

Finansujemy  
TWOJE POTRZEBY



## Jednostkowy raport kwartalny Wierzyciel S.A. III kwartał 2012r.

(dane za okres 01-07-2012r. do 30-09-2012r.)

Mikołów, dnia 7 listopad 2012 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](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 .....	7
6. WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM KWARTALNYM .....	7
7. WSKAZANIE PRZYCZYN 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 .....	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:	74 311 006 sztuk akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN każda, w tym: <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ 20.000.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN,</li> <li>➤ 6.500.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN,</li> <li>➤ 10.000.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii C o wartości nominalnej 0,10 PLN,</li> <li>➤ 11.500.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii D o wartości nominalnej 0,10 PLN,</li> <li>➤ 23.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 PLN,</li> <li>➤ 3.311.006 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 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 30-09-2012r.	Narastająco wg stanu na dzień 30-09-2011r.	III Q 2012r.	III Q 2011r.
Przychody netto ze sprzedaży	3.271.835,49	1.663.629,57	1.154.442,34	600.623,97
Zysk (strata) ze sprzedaży	1.561.417,87	934.582,66	579.938,01	336.183,39
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1.324.147,23	693.742,10	407.226,57	278.509,01
Amortyzacja	35.194,81	30.918,90	9.355,31	15.999,25
Zysk (strata) brutto	972.704,04	541.269,15	312.468,76	187.345,05
Zysk (strata) netto	692.113,04	407.743,15	218.054,76	148.543,05

Bilans	( dane w PLN )	
	Wg stanu na dzień 30-09-2012r.	Wg stanu na dzień 30-09-2011r.
Kapitał własny	10.160.486,79	10.041.877,75
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	14.184.239,54	12.157.571,27
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	361.588,91	526.693,58
Zobowiązania długoterminowe	3.686.432,00	2.373.400,00
Zobowiązania krótkoterminowe	322.324,46	100.727,08

## 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 96,67 % tj. z 1 663,6 tys. zł w III kwartale 2011r. do 3 271,8 tys. zł w III kwartale roku 2012. Osiągnięty wzrost przychodów ze sprzedaży spowodowany był głównie wyższym poziomem należności z tytułu udzielonych pożyczek wykazywanych w bilansie jako należności krótkoterminowe (wzrost o 16,67 % tj. z 12.157,6 tys. zł na koniec III kwartału 2011r. do 14 184,2 tys. zł na koniec III kwartału 2012r.) oraz zmianą sposobu rozliczeń w zakresie finansowania sieci sprzedaży produktów finansowych Spółki związanego z wejściem w życie znowelizowanej ustawy o kredycie konsumenckim (po wyłączeniu efektu zmiany sposobu rozliczeń wzrost przychodów wyniósł 42,77%). Realizacja wzrostu przychodów Spółki w analizowanym okresie możliwa była również dzięki uaktualnieniu oferty o nowe produkty oraz wzrostowi cen sprzedawanych produktów finansowych w obrębie roku 2011 oraz w okresie do lipca roku 2012 (podwyższenie oprocentowania pożyczek pieniężnych z poziomu 24% do poziomu 25% w skali roku oraz wzrost dochodów z tytułu prowizji).

W III kwartale 2012r. Spółka udzieliła 742 pożyczek gotówkowych (kredytów konsumenckich) na łączną kwotę 1,95 mln zł, co w porównaniu do osiągniętego poziomu sprzedaży przez Spółkę w analogicznym okresie roku ubiegłego przełożyło się na 38,3 % wzrost (III kwartał 2011r. – 444 udzielonych pożyczek na łączną kwotę 1,41 mln zł). Jednocześnie zrealizowana sprzedaż produktów finansowych Spółki w III kwartale 2012r. w porównaniu do osiągniętej sprzedaży w II kwartale bieżącego roku utrzymała się na zbliżonym poziomie. Analizując wolumen sprzedaży produktów finansowych Spółki obserwujemy dalszy konsekwentny wzrost sprzedaży w segmencie

niskokwotowych pożyczek pieniężnych, co korzystnie wpływa na dywersyfikację ryzyka związanego z prowadzoną działalnością. Osiągnięty przez Spółkę poziom sprzedaży w III kwartale 2012 roku z uwagi na aktualne możliwości finansowe oraz bezpieczny wzrost obliga pożyczkowego Zarząd Spółki określa jako satysfakcjonujący.

