



Jednostkowy raport kwartalny Wierzyciel S.A. II kwartał 2013r.

(dane za okres 01-04-2013r. do 30-06-2013r.)

Mikołów, dnia 8 sierpień 2013 r.

Siedziba Spółki:
43-190 Mikołów
ul. Wyzwolenia 27


Wierzyciel Spółka Akcyjna
Kapitał zakładowy: 7 531 100,00 zł w całości opłacony
NIP: 635-168-70-20
KRS: 0000190266
REGON: 278157364

Tel. : +48 32 738 79 60
+48 32 738 08 47
Fax. : +48 32 738 79 99
e-mail : biuro@wierzycielsa.pl
Internet : www.wierzycielsa.pl

RAPORT ZAWIERA:

| | |
|--|---|
| 1. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE | 3 |
| 2. WYBRANE DANE FINANSOWE Z BILANSU ORAZ RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT | 4 |
| 3. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE | 4 |
| 4. INFORMACJA ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKĄ PODEJMOWAŁ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM, W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI..... | 5 |
| 5. KOMENTARZ ZARZĄDU DOTYCZĄCY STANU REALIZACJI PUBLIKOWANYCH PROGNOZ | 7 |
| 6. WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM KWARTALNYM | 7 |
| 7. WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZANIA PRZEZ EMITENTA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁKI ZALEŻNEJ | 7 |
| 8. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU | 7 |

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE

|  | |
|--|--|
| Nazwa (firma): | WIERZYCIEL Spółka akcyjna |
| Kraj: | Polska |
| Siedziba: | Mikołów |
| Adres siedziby: | ul. Wyzwolenia 27, 43-190 Mikołów |
| Numer KRS: | 0000190266 |
| Oznaczenie Sądu: | Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| REGON: | 278157364 |
| NIP: | 635-168-70-20 |
| Telefon: | (32) 738-79-60; (32) 738-08-47 |
| Fax: | (32) 738-79-99 |
| Poczta e-mail: | biuro@wierzycielsa.pl |
| Strona www: | www.wierzycielsa.pl |
| Ilość akcji: | 7 531 100 sztuk akcji o wartości nominalnej 1,00 PLN każda, w tym: <ul style="list-style-type: none"> ➤ 2.000.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 1,00 PLN, ➤ 650.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B o wartości nominalnej 1,00 PLN, ➤ 1.000.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii C o wartości nominalnej 1,00 PLN, ➤ 1.150.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii D o wartości nominalnej 1,00 PLN, ➤ 2.300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,00 PLN, ➤ 331.100 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1,00 PLN, ➤ 100.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii G o wartości nominalnej 1,00 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 30-06-2013r. | Narastająco wg stanu na dzień 30-06-2012r. | II Q 2013r. | II Q 2012r. |
| Przychody netto ze sprzedaży | 2.295.659,01 | 2.117.393,15 | 1.130.733,02 | 1.084.494,20 |
| Zysk (strata) ze sprzedaży | 1.025.278,01 | 981.479,86 | 505.536,72 | 523.002,29 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 650.056,01 | 916.920,66 | 315.467,35 | 441.710,02 |
| Amortyzacja | 17.623,78 | 25.839,50 | 10.174,57 | 12.508,91 |
| Zysk (strata) brutto | 505.366,04 | 660.235,28 | 233.925,75 | 334.187,08 |
| Zysk (strata) netto | 323.652,04 | 474.058,28 | 143.567,75 | 249.270,08 |

| Bilans | (dane w PLN) | |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| | Wg stanu na dzień 30-06-2013r. | Wg stanu na dzień 30-06-2012r. |
| Kapitał własny | 10.262.452,80 | 9.942.432,63 |
| Należności długoterminowe | 0,00 | 0,00 |
| Należności krótkoterminowe | 14.260.150,58 | 13.966.058,10 |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 364.286,37 | 1.113.033,06 |
| Zobowiązania długoterminowe | 2.736.348,00 | 3.990.568,00 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 927.253,80 | 886.309,65 |

