

EVEREST CAPITAL
SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
ul. Sikorskiego 6, 63-100 Śrem

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
SPÓŁKI EVEREST CAPITAL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ
ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
Z SIEDZIBĄ W ŚREMIE

za okres obrotowy rozpoczynający się 01.01.2015 r., a kończący się 30.06.2015 r.

Śrem, 30.09.2015 r.

I. WIZYTÓWKA JEDNOSTKI

1. Dane jednostki

Pełna nazwa Jednostki:	Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Ulica:	Sikorskiego 6
Miejscowość:	Śrem
Kod pocztowy:	63-100
Pocztą:	Śrem
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data wpisu do rejestru:	5 kwietnia 2013 r.
Numer wpisu do rejestru:	0000457017

2. Przedmiot działalności

Zgodnie z umową Spółki przedmiotem jej działalności jest:

- Doradztwo związane z zarządzaniem,
- Finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych,
- Pośrednictwo finansowe pozostałe, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- Działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- Działalność wspomagająca usługi finansowe, oraz ubezpieczenia i fundusze emerytalne,
- Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości,
- Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana,
- Działalność usługowa w zakresie informacji,
- Działalność rachunkowo-księgowa, doradztwo podatkowe,
- Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych,
- Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- Reklama, Badanie Rynku i Opinii publicznej,
- Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna,
- Wynajem i dzierżawa,
- Działalność związana z administracją obsługą biura i pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej,
- Pozaszkolne formy edukacji,
- Działalność wspomagająca edukację,
- Transport lądowy oraz transport rurociągowy,
- Działalność pocztowa i kurierska,
- Telekomunikacja,
- Naprawa i konserwacja komputerów i artykułów użytku osobistego i domowego,

Głównym przedmiotem prowadzonej działalności Spółki Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością jest pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (70.22.Z). Rzeczywistym przedmiotem działalności w bieżącym okresie była wyłącznie finansowa działalność usługowa (64.99.Z. - Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych).

W okresie 01.01-30.06.2015 r. nie nastąpiła zmiana przedmiotu działalności Spółki.

3. Struktura kapitałowa

Na dzień 30.06.2015 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 5.000 zł.

Właścicielem 100% udziałów w kapitale zakładowym, tj. 100 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każda była firma EVEREST FINANSE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.

II. WAŻNE WYDARZENIA, INWESTYCJE I ZATRUDNIENIE W SPÓŁCE.

W okresie 01.01-30.06.2015 r. oraz do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nastąpiły następujące istotne zdarzenia w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Spółki.

Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zaciągnęła zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych (obligacji), wyemitowanych w 2014 r. i 2015 r.:

- a) dnia 03.04.2014 r. spółka Everest Capital Sp. z o.o. dokonała przydziału zabezpieczonych 5.000 sztuk obligacji na okaziciela serii A o wartości 5.000.000,00 zł (uchwała zarządu nr 02/04/2014 z dnia 03.04.2014 r.). Ze środków tych dnia 04.04.2014 r. została udzielona pożyczka Spółce Everest Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. w kwocie 5.000.000,00 zł,
- b) dnia 15.04.2014 r. spółka Everest Capital Sp. z o.o. dokonała przydziału zabezpieczonych 4.109 sztuk obligacji na okaziciela serii B o wartości 4.891.559,05 zł (uchwała zarządu nr 04/04/2014 z dnia 15.04.2014 r.). Ze środków tych dnia 17.04.2014 r. została udzielona pożyczka Spółce Everest Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. w kwocie 4.109.000,00 zł,
- c) dnia 30.05.2014 r. spółka Everest Capital Sp. z o.o. dokonała przydziału zabezpieczonych 5.000 sztuk obligacji na okaziciela serii C o wartości 5.000.000,00 zł (uchwała zarządu nr 01/05/2014 z dnia 30.05.2014 r.). Ze środków tych dnia 02.06.2014 r. została udzielona pożyczka Spółce Everest Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. w kwocie 5.000.000,00 zł.
- d) dnia 14.04.2015 r. spółka Everest Capital Sp. z o.o. dokonała przydziału zabezpieczonych 30.000 sztuk obligacji na okaziciela serii D o wartości 30.000.000,00 zł (uchwała zarządu nr 1 z dnia 14.04.2015 r.). Ze środków tych dnia 14.04.2015 r. została udzielona pożyczka Spółce Everest Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. w kwocie 30.000.000,00 zł.
- e) dnia 22.05.2015 r. spółka Everest Capital Sp. z o.o. dokonała przydziału zabezpieczonych 20.000 sztuk obligacji na okaziciela serii E o wartości 20.000.000 zł (uchwała zarządu

nr 1 z dnia 22.05.2015 r.). Ze środków tych dnia 22.05.2015 r. została udzielona pożyczka Spółce Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. w kwocie 20.000.000,00 zł.

- f) dnia 07.09.2015 r. spółka Everest Capital Sp. z o.o. dokonała przydziału zabezpieczonych 5.000 sztuk obligacji na okaziciela serii E o wartości 5.000.000,00 zł (uchwała zarządu nr 1 z dnia 07.09.2015 r.). Ze środków tych dnia 09.09.2015 r. została udzielona pożyczka Spółce Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. w kwocie 5.000.000,00 zł.

Obligacje zostały zabezpieczone w następujący sposób:

1. poręczenia udzielone przez Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.:

- a) Dnia 03.04.2014 r. Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. na podstawie aktu notarialnego sporządzonego przez notariusza Łucję Kalisz (Repertorium A Nr 1858/2014) udzieliła poręczenia spółce Everest Capital Sp. z o.o. (KRS 0000457017) z tytułu wyemitowanych przez tę spółkę obligacji o wartości 5.000.000,00 zł. Poręczenie do zapłaty ograniczone jest do łącznej wysokości 7.500.000,00 zł oraz zawiera zobowiązanie Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. do zwrotu kosztów i wydatków poniesionych przez obligatariuszy w związku z dochodzeniem roszczeń objętych poręczeniem do kwoty 50.000,00 zł.
- b) Dnia 15.04.2014 r. Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. na podstawie aktu notarialnego sporządzonego przez notariusza Łucję Kalisz (Repertorium A Nr 2117/2014) udzieliła poręczenia spółce Everest Capital Sp. z o.o. (KRS 0000457017) z tytułu wyemitowanych przez tę spółkę obligacji zerokuponowych o wartości nominalnej 4.891.559,05 zł. Poręczenie do zapłaty ograniczone jest do łącznej wysokości 7.337.338,57 zł oraz zawiera zobowiązanie Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. do zwrotu kosztów i wydatków poniesionych przez obligatariuszy w związku z dochodzeniem roszczeń objętych poręczeniem do kwoty 50.000,00 zł.
- c) Dnia 30.05.2014 r. Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. na podstawie aktu notarialnego sporządzonego przez notariusza Łucję Kalisz (Repertorium A Nr 3049/2014) udzieliła poręczenia spółce Everest Capital Sp. z o.o. (KRS 0000457017) z tytułu wyemitowanych przez tę spółkę obligacji o wartości 5.000.000,00 zł. Poręczenie do zapłaty ograniczone jest do łącznej wysokości 7.000.000,00 zł oraz zawiera zobowiązanie Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. do zwrotu kosztów i wydatków poniesionych przez obligatariuszy w związku z dochodzeniem roszczeń objętych poręczeniem do kwoty 50.000,00 zł.
- d) W związku z emisją obligacji serii D przez Everest Capital Sp. z o.o. w dniu 14.04.2015 r., Spółka złożyła ofertę zawarcia umowy poręczenia, wiążącą do dnia 30 czerwca 2019 r., w której zobowiązała się do poręczenia za zobowiązania Everest Capital Sp. z o.o.

wynikające z nie więcej niż 30.000 obligacji na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, wyemitowanych przez emitenta. Poręczenie do zapłaty ograniczone jest do łącznej wysokości 45.000.000,00 zł. Oferta zawarcia umowy poręczenia została sformalizowana na piśmie.

