

Finansujemy  
TWOJE POTRZEBY



## Raport kwartalny Wierzyciel S.A. I kwartał 2012r.

(dane za okres 01-01-2012r. do 31-03-2012r.)

Mikołów, dnia 9 maj 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
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:	<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 31-03-2012r.	Narastająco wg stanu na dzień 31-03-2011r.	I Q 2012r.	I Q 2011r.
Przychody netto ze sprzedaży	1.032.898,95	501.238,27	1.032.898,95	501.238,27
Zysk (strata) ze sprzedaży	458.477,57	299.988,29	458.477,57	299.988,29
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	475.210,64	246.783,36	475.210,64	246.783,36
Amortyzacja	13.330,59	7.831,50	13.330,59	7.831,50
Zysk (strata) brutto	326.048,20	240.008,99	326.048,20	240.008,99
Zysk (strata) netto	224.788,20	174.254,99	224.788,20	174.254,99

Bilans	( dane w PLN )	
	Wg stanu na dzień 31-03-2012r.	Wg stanu na dzień 31-03-2011r.
Kapitał własny	10.436.272,58	9.808.389,59
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	13.435.187,97	11.696.525,38
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	494.091,17	361.561,75
Zobowiązania długoterminowe	3.253.776,00	2.056.608,00
Zobowiązania krótkoterminowe	113.456,61	75.277,84

## 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 106,07 % tj. z 501,2 tys. zł w I kwartale 2011r. do 1 032,9 tys. zł w I kwartale roku 2012. Osiągnięty wzrost przychodów ze sprzedaży spowodowany był wyższym poziomem należności z tytułu udzielonych pożyczek wykazywanych w bilansie jako należności krótkoterminowe (wzrost o 14,86 % tj. z 11.696,5 tys. zł na koniec I kwartału 2011r. do 13 435,2 tys. zł na koniec I 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 41,32 %). 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.

W I kwartale 2012r. Spółka udzieliła 820 pożyczek gotówkowych (kredytów konsumenckich) na łączną kwotę 2,12 mln zł, co w porównaniu do osiągniętego poziomu sprzedaży przez Spółkę w analogicznym okresie roku ubiegłego przełożyło się na znaczący 50,35 % wzrost (I kwartał 2011r. – 318 udzielonych pożyczek na łączną kwotę 1,41 mln zł). Jednocześnie zrealizowana sprzedaż produktów finansowych Spółki w I kwartale 2012r. w porównaniu do osiągniętej sprzedaży w IV kwartale roku 2011 wzrosła również o 2,42 % (IV kwartał 2011 – 752 udzielone pożyczki na łączną kwotę 2,07 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 I kwartale 2012 roku z uwagi na aktualne możliwości finansowe oraz bezpieczny wzrost obliża pożyczkowego Zarząd Spółki określa jako satysfakcjonujący.

Wypracowany przez Spółkę w I kwartale 2012 roku zysk brutto w kwocie 326,05 tys. zł był wyższy od osiągniętego w I kwartale 2011r. o 35,85 % (zysk brutto w I kwartale 2011 – 240,01 tys. zł). Osiągnięty wynik brutto wg stanu na 31-03-2012r. obciążony został podatkiem dochodowym w wysokości 101,3 tys. zł. W rezultacie osiągnięty zysk netto w analizowanym okresie był o 29 % wyższy od osiągniętego w I kwartale roku 2011 i zamknął się kwotą 224,8 tys. zł.

Poziom zobowiązań długoterminowych wg stanu na dzień 31-03-2012r. w porównaniu do stanu na dzień 31-03-2011r. zwiększył się o 58,21 % tj. o 1 197,17 tys. zł w wyniku zwiększonego zapotrzebowania na środki obrotowe potrzebne do realizacji konsekwentnego wzrostu wolumenu sprzedaży produktów finansowych Spółki.

