



## Raport kwartalny Wierzyciel S.A. IV kwartał 2010r.

(dane za okres 01-10-2010r. do 31-12-2010r.)

Mikołów, dnia 31 stycznia 2011 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 31-12-2010r.	Narastająco wg stanu na dzień 31-12-2009r.	IV Q 2010r.	IV Q 2009r.
Przychody netto ze sprzedaży	1.792.017,28	1.679.159,76	491.820,77	415.530,47
Zysk (strata) ze sprzedaży	1.041.193,77	1.243.787,94	216.293,65	296.620,01
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	818.288,69	700.221,42	60.310,23	123.443,23
Amortyzacja	59.302,26	22.253,30	33.043,79	8.160,43
Zysk (strata) brutto	769.996,42	429.246,17	129.339,93	46.795,41
Zysk (strata) netto	644.464,42	326.612,17	97.119,93	35.836,41

Bilans	( dane w PLN )	
	Wg stanu na dzień 31-12-2010r.	Wg stanu na dzień 31-12-2009r.
Kapitał własny	9.639.849,38	5.834.048,03
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	11.331.111,16	9.195.075,39
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	430.298,56	445.634,72
Zobowiązania długoterminowe	1.169.816,00	1.622.648,00
Zobowiązania krótkoterminowe	802.050,59	1.924.348,97

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

W raportowanym okresie przychody ze sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wzrosły o 18,36% tj. z 415,5 tys. zł w IV kwartale 2009r. do 491,8 tys. zł w IV kwartale roku 2010. Obserwowana w ujęciu rocznym dynamika wzrostu przychodów ze sprzedaży Spółki na poziomie 6,72% spowodowana była relatywnie niższym poziomem cen stosowanych przez Spółkę w 2010r. względem cen stosowanych w roku 2009. Najważniejszym elementem mającym wpływ na stosowaną politykę cenową produktów finansowych oferowanych przez Spółkę ma wysokość stóp procentowych NBP ustalanych przez Radę Polityki Pieniężnej, a w szczególności wysokość stopy lombardowej. W roku 2009 stopa ta uległa obniżeniu z poziomu 6,5 % (wg stanu na koniec roku 2008) do poziomu 5 % wg stanu na 25-06-2009, który to poziom obowiązywał do końca IV kwartału 2010 roku. Spółka sprzedaje zdecydowaną większość produktów finansowych w oparciu o czterokrotność stopy lombardowej, co oznacza, że w pierwszej połowie roku 2009, uzyskiwana marża była większa od marży osiąganey w 2010r. Zgodnie z oczekiwaniami rynku Rada Polityki Pieniężnej na posiedzeniu w dniach 18-19 stycznia 2011 roku podwyższyła stopy procentowe o 0,25 pkt. proc., co pozwoliło na podjęcie decyzji przez Zarząd Spółki o zwiększeniu oprocentowania własnych produktów finansowych z 20% do 21% w skali roku. Podwyższenie oprocentowania oferowanych przez Spółkę kredytów konsumenckich powoduje zwiększenie rentowności obliiga pożyczkowego o ok. 5 %. Warto nadmienić, że najprawdopodobniej jest to początek cyklu podwyżek stóp procentowych, co bezpośrednio wpływa na wzrost przychodów Spółki w 2011 r.

Zarząd Wierzyciel S.A. podaje również w tym raporcie wstępne, wybrane i niezbadane jeszcze przez biegłego rewidenta wyniki finansowe Spółki za 2010 r. Spółka w okresie od 31-12-2009r. do 31-12-2010r. zwiększyła