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

W raportowanym kwartale przychody ze sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wzrosły o 8,42% tj. z 2 117,4 tys. zł w II kwartale 2012r. do 2 295,7 tys. zł w II kwartale roku 2013. Na osiągnięty wzrost przychodów ze sprzedaży wpływ miały głównie wyższe przychody z tytułu prowizji oraz (w mniejszym stopniu) wyższy poziom należności z tytułu udzielonych pożyczek wykazywanych w bilansie jako należności krótkoterminowe (wzrost o 2,11% tj. z 13 966,1 tys. zł na koniec II kwartału 2012r. do 14 260,2 tys. zł na koniec II kwartału 2013r.) stanowiący bazę do generowania przychodu z tytułu odsetek. Zaznaczyć w tym miejscu należy, że obserwowany wzrost przychodów z tytułu odsetek pomimo odnotowanego wzrostu należności krótkoterminowych był relatywnie niski, a to za sprawą rozpoczętego przez Radę Polityki Pieniężnej w listopadzie ubiegłego roku cyklu obniżek stóp procentowych, który z miesięczną częstotliwością miał miejsce w okresie od listopada 2012 do lipca 2013 roku. W rezultacie powyższego, w wyżej wymienionym okresie, wysokość stopy lombardowej obniżyła się z poziomu 6,25 % do poziomu 4,00 % powodując tym samym konieczność sukcesywnego obniżania przez Spółkę oprocentowania zarówno wcześniej udzielonych jak i nowo udzielanych pożyczek.

W II kwartale 2013r. Spółka udzieliła 669 pożyczek pieniężnych (kredytów konsumenckich) na łączną kwotę 2,03 mln zł, co w porównaniu do osiągniętego poziomu sprzedaży przez Spółkę w analogicznym okresie roku ubiegłego przełożyło się na nieznaczny wartościowy wzrost o 4,64% (II kwartał 2012r. – 767 udzielonych pożyczek na łączną kwotę 1,94 mln zł).

Analizując wolumen sprzedaży produktów finansowych Spółki obserwujemy utrzymanie się zadowalającego udziału w sprzedaży krótkoterminowych niskokwotowych pożyczek pieniężnych, co korzystnie wpływa na dywersyfikację ryzyka związanego z prowadzoną działalnością. Osiągnięty przez Spółkę poziom sprzedaży w II kwartale 2013 roku z uwagi na aktualne możliwości finansowe oraz bezpieczny wzrost obliga pożyczkowego Zarząd Spółki określa jako satysfakcjonujący.

Wypracowany przez Spółkę w I półroczu 2013 roku zysk brutto w kwocie 505,37 tys. zł jest niższy od osiągniętego w analogicznym okresie roku ubiegłego o 23,46% (zysk brutto w I półroczu 2012r. – 660,24 tys. zł). Osiągnięty wynik brutto, analizowanego okresu, obciążony został podatkiem dochodowym w wysokości 181,7 tys. zł. W rezultacie osiągnięty zysk netto w analizowanym okresie w kwocie 323,65 tys. zł jest o 31,73% niższy od zysku netto wypracowanego przez Spółkę w I półroczu 2012 roku. Na osiągnięty wynik finansowy netto w analizowanym okresie zasadniczy wpływ miały podwyższone koszty aktualizacji wartości aktywów niefinansowych (obligo pożyczkowe) związane z ostrożnościowym podejściem w zakresie wyceny ryzyka prowadzonej działalności oraz zwiększone koszty działalności operacyjnej wynikające ze wzrastającej liczby obsługiwanych pożyczek pieniężnych.

Poziom zobowiązań długoterminowych wg stanu na dzień 30-06-2013r. w porównaniu do stanu na dzień 30-06-2012r. zmniejszył się o 31,43% tj. o 1 254,22 tys. zł w wyniku regularnych spłat rat kredytowych oraz dodatkowego przekierowania na spłatę kredytu środków finansowych uzyskanych ze sprzedaży posiadanych przez Spółkę akcji PGE S.A.

Obserwowany, wg stanu na koniec II kwartału 2013 roku, wzrost zobowiązań krótkoterminowych do poziomu 972,25 tys. zł, w porównaniu do stanu na koniec II kwartału 2012 roku (wzrost o 9,70%), związany jest głównie ze zwiększającym się saldem zadłużenia z tytułu wykorzystania środków finansowych wynikających z podpisanej przez Spółkę w październiku 2012 roku umowy o kredyt odnawialny w rachunku bieżącym oraz przeksięgowaniem kwoty przeznaczonej na wypłatę dywidendy akcjonariuszom zgodnie z uchwałą nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wierzyciel S.A. z dnia 28-06-2013r.

