



## Jednostkowy raport kwartalny Wierzyciel S.A. I kwartał 2013r.

(dane za okres 01-01-2013r. do 31-03-2013r.)

Mikołów, dnia 13 maj 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](mailto:biuro@wierzycielsa.pl)  
**Internet :** [www.wierzycielsa.pl](http://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 .....	8
6. WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM KWARTALNYM .....	8
7. WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZANIA PRZEZ EMITENTA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁKI ZALEŻNEJ .....	8
8. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU .....	8

## 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:	<a href="mailto:biuro@wierzycielsa.pl">biuro@wierzycielsa.pl</a>
Strona www:	<a href="http://www.wierzycielsa.pl">www.wierzycielsa.pl</a>
Ilość akcji:	7 531 100 sztuk akcji o wartości nominalnej 1,00 PLN każda, w tym: <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ 2.000.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 1,00 PLN,</li> <li>➤ 650.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B o wartości nominalnej 1,00 PLN,</li> <li>➤ 1.000.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii C o wartości nominalnej 1,00 PLN,</li> <li>➤ 1.150.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii D o wartości nominalnej 1,00 PLN,</li> <li>➤ 2.300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,00 PLN,</li> <li>➤ 331.100 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1,00 PLN,</li> <li>➤ 100.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii G o wartości nominalnej 1,00 PLN.</li> </ul>
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 31-03-2013r.	Narastająco wg stanu na dzień 31-03-2012r.	I Q 2013r.	I Q 2012r.
Przychody netto ze sprzedaży	1.164.925,99	1.032.898,95	1.164.925,99	1.032.898,95
Zysk (strata) ze sprzedaży	519.741,29	458.477,57	519.741,29	458.477,57
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	334.588,66	475.210,64	334.588,66	475.210,64
Amortyzacja	7.449,21	13.330,59	7.449,21	13.330,59
Zysk (strata) brutto	271.440,29	326.048,20	271.440,29	326.048,20
Zysk (strata) netto	180.084,29	224.788,20	180.084,29	224.788,20

Bilans	( dane w PLN )	
	Wg stanu na dzień 31-03-2013r.	Wg stanu na dzień 31-03-2012r.
Kapitał własny	10.574.214,53	10.436.272,58
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	14.179.553,74	13.435.187,97
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	359.652,88	494.091,17
Zobowiązania długoterminowe	2.927.256,00	3.253.776,00
Zobowiązania krótkoterminowe	385.699,10	113.456,61

## 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 12,78% tj. z 1 032,9 tys. zł w I kwartale 2012r. do 1 164,9 tys. zł w I 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 5,54% tj. z 13 435,2 tys. zł na koniec I kwartału 2012r. do 14 179,6 tys. zł na koniec I 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 marca 2013 roku. W rezultacie powyższego w wyżej wymienionym okresie wysokość stopy lombardowej obniżyła się z poziomu 6,25 % do poziomu 4,75% powodując tym samym konieczność sukcesywnego obniżania przez Spółkę oprocentowania zarówno wcześniej udzielonych jaki i nowo udzielanych pożyczek.

W I kwartale 2013r. Spółka udzieliła 706 pożyczek pieniężnych (kredytów konsumenckich) na łączną kwotę 2,06 mln zł, co w porównaniu do osiągniętego poziomu sprzedaży przez Spółkę w analogicznym okresie roku ubiegłego (najlepszemu pod kątem sprzedaży w historii działalności Spółki) przełożyło się na nieznaczny wartościowy spadek o 2,83% (I kwartał 2012r. – 820 udzielonych pożyczek na łączną kwotę 2,12 mln zł). Jednocześnie należy zauważyć, że zrealizowana sprzedaż produktów finansowych Spółki w I kwartale 2013r. w porównaniu do osiągniętej

sprzedaży w IV kwartale 2012 roku wykazuje 17,05% wzrost. 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 I kwartale 2013 roku z uwagi na aktualne możliwości finansowe oraz bezpieczny wzrost obliża pożyczkowego Zarząd Spółki określa jako satysfakcjonujący.