sumę wartości sprzedanych produktów finansowych ( wykazywane w bilansie jako należności krótkoterminowe ) o 23,23% z 9 195,1 tys. zł do 11 331,1 tys. zł. Realizacja dynamicznego wzrostu obliga pożyczkowego możliwa była dzięki utrzymującemu się dużemu popytowi konsumentów na oferowane usługi oraz dzięki pozyskaniu nowych środków w drodze emisji nowych akcji Spółki w 2010 r. W samym tylko IV kwartale Spółka udzieliła 227 pożyczek gotówkowych (kredytów konsumenckich) na łączną kwotę 1.098.541,00 zł opartą wyłącznie o bieżące spłaty pożyczkobiorców. Zarząd Spółki przewiduje wzrost wolumenu sprzedaży własnych produktów finansowych w kolejnych kwartałach szczególnie w kontekście wejścia w życie (od dnia 23-12-2010r.) wszystkich zapisów Rekomendacji T. Realizacja planowanego wzrostu sprzedaży pożyczek gotówkowych w 2011 roku, a tym samym wzrostu obliga pożyczkowego, stanowiącego bazę do generowania przychodów Spółki, planowana jest w części poprzez pozyskanie dodatkowego źródła finansowania w postaci zewnętrznego finansowania ze strony instytucji kredytowych działających w Polsce. Analiza bieżąca i historyczna realizowanego modelu biznesowego wykazuje, że Spółka osiąga dużą rentowność ze sprzedaży własnych produktów finansowych, co pozwala na finansowanie sprzedaży także w oparciu o kredyt. Tak przyjęty model biznesowy zakłada, że Spółka osiąga maksymalne wyniki finansowe w momencie gdy posiada odpowiednią ( bezpieczną ) relację finansowania własnego obliga pożyczkowego opartą o fundusze własne i zewnętrzne źródła finansowania. Zarząd w IV kwartale rozpoczął działania zmierzające do uzyskania zewnętrznego finansowania na warunkach korzystniejszych niż to miało miejsce w latach ubiegłych. Upublicznienie Spółki, dynamiczny wzrost funduszy własnych i wstępny osiągnięty wynik finansowy w 2010 roku pozwala zakładać, że Spółka w I kwartale 2011 roku zakończy proces pozyskania środków pozwalających na planowane zwiększenie sprzedaży.

Wstępny osiągnięty zysk netto wg stanu na 31-12-2010r. był o 97,32% wyższy od osiągniętego w analogicznym okresie roku ubiegłego i zamknął się kwotą 644,5 tys. zł.

Zobowiązania długoterminowe ( kredyt inwestycyjny ) uległy zmniejszeniu na przestrzeni ostatniego roku o 27,91% w związku z terminową spłatą rat kapitałowo-odsetkowych. Zobowiązania krótkoterminowe w tym samym okresie obniżyły się do poziomu 802,1 tys. zł (spadek o 58,32%) w związku z całkowitą spłatą kredytu operacyjnego w II kwartale bieżącego roku.

Ostateczne wyniki finansowe zostaną podane przez Emitenta w raporcie rocznym po zbadaniu sprawozdania finansowego przez biegłego rewidenta.

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

Czwarty kwartał 2010 roku był dla Wierzyciel S.A. kolejnym kwartałem rozwoju Spółki. Jednym z najważniejszych zadań jakie Zarząd realizował w przedmiotowym okresie było przygotowanie Spółki do zwiększenia sprzedaży pożyczek pieniężnych ( kredytów konsumenckich ) w przyszłych okresach. W tym zakresie

podjęto działania zmierzające do powiększenia liczby agencji pożyczkowych istniejącej sieci sprzedaży produktów finansowych Spółki. Zarząd skoncentrował się również na opracowaniu odpowiednich materiałów reklamowych, które od grudnia 2010 r. są systematycznie dystrybuowane do współpracujących agencji pożyczkowych na terenie całego kraju.

Równolegle prowadzono również prace w obszarze dalszej rozbudowy systemu operacyjnego o nowe funkcjonalności usprawniające działalność operacyjną Spółki. Do najważniejszych wdrożeń należy zaliczyć:

- rachunki masowe – system indywidualnych kont klientów umożliwiający pełną automatyzację procesu księgowania spłat pożyczkobiorców ( każdy klient posiada unikatowy numer rachunku bankowego na który dokonuje spłat ),
- moduł do automatycznej zmiany oprocentowania, przeliczania harmonogramów spłat i generowania powiadomień dla pożyczkobiorców – umożliwiający sprawne zarządzanie procesem zmiany oprocentowania udzielonych pożyczek,
- rozbudowa systemu operacyjnego pod kątem bezpieczeństwa i zarządzania użytkownikami.