Wypracowany przez Spółkę zys brutto w kwocie 972,7 tys. zł wg stanu na dzień 30-09-2012r. był wyższy od osiągniętego w analogicznym okresie roku 2011 o 79,71 % (zys brutto wg stanu na dzień 30-09-2011r. – 541,27 tys. zł). Osiągnięty wynik brutto na koniec III kwartału 2012r. obciążony został podatkiem dochodowym w wysokości 280,6 tys. zł. W rezultacie osiągnięty zys netto w analizowanym okresie w kwocie 692,1 tys. zł był o 69,74 % wyższy od osiągniętego w analogicznym okresie roku 2011.

Poziom zobowiązań długoterminowych wg stanu na dzień 30-09-2012r. w porównaniu do stanu na dzień 30-09-2011r. zwiększył się o 55,32 % tj. o 1 313,03 tys. zł w wyniku zwiększonego zapotrzebowania na środki obrotowe potrzebne do realizacji konsekwentnego wzrostu wolumenu sprzedaży produktów finansowych Spółki. Jednocześnie zobowiązania długoterminowe Spółki wg stanu na 30-09-2012r. uległy zmniejszeniu o 7,62% (spadek o 304,14 tys. zł) względem stanu na koniec II kwartału bieżącego roku w związku z rozpoczęciem (od lipca 2012r roku) spłat rat kapitałowo-odsetkowych operacyjnego kredytu bankowego zaciągniętego w lutym 2011r. (do czerwca bieżącego roku Spółka realizowała, zgodnie z harmonogramem, wyłącznie raty odsetkowe przedmiotowego kredytu).

Obserwowany, wg stanu na koniec III kwartału 2012 roku, wzrost zobowiązań krótkoterminowych do poziomu 322,3 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec III kwartału 2011 roku (wzrost o 220,0%) związany jest m.in. z wpłatami przez akcjonariuszy Spółki środków finansowych tytułem objęcia akcji nowej emisji serii G (zgodnie z uchwałą nr 15 WZ z dnia 21-06-2012r). Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku emisji akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii G w chwili obecnej jest przedmiotem ubiegania się Spółki o wpis w Krajowym Rejestrze Sądowym.

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

Trzeci kwartał 2012 roku był dla Wierzyciel S.A. kolejnym kwartałem 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 – w obrębie II kwartału bieżącego roku Zarząd Spółki prowadził prace związane z przygotowaniem pakietu uchwał na Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy mających na celu m.in. przeprowadzenia zaplanowanego na 2012 rok procesu zmiany wartości nominalnej akcji Emitenta (split'u odwrotnego) z wartości 0,10 zł (10 groszy) do wartości 1 zł. Przedmiotowy proces zakłada 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 jest w toku. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego nie została jeszcze ukończona postanowieniem sądu rejestrowego, z tego też powodu ww. zmiany na kapitale zakładowym nie zostały wpisane do rejestru przedsiębiorców KRS. Po przeprowadzeniu powyższych działań Spółka przystąpi do realizacji dalszej części procedury split'u odwrotnego, która przeprowadzana już będzie we współpracy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. W rezultacie podjętych działań na mocy uchwał Walnego Zgromadzenia z dnia 21-06-2012r. Spółka zawarła w dniu 13-08-2012r. umowę z akcjonariuszem w zakresie przeniesienia własności na Spółkę 6 akcji serii F celem ich umorzenia (raport bieżący EBI nr 14/2012) oraz przeprowadziła emisję uprzywilejowanych co do głosu akcji serii G (raport bieżący EBI nr 16/2012). Zarząd przeprowadził subskrypcję w dniach od 17-08-2012r. – 20-08-2012r. Emisją skutecznie objętych i opłaconych zostało 1.000.000 sztuk akcji i zostały one przydzielone 4 osobom fizycznym. Cena emisyjna akcji wynosiła: 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy). Akcje serii G nie będą przedmiotem obrotu publicznego.