- e) W związku z emisją obligacji serii E przez Everest Capital Sp. z o.o. w dniu 22.05.2015 r., Spółka złożyła ofertę zawarcia umowy poręczenia, wiążącą do dnia 31 grudnia 2019 r., w której zobowiązała się do poręczenia za zobowiązania Everest Capital Sp. z o.o. wynikające z nie więcej niż 20.000 obligacji na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, wyemitowanych przez emitenta. Poręczenie do zapłaty ograniczone jest do łącznej wysokości 30.000.000,00 zł. Oferta zawarcia umowy poręczenia została sformalizowana na piśmie.
- f) W związku z emisją obligacji serii F przez Everest Capital Sp. z o.o. w dniu 07.09.2015 r., Spółka złożyła ofertę zawarcia umowy poręczenia, wiążącą do dnia 31 grudnia 2019 r., w której zobowiązała się do poręczenia za zobowiązania Everest Capital Sp. z o.o. wynikające z nie więcej niż 5.000 obligacji na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, wyemitowanych przez emitenta. Poręczenie do zapłaty ograniczone jest do łącznej wysokości 7.500.000,00 zł.

2. poręczenia udzielone przez p. Artura Hawryluka:

- a) Dnia 03.04.2014 r. p. Artur Hawryluk na podstawie aktu notarialnego sporządzonego przez notariusza Łucję Kalisz (Repertorium A Nr 1861/2014) udzielił poręczenia spółce Everest Capital Sp. z o.o. (KRS 0000457017) z tytułu wyemitowanych przez tę spółkę obligacji o wartości 5.000.000,00 zł. Poręczenie do zapłaty ograniczone jest do łącznej wysokości 7.500.000,00 zł oraz zawiera zobowiązanie p. Artura Hawryluka do zwrotu kosztów i wydatków poniesionych przez obligatariuszy w związku z dochodzeniem roszczeń objętych poręczeniem do kwoty 50.000,00 zł.
- b) Dnia 15.04.2014 r. p. Artur Hawryluk na podstawie aktu notarialnego sporządzonego przez notariusza Łucję Kalisz (Repertorium A Nr 2123/2014) udzielił poręczenia spółce Everest Capital Sp. z o.o. (KRS 0000457017) z tytułu wyemitowanych przez tę spółkę obligacji zerokuponowych o wartości nominalnej 4.891.559,05 zł. Poręczenie do zapłaty ograniczone jest do łącznej wysokości 7.337.338,57 zł oraz zawiera zobowiązanie p. Artura Hawryluka do zwrotu kosztów i wydatków poniesionych przez obligatariuszy w związku z dochodzeniem roszczeń objętych poręczeniem do kwoty 50.000,00 zł.
- c) Dnia 30.05.2014 r. p. Artur Hawryluk na podstawie aktu notarialnego sporządzonego przez notariusza Łucję Kalisz (Repertorium A Nr 3055/2014) udzielił poręczenia spółce Everest Capital Sp. z o.o. (KRS 0000457017) z tytułu wyemitowanych przez tę spółkę obligacji o wartości 5.000.000,00 zł. Poręczenie do zapłaty ograniczone jest do łącznej wysokości 7.500.000,00 zł oraz zawiera zobowiązanie p. Artura Hawryluka do zwrotu kosztów

i wydatków poniesionych przez obligatariuszy w związku z dochodzeniem roszczeń objętych poręczeniem do kwoty 50.000,00 zł.

- d) W związku z emisją obligacji serii D przez Everest Capital Sp. z o.o. w dniu 14.04.2015 r., p. Artur Hawryluk złożył ofertę zawarcia umowy poręczenia, wiążącą do dnia 30 czerwca 2019 r., w której zobowiązał się do poręczenia za zobowiązania Everest Capital Sp. z o.o. wynikające z nie więcej niż 30.000 obligacji na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, wyemitowanych przez emitenta. Poręczenie do zapłaty ograniczone jest do łącznej wysokości 45.000.000,00 zł. Oferta zawarcia umowy poręczenia została sformalizowana na piśmie.
 - e) W związku z emisją obligacji serii E przez Everest Capital Sp. z o.o. w dniu 22.05.2015 r., p. Artur Hawryluk złożył ofertę zawarcia umowy poręczenia, wiążącą do dnia 31 grudnia 2019 r., w której zobowiązał się do poręczenia za zobowiązania Everest Capital Sp. z o.o. wynikające z nie więcej niż 20.000 obligacji na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, wyemitowanych przez emitenta. Poręczenie do zapłaty ograniczone jest do łącznej wysokości 30.000.000,00 zł. Oferta zawarcia umowy poręczenia została sformalizowana na piśmie.
 - f) W związku z emisją obligacji serii F przez Everest Capital Sp. z o.o. w dniu 07.09.2015 r., p. Artur Hawryluk złożył ofertę zawarcia umowy poręczenia, wiążącą do dnia 31 grudnia 2019 r., w której zobowiązał się do poręczenia za zobowiązania Everest Capital Sp. z o.o. wynikające z nie więcej niż 5.000 obligacji na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, wyemitowanych przez emitenta. Poręczenie do zapłaty ograniczone jest do łącznej wysokości 7.500.000,00 zł.
3. poręczenia udzielone przez p. Piotra Śledzia:
- a) Dnia 03.04.2014 r. Sp. Piotr Śledź na podstawie aktu notarialnego sporządzonego przez notariusza Łucję Kalisz (Repertorium A Nr 1864/2014) udzielił poręczenia spółce Everest Capital Sp. z o.o. (KRS 0000457017) z tytułu wyemitowanych przez tę spółkę obligacji o wartości 5.000.000,00 zł. Poręczenie do zapłaty ograniczone jest do łącznej wysokości 7.500.000,00 zł oraz zawiera zobowiązanie p. Piotra Śledzia do zwrotu kosztów i wydatków poniesionych przez obligatariuszy w związku z dochodzeniem roszczeń objętych poręczeniem do kwoty 50.000,00 zł.
 - b) Dnia 15.04.2014 r. p. Piotr Śledź na podstawie aktu notarialnego sporządzonego przez notariusza Łucję Kalisz (Repertorium A Nr 2120/2014) udzielił poręczenia spółce Everest Capital Sp. z o.o. (KRS 0000457017) z tytułu wyemitowanych przez tę spółkę obligacji zerokuponowych o wartości nominalnej 4.891.559,05 zł. Poręczenie do zapłaty ograniczone jest do łącznej wysokości 7.337.338,57 zł oraz zawiera zobowiązanie p. Piotra Śledzia do zwrotu kosztów i wydatków poniesionych przez obligatariuszy w związku z dochodzeniem roszczeń objętych poręczeniem do kwoty 50.000,00 zł.

