



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

(dane za okres 01-04-2012r. do 30-06-2012r.)

Mikołów, dnia 1 sierpień 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 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 .....	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 30-06-2012r.	Narastająco wg stanu na dzień 30-06-2011r.	II Q 2012r.	II Q 2011r.
Przychody netto ze sprzedaży	2.117.393,15	1.063.005,60	1.084.494,20	561.767,33
Zysk (strata) ze sprzedaży	981.479,86	598.399,27	523.002,29	298.410,98
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	916.920,66	415.233,09	441.710,02	168.449,73
Amortyzacja	25.839,50	14.919,65	12.508,91	7.088,15
Zysk (strata) brutto	660.235,28	353.924,10	334.187,08	113.915,11
Zysk (strata) netto	474.058,28	259.200,10	249.270,08	84.945,11

Bilans	( dane w PLN )	
	Wg stanu na dzień 30-06-2012r.	Wg stanu na dzień 30-06-2011r.
Kapitał własny	9.942.432,63	9.893.334,70
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	13.966.058,10	12.014.192,41
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1.113.033,06	715.270,65
Zobowiązania długoterminowe	3.990.568,00	2.643.400,00
Zobowiązania krótkoterminowe	886.309,65	78.430,70

## 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 99,19 % tj. z 1 063 tys. zł w II kwartale 2011r. do 2 117,4 tys. zł w II 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 16,25 % tj. z 12.014,2 tys. zł na koniec II kwartału 2011r. do 13 966,1 tys. zł na koniec II 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 40,69%). 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 I półrocza roku 2012 (podwyższenie oprocentowania pożyczek pieniężnych z poziomu 24% do poziomu 25% w skali roku oraz wzrost dochodów z tytułu prowizji).

W II kwartale 2012r. Spółka udzieliła 767 pożyczek gotówkowych (kredytów konsumenckich) na łączną kwotę 1,94 mln zł, co w porównaniu do osiągniętego poziomu sprzedaży przez Spółkę w analogicznym okresie roku ubiegłego przełożyło się na 16,87 % wzrost (II kwartał 2011r. – 358 udzielonych pożyczek na łączną kwotę 1,66 mln zł). Jednocześnie zrealizowana sprzedaż produktów finansowych Spółki w II kwartale 2012r. w porównaniu do osiągniętej sprzedaży w I kwartale bieżącego roku była mniejsza o 8,49 % (I kwartał 2012 – 820 udzielonych pożyczek na łączną kwotę 2,12 mln zł). 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 II kwartale 2012 roku z uwagi na aktualne możliwości finansowe oraz bezpieczny wzrost obliża pożyczkowego Zarząd Spółki określa jako satysfakcjonujący.

Wypracowany przez Spółkę w I półroczu 2012 roku zysk brutto w kwocie 660,24 tys. zł był wyższy od osiągniętego w I półroczu 2011r. o 86,55 % (zysk brutto w I półroczu 2011 – 353,92 tys. zł). Osiągnięty wynik brutto wg stanu na 30-06-2012r. obciążony został podatkiem dochodowym w wysokości 186,2 tys. zł. W rezultacie osiągnięty zysk netto w analizowanym okresie w kwocie 474,1 tys. zł był o 82,89 % wyższy od osiągniętego w I półroczu roku 2011.

Poziom zobowiązań długoterminowych wg stanu na dzień 30-06-2012r. w porównaniu do stanu na dzień 30-06-2011r. zwiększył się o 50,96 % tj. o 1 347,17 tys. zł w wyniku zwiększonego zapotrzebowania na środki obrotowe potrzebne do realizacji konsekwentnego wzrostu wolumenu sprzedaży produktów finansowych Spółki.

Obserwowany, wg stanu na koniec II kwartału 2012 roku, wzrost zobowiązań krótkoterminowych do poziomu 886,3 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec II kwartału 2011 roku (wzrost o 1 030,05%) związany jest z podjętą w dniu 21-06-2012r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Uchwałą 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. W następstwie podjętej uchwały Zarząd Spółki zablokował środki w kwocie 743,1 tys. zł potrzebne na wypłatę świadczenia.

