

# EVEREST

## FINANSE

EVEREST FINANSE SPÓŁKA AKCYJNA

ul. Stary Rynek 88

61-772 Poznań

## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

Poznań, dnia 30.05.2017 r.

## I. WIZYTÓWKA JEDNOSTKI

### 1. Dane jednostki

Pełna nazwa Jednostki:	Everest Finanse Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Ulica:	Stary Rynek 88
Miejscowość:	Poznań
Kod pocztowy:	61-772
Poczta:	Poznań
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data wpisu do rejestru:	06.02.2015 r.
Numer wpisu do rejestru:	0000541824

### 2. Przedmiot działalności

W okresie 01.01-31.12.2016 r. głównym przedmiotem prowadzonej działalności Spółki było udzielanie pożyczek osobom fizycznym (64.92.Z. - Pozostałe formy udzielania kredytów).

Czas trwania Spółki: nieoznaczony.

W skład Spółki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

W trakcie okresu obrotowego zakończonego 31 grudnia 2016 r. nie nastąpiło połączenie z innymi spółkami.

### 3. Struktura kapitałowa

Na dzień 31.12.2016 r. kapitał podstawowy Spółki wynosił 5.000.000 zł,

W trakcie 2016 roku kapitał podstawowy był dwukrotnie podwyższany:

- 1) w dniu 12.01.2016 aktem notarialnym Rep. A numer 233/2016 - z kwoty 100.000 zł do kwoty 200.000 zł, poprzez emisję nowych akcji serii B o wartości nominalnej 100.000,00 zł i cenie emisyjnej 100.000 zł;
- 2) w dniu 27.12.2016 aktem notarialnym Rep. A numer 9300/2016 - z kwoty 200.000 zł do kwoty 5.000.000 zł, poprzez emisję nowych akcji serii C o wartości nominalnej 4.800.000 zł i cenie emisyjnej 300.000.000 zł. Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną nowo emitowanych akcji została ujęta na kapitałach zapasowych.

Oba podwyższenia kapitału zostały zarejestrowane w KRS.

Poniżej zaprezentowano strukturę własnościową Spółki.

Na moment rejestracji w KRS:

Wspólnik	Charakter wspólnika	Wartość objętego kapitału podstawowego	Udział w kapitale podstawowym
Śledź Piotr	Akcjonariusz	63 000	63,00%
Hawryluk Artur	Akcjonariusz	25 000	25,00%
Hyżyk Elżbieta	Akcjonariusz	6 000	6,00%
Hyżyk Stanisław	Akcjonariusz	6 000	6,00%
<b>RAZEM</b>		<b>100 000</b>	<b>100%</b>

Na dzień 12.01.2016 r.:

Wspólnik	Charakter wspólnika	Wartość objętego kapitału podstawowego	Udział w kapitale podstawowym
Śledź Piotr	Akcjonariusz	126 000	63,00%
Hawryluk Artur	Akcjonariusz	50 000	25,00%
Hyżyk Elżbieta	Akcjonariusz	12 000	6,00%
Hyżyk Stanisław	Akcjonariusz	12 000	6,00%
<b>RAZEM</b>		<b>200 000</b>	<b>100%</b>

Na dzień 31.12.2016 r.:

Wspólnik	Charakter wspólnika	Wartość objętego kapitału podstawowego	Udział w kapitale podstawowym
Everest Finanse Sp. z o. o. sp.k.	Akcjonariusz	4 800 000	96,00%
Śledź Piotr	Akcjonariusz	126 000	2,52%
Hawryluk Artur	Akcjonariusz	50 000	1,00%
Hyżyk Elżbieta	Akcjonariusz	12 000	0,24%
Hyżyk Stanisław	Akcjonariusz	12 000	0,24%
<b>RAZEM</b>		<b>5 000 000,00</b>	<b>100%</b>

## II. WAŻNE WYDARZENIA, INWESTYCJE I ZATRUDNIENIE W SPÓŁCE.

W okresie 01.01-31.12.2016 r. oraz do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nastąpiły następujące istotne zdarzenia w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Spółki:

### **1. Nabycie przedsiębiorstwa od Spółki Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa**

W dniu 29 lutego 2016 r. spółka działająca pod firmą Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. przeniosta na rzecz Everest Finance Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu przedsiębiorstwo obejmujące zespół składników wymienionych w umowie o świadczenie w miejsce wykonania (spełnienie świadczenia pieniężnego).

Zbycie na rzecz Spółki przedsiębiorstwa wynikało bezpośrednio z konieczności dostosowania formy prowadzonej działalności do wymogów wynikających z nowelizacji przepisów m.in. art. 59a ust. 1 ustawy o kredycie konsumenckim, zgodnie z którym instytucja pożyczkowa może prowadzić działalność wyłącznie w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością albo spółki akcyjnej. Wskazana treść znowelizowanego art. 59a ust. 1 ustawy o kredycie konsumenckim w zakresie formy organizacyjnej prowadzenia działalności udzielania pożyczek poza sektorem bankowym wprowadziła graniczną datę dla tej nowelizacji, tj. 11 marca 2016 r., co oznacza wprost, iż od tego dnia Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. - jako spółka komandytowa - nie mogła prowadzić działalności w zakresie udzielania pożyczek poza systemem bankowym.