- c) Dnia 30.05.2014 r. p. Piotr Śledź na podstawie aktu notarialnego sporządzonego przez notariusza Lucję Kalisz (Repertorium A Nr 3052/2014) udzielił poręczenia spółce Everest Capital Sp. z o.o. (KRS 0000457017) z tytułu wyemitowanych przez tę spółkę obligacji o wartości 5.000.000,00 zł. Poręczenie do zapłaty ograniczone jest do łącznej wysokości 7.500.000,00 zł oraz zawiera zobowiązanie p. Piotra Śledzia do zwrotu kosztów i wydatków poniesionych przez obligatariuszy w związku z dochodzeniem roszczeń objętych poręczeniem do kwoty 50.000,00 zł.
- d) W związku z emisją obligacji serii D przez Everest Capital Sp. z o.o. w dniu 14.04.2015 r., p. Piotr Śledź złożył ofertę zawarcia umowy poręczenia, wiążącą do dnia 30 czerwca 2019 r., w której zobowiązał się do poręczenia za zobowiązania Everest Capital Sp. z o.o. wynikające z nie więcej niż 30.000 obligacji na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, wyemitowanych przez emitenta. Poręczenie do zapłaty ograniczone jest do łącznej wysokości 45.000.000,00 zł. Oferta zawarcia umowy poręczenia została sformalizowana na piśmie.
- e) W związku z emisją obligacji serii E przez Everest Capital Sp. z o.o. w dniu 22.05.2015 r., p. Piotr Śledź złożył ofertę zawarcia umowy poręczenia, wiążącą do dnia 31 grudnia 2019 r., w której zobowiązał się do poręczenia za zobowiązania Everest Capital Sp. z o.o. wynikające z nie więcej niż 20.000 obligacji na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, wyemitowanych przez emitenta. Poręczenie do zapłaty ograniczone jest do łącznej wysokości 30.000.000,00 zł. Oferta zawarcia umowy poręczenia została sformalizowana na piśmie.
- f) W związku z emisją obligacji serii F przez Everest Capital Sp. z o.o. w dniu 07.09.2015 r., p. Piotr Śledź złożył ofertę zawarcia umowy poręczenia, wiążącą do dnia 31 grudnia 2019 r., w której zobowiązał się do poręczenia za zobowiązania Everest Capital Sp. z o.o. wynikające z nie więcej niż 5.000 obligacji na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, wyemitowanych przez emitenta. Poręczenie do zapłaty ograniczone jest do łącznej wysokości 7.500.000,00 zł.

4. poręczenia udzielone przez Everest Finanse S.A.:

- a) W związku z emisją obligacji serii D przez Everest Capital Sp. z o.o. w dniu 14.04.2015 r., Spółka złożyła ofertę zawarcia umowy poręczenia, wiążącą do dnia 30 czerwca 2019 r., w której zobowiązała się do poręczenia za zobowiązania Everest Capital Sp. z o.o. wynikające z nie więcej niż 30.000 obligacji na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, wyemitowanych przez emitenta. Poręczenie do zapłaty ograniczone jest do łącznej wysokości 45.000.000,00 zł. Oferta zawarcia umowy poręczenia została sformalizowana na piśmie.
- b) W związku z emisją obligacji serii E przez Everest Capital Sp. z o.o. w dniu 22.05.2015 r., Spółka złożyła ofertę zawarcia umowy poręczenia, wiążącą do dnia 31 grudnia 2019 r., w której zobowiązała się do poręczenia za zobowiązania Everest Capital Sp. z o.o.

wynikające z nie więcej niż 20.000 obligacji na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, wyemitowanych przez emitenta. Poręczenie do zapłaty ograniczone jest do łącznej wysokości 30.000.000,00 zł. Oferta zawarcia umowy poręczenia została sformalizowana na piśmie.

- c) W związku z emisją obligacji serii F przez Everest Capital Sp. z o.o. w dniu 07.09.2015 r., Spółka złożyła ofertę zawarcia umowy poręczenia, wiążącą do dnia 31 grudnia 2019 r., w której zobowiązała się do poręczenia za zobowiązania Everest Capital Sp. z o.o. wynikające z nie więcej niż 5.000 obligacji na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, wyemitowanych przez emitenta. Poręczenie do zapłaty ograniczone jest do łącznej wysokości 7.500.000,00 zł. Umowa poręczenia zostanie sformalizowana na piśmie w najbliższych dniach.
5. Ustanowienie zastawu rejestrowego na zbiorze wierzytelności Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.:
- a) z tytułu dokonanej przez Spółkę w dniu 03.04.2014 r. emisji obligacji serii A ustanowiono zabezpieczenie na zbiorze wierzytelności Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., w skład którego wchodzi pożyczki udzielone pożyczkobiorcom pomiędzy 43 a 45 rokiem życia;
 - b) z tytułu dokonanej przez Spółkę w dniu 15.04.2014 r. emisji obligacji serii B ustanowiono zabezpieczenie na zbiorze wierzytelności Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., w skład którego wchodzi pożyczki udzielone pożyczkobiorcom pomiędzy 41 a 42 rokiem życia;
 - c) z tytułu dokonanej przez Spółkę w dniu 30.05.2014 r. emisji obligacji serii C ustanowiono zabezpieczenie na zbiorze wierzytelności Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., w skład którego wchodzi pożyczki udzielone pożyczkobiorcom pomiędzy 38 a 40 rokiem życia;
 - d) z tytułu dokonanej przez Spółkę w dniu 14.04.2015 r. emisji obligacji serii D ustanowiono zabezpieczenie na zbiorze wierzytelności Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., w skład którego wchodzi pożyczki udzielone pożyczkobiorcom pomiędzy 28 a 37 rokiem życia;
 - e) z tytułu dokonanej przez Spółkę w dniu 22.05.2015 r. emisji obligacji serii E ustanowiono zabezpieczenie na zbiorze wierzytelności Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., w skład którego wchodzi pożyczki udzielone pożyczkobiorcom pomiędzy 18 a 27 rokiem życia. Spółka opublikowała na stronie www.gpwcatalyst.pl raport bieżący nr 10/2015, w którym poinformowała o rozpoczęciu procesu ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia obligacji tejże serii.;
 - f) z tytułu dokonanej przez Spółkę zależną Everest Capital Sp. z o.o. w dniu 07.09.2015 r. emisji obligacji serii F rozpoczęty został proces zabezpieczenia obligacji na zbiorze wierzytelności Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., w skład którego wchodzi pożyczki udzielone pożyczkobiorcom pomiędzy 49 a 50 rokiem życia.

Na dzień 30.06.2015r. Spółka zatrudniała 1 osobę na umowę o pracę (1/8 etatu).

III. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA MAJĄTKOWA, FINANSOWA I DOCHODOWA

W bieżącym okresie Spółka nie generowała przychodów z podstawowej działalności. Spółka osiągnęła w roku obrotowym zysk netto w wysokości 53.892,12 zł.

W okresie 01.01-30.06.2015 r. Spółka wyemitowała w ramach oferty prywatnej obligacje szczegółowo opisane w punkcie „II Ważne wydarzenia, inwestycje i zatrudnienie w Spółce”.

Na dzień 30.06.2015 r. Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością posiada zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych, w łącznej kwocie 65 207 336,32 zł. Poniżej został przedstawiony podział na zobowiązania krótko- i długoterminowe.