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

Pierwszy 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 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 I kwartale bieżącego roku był o 2,42 % wyższy względem IV kwartału 2011 roku. Ponadto Spółka zwiększyła również udział w sprzedaży krótkoterminowych niskokwotowych pożyczek pieniężnych (do 2 tys. zł z okresem finansowania do 1 roku) do poziomu 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 zakresie modułu windykacji oraz modułu rozliczeń z siecią sprzedaży – w sprawozdawczym okresie Zarząd Spółki nadzorował szereg działań zmierzających do poszerzenia i usprawnienia działania wdrożonego w sierpniu 2010 roku modułu windykacji. Jednocześnie prowadzone były prace nad dostosowaniem systemu operacyjnego do zmienionego sposobu rozliczeń w zakresie finansowania sieci sprzedaży produktów finansowych Spółki związanego z wejściem w życie w grudniu ubiegłego roku znowelizowanej ustawy o kredycie konsumenckim. W chwili obecnej prace nad przedmiotowym systemem zakończyły się wprowadzeniem niezbędnych funkcjonalności.
- prace związane ze sporządzeniem sprawozdania finansowego Spółki za 2011 rok i współpraca z biegłym rewidentem w zakresie badania przedmiotowego sprawozdania – zakończenie badania sprawozdania finansowego Spółki przez biegłego rewidenta nastąpiło w dniu 29-03-2012r.

- kontynuacja prac 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. Emitent nadal aktywnie uczestniczy w procesie budowy i uruchomienia portalu. W toku prowadzonych prac postanowiono rozszerzyć funkcjonalność docelowego portalu, co istotnie poszerzyło zakres prowadzonych działań. Z uwagi na powyższe ukończenie prac nad projektem szacowane jest na drugą połowę 2012r. Równocześnie z uwagi na pogarszające się otoczenie rynkowe w tym segmencie usług, trwały prace nad oceną rentowności ww. projektu.

## 5. KOMENTARZ ZARZĄDU DOTYCZĄCY STANU REALIZACJI PUBLIKOWANYCH PROGNOZ

W nawiązaniu do prognoz zawartych w Dokumencie Informacyjnym Spółki z dnia 02-09-2010r. obejmujących prognozę zysku netto i należności kapitałowych z tytułu udzielonych pożyczek wg stanu na dzień 31-12-2012r. Zarząd Emitenta skorygował przedmiotowe prognozy raportem bieżącym EBI nr 7 z dnia 09-05-2012r. Zarząd Wierzyciel S.A. na podstawie analizy wyników finansowych Emitenta za I kwartał 2012r. skorygował prognozę wyniku finansowego ( zysku/straty netto ) oraz prognozę wysokości obligacji pożyczkowego przedstawioną w Dokumencie Informacyjnym z dnia 2 września 2010r.

Po podsumowaniu wyników działalności Spółki na koniec I kwartału 2012 r. Emitent szacuje na koniec roku 2012:

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

Istotnymi czynnikami, które mają wpływ na korektę prognozy w dół są:

- przebudowa funkcji back-office i pozyskanie nowych profesjonalnych zasobów ludzkich adekwatnych do zwiększonych zadań, co w minionym okresie było czynnikiem kosztotwórczym i jeszcze nie przełożyło się dodatnio na wyniki Spółki,
- nakłady związane z przemodelowaniem kanałów dystrybucji i tworzeniem nowych narzędzi sprzedażowych (w tym infrastruktura oceny ryzyka kredytowego w nowych typach produktów takich jak pożyczki pieniężne dla osób samotnych udzielane z wykorzystaniem [www.ekspresowykredyt.pl](http://www.ekspresowykredyt.pl)),
- mniejszy od zakładanego wolumen realizowanej sprzedaży oraz niższa dynamika wzrostu sprzedaży produktów finansowych spółki związana ze wzrostem konkurencyjności rynku,
- zbyt wolny wzrost obligacji pożyczkowego stanowiącego bazę do generowania wyniku finansowego spółki,
- brak realizacji i późniejsza korekta pierwotnych prognoz finansowych zawartych w opublikowanym 02-09-2010r. Dokumencie Informacyjnym Spółki na rok 2011 stanowiących punkt wyjścia do realizacji zawartych w przedmiotowym dokumencie prognoz na rok bieżący.