Wypracowany przez Spółkę w I kwartale roku 2013 zysk brutto w kwocie 271,4 tys. zł jest niższy od osiągniętego w analogicznym okresie roku ubiegłego o 16,75% (zysk brutto wg stanu na dzień 31-03-2012r. – 326 tys. zł). Osiągnięty wynik brutto analizowanego okresu obciążony został podatkiem dochodowym w wysokości 91,4 tys. zł. W rezultacie osiągnięty zysk netto w I kwartale bieżącego roku w kwocie 180,1 tys. zł jest o 19,89% niższy od zysku netto osiągniętego w I kwartale 2012 roku. Na osiągnięty wynik finansowy netto w analizowanym okresie zasadniczy wpływ miały podwyższone koszty aktualizacji wartości aktywów niefinansowych (obliża 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 31-03-2013r. w porównaniu do stanu na dzień 31-03-2012r. zmniejszył się o 10,04% tj. o 326,52 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. (sprzedaż 10 584 sztuk akcji w dniu 03-01-2013 roku po cenie 19,10 PLN).

Obserwowany, wg stanu na koniec I kwartału 2013 roku, wzrost zobowiązań krótkoterminowych do poziomu 385,7 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec I kwartału 2012 roku (wzrost o 239,95%) 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. W okresach przyszłych należy spodziewać się wzrostu wartości zobowiązań krótkoterminowych wykazywanych w bilansie, w związku z sukcesywnym wykorzystaniem środków finansowych dostępnych z tytułu wspomnianego wyżej limitu kredytowego w rachunku bieżącym w wysokości do 500 tys. zł.

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

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

➤ kontynuacja prac związanych z przygotowaniem Spółki do przeprowadzenia 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. Przedmiotowy proces zakładał w pierwszej kolejności dostosowanie wielkości kapitału zakładowego Spółki do wysokości będącej wielokrotnością planowanej wartości nominalnej akcji (1 złoty) - poprzez umorzenie 6 akcji serii F o wartości 0,10 zł (10 groszy) z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki o kwotę 100 tys. zł poprzez emisję akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii G oraz przeprowadzenia niezbędnych zmian Statutu. Postępowanie rejestrowe w przedmiotowym zakresie, rozpoczęte 30-08-2012r. zakończyło się wydaniem przez Sąd Rejestrowy w dniu 19-02-2013r. postanowienia o wpisie zmian w rejestrze przedsiębiorców (raport bieżący EBI nr 4/2013), co z kolei umożliwiło rozpoczęcie przez Zarząd Spółki procedury umorzenia 6 akcji na okaziciela serii F w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. – zakończonej w dniu 11-03-2013r. uchwałą Zarządu KDPW S.A. nr 185/13 (raport bieżący EBI nr 5/2013). Po zakończeniu ww. procesów Spółka rozpoczęła rejestrację w Sądzie Rejonowym Katowice-Wschód w Katowicach zmian wartości nominalnej akcji Emitenta zgodnie z uchwałą nr 16 ZWZA z dnia 21-06-2012r. (raport bieżący EBI nr 11/2012), które zakończone zostało w dniu 26-03-2013r. wydaniem postanowienia o wpisie przedmiotowych zmian w KRS (raport bieżący EBI nr 7/2013). Na przełomie marca i kwietnia bieżącego roku Zarząd Spółki prowadził prace związane z przygotowaniem harmonogramu prac w przedmiocie przeprowadzenia procesu zmiany wartości nominalnej akcji Spółki przy współudziale Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. skutkujące złożeniem przez Zarząd w dniu 12-04-2013r. wniosku o zawieszenie obrotu akcjami Emitenta (raport bieżący EBI nr 10/2013). O przebiegu przedmiotowego procesu Spółka na bieżąco informowała rynek stosownymi komunikatami. W dniu publikacji niniejszego raportu - zgodnie z harmonogramem, nastąpiło wznowienie obrotu akcjami Wierzyciel S.A. o zmienionej wartości nominalnej (1 zł).