- Dłużne papiery wartościowe
 - Spłata do 1 roku 17 869 459,69 zł
 - Spłata powyżej 1 roku 47 337 876,63 zł

Po dniu 30.06.2015 r. Spółka wyemitowała kolejną serię obligacji F, opisaną w punkcie „II Ważne wydarzenia, inwestycje i zatrudnienie w Spółce”. Środki pozyskane w ramach tej emisji obligacji zostały przeznaczone na refinansowanie wykupu obligacji w spółce Soltex Nieruchomości Sp. z o. o., tj. jednostce zależnej od Everest Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.

Spółka planuje pozyskanie kolejnego kapitału wyłącznie w przypadku pojawienia się nowych możliwości rozszerzenia działalności Spółki Everest Finanse Spółka z o.o. Sp.k.

Ze środków pozyskanych w drodze emisji obligacji, w okresie 01.01-30.06.2015 r. Spółka udzieliła Spółce dominującej pożyczek o wartości 50.000.000,00 zł, a wartość uzyskanych przychodów z tytułu odsetek i prowizji wyniosła odpowiednio 0,00 zł oraz 434.000,00 zł. Naliczone według efektywnej stopy procentowej odsetki za bieżący okres a niezapłacone do dnia bilansowego kształtują się na poziomie 827 027,47 zł (dotyczy pożyczek udzielonych w latach 2014-2015).

Wybrane wskaźniki:

Wskaźniki rentowności:

Wskaźnik	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Rentowność majątku (ROA) <i>wynik finansowy netto / aktywa ogółem</i>	0,08%	0,07%	0,95%
Rentowność kapitałów własnych (ROE) <i>wynik finansowy netto / kapitał własny</i>	84,68%	104,66%	100,34%
Rentowność netto sprzedaży (ROS) <i>wynik finansowy netto / przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów</i>	7,17%	3671,84%	35587,01%
Rentowność brutto sprzedaży <i>wynik ze sprzedaży produktów i towarów / przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów</i>	-20,19%	-16023,25%	-3714,06%

Wskaźniki płynności:

Wskaźnik	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Bieżąca płynność finansowa <i>aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe</i>	1,05	1,38	5,18
Szybka płynność finansowa <i>(aktywa obrotowe - zapasy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe</i>	1,04	1,31	5,16
Wypłacalność gotówkowa <i>środki pieniężne i inne aktywa pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe</i>	0,04	0,01	5,16
Płynność długoterminowa <i>aktywa ogółem / zobowiązania krótko- i długoterminowe</i>	1,00	1,00	1,01

Wskaźniki zadłużenia

Wskaźnik	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Ogólny poziom zadłużenia <i>zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / pasywa ogółem</i>	99,90%	99,93%	99,06%
Poziom zadłużenia długoterminowego <i>zobowiązania długoterminowe / pasywa ogółem</i>	72,27%	94,15%	99,00%
Poziom zadłużenia krótkoterminowego <i>zobowiązania krótkoterminowe / pasywa ogółem</i>	27,39%	5,37%	0,06%
Poziom zadłużenia krótkoterminowego i długoterminowego <i>(zobowiązania krótkoterminowe + zobowiązania długoterminowe) / pasywa ogółem</i>	99,66%	99,52%	99,06%

IV. WAŻNIESZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU TECHNICZNEGO

Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością nie prowadzi działań w zakresie badań i rozwoju technicznego.

V. INFORMACJA O NABYCIU UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH

Na dzień 30.06.2015 r. Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością nie była w posiadaniu udziałów własnych.

VI. ODZIAŁY (ZAKŁADY) POSIADANE PRZEZ JEDNOSTKĘ

Nie dotyczy

VII. INSTRUMENTY FINANSOWE

Z uwagi na niską istotność ryzyk Spółka nie stosuje zaawansowanych instrumentów finansowych zabezpieczających.

VIII. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA, KTÓRE ZDANIEM EVEREST CAPITAL (EMITENTA) SĄ ISTOTNE DLA OCENY ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ SPÓŁKI ZE ZOBOWIĄZAŃ WYNIKAJĄCYCH Z WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Opisane poniżej czynniki ryzyka - wskazane według najlepszej aktualnej wiedzy Spółki Everest Capital Spółka z o.o. (dalej: Emitent) oraz Everest Finance Spółka z o.o. Sp.k. (dalej: Everest Finance) mogą nie być jedynymi, które dotyczą prowadzonej działalności przez Emitenta i/lub Everest Finance. W przyszłości istnieje możliwość pojawienia się niezależnych od Emitenta i/lub Everest Finance zdarzeń losowych czy interpretacji przepisów prawnych, w chwili obecnej trudnych do przewidzenia. Wystąpienie któregośkolwiek z wymienionych poniżej czynników ryzyka może mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną działalność oraz sytuację finansową Emitenta i/lub Everest Finance.

Poniższa kolejność opisanych czynników ryzyka nie jest związana z oceną prawdopodobieństwa zaistnienia negatywnych dla Emitenta i/lub Everest Finance zdarzeń, bądź oceną ich istotności.

1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność

1.1. Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą

Funkcjonowanie Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., który jest podmiotem kontrolującym Emitenta oraz poręcza za zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji, jest uzależnione od warunków makroekonomicznych, jakie panują na rodzimym rynku. Na efektywność oraz rentowność działalności Everest Finance mają wpływ między innymi: tempo wzrostu gospodarczego, poziom inwestycji przedsiębiorstw, polityka fiskalna i pieniężna państwa, stopa inflacji, oraz ogół działań państwa związanych z szeroko pojętymi regulacjami rynku kredytowego i pożyczkowego.

Istnieje ryzyko, że w przypadku wystąpienia dekonunktury gospodarczej w Polsce, zmianie może ulec popyt na produkty oferowane przez Everest Finance, a w konsekwencji może nastąpić pogorszenie jego sytuacji finansowej oraz utrudnienia w realizacji założonej strategii rozwoju. Warto jednak podkreślić fakt, iż branża Spółki jest wysoce odporna na dekonunkturę gospodarczą. Kryzys finansowy 2008 roku został wykorzystany przez Everest Finance do zwiększenia tempa rozwoju i udziału w rynku. Dodatkowo, dostęp do zwiększonej ilości klientów spowodowany wypychaniem części z nich z sektora bankowego w latach spowolnienia gospodarczego pozwolił Spółce na zaostrzenie procedur weryfikujących zdolność klientów do spłaty pożyczek.

1.2. Ryzyko związane z regulacjami prawnymi

Regulacje prawne w Polsce podlegają częstym zmianom. W rezultacie istnieje konieczność ponoszenia kosztów monitorowania zmian legislacyjnych oraz kosztów dostosowywania do zmieniających się przepisów.

