00	1.396.232,00
Zobowiązania krótkoterminowe	78.430,70	4.069.374,17

3. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

W raportowanym okresie przychody ze sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wzrosły o 30,93% tj. z 429,1 tys. zł w II kwartale 2010r. do 561,8 tys. zł w II kwartale roku 2011. Obserwowana w ujęciu narastającym dynamika wzrostu przychodów ze sprzedaży osiągnęła zbliżony poziom 29,98% tj. wzrost o 245,2 tys. zł. Przedmiotowy wzrost przychodów ze sprzedaży Spółki spowodowany był wyższym poziomem należności z tytułu udzielonych pożyczek wykazywanych w bilansie jako należności krótkoterminowe (wzrost o 7,26 % tj. z 11.200,8 tys. zł na koniec II kwartału 2010r. do 12 014,2 tys. zł na koniec II kwartału 2011r.) oraz podwyższeniem oprocentowania własnych produktów finansowych (sprzedawanych w sieci pośrednictwa finansowego) do poziomu 23%. Najważniejszym elementem mającym wpływ na stosowaną politykę cenową produktów finansowych oferowanych przez Spółkę jest wysokość stóp procentowych NBP ustalanych przez Radę Polityki Pieniężnej, a w szczególności wysokość stopy lombardowej. W raportowanym okresie (II kwartał 2011) stopa ta uległa zwiększeniu do poziomu 6,00 %, co przełożyło się na sukcesywne zwiększanie od dnia 01-02-2011r. obowiązującego oprocentowania obliga pożyczkowego z początkowej wartości 20% do 23% w skali roku. Ostatnia dokonana przez RPP w dniu 09-06-2011r. podwyżka oprocentowania stopy lombardowej pozwala na podniesienie oprocentowania pożyczek do poziomu 24% w skali roku. W kontekście ostatniej podwyżki stóp procentowych Zarząd podjął decyzję, że wzrost oprocentowania do 24% nastąpi jedynie dla nowo udzielanych pożyczek, a dla wcześniej udzielonych obowiązujące oprocentowanie nadal będzie wynosić 23% w skali roku. Wzrost oprocentowania produktów finansowych Spółki obserwowany w I półroczu bieżącego roku przełoży się z pewnością na wzrost przychodów w przyszłych okresach.

W II kwartale 2011r. Spółka udzieliła 358 pożyczek gotówkowych na łączną kwotę 1,66 mln zł, co w porównaniu do osiągniętego poziomu sprzedaży przez Spółkę w I kwartale 2011r. przełożyło się na 17,1 % wzrost (I kwartał 2011r. – 318 udzielonych pożyczek na kwotę 1,41 mln zł).

Wypracowany przez Spółkę w II kwartale bieżącego roku zysk brutto w kwocie 113,92 tys. zł oraz zysk netto w kwocie 84,95 tys. zł był niższy w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o odpowiednio 41,53% i 49,61%. Powyższe spowodowane było głównie poniesionymi przez Spółkę zwiększonymi kosztami odpisów aktualizujących wartość posiadanych aktywów (obligo pożyczkowe).

Poziom zobowiązań długoterminowych wg stanu na dzień 30-06-2011r. w porównaniu do stanu na dzień 30-06-2010r. wzrósł o 89,32 % w związku z uzyskaniem przez Spółkę dodatkowego finansowania na docelową kwotę 3,5 mln zł w postaci długoterminowego kredytu bankowego. Część pierwszej wypłaconej transzy została przeznaczona w kwocie 770 tys. zł na całkowitą spłatę kredytu w rachunku bieżącym, co w konsekwencji wpłynęło na spadek o 98,07% wysokości zobowiązań krótkoterminowych, które wg stanu na koniec II kwartału 2011r. obniżyły się do poziomu 78,43 tys. zł. Jednocześnie należy zauważyć, że głównie w wyniku powyższych operacji oraz wypłaty kolejnych transz kredytu suma zobowiązań krótko i długookresowych w porównaniu do stanu na dzień 31-03-2011 r. wzrosła o 27,67% i będzie rosła w miarę wypłat środków finansowych z kolejnych transz kredytu bankowego, które Spółka przeznaczać będzie konsekwentnie na finansowanie sprzedaży własnych produktów finansowych.

4. INFORMACJA ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKĄ PODEJMOWAŁ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM, W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI

Drugi kwartał 2011 roku był dla Wierzyciel S.A. kolejnym kwartałem rozwoju Spółki. Do najważniejszych zadań jakie Zarząd zrealizował w przedmiotowym okresie należy zaliczyć:

