



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

(dane za okres 01-07-2011r. do 30-09-2011r.)

Mikołów, dnia 7 listopada 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 30-09-2011r.	Narastająco wg stanu na dzień 30-09-2010r.	III Q 2011r.	III Q 2010r.
Przychody netto ze sprzedaży	1.663.629,57	1.300.196,51	600.623,97	482.372,67
Zysk (strata) ze sprzedaży	934.582,66	824.900,12	336.183,39	308.674,27
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	693.742,10	757.978,46	278.509,01	266.679,59
Amortyzacja	30.918,90	26.258,47	15.999,25	3.754,60
Zysk (strata) brutto	541.269,15	640.656,49	187.345,05	268.819,03
Zysk (strata) netto	407.743,15	547.344,49	148.543,05	224.501,03

Bilans	(dane w PLN)	
	Wg stanu na dzień 30-09-2011r.	Wg stanu na dzień 30-09-2010r.
Kapitał własny	10.041.877,75	9.542.729,45
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	12.157.571,27	11.449.467,17
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	526.693,58	404.632,65
Zobowiązania długoterminowe	2.373.400,00	1.283.024,00
Zobowiązania krótkoterminowe	100.727,08	855.531,32

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 24,51% tj. z 482,4 tys. zł w III kwartale 2010r. do 600,6 tys. zł w III kwartale roku 2011. Obserwowana w ujęciu narastającym dynamika wzrostu przychodów ze sprzedaży osiągnęła poziom 27,95% tj. wzrost o 363,4 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 6,18 % tj. z 11.449,5 tys. zł na koniec III kwartału 2010r. do 12 157,6 tys. zł na koniec III kwartału 2011r.) oraz podwyższeniem oprocentowania własnych produktów finansowych (sprzedawanych w sieci pośrednictwa finansowego) do poziomu 24%. 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 roku bieżącym stopa ta uległa zwiększeniu do poziomu 6,00 %, co przełożyło się na sukcesywne zwiększanie od dnia 01-02-2011r. obowiązującego oprocentowania obliża pożyczkowego z początkowej wartości 20% do 23% w skali roku oraz rozpoczęcie sprzedaży nowych pożyczek z oprocentowaniem 24% w skali roku (od 09-06-2011r.). Wzrost oprocentowania produktów finansowych Spółki obserwowany w I półroczu bieżącego roku przełoży się z pewnością na wzrost przychodów w przyszłych okresach.

W III kwartale 2011r. Spółka udzieliła 444 pożyczek gotówkowych na łączną kwotę 1,41 mln zł, co w porównaniu do osiągniętego poziomu sprzedaży przez Spółkę w II kwartale 2011r. przełożyło się na 15,06 % spadek (II kwartał 2011r. – 358 udzielonych pożyczek na kwotę 1,66 mln zł). Jednocześnie należy zauważyć, że w II kwartale 2011

roku Spółka udzieliła pożyczki w kwocie 300 tys. zł o czym informowała komunikatem EBI nr 11 z dnia 21-04-2011r., co istotnie podwyższyło osiągnięty poziom sprzedaży w II kwartale. Analizując wolumen sprzedaży produktów Spółki z pominięciem przedmiotowej pożyczki obserwujemy konsekwentny wzrost sprzedaży w segmencie niskokwotowych pożyczek pieniężnych.

Wypracowany przez Spółkę w III kwartale bieżącego roku zysk brutto w kwocie 187,35 tys. zł oraz zysk netto w kwocie 148,54 tys. zł był niższy w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o odpowiednio 30,31% i 33,83%. Powyższe spowodowane było głównie poniesionymi przez Spółkę kosztami odpisów aktualizujących wartość posiadanych aktywów (obligo pożyczkowe) oraz aktualizacją wartości aktywów finansowych z tytułu posiadanych akcji Polskiej Grupy Energetycznej S.A. Wycena przedmiotowych akcji wg stanu na dzień 30-09-2011r. (kurs akcji w tym dniu 19,44 zł) spowodowała spadek wyniku finansowego Spółki o kwotę przeszło 48 tys. zł.

Poziom zobowiązań długoterminowych wg stanu na dzień 30-09-2011r. w porównaniu do stanu na dzień 30-06-2011r. zmniejszył się o 10,21 % w związku z nadpłatą kredytu bankowego w wysokości 270 tys. zł uzyskanych z zawartej i realizowanej umowy z klientem, mającej na celu spłatę jego wszystkich zobowiązań względem Spółki. Umowa ta (zawarta 26-07-2011r.), ze względu na zawarte parametry finansowe okazała się neutralna na wynik finansowy Spółki, a dodatkowo spowodowała spłatę trudnej do przymusowego wyegzekwowania wierzytelności. Zgodnie z zawartą umową dłużnik zobowiązany jest jeszcze do zapłaty na rzecz Spółki kwoty 30 tys. zł, co spowoduje ostatecznie spełnienie przez dłużnika wszystkich warunków umowy.

Zobowiązania krótkoterminowe wg stanu na koniec III kwartału 2011r. osiągnęły poziom 100,73 tys. zł tzn. wzrosły w stosunku do końca II kwartału 2011r. o 28,43%.

Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe w zestawieniu rocznym, zmieniły się odpowiednio o +84,98% oraz -88,23% co jest konsekwencją zmiany struktury finansowania Spółki (zamiana kredytu krótkoterminowego na długoterminowy) o czym Spółka informowała w poprzednich raportach.

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

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

- prace nad budową systemu portalu pożyczek społecznościowych realizowanych w ramach firmy Synergia Poznań sp. z o.o. – budowany przez Synergię Poznań rynek pożyczek pieniężnych (w ramach social lending) uwzględnia aktywny udział Wierzyciel S.A. w zakresie projektowania i budowy systemu oraz jego docelowego funkcjonowania. Przewidywanym terminem rozpoczęcia komercyjnej działalności operacyjnej portalu pożyczek społecznościowych był przełom 2011/2012r. jednak z uwagi na szeroki zakres prowadzonych prac termin ten prawdopodobnie ulegnie przesunięciu na I kwartał roku 2012. 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. W chwili obecnej realizowane są prace informatyczne mające na celu wypracowanie szeregu funkcjonalności niezbędnych do stworzenia konkurencyjnego rynkowo modelu social lending. Równolegle prowadzone są prace w zakresie obudowy prawnej przyszłej działalności przedmiotowego portalu (regulaminy, dokumentacja pożyczkowa, proces zawierania transakcji, itp).

- wzrost konkurencyjności sprzedawanych produktów finansowych i szybkości obsługi klienta – Zarząd zmodyfikował procedury uruchamiania pożyczek krótkoterminowych (udzielanych z terminem spłaty do 6-ciu miesięcy) wprowadzając do obecnie wykorzystywanego kanału sprzedaży www.ekspresowykredyt.pl nową funkcjonalność umożliwiającą przesyłanie kompletu dokumentacji w postaci zdigitalizowanej. Zastosowane rozwiązanie pozwala na przeprowadzenie przez Spółkę wszystkich wymaganych procedur weryfikacyjnych w maksymalnie krótkim czasie, co z kolei przekłada się na dostępność gotówki dla klienta w tym samym dniu w którym złożył on wniosek. Przeprowadzona modyfikacja sposobu sprzedaży w wyżej opisanym zakresie przyczyniła się do zwiększenia atrakcyjności sprzedawanych produktów w sieci biur pośrednictwa finansowego (usprawnienie przepływu informacji), jak również korzystnie wpłynęła na szybkość i jakość obsługi klienta. W następstwie wprowadzonych zmian udział sprzedaży produktów krótkoterminowych w sprzedaży ogółem w miesiącu wrześniu 2011 roku stanowił 33,76%. Obserwowany wzrost sprzedaży krótkoterminowych produktów finansowych Spółki pozytywnie wpływa na szybkość rotacji kapitału, a tym samym na wzrost przychodów Spółki z tytułu prowizji.
- przygotowanie Spółki do wprowadzenia niezbędnych modyfikacji w zakresie nowelizacji ustawy o kredycie konsumenckim – w połowie grudnia zacznie obowiązywać w Polsce nowa regulacja w zakresie kredytu konsumenckiego. Nowe obowiązki przedkontraktowe, zmienione zasady współpracy z pośrednikami finansowymi, a także nowe wymogi w zakresie treści kontraktów zostały już rozpoznane przez Spółkę. Ukończenie prac nad nowymi wzorami umów pożyczek pieniężnych (którymi posługuje się Spółka) planowane jest na pierwszą dekadę grudnia br.
- rejestracja przez sąd rejestrowy zmian w statucie Spółki wprowadzonych przez ZWZA w dniu 22-06-2011r. – postanowieniem z dnia 11-07-2011r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy KRS zarejestrował m.in. wprowadzone przez ZWZA zmiany w statucie Spółki. Oprócz poszerzenia przedmiotu działalności Emitenta zatwierdzone zmiany objęły również zapisy dotyczące możliwości utworzenia z wypracowanego zysku kapitału rezerwowego – funduszu dywidendowego.

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

5. KOMENTARZ ZARZĄDU DOTYCZĄCY STANU REALIZACJI PUBLIKOWANYCH PROGNOZ

Zarząd Wierzyciel S.A. na podstawie analizy wyników finansowych Emitenta za trzy kwartały 2011r. podtrzymuje osiągnięcie wyników finansowych zgodnych ze skorygowaną prognozą z dnia 01-08-2011r. - raport EBI nr 18, która przewiduje osiągnięcie na koniec br. obliża pożyczkowego oraz zysku netto na poziomie:

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

Wartość prognozowana	(dane w tys. PLN)		Wartość % wykonania prognoz
	Prognoza wg stanu na dzień: 31-12-2011r.	Wykonanie wg stanu na dzień 30-09-2011r.	
Należności kapitałowe z tyt. udzielonych pożyczek:	12,800,00	12.084,43 ⁱ	94,41
Zysk netto:	570,00	407,74	71,53

ⁱ Wartość należności kapitałowych z tytułu udzielonych pożyczek. Przedmiotowa wartość jest składową należności krótkoterminowych prezentowaną w bilansie.