W przypadku Spółki ryzyko związane z przepisami prawa poza podstawowym obszarem, którym podlega zdecydowana większość podmiotów prowadzących działalność gospodarczą (Kodeks spółek handlowych, Ustawa o rachunkowości oraz przepisy podatkowe), dotyczy dodatkowo zmian w Ustawie o kredycie konsumenckim, gdyż to w niej spisane są regulacje dotyczące obszaru działalności Spółki. Wszelkie znaczące zmiany w regulacjach w tym zakresie mogą mieć bezpośredni wpływ na działalność Everest Finance. Dnia 10.09.2015 r. w Dzienniku Ustaw RP pod pozycją 1357

ogłoszona została Ustawa z dnia 05.08.2015 r. o zmianie ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym oraz niektórych innych ustaw¹. Ustawa nakłada m.in. obowiązek prowadzenia działalności instytucji pożyczkowych wyłącznie przez Spółki w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością albo spółki akcyjnej. Ponieważ Everest Finance działa obecnie w formie spółki komandytowej zmuszona będzie do zmiany formy prawnej lub zaprzestania działalności pożyczkowej po wejściu w życie ustawy. Everest Finance opracowała koncepcję polegającą na przejściu prowadzonej przez Everest Finance działalności pożyczkowej przez spółkę Everest Finance S.A. w efekcie nabycia przez tę spółkę przedsiębiorstwa Everest Finance obejmującego wszystkie składniki majątkowe oraz zobowiązania Everest Finance. Jest przygotowana się do wdrożenia tej zmiany przed terminem wynikającym z tych przepisów. W efekcie planowanej transakcji po stronie Everest Finance S.A. wykreowane zostanie zobowiązanie o wartości odpowiadającej wartości rynkowej przedsiębiorstwa. Zobowiązanie to będzie miało charakter pożyczki podporządkowanej spłacie innych zobowiązań Everest Finance S.A.

Inne najważniejsze zmiany dotyczące działalności firm pożyczkowych zgodnie z Ustawą z dnia 05.08.2015 r. o zmianie ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym oraz niektórych innych ustaw to m.in. ujednolicenie dostępu do zewnętrznych baz danych o pożyczkobiorcach, ustanowienie maksymalnej wysokości odsetek za opóźnienie w spłacie oraz odsetek, wprowadzenie maksymalnego łącznego kosztu pożyczki. Spółka już dostosowała swoją ofertę produktową i wzorzec umowy do wymogów prawnych wskazanych w przedmiotowej ustawie.

Zmienność i zaostżanie się przepisów regulujących działalność Spółki oraz rozbieżności interpretacyjne mogą jednak wpłynąć negatywnie na osiąganę przez Everest Finance wyniki finansowe. W związku z powyższym Emitent oraz Everest Finance na bieżąco monitoruje zmiany w prawie, na poziomie prac sejmowych, jak i orzecznictwa UKNF. Spółka zawsze się stosowała i stosuje do obowiązujących przepisów prawa. Jednocześnie, podkreślenia wymaga iż od lat, Spółka stara się dostosowywać swoją ofertę i zapisy umowne do wymogów prawnych już w momencie, gdy organy ustawodawcze są na etapie pracy nad nowymi regulacjami.

Ponadto Spółka korzysta z bieżącej pomocy prawnej, co umożliwia szybkie zidentyfikowanie ryzyka wynikającego ze zmian prawnych oraz podjęcie możliwie wcześnie odpowiednich działań w celu jego minimalizacji.

1.3. Ryzyko związane z otoczeniem konkurencyjnym

Sektor, w którym Everest Finance prowadzi działalność, charakteryzuje się niezwykle silną konkurencją. W branży pożyczek gotówkowych działa wiele podmiotów a rynek, pomijając spółkę Provident posiadającą największy w nim udział, jest bardzo rozdrobniony. Wiele podmiotów w branży funkcjonuje jedynie lokalnie. Pojawianie się nowych, silnych konkurentów mogłoby oczywiście zagrozić realizacji planów sprzedaży, czemu Spółka może nie zapobiec. Szczególne

¹ Niniejszą ustawą zmienia się ustawy: ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny, ustawę z dnia 28 września 1991 r. o kontroli skarbowej, ustawę z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, ustawę z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych, ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym oraz ustawę z dnia 12 maja 2011 r. o kredycie konsumenckim.

ryzyko związane jest z wejściem na rynek podmiotów zagranicznych, jeśli było by to związane z zaangażowaniem bardzo dużego kapitału.

Ryzyko ekspansji zagranicznych konkurentów na rynku jest jednak ograniczone poprzez liczne bariery wejścia wynikające z odmiennych regulacji prawnych oraz potrzeby posiadania odpowiedniej infrastruktury informatycznej i struktury organizacyjnej, która umożliwiłaby szybkie zagospodarowanie dużej ilości kapitału. Zdaniem Spółki, jest ona liderem technologicznym na rynku Home Credit. Posiada specjalistyczny system informatyczny umożliwiający sprawną realizację procesów i dynamiczną ekspansję na rynku. Budowa podobnego systemu wiąże się z dużymi nakładami finansowymi (około 5 mln zł), a czas wdrożenia systemu o podobnych funkcjonalnościach wynosi w naszej ocenie blisko 2 lata. Zdecydowanie większą barierą wejścia stanowi konieczność zbudowania struktury terenowej - spółka posiada obecnie prawie 1.400 Doradców obsługujących Klientów.

Spółka nieustannie śledzi działania podejmowane przez konkurencję i w sposób elastyczny stara się dopasować do zmian w branży. Rozpoznawalność marki stara się zagwarantować poprzez intensywne działania reklamowe. Pomimo silnej konkurencji, dzięki dynamicznemu rozwojowi i sprawnej organizacji Poręczyciel 1 od kilku lat osiąga wysoką rentowność na poziomie netto.

1.4. Ryzyko związane z wydłużeniem postępowań sądowo-egzekucyjnych

Działalność Spółki jest obarczona ryzykiem niespłacalności pożyczek, co może wiązać się z koniecznością dochodzenia należności na drodze sądowej. Postępowanie komornicze jest czasochłonne i może przyczynić się do pogorszenia sytuacji finansowej Spółki. Everest Finanse jest jednak przygotowany na standardowy czas prowadzenia postępowania. Dodatkowo należności odzyskane na drodze sądowej (które w 2014 roku wyniosły 9,4 mln zł) nie stanowią istotnej pozycji w wartości wpłat dokonanych przez klientów. W 2014 roku ich udział kształtował się na poziomie 3,9%. Natomiast przychody z tytułu odzyskanych należności windykowanych w 2014 roku w kwocie przychodów ogółem stanowiły 2,5% wpłat dokonanych przez klientów.

Ponadto w celu ograniczania ryzyka związanego z prowadzeniem procedur sądowo-egzekucyjnych Spółka działa w oparciu o wypracowaną politykę windykacyjną, na którą składa się kilka etapów dochodzenia przeterminowanych spłat a windykacji podlegają, według tych samych zasad wszystkie zaległe należności. Zanim zostanie podjęta decyzja o dochodzeniu roszczenia na drodze sądowej, Spółka podejmuje szereg działań w celu wyegzekwowania należności. Zwiększa tym samym możliwość ostatecznego wyegzekwowania należności. W przypadku, gdy pierwsza egzekucja należności okazuje się bezskuteczna, Spółka zabezpiecza ścieżkę prawną w celu przekazania sprawy do ponownej egzekucji w przyszłości.

1.5. Ryzyko związane z instytucją upadłości konsumenckiej

Instytucja upadłości konsumenckiej przewidziana przez Prawo upadłościowe i naprawcze została wprowadzona w dniu 31 marca 2009 roku. Umożliwia ona umorzenie zobowiązań osoby fizycznej nieprowadzącej działalności gospodarczej w przypadku zaistnienia niezawinionej niewypłacalności.