Zakończony przez Spółkę sukcesem proces zmiany wartości nominalnej akcji umożliwił sprawne zarządzanie wypracowanym wynikiem finansowym, którego podział w formie dywidendy będzie mógł się odbywać od chwili obecnej z gradacją co 1%, a nie jak wcześniej z gradacją co 10%. Równie ważnym powodem leżącym u podstaw podjęcia przez akcjonariuszy Spółki decyzji o zmianie wartości nominalnej akcji Emitenta do wartości 1 złoty było zadośćuczynienie wymaganiom stawianym przez rynek regulowany i alternatywny system notowań, które negatywnie oceniają funkcjonowanie tzw. „spółek groszowych”.



- zmiana autoryzowanego doradcy rynku NewConnect – w związku z utratą uprawnień do pełnienia funkcji Autoryzowanego Doradcy na rynku NewConnect przez Dom Inwestycyjny Taurus S.A. z siedzibą w Częstochowie oraz na wniosek Domu Inwestycyjnego Taurus S.A. z dnia 23 stycznia 2013 r. o rozwiązanie umowy o pełnienie funkcji Autoryzowanego Doradcy z Emitentem, Zarząd Spółki rozwiązał przedmiotową umowę z dniem 24 stycznia 2013 roku. Ponadto w dniu 24 stycznia 2013 r. Emitent zawarł umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect z Art Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. W związku z powyższym Art Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie pełni funkcję Autoryzowanego Doradcy Emitenta od dnia 24 stycznia 2013 roku (raport bieżący EBI nr 2/2013).
- prace związane z utrzymaniem satysfakcjonującego poziomu i zmianą struktury sprzedaży produktów finansowych Spółki – w I kwartale 2013 r. Emitent odnotował nieznaczny wartościowy spadek sprzedaży własnych produktów finansowych w porównaniu do I kwartału 2012 roku, który był zarazem najlepszym kwartałem pod kątem sprzedaży w historii działalności Spółki (spadek o 2,83%). Należy w tym miejscu dodać, że podjęte przez Zarząd Spółki działania (na przestrzeni IV kwartału 2012 roku oraz I kwartału roku 2013) zmierzające do uatrakcyjnienia oferty produktowej, powiększenia liczby aktywnych agencji pożyczkowych istniejącej sieci sprzedaży oraz pozyskania nowych punktów sprzedaży przyniosły pierwsze spodziewane pozytywne rezultaty. Zrealizowana sprzedaż produktów finansowych Spółki w I kwartale bieżącego roku w zestawieniu do sprzedaży zrealizowanej w IV kwartale ubiegłego roku była wyższa o 17,05%. Biorąc pod uwagę aktualne możliwości finansowe oraz bezpieczny wzrost obliga pożyczkowego osiągnięty w I kwartale 2013 roku poziom sprzedaży produktów finansowych Zarząd Spółki określa jako satysfakcjonujący. Analizując strukturę sprzedaży produktów finansowych Spółki w obrębie I kwartału 2013 roku obserwujemy utrzymanie się zadowalającego udziału w sprzedaży krótkoterminowych niskokwotowych pożyczek pieniężnych na poziomie 82,39% (IV kwartał 2012 roku 84,47%). 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 I kwartału 2013 roku Rada Polityki Pieniężnej podjęła trzykrotnie decyzję o obniżeniu stóp procentowych, w następstwie czego stopa lombardowa NBP uległa obniżeniu o 1 pkt procentowy. Biorąc pod uwagę powyższe Zarząd Spółki w I kwartale 2013 roku sukcesywnie obniżał oprocentowanie udzielonych pożyczek pieniężnych do poziomu 19%. Niezależnie od powyższego, po okresie objętym niniejszym raportem w dniu 8 maja 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 18% (od 09-05-2013r.). Obserwowany na przestrzeni ostatnich miesięcy (od XI/2012r. do VI/2013r.) cykl obniżek wysokości stóp procentowych w łącznej wysokości 1,75 pkt procentowego przełożył się do chwili obecnej na łączny spadek oprocentowania pożyczek pieniężnych Emitenta w wysokości 7%, 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.

## 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 ZALEŻNEJ

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 (spilt'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
<b>Razem wszystkie serie akcji:</b>				<b>7.531.100</b>	<b>7.531.100,00</b>	<b>12.431.100</b>	<b>100,00</b>

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 Braçlik	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
<b>RAZEM:</b>		<b>7.531.100</b>	<b>7.531.100,00</b>	<b>12.431.100</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Źródło: Emitent