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

Drugi kwartał 2013 roku był dla Wierzyciel S.A. kolejnym okresem rozwoju Spółki. Do najważniejszych zadań jakie Zarząd zrealizował w przedmiotowym okresie należy zaliczyć:

- zakończenie prac związanych z przeprowadzeniem procedury zmiany wartości nominalnej akcji Emitenta – począwszy od II kwartału 2012 roku Zarząd Spółki prowadził prace związane z przygotowaniem i realizacją pakietu uchwał na Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy mających na

celu m.in. przeprowadzenie procesu zmiany wartości nominalnej akcji Emitenta (spil'tu odwrotnego) z wartości 0,10 zł (10 groszy) do wartości 1 zł. Zakończony z sukcesem w dniu 13 maja 2013r. proces zmiany wartości nominalnej akcji umożliwia sprawne zarządzanie wypracowanym wynikiem finansowym, którego obecny podział w formie dywidendy może się odbywać z gradacją co 1%, a nie jak wcześniej z gradacją co 10%.

➤ prace związane z przygotowaniem Spółki do wypłaty dywidendy – Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło w dniu 28-06-2013r. uchwałę nr 6 – „w sprawie podziału wyniku finansowego Spółki za 2012 rok oraz wypłaty dywidendy, a także podjęcia uchwały w sprawie przeznaczenia części funduszu dywidendowego utworzonego z zysku lat poprzednich na wypłatę dywidendy”. Dywidendą w wysokości 0,06 zł (6 groszy) na akcję zostały objęte wszystkie akcje Spółki serii A, B, C, D, E, F i G tj. 7.531.100 akcji. W następstwie powyższego Zarząd Spółki przeprowadził (przy współudziale KDPW S.A.) procedurę wypłaty dywidendy zakończoną w dniu 26 lipca 2013r.

➤ prace związane z utrzymaniem satysfakcjonującego poziomu i zmianą struktury sprzedaży produktów finansowych Spółki – w II kwartale 2013 r. Emitent odnotował nieznaczny wartościowy wzrost sprzedaży własnych produktów finansowych w porównaniu do II kwartału 2012 roku (wzrost o 4,64%). Zarząd Spółki konsekwentnie podejmuje działania zmierzające do uatrakcyjnienia oferty produktowej, powiększenia liczby aktywnych agencji pożyczkowych istniejącej sieci sprzedaży oraz pozyskania nowych punktów sprzedaży. Dodatkowo w minionym kwartale Zarząd Spółki, we współudziale z głównym operatorem sprzedaży, przeprowadził szereg zmian w systemie www.ekspresowykredyt.pl, których wdrożenie spowoduje wzrost zainteresowania agentów finansowych współpracą w zakresie pośrednictwa finansowego, a tym samym zwiększy się sieć placówek udostępniających produkty finansowe Wierzyciel SA.

Analizując strukturę sprzedaży produktów finansowych Spółki w obrębie II kwartału 2013 roku obserwujemy utrzymanie się zadowalającego udziału w sprzedaży krótkoterminowych niskokwotowych pożyczek pieniężnych na poziomie 86,75%. Zmiana struktury sprzedaży produktów finansowych Spółki na rzecz „krótszych” pożyczek pieniężnych pozytywnie wpływa na przyspieszenie rotacji kapitału, a tym samym umożliwia dynamiczny wzrost przychodów z tytułu rozliczanych prowizji.

➤ obniżka podstawowych stóp procentowych NBP – na przestrzeni II kwartału 2013 roku Rada Polityki Pieniężnej podjęła dwukrotnie decyzję o obniżeniu stóp procentowych, w następstwie czego stopa lombardowa NBP uległa obniżeniu o 0,5 pkt procentowego. Biorąc pod uwagę powyższe Zarząd Spółki w II kwartale 2013 roku sukcesywnie obniżał oprocentowanie udzielonych pożyczek pieniężnych do poziomu 17%. Niezależnie od powyższego, po okresie objętym niniejszym raportem w dniu 4 lipca 2013 roku Rada Polityki Pieniężnej podjęła

kolejną decyzję o obniżce stóp procentowych NBP (spadek o 0,25 pkt procentowego), co spowodowało, że w chwili obecnej oprocentowanie dotychczas udzielonych oraz nowo udzielanych pożyczek pieniężnych kształtuje się na poziomie 16% (od 04-07-2013r.). Obserwowany na przestrzeni ostatnich miesięcy (od XII/2012r. do VII/2013r.) cykl obniżek wysokości stóp procentowych w łącznej wysokości 2,25 pkt procentowego przełożył się do chwili obecnej na łączny spadek oprocentowania pożyczek pieniężnych Emitenta w wysokości 9%, co będzie negatywnie oddziaływało na przychody Spółki w przyszłych okresach.