Regulacje te stwarzają ryzyko niezrealizowania przez Spółkę zakładanych wyników w przypadku ogłoszenia upadłości przez znaczną grupę klientów Poręczyciela 1. Do końca 2014 roku ogłoszenie upadłości konsumenckiej było procedurą bardzo skomplikowaną i występowało niezwykle rzadko. Ustawodawstwo było w tej kwestii sztywne i od chwili powołania instytucji upadłości konsumenckiej nowelizacji, o której mowa poniżej ogłoszono ją jedynie w kilkudziesięciu przypadkach. Z dniem 31 grudnia 2014 roku weszła w życie nowelizacja Prawa upadłościowego i naprawczego w teorii ułatwiająca ogłoszenie przez osoby fizyczne upadłości konsumenckiej, m.in. liberalizująca przesłanki jej ogłoszenia. Z uwagi na relatywnie krótki okres obowiązywania niniejszej regulacji, trudno w pełni przewidzieć jej skutki w kontekście działalności Emitenta. Do dnia sporządzenia niniejszego dokumentu Emitent, zarejestrował kilkanaście przypadków ogłoszenia upadłości konsumenckiej względem osób, którym udzielił pożyczek.

2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy

2.1. Ryzyko związane z ostrzeżeniem publicznym zamieszczonym na stronie Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego

20 czerwca 2012 roku, po złożeniu przez inwestorów zapisów na Obligacje serii A Everest Finance Spółka z o.o. S.K.A. powzięła wiadomość, że na stronie Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego, w zakładce Ostrzeżenia publiczne, w sekcji „Oferowanie papierów wartościowych”, pojawiła się następująca treść komunikatu: „Papiery wartościowe wymienionych spółek nie zostały objęte zatwierdzeniem przez KNF prospektem emisyjnym” ze wskazaniem m.in. na nazwę Spółki. Działania Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego były spowodowane publikacją dwóch artykułów w prasie biznesowej (Puls Biznesu, Gazeta Giełdy Parkiet) dotyczących działalności Spółki. Komisja Nadzoru Finansowego potraktowała powyższy materiał jako możliwość złamania przepisów dotyczących publicznego oferowania obligacji. Z tego też powodu złożyła zawiadomienie do Prokuratury o podejrzeniu popełnienia przestępstwa.

Intencją publikacji prasowych, które ukazały się w dniu 9 maja 2012r. w Pulsie Biznesu i w dniu 10 maja 2012r. w Gazecie Giełdy Parkiet, nie było publiczne oferowanie obligacji Spółki a jedynie budowanie wizerunku Spółki w oczach partnerów biznesowych i inwestorów oraz wzmianka o samej Spółce i jej zamiarach w zakresie finansowania działalności. Zostało to zresztą wyraźnie zaznaczone w przedmiotowym artykule. W przytoczonych publikacjach nie zostały zawarte informacje, które pozwoliłyby inwestorom podjąć decyzję o inwestycji, a tym samym nie stanowiły w ocenie Spółki propozycji nabycia obligacji. Dodatkowo reklamy te nie zawierały najistotniejszych parametrów emisji, tj. ceny nominalnej, ceny emisyjnej obligacji, terminów oraz warunków składania zapisów na obligacje. W przedmiotowym artykule nie wskazano również doradców Spółki odpowiedzialnych za przeprowadzenie emisji obligacji ani nawet planowanej jej daty. Spółka pragnie również podkreślić, że jedynie osoby, które otrzymały imiennie adresowaną, numerowaną propozycję nabycia obligacji były w stanie skutecznie zapisać się na obligacje oraz w ocenie Spółki publikacji prasowych o Spółce i jej planach nie można w żadnym wypadku traktować jako skierowania oferty obligacji do nieoznaczonego adresata. Takie stanowisko zostało zresztą potwierdzone przez

Prokuraturę i ostatecznie Sąd rozpatrujący zażalenie KNF o umorzeniu postępowania przez Prokuraturę.

Dnia 05 czerwca 2013 r. Prokuratura Okręgowa w Warszawie umorzyła dochodzenie w sprawie podejrzenia popełnienia przez Spółkę przestępstwa. Na tę czynność Urząd Komisji Nadzoru Finansowego złożył jednak zażalenie. Ostatecznie dnia 20 lutego 2014 r. Sąd Rejonowy Poznań - Stare Miasto w Poznaniu wydał postanowienie utrzymujące w mocy zaskarżone postanowienie Prokuratury Okręgowej w Warszawie. Nadmienić należy, że przez kilka miesięcy trwał spór kompetencyjny między sądami o to, który z nich jest właściwy do rozpoznania zażalenia. Ostateczna decyzja wskazała, że jest nim sąd miejsca siedziby spółki. Niestety, przedłużający się proces rozpatrzenia zażalenia spowodował, iż postanowienie Sądu o utrzymaniu w mocy umorzenia Prokuratury nastąpiło już w innym stanie prawnym.

W dniu 17 stycznia 2014 r. w życie weszła nowelizacja ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym (Ustawa o Nadzorze). Nowelizacja ta zmieniła regulację dotyczącą sposobu prowadzenia przez KNF listy ostrzeżeń publicznych. Nie przewidziano w niej możliwość usunięcia podmiotu z prowadzonej listy nawet po prawomocnym orzeczeniu, iż zarzuty formułowane pod adresem podmiotu wpisanego na taką listę nie są zasadne. Spowodowało to stan, w którym na liście ostrzeżeń publicznych znalazły się podmioty, co do których nie ma żadnych podstaw merytorycznych, aby je na niej umieścić. Nawet jeśli znane jest ostateczne - oczyszczające z zarzutów, prawomocne rozstrzygnięcie. Po uprawomocnieniu się postanowienia Prokuratora o umorzeniu dochodzenia Komisja Nadzoru Finansowego odnotowała aktualny status sprawy wprowadzając na prowadzonej liście ostrzeżeń publicznych dopisek: „20 lutego 2014 r. uprawomocniło się wydane w dniu 5 czerwca 2013 r. przez Prokuratora Prokuratury Okręgowej w Warszawie postanowienie o umorzeniu dochodzenia.”.

Niezwykle istotny jest fakt, iż Komisja Nadzoru Finansowego w piśmie z dnia 02.03.2015 r. skierowanym do Ministerstwa Finansów - w związku z trwającymi wówczas pracami nad projektem ustawy o zmianie ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym, ustawy - Prawo bankowe oraz niektórymi innymi ustawami - wskazała, iż celowe jest wprowadzenie zmian polegających na umocowaniu KNF do usuwania z listy ostrzeżeń informacji o zawiadomieniach w związku z którymi nastąpiła prawomocna odmowa wszczęcia postępowania przygotowawczego, prawomocne umorzenie postępowania przygotowawczego albo zapadło prawomocne orzeczenie sądu kończące postępowanie inne niż wyrok skazujący lub wyrok warunkowo umarzający postępowanie karne. Postulat Komisji Nadzoru Finansowego z prośbą o umocowanie do usuwania podmiotów z listy ostrzeżeń publiczny został uwzględniony w Ustawie z dnia 05.08.2015 r. o zmianie ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym oraz niektórych innych ustaw. Spółka niezwłocznie po wejściu ustawy w życie złożyła do Komisji Nadzoru Finansowego wnioski o usunięcie z listy ostrzeżeń KNF.

Mimo, że do tej pory obecność Spółki na liście ostrzeżeń KNF nie przełożyła się negatywnie na jej wyniki finansowe istnieje ryzyko, że obecność Spółki na ww. liście do momentu jej wykreślenia może negatywnie wpłynąć na wizerunek Spółki, co może mieć negatywne przełożenie na osiągnięte przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju.