- wypłata dywidendy – Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło w dniu 21-06-2012r. uchwałę nr 5 – „w sprawie podziału wyniku finansowego Spółki za 2011 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 0,01 zł (1 grosz) na akcję zostały objęte wszystkie akcje Spółki serii A,B,C,D,E i F tj. 74.311.006 akcji. W następstwie powyższego Zarząd Spółki przeprowadził ( przy współudziale KDPW S.A. ) procedurę wypłaty dywidendy zakończoną w dniu 20 lipca 2012r.
- prace związane z utrzymaniem satysfakcjonującego poziomu i zmianą struktury sprzedaży produktów finansowych Spółki – nadal prowadzono konsekwentne działania zmierzające do powiększenia liczby aktywnych agencji pożyczkowych istniejącej sieci sprzedaży. W rezultacie podjętych działań osiągnięty poziom sprzedaży w III kwartale bieżącego roku w wysokości 1,95 mln zł był o 8,02 % niższy względem rekordowej sprzedaży zrealizowanej przez Spółkę w I kwartale 2012 roku. Biorąc jednak pod uwagę aktualne możliwości finansowe oraz bezpieczny wzrost obligacji pożyczkowego – osiągnięty w III kwartale 2012 roku poziom sprzedaży produktów finansowych Zarząd Spółki określa jako satysfakcjonujący. Analizując strukturę sprzedaży produktów finansowych Spółki w obrębie III kwartału 2012 obserwujemy konsekwentny wzrost udziału w sprzedaży krótkoterminowych niskokwotowych pożyczek pieniężnych do poziomu 78,52 % ( II kwartał 2012 roku 69,46 %). 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.

- działania zmierzające do pozyskania kredytu bankowego – w trzecim kwartale Zarząd Spółki prowadził działania zmierzające do pozyskania kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym, w wyniku czego w dniu 22-10-2012r. Spółka podpisała umowę kredytową w przedmiotowym zakresie przewidującą limit kredytowy w rachunku bieżącym w wysokości 500 tys. zł. Zarząd Spółki planuje przeznaczyć powyższe środki na wzrost sprzedaży pożyczek gotówkowych, a tym samym wzrost obliża pożyczkowego.
- 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

Zarząd Wierzyciel S.A. na podstawie analizy wyników finansowych Emitenta na dzień 30-09-2012r. podtrzymuje osiągnięcie wyników finansowych zgodnych ze skorygowaną prognozą z dnia 09-05-2012r. (raport bieżący EBI nr 7/2012), która przewiduje osiągnięcie na koniec br. obliża pożyczkowego oraz zysku netto na poziomie:

- obliża pożyczkowe na poziomie 14 700 tys. PLN,
- zysk netto na poziomie 800 tys. PLN.

Wartość prognozowana	( dane w tys. PLN )		Wartość % wykonania prognoz
	Prognoza wg stanu na dzień: 31-12-2012r.	Wykonanie wg stanu na dzień 30-09-2012r.	
Należności kapitałowe z tyt. udzielonych pożyczek:	14.700,00	14.503,70 <sup>i</sup>	98,66
Zysk netto:	800,00	692,11	86,51

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

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

## 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 jest w trakcie realizacji procedury zmierzającej do przeprowadzenia zaplanowanego na 2012 rok procesu 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. Z uwagi na trwający proces rejestracji zmian w Krajowym Rejestrze Sądowym - w zakresie umorzenia 6 akcji serii F oraz podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 100 tys. zł w wyniku emisji 1 mln akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii G - odpowiednio w tabelach:

- 1 i 2 podano informację o strukturze akcjonariatu przed rejestracją przedmiotowych zmian,
- 3 i 4 podano informację o strukturze akcjonariatu po rejestracji zmian przez Sąd Rejestrowy.