- poszerzenie funkcjonalności systemu operacyjnego SKOP – w sprawozdawanym okresie Zarząd Spółki nadzorował szereg działań zmierzających do poszerzenia i usprawnienia działania systemu operacyjnego w zakresie funkcji administracyjnych, analitycznych i sprzedażowych.
- zmiany w systemie sprzedażowym – w minionym kwartale Zarząd Spółki nadzorował i autoryzował zmiany w systemie sprzedażowym www.ekspresowykredyt.pl mające na celu usprawnienie procesu sprzedaży produktów finansowych Emitenta oraz zwiększenie funkcjonalności o dodatkowe moduły zgodnie ze zgłaszanymi przez pośredników finansowych uwagami.

5. KOMENTARZ ZARZĄDU DOTYCZĄCY STANU REALIZACJI PUBLIKOWANYCH PROGNOZ

Emitent nie publikował prognoz na 2013 rok.

6. WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM KWARTALNYM

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

7. WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZANIA PRZEZ EMITENTA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁKI ZALĘŻNEJ

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

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

Emitent w chwili obecnej zakończył procedurę zmiany wartości nominalnej akcji (spit'u odwrotnego) z wartości 0,10 zł (10 groszy) do wartości 1 zł – o czym mowa w punkcie 4 niniejszego raportu. W związku z powyższym w tabelach 1 i 2 podano informację o aktualnej strukturze akcjonariatu Emitenta.

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

| L.p.: | Seria akcji: | Wprowadzone do obrotu na rynku NewConnect: | Wartość nominalna [w PLN]: | Ilość akcji: | Kapitał [w PLN]: | Liczba głosów ogólnie | Liczba głosów [w %] |
|-------------------------------------|-----------------------------|--|----------------------------|------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|
| 1. | A (imienne uprzywilejowane) | NIE | 1,00 | 2.000.000 | 2.000.000,00 | 4.000.000 | 32,18 |
| 2. | B (imienne uprzywilejowane) | NIE | 1,00 | 650.000 | 650.000,00 | 1.300.000 | 10,46 |
| 3. | C (imienne uprzywilejowane) | NIE | 1,00 | 1.000.000 | 1.000.000,00 | 2.000.000 | 16,09 |
| 4. | D (imienne uprzywilejowane) | NIE | 1,00 | 1.150.000 | 1.150.000,00 | 2.300.000 | 18,50 |
| 5. | E (zwykłe na okaziciela) | TAK | 1,00 | 2.300.000 | 2.300.000,00 | 2.300.000 | 18,50 |
| 6. | F (zwykłe na okaziciela) | TAK | 1,00 | 331.100 | 331.100,00 | 331.100 | 2,66 |
| 7. | G (imienne uprzywilejowane) | NIE | 1,00 | 100.000 | 100.000,00 | 200.000 | 1,61 |
| Razem wszystkie serie akcji: | | | | 7.531.100 | 7.531.100,00 | 12.431.100 | 100,00 |

Źródło: Emitent

Tabela nr 2. Struktura akcjonariatu Emitenta ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na WZ.

| L.p. | Imię i nazwisko (firma) | Ilość akcji | Kapitał (PLN) | Ilość posiadanych głosów na WZA | Udział % w kapitale zakładowym | Udział % w głosach na WZA |
|---------------|-------------------------|------------------|---------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------|
| 1. | Zygfryd Grudziński | 3.100.000 | 3.100.000,00 | 6.200.000 | 41,16 | 49,87 |
| 2. | Róża Brąclik | 721.491 | 721.491,00 | 1.151.491 | 9,58 | 9,26 |
| 3. | Krzysztof Rzepka | 577.879 | 577.879,00 | 832.879 | 7,67 | 6,70 |
| 4. | Dariusz Rzepka | 555.000 | 555.000,00 | 810.000 | 7,37 | 6,52 |
| 5. | Pozostali | 2.576.730 | 2.576.730,00 | 3.436.730 | 34,22 | 27,65 |
| RAZEM: | | 7.531.100 | 7.531.100,00 | 12.431.100 | 100,00 | 100,00 |

Źródło: Emitent