2.2. Ryzyko związane z ekspansją terytorialną i zwiększeniem skali działania

W 2014 Spółka objęła swoją działalnością teren całej Polski. Dynamiczna ekspansja powoduje wiele ryzyk, m.in. ryzyko nieprawidłowego oszacowania popytu na ofertę Everest Finance, przez co Spółka może nie osiągnąć zakładanej rentowności i zwrotu na kapitale. Otwieranie nowych oddziałów związane jest także z ryzykiem braku odpowiedniej kadry i nieprzystosowaniem struktury organizacyjnej Spółki do zarządzania zwiększonymi zasobami ludzkimi.

W celu ograniczania ryzyka związanego z ekspansją, dokonano zmian w strukturze organizacyjnej Spółki, tworząc nowy szczebel w hierarchii Spółki, tj. dyrektora makroregionu. Wprowadzone zmiany w strukturze organizacyjnej miały na celu zmniejszenie obszaru kontroli przez poszczególnych kierowników oraz stworzenie dodatkowego szczebla nadzorującego pracę kierowników. Pozwala to na efektywniejsze zarządzanie oddziałami Spółki na poziomie regionów. Działalność Spółki jest w dużym stopniu z informatyzowana, co umożliwia tworzenie baz danych o dużej pojemności. System informatyczny jest wysoce elastyczny i podlega ciągłym ulepszeniom. Dodatkowo, Spółka wdraża wewnętrzny system zarządzania jakością, co umożliwi efektywny rozwój także przy większej skali działalności.

Dzięki odpowiedniej kulturze organizacyjnej, wdrożonym procedurom, a w szczególności systemowi działania opartemu na rozwiązaniach informatycznych, które znacznie redukują czas pracy poszczególnym pracownikom, Spółka jest pożądanym pracodawcą w swojej branży. W związku z tym rekrutacja nowych pracowników wynikająca z rozszerzania działalności nie stanowi w opinii Spółki istotnego ryzyka.

2.3. Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Spółka jest narażona na ryzyko utraty kluczowych pracowników. Branża Spółki, tak jak inne branże narażona jest na tzw. „przechodzenie” pracowników do firm konkurencyjnych. W przypadku Everest Finance ryzyko to jest jednak niższe niż w przypadku jego konkurentów. Wynika to z faktu, że działalność Spółki oparta jest na określonych procedurach i wiedzy zawartej w systemie informatycznym. Oznacza to, że utrata pracownika nie oznacza utraty wiedzy. Czas jego wdrożenia do skutecznej pracy jest krótszy a koszt wdrożenia nowych osób jest niższy. W Spółce wyróżnia się niewielką liczbę kluczowych pracowników, a zmiany w zespole zachodzą płynnie. Aby zniwelować ryzyko utraty członków zespołu, Spółka wdrożyła kompleksowy system motywacyjny, który wiąże pracowników ze Spółką. Ponadto, osoby zatrudnione są objęte zakazem konkurencji, który obowiązuje ich przez okres sześciu miesięcy po zakończeniu współpracy ze Spółką.

O ograniczonym charakterze ryzyka utraty pracowników świadczy fakt, że Spółka posiada opinię rzetelnego i przyjaznego pracodawcy.

2.4. Ryzyko uznania postanowień wzorca umowy za niedozwolone

Umowy pożyczki oferowane i zawierane przez Spółkę mają charakter adhezyjny, co oznacza, iż są to umowy, w których Everest Finance określa wszystkie istotne warunki w taki sposób, że druga strona może albo w całości je przyjąć albo zrezygnować z zawarcia umowy. Tego typu umowy są przedmiotem szczególnej kontroli Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Wiąże się to

z ryzykiem stosowania w zapisach umowy klauzul uznawanych za niedozwolone. Stosowanie takich klauzul mogłoby być źródłem zarzutów skierowanych przeciwko Spółce. Miałoby to bardzo negatywne konsekwencje dla wizerunku marki i mogłoby utrudnić pozyskiwanie nowych klientów. Na skutek stosowania niedozwolonych klauzul na Spółkę mogłyby zostać narzucone sankcje w maksymalnej wysokości 10% osiągniętego przychodu.

Aby nie dopuścić do zastosowania klauzul niedozwolonych w umowach zawieranych przez Poręczyciela 1, zapisy umów są na bieżąco nadzorowane przez zaangażowaną przez Spółkę kancelarię prawną pod kątem ich zgodności z obowiązującym prawem i niewystępowania ich w wykazie niedozwolonych klauzul. Umowy są także cyklicznie weryfikowane przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK) w celu sprawdzenia ich zgodności z prawem.

W dniu 14.07.2013 r. Spółka otrzymała zawiadomienie oraz postanowienie UOKiK z dnia 21.06.2013 r. wszczynające postępowanie w sprawie stosowania praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów. Wobec powyższego dnia 18.07.2013 r. Spółka złożyła do UOKiK wniosek o zakończenie przedmiotowego postępowania poprzez wydanie decyzji zobowiązującej, o której mowa w art. 28 Ustawy z dnia 16.02.2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów. Wniosek ten dotyczył jedynie części zarzutów stawianych Spółce - dotyczących zmian w treści umowy pożyczki zawieranej z klientami oraz formularza informacyjnego doręczanego klientom przed zawarciem umowy pożyczki. Natomiast w kwestiach dotyczących wprowadzenia klientów w błąd oraz wadliwego wyliczania kosztów związanych z pożyczką, Spółka przedstawiła bardzo szeroką argumentację dotyczącą zasadności swojego stanowiska. Do dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego postępowanie nie zakończyło się i Spółka nie otrzymała z UOKiK decyzji. Zdaniem Spółki postępowanie nie powinno zakończyć się dla Spółki negatywnymi konsekwencjami - istotnie wpływającymi na finanse, gdyż stanowisko prezentowane przez Spółkę odnośnie najistotniejszych kwestii podniesionych przez UOKiK jest tożsame z poglądem wyrażanym przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego i były one potwierdzane poprzez pozytywną weryfikację podczas kontroli UOKiK w latach ubiegłych. Ponadto w zakresie jednego z najbardziej istotnych zarzutów UOKiK wypowiedział się odpowiadając na interpelację poselską i w tejże odpowiedzi potwierdził sposób działania realizowany przez Spółkę.

Postępowanie przed UOKiK zostało wszczęte w połowie 2013 roku, a z potwierdzonych przez Everest Finanse informacji wynika, iż w podobnym okresie zostały nim objęte także inne podmioty działające w tym samym segmencie rynku. Spółka śledzi działania UOKiK w zakresie innego dużego podmiotu - Provident Polska SA - wobec którego dnia 20 kwietnia 2015 roku UOKiK wydał decyzję zobowiązującą nr RWA-61-5/13/AŻ uznającą określone praktyki jako naruszające zbiorowe interesy konsumentów. Spółka zapoznała się z treścią decyzji oraz niezwłocznie dostosowała swoją ofertę i zapisy umowne do wypracowanych w tym porozumieniu przez UOKiK wspólnie z Provident Polska SA.

W trakcie toczącego się postępowania Spółka aktywnie współpracuje z UOKiK udzielając odpowiedzi na wszystkie zadane pytania. Wydaje się bowiem, że przez jasne informowanie o sposobie

prowadzonej działalności możliwe jest usunięcie wątpliwości związanych ze sposobem prowadzenia działalności biznesowej przez Spółkę.