- objęcie przez Wierzyciel S.A. 49% kapitału zakładowego firmy Synergia Poznań sp. z o.o. – Zarząd Spółki realizując cele emisyjne oraz dostrzegając potencjał rozwoju rynku *social lending* w Polsce zdecydował o objęciu 49% udziałów firmy Synergia Poznań sp. z o.o. za kwotę 25.000 zł (raport bieżący EBI nr 16/2011). Przedmiotem działalności Spółki Synergia Poznań jest opracowanie i wdrożenie konkurencyjnego rynkowo modelu *social lending* w Polsce. Budowany przez Synergię Poznań rynek pożyczek pieniężnych (w ramach *social lending*) uwzględniać ma aktywny udział Wierzyciel S.A. w zakresie projektowania i budowy systemu oraz jego docelowego funkcjonowania. Przewidywanym terminem rozpoczęcia komercyjnej działalności operacyjnej portalu pożyczek społecznościowych jest przełom 2011/2012r. Inwestycja jest zgodna z deklarowanymi celami przy emisji akcji serii E i F. Uczestnictwo Wierzyciel S.A. w projekcie budowania przedmiotowego portalu będzie stanowić dopełnienie aktywności Emitenta na rynku consumer finance stanowiąc jednocześnie uzupełnienie kanałów sprzedażowych.

- decyzję o podwyższeniu oprocentowania udzielonych w sieci pośrednictwa finansowego pożyczek pieniężnych (kredytów konsumenckich) z 21% do 23% (i 24% dla nowo udzielanych pożyczek), co wpłynęło na zwiększenie osiąganej marży udzielonych i oferowanych produktów finansowych Spółki.
- poszerzenie kanałów dystrybucji własnych produktów finansowych Spółki – w drugim kwartale 2011 roku Spółka rozpoczęła sprzedaż pożyczek krótkoterminowych dla osób samotnych udzielanych do kwoty 1.500,00 zł poprzez stronę Internetową www.ekspresowykredyt.pl.

Zarząd nadal konsekwentnie podejmował działania prowadzące do zwiększenia sprzedaży pożyczek pieniężnych (kredytów konsumenckich) w przyszłych okresach. W tym zakresie podjęto działania zmierzające do powiększenia liczby agencji pożyczkowych istniejącej sieci sprzedaży produktów finansowych Spółki.

W raportowanym okresie w dniu 22 czerwca 2011 r. o godzinie 13⁰⁰ odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Wierzyciel S.A. W wyniku głosowań obecnych akcjonariuszy zatwierdzono zarówno sprawozdanie Zarządu z działalności, jak i sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2010. Działania Zarządu i Rady Nadzorczej spotkały się z akceptacją i uznaniem właścicieli Wierzyciel S.A. czego wyrazem było udzielenie członkom tych organów absolutorium z wykonywanych obowiązków. Podczas ZWZ podjęto również uchwały w sprawie zmiany statutu spółki oraz zatwierdzenia nowych regulaminów – „Regulaminu Walnego Zgromadzenia Wierzyciel S.A.” oraz „Regulaminu Rady Nadzorczej Wierzyciel S.A.”. Treść wszystkich uchwał podjętych przez ZWZA Wierzyciel S.A. zawarta jest w załączniku do komunikatu EBI nr 17 z dnia 22-06-2011r.

5. KOMENTARZ ZARZĄDU DOTYCZĄCY STANU REALIZACJI PUBLIKOWANYCH PROGNOZ

W nawiązaniu do prognoz zawartych w Dokumencie Informacyjnym Spółki z dnia 02-09-2010r. obejmujących prognozę zysku netto i należności kapitałowych z tytułu udzielonych pożyczek wg stanu na dzień 31-12-2011r. Zarząd Emitenta skorygował przedmiotowe prognozy raportem bieżącym EBI nr 18 z dnia 01-08-2011r.

Zarząd Wierzyciel S.A. na podstawie analizy wyników finansowych Emitenta za I i II kwartał 2011r. skorygował prognozę wyniku finansowego (zysku/straty netto) oraz prognozę wysokości obliża pożyczkowego przedstawioną w Dokumencie Informacyjnym z dnia 2 września 2010r.

Po podsumowaniu wyników działalności Spółki na koniec II kwartału 2011 r. Emitent szacuje na koniec roku 2011:

- obliża pożyczkowe na poziomie 12 800 tys. PLN,
- zysk netto na poziomie 570 tys. PLN.

Istotnymi czynnikami, które mają wpływ na korektę prognozy w dół są:

- przebudowa funkcji back-office i pozyskanie nowych profesjonalnych zasobów ludzkich adekwatnych do zwiększonych zadań, co w minionym okresie było czynnikiem kosztotwórczym i jeszcze nie przełożyło się dodatnio na wyniki Spółki,

- nakłady związane z przemodelowaniem kanałów dystrybucji i tworzeniem nowych narzędzi sprzedażowych (w tym infrastruktura oceny ryzyka kredytowego w nowych typach produktów takich jak kredyty dla osób samotnych udzielane z wykorzystaniem www.ekspresowykredyt.pl),
- mniejszy od zakładanego wolumen realizowanej sprzedaży oraz niższa dynamika wzrostu sprzedaży produktów finansowych spółki związana ze wzrostem konkurencyjności rynku,
- zbyt wolny wzrost obligacji pożyczkowego stanowiącego bazę do generowania wyniku finansowego spółki.