W obszarze relacji inwestorskich Zarząd uczestniczył w spotkaniu z Inwestorami na Konferencji *I Can See With SII* organizowanej w Tarnowie w dniu 22 października 2010r. przez Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych pod patronatem Komisji Nadzoru Finansowego i Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.. Kontynuowano również działania, których celem było dostosowanie witryny internetowej Spółki do wymogów rynku kapitałowego ze szczególnym uwzględnieniem Zasad Dobrych Praktyk Spółek notowanych na NewConnect.

W związku z rozwojem prowadzonej działalności operacyjnej Emitent zakończył w IV kwartale działania związane z powiększeniem powierzchni biurowej. W III i IV kwartale Spółka rozszerzyła powierzchnię najmowanych pomieszczeń biurowych i prowadziła prace nad ich dostosowaniem do własnych potrzeb ( serwerownia, archiwum). Ponadto w IV kwartale Zarząd przeprowadził również dodatkowe inwestycje zmierzające do podniesienia poziomu zabezpieczeń infrastruktury teleinformatycznej. Zrealizowane inwestycje w obszarze archiwum, serwerowni razem z remontem i wyposażeniem dodatkowej powierzchni biurowej wpłynęły na wzrost kosztów działania Spółki w IV kwartale. W zakresie windykacji należności z tytułu zakupionej wierzytelności ( w 2006r. ) Zarząd kontynuował działania zmierzające do sprzedaży części majątku dłużnika w związku z jego nieterminowym wywiązywaniem się z własnych zobowiązań. W rezultacie - w wyniku sprzedaży nieruchomości dłużnika Spółka odzyskała 131 tys. zł, o czym Zarząd informował raportem bieżącym EBI nr 6/2010. Zarząd prowadzi dalsze rozmowy z dłużnikiem zmierzające do całkowitej spłaty należności Spółki, które na chwilę obecną są zabezpieczone jeszcze hipotekami na dwóch nieruchomościach.

## 5. KOMENTARZ ZARZĄDU DOTYCZĄCY STANU REALIZACJI PUBLIKOWANYCH PROGNOZ

W nawiązaniu do prognoz zawartych w Dokumencie Informacyjnym Spółki z dnia 02-09-2010r. przedstawiamy poniżej zestawienie wykonania prognozowanych pozycji wg stanu na 31-12-2010r.:

Wartość prognozowana	( dane w tys. PLN )		
	Prognoza wg stanu na dzień: 31-12-2010r.	Wykonanie wg stanu na dzień 31-12-2010r.	Wartość % odchylenia w realizacji prognoz
Należności kapitałowe z tyt. udzielonych pożyczek:	12,130,00	10.997,00 <sup>i</sup>	-9,34
Zysk netto:	638,00	644,46	+1,01

Osiągnięty zysk netto na koniec roku obrotowego 2010 ukształtował się na poziomie 644,46 tys. PLN i stanowił 101,01% wartości prognozowanej. Osiągnięta wysokość należności kapitałowych z tytułu udzielonych pożyczek wg stanu na dzień 31-12-2010r. ukształtowała się 9,34% poniżej wartości prognozowanej. Prognozowany wzrost obliiga pożyczkowego zaplanowany został w oparciu o środki pozyskane w drodze emisji akcji serii E i F oraz wykorzystanie zewnętrznego finansowania. Z uwagi na fakt, że Spółka nie była w stanie, w krótkim okresie czasu, bezpiecznie zainwestować w działalność pożyczkową środków pozyskanych z emisji akcji Zarząd podjął decyzję o przedterminowej spłacie kredytu operacyjnego w kwocie 1.230,00 tys. PLN, która pozwoliła obniżyć koszty finansowe ponoszone przez Spółkę w 2010 roku.

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