2.5. Ryzyko utraty płynności

Prowadzona przez Spółkę działalność jest w dużym stopniu obciążona ryzykiem nieterminowej spłaty udzielonych pożyczek oraz trudności w ich wyegzekwowaniu. Opóźnienia w spłatach, bądź konieczność odpisania należności jako nieściągalnych może doprowadzić do poważnego ograniczenia przepływów pieniężnych, a w konsekwencji doprowadzić do całkowitej utraty płynności, co uniemożliwiłoby dalsze prowadzenie działalności przez Spółkę. Ponadto pogorszenie poziomu spłacalności pożyczek miałoby negatywny wpływ na dostępność środków na nowe pożyczki i zagroziłoby pozycji konkurencyjnej Everest Finance.

W celu ograniczenia ryzyka utraty płynności Spółka prowadzi nieustanny monitoring spłacalności pożyczek. Przy przekroczeniu ustalonego przez Spółkę poziomu udziału pożyczek zagrożonych, na określonym terenie, w udzielonych pożyczkach ogółem system automatycznie generuje zadania pracownikom odpowiedzialnym za daną grupę klientów, które należy podjąć w celu poprawy spłacalności. Automatyzacja procesu gwarantuje szybkość reakcji, co zwiększa efektywność całości działań. Ponadto na etapie przyznania pożyczki przeprowadzana jest analiza zdolności kredytowej klienta, w wyniku której określona zostaje wysokość udostępnionych mu środków.

Współpraca z klientami rozpoczyna się od stosunkowo niskich kwot, zwiększanych wraz z pozytywnym doświadczeniem współpracy - terminowego regulowania spłat przez klienta. Dzięki stosowanym zabezpieczeniom Spółka na przestrzeni ostatnich 15 lat działalności nigdy nie utraciła płynności. Dodatkowo wysoka rentowność osiągnięta przez Spółkę systemowo ogranicza ryzyko utraty płynności.

2.6. Ryzyko związane z windykacją wierzytelności posiadanych przez Spółkę

Działalność Spółki związana jest w dużym stopniu z koniecznością podejmowania działań windykacyjnych w celu wyegzekwowania należności niespłacanych w terminie ich wymagalności. Udzielane pożyczki nie są zabezpieczane, co zwiększa ryzyko ich niespłacalności. Klientami Spółki są głównie osoby o niskim poziomie dochodów i ograniczonej wypłacalności. Przeprowadzony proces windykacji może nie przynieść oczekiwanych rezultatów i nie doprowadzić do spłaty należności. Może to negatywnie wpłynąć na przychody z działalności oraz wynik finansowy Spółki.

W celu ograniczenia potrzeby podejmowania zaawansowanych działań windykacyjnych, m.in. na drodze sądowej, Spółka prowadzi ciągły monitoring spłat należności oraz dokonuje odpisów należności. Monitoring terminowości spłat jest oparty na nowoczesnych rozwiązaniach informatycznych. Wdrożony system umożliwia skuteczne kontrolowanie kont klientów oraz wczesną reakcję w celu wyegzekwowania należności. Spółka na bieżąco kontroluje udział klientów niespłacających pożyczek w portfolio klientów. Całość działań windykacyjnych ma charakter wieloetapowy i są one szczegółowo określone w obowiązujących procedurach i cyklicznie weryfikowane. Dzięki temu ograniczone zostało ryzyko niepowodzenia całego procesu. Średnia

ściągalność udzielonych pożyczek w latach 2011-2014 utrzymywała się na poziomie przekraczającym 90%.

2.7. Ryzyko związane z negatywnym PR

Wśród niektórych uczestników rynku może funkcjonować negatywna opinia dotycząca pozabankowych podmiotów udzielających pożyczki. Zarzuty kierowane pod kątem pożyczkodawców dotyczą przede wszystkim ukrywania wysokiego efektywnego oprocentowania pożyczek, wysokiej opłaty dodatkowej, bezwzględnej windykacji należności od osób o bardzo niskich dochodach oraz ukrywanie faktycznych, niekorzystnych dla klienta, warunków umowy. Taka opinia może w negatywny sposób oddziaływać na postrzeganie marki Spółki, jej wiarygodność oraz rzetelność. W konsekwencji, Spółka może utracić część potencjalnych klientów m.in. na rzecz sektora bankowego.

Spółka, aby ograniczyć ryzyko negatywnego PR prowadzi działania marketingowe i buduje wiarygodność marki poprzez transparentność działań i ich zgodność z prawem. Klienci są informowani o wszystkich szczegółach umowy wraz z rzeczywistą roczną stopą oprocentowania pożyczki, zgodnie z wymogami określonymi w Ustawie o kredycie konsumenckim. Dodatkowo usługi Spółki zostały wyróżnione przez Business Centre Club Medalem Europejskim, który potwierdza wysoki standard usług oferowanych przez Spółkę. Ryzyko utraty potencjalnych klientów na skutek negatywnego PR jest ograniczone, gdyż klienci Spółki charakteryzują się niską wrażliwością na negatywny PR. Spółka nie obawia się przejścia klientów do sektora bankowego, jako że z reguły kredyt bankowy jest nieosiągalny dla jej klientów.

2.8. Ryzyko związane z niesprawnością systemu informatycznego

Działania operacyjne Spółki są w dużej mierze oparte na systemie informatycznym. Nieoczekiwane awarie systemu mogą stać się źródłem dodatkowych kosztów związanych z utratą danych i utrudnieniami realizacji zadań przez przedstawicieli Spółki. W efekcie może to doprowadzić do okresowego pogorszenia sytuacji finansowej Spółki, negatywnie wpłynąć na zaufanie klientów oraz podważyć wizerunek Spółki jako podmiotu działającego efektywnie. Jest to dla Spółki szczególnie istotna kwestia, gdyż na jej przewagę konkurencyjną w dużym stopniu ma wpływ wysoki poziom z informatyzowania działań i sprawność realizowanych procesów.

W celu zminimalizowania ryzyka związanego z niesprawnością systemu informatycznego, tworzone są kopie bezpieczeństwa wszystkich danych. Podpisana przez Spółkę umowa z autorem systemu informatycznego zakłada bieżący serwis systemu a własny agregat prądowórczy zapewnia bezpieczeństwo awaryjnego zasilania serwerów.

2.9. Ryzyko związane z wprowadzeniem nowych produktów

Szukając nowych obszarów rozwoju Spółka podejmuje działania zmierzające do wykreowania nowych produktów mogących stanowić odpowiedź na zidentyfikowany na rynku popyt. Istnieje ryzyko, iż poniesione nakłady na takie działania okażą się nieefektywne. W bieżącym roku Spółka wprowadziła do swojego portfela produktowego nową kategorię pożyczek - pożyczki na wyższe

wartości - do 8.000 zł i na dłuższe, niż oferowane obecnie okresy - do 3 lat. Aby ograniczyć ryzyko plan wprowadzenia produktu na rynek, zakłada oparcie się na oferowaniu nowego produktu już zweryfikowanym, poprzez wcześniejszą współpracę, Klientom. Proces wdrażania nowego produktu został także ograniczony do niezagrażającej Spółce skali aż do momentu upewnienia się co do jego efektywności.



.....
Mariusz Siczynski

Prezes Zarządu

Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Śrem, dnia 30.09.2015 r.