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

Drugi kwartał 2012 roku był dla Wierzyciel S.A. kolejnym kwartałem rozwoju Spółki. Do najważniejszych zadań jakie Zarząd zrealizował w przedmiotowym okresie należy zaliczyć:

- prace związane 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. przeprowadzenie zaplanowanego na 2012 rok procesu zmiany wartości nominalnej akcji Emitenta (spil'tu 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. 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 w dniu 21-06-2012r. w siedzibie Spółki odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, na którym Walne Zgromadzenie podjęło szereg uchwał umożliwiających przeprowadzenie, opisanych wyżej, poszczególnych operacji. Pełna treść uchwał dostępna jest na witrynie internetowej Emitenta pod adresem [http://wierzycielsa.pl/upload/html/file/Relacje\\_Inwestorskie/OBS%C5%81UGA\\_WZ/Tre%C5%9B%C4%87\\_uchwa%C5%82\\_ZWZA\\_WRL\\_21\\_06\\_2012\\_www.pdf](http://wierzycielsa.pl/upload/html/file/Relacje_Inwestorskie/OBS%C5%81UGA_WZ/Tre%C5%9B%C4%87_uchwa%C5%82_ZWZA_WRL_21_06_2012_www.pdf).

- prace związane z przygotowaniem Spółki do wypłaty 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 II kwartale bieżącego roku w wysokości 1,94 mln zł był o 8,49 % niższy względem rekordowej sprzedaży zrealizowanej przez Spółkę w I kwartale 2012 roku. Biorąc jednak pod uwagę aktualne możliwości finansowe oraz bezpieczny wzrost obliga pożyczkowego – osiągnięty w II kwartale 2012 roku poziom sprzedaży produktów finansowych Zarząd Spółki określa jako satysfakcjonujący. Analizując strukturę sprzedaży produktów finansowych Spółki w obrębie II kwartału 2012 obserwujemy konsekwentny wzrost udziału w sprzedaży krótkoterminowych niskokwotowych pożyczek pieniężnych do poziomu 69,46 % ( I kwartał 2012 roku 63,76 %). 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.
- poszerzenie funkcjonalności systemu operacyjnego SKOP – w sprawozdawczym okresie Zarząd Spółki nadzorował szereg działań zmierzających do poszerzenia i usprawnienia działania systemu operacyjnego w zakresie funkcji administracyjnych i analitycznych. Pod koniec czerwca 2012 roku rozpoczęto także prace zmierzające do poszerzenia funkcjonalności systemu operacyjnego SKOP w zakresie możliwości generowania bardziej elastycznych ofert produktowych.
- budowa 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. W toku prowadzonych prac postanowiono rozszerzyć funkcjonalność docelowego portalu, co istotnie poszerzyło zakres prowadzonych działań. Emitent w analizowanym okresie aktywnie uczestniczył w procesie budowy i uruchomienia portalu. Równocześnie z uwagi na pogarszające się otoczenie rynkowe w tym segmencie usług, trwały prace nad oceną rentowności ww. projektu. W chwili obecnej, Zarząd Spółki, biorąc pod uwagę niesprzyjające otoczenie rynkowe oraz niezadowolające wyniki oceny rentowności projektu postanowił wstrzymać prace nad przedmiotowym projektem.

## 5. KOMENTARZ ZARZĄDU DOTYCZĄCY STANU REALIZACJI PUBLIKOWANYCH PROGNOZ

Zarząd Wierzyciel S.A. na podstawie analizy wyników finansowych Emitenta za pierwsze półrocze 2012r. podtrzymuje osiągnięcie wyników finansowych zgodnych ze skorygowaną prognozą z dnia 09-05-2012r. – raport EBI nr 7, 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 30-06-2012r.	
Należności kapitałowe z tyt. udzielonych pożyczek:	14.700,00	14.213,52 <sup>i</sup>	96,69
Zysk netto:	800,00	474,06	59,26

<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**

**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	0,10	20.000.000	2.000.000,00	40.000.000	32,7
2.	B (imienne uprzywilejowane)	NIE	0,10	6.500.000	650.000,00	13.000.000	10,6
3.	C (imienne uprzywilejowane)	NIE	0,10	10.000.000	1.000.000,00	20.000.000	16,4
4.	D (imienne 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.**

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 Brąclik	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>