**Tabela nr 1. Informacja o ogólnej liczbie akcji i przysługujących z nich głosów z podziałem na poszczególne serie akcji (przed rejestracją zmian).**

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 (imiennie uprzywilejowane)	NIE	0,10	20.000.000	2.000.000,00	40.000.000	32,7
2.	B (imiennie uprzywilejowane)	NIE	0,10	6.500.000	650.000,00	13.000.000	10,6
3.	C (imiennie uprzywilejowane)	NIE	0,10	10.000.000	1.000.000,00	20.000.000	16,4
4.	D (imiennie uprzywilejowane)	NIE	0,10	11.500.000	1.150.000,00	23.000.000	18,8
5.	E (zwykłe na okaziciela)	TAK	0,10	23.000.000	2.300.000,00	23.000.000	18,8
6.	F (zwykłe na okaziciela)	TAK	0,10	3.311.006	331.100,60	3.311.006	2,7
<b>Razem wszystkie serie akcji:</b>				<b>74.311.006</b>	<b>7.431.100,60</b>	<b>122.311.006</b>	<b>100,0</b>

**Tabela nr 2. Struktura akcjonariatu Emitenta ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na WZ (przed rejestracją zmian).**

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	31.000.000	3.100.000,00	62.000.000	41,72	50,69
2.	Róża Braćlik	6.914.902	691.490,20	10.914.902	9,31	8,92
3.	Krzysztof Rzepka	5.479.000	547.900,00	7.729.000	7,37	6,32
4.	Dariusz Rzepka	5.050.000	505.000,00	7.300.000	6,80	5,97
5.	Pozostali	25.867.104	2.586.710,40	34.367.104	34,80	28,10
<b>RAZEM:</b>		<b>74.311.006</b>	<b>7.431.100,60</b>	<b>122.311.006</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>



Tabela nr 3. Informacja o ogólnej liczbie akcji i przysługujących z nich głosów z podziałem na poszczególne serie akcji (po rejestracji zmian).

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	0,10	20.000.000	2.000.000,00	40.000.000	32,18
2.	B (imienne uprzywilejowane)	NIE	0,10	6.500.000	650.000,00	13.000.000	10,46
3.	C (imienne uprzywilejowane)	NIE	0,10	10.000.000	1.000.000,00	20.000.000	16,09
4.	D (imienne uprzywilejowane)	NIE	0,10	11.500.000	1.150.000,00	23.000.000	18,50
5.	E (zwykłe na okaziciela)	TAK	0,10	23.000.000	2.300.000,00	23.000.000	18,50
6.	F (zwykłe na okaziciela)	TAK	0,10	3.311.000	331.100,00	3.311.000	2,66
7.	G (imienne uprzywilejowane)	NIE	0,10	1.000.000	100.000,00	2.000.000	1,61
<b>Razem wszystkie serie akcji:</b>				<b>75.311.000</b>	<b>7.531.100,00</b>	<b>124.311.000</b>	<b>100,00</b>

Tabela nr 4. Struktura akcjonariatu Emitenta ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na WZ (po rejestracji zmian).

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	31.000.000	3.100.000,00	62.000.000	41,16	49,87
2.	Róża Brąclik	7.214.902	721.490,20	11.514.902	9,58	9,26
3.	Krzysztof Rzepka	5.778.994	577.899,40	8.328.994	7,67	6,70
4.	Dariusz Rzepka	5.550.000	555.000,00	8.100.000	7,37	6,52
5.	Pozostali	25.767.104	2.576.710,40	34.367.104	34,22	27,65
<b>RAZEM:</b>		<b>75.311.000</b>	<b>7.531.100,00</b>	<b>122.311.000</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>