### **2. Zbycie portfela wierzytelności**

W dniu 30 marca 2017 r. Spółka zawarła z BEST I Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym z siedzibą w Gdyni (Kupujący), w imieniu którego działa BEST Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Gdyni, umowę o sekurytyzację wierzytelności, na podstawie której Kupujący nabył pakiet niezabezpieczonych wierzytelności o wartości nominalnej 297,3 mln zł za cenę 59,5 mln zł.

Na ww. pakiet wierzytelności składały się pożyczki udzielone osobom fizycznym począwszy od roku 2006 przez Spółkę, Everest Finance Sp. z o.o. Sp. K. oraz jej poprzedników prawnych, które nie zostały przez pożyczkobiorców do dnia dzisiejszego spłacone. Wszystkie pożyczki wchodzące w skład ww. pakietu wierzytelności zakwalifikowane są przez Spółkę jako windykacja prawna.

Umowa zawiera postanowienia powszechnie stosowane w tego typu umowach, w tym regulujące ewentualną korektę ceny związaną z rozliczeniem kosztów i wpływów dotyczących pakietu wierzytelności w okresie od dnia wyceny do dnia zawarcia umowy.

### **3. Zabezpieczenia na wierzytelnościach**

W 2016 r. Spółka zależna Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością wyemitowała obligacje serii I i J. W związku z tym faktem Spółka udzieliła zgody na zabezpieczenie wyemitowanych obligacji na wierzytelnościach Spółki z tytułu udzielonych pożyczek pieniężnych.

- Z tytułu dokonanej przez Everest Capital w dniu 08.01.2016 r. emisji obligacji serii I ustanowiono zabezpieczenie na zbiorze wierzytelności Spółki, w skład którego wchodziły pożyczki udzielone pożyczkobiorcom pomiędzy 38 a 40 oraz pomiędzy 43 a 45 rokiem życia.

- Z tytułu dokonanej przez Everest Capital w dniu 13.10.2016 r. emisji obligacji serii J ustanowiono zabezpieczenie na zbiorze wierzytelności Spółki, w skład którego wchodzi pożyczki udzielone pożyczkobiorcom pomiędzy 38 a 40 oraz pomiędzy 43 a 45 rokiem życia, a także których wiek wynosi co najmniej 60 lat.

#### 4. Udzielone poręczenia

Spółka w okresie 01.01-31.12.2016 r. udzieliła następujących poręczeń spółce Everest Capital Sp. z o.o. (KRS 0000457017), dalej Everest Capital, z tytułu wyemitowanych przez tę spółkę obligacji:

- W dniu 08.01.2016 r. Spółka na podstawie umowy poręczenia udzieliła poręczenia spółce Everest Capital z tytułu wyemitowanych przez tę spółkę obligacji serii I na okaziciela o wartości nominalnej 20.000.000,00 zł (20.000 obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda). Poręczenie do zapłaty ograniczone jest do łącznej wysokości 30.000.000 zł i udzielone zostało do 31.07.2020 r.
- W dniu 13.10.2016 r. Spółka na podstawie umowy poręczenia udzieliła poręczenia spółce Everest Capital z tytułu wyemitowanych przez tę spółkę obligacji serii J na okaziciela o wartości nominalnej 20.000.000,00 zł (20.000 obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda). Poręczenie do zapłaty ograniczone jest do łącznej wysokości 30.000.000 zł i udzielone zostało do 30.04.2022 r.

#### 5. Umowa o kredyt w rachunku bieżącym

Spółka w dniu 27 kwietnia 2016 r. zawarła umowę kredytu w rachunku bieżącym z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Z kolei w dniu 20.12.2016 r. Spółka zawarła z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym, na mocy którego wydłużony do 20 grudnia 2018 r. został termin spłaty ww. kredytu i wszelkich innych należności Banku wynikających z Umowy. Limit finansowania został podwyższony z kwoty 10 mln zł do 20 mln zł.

#### 6. Wielkość zatrudnienia

Na dzień 31.12.2016 r. Spółka zatrudniała:

Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie w okresie 01.01-31.12.2016 r. (osoby/etaty)
Pracownicy umysłowi	331/328,73
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	-
Pracownicy zatrudnieni poza granicami kraju	-
Uczniowie	-
Pracownicy przebywający na urloпах wychowawczych lub	4/4,05

Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie w okresie 01.01-31.12.2016 r. (osoby/etaty)
bezpłatnych	
<b>Ogółem</b>	<b>335/332,78</b>

Spółka oprócz pracowników zatrudnionych na umowę o pracę zatrudnia Przedstawicieli (na podstawie umowy o świadczenie usług), których zadaniem jest obsługa Klientów Spółki. Na dzień 31.12.2016 r. w Spółce zatrudnionych było 1347 doradców klienta.

### III. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA MAJĄTKOWA, FINANSOWA I DOCHODOWA

W 2016 r. Spółka osiągnęła zrealizowała przychody ze sprzedaży na poziomie 164.415.199,78 zł, co przy kosztach działalności operacyjnej w wysokości 121.620.078,51 zł pozwoliło Spółce na wypracowanie zysku ze sprzedaży w wysokości 42.795.121,27 zł.

Jednocześnie Spółka w 2016 r. osiągnęła:

- pozostałe przychody operacyjne w wysokości 2.500.092,35 zł,
- przychody finansowe w wysokości 6.977.470,45 zł,

oraz poniosła

- pozostałe koszty operacyjne w wysokości 17.115.753,09 zł,
- koszty finansowe w wysokości 34.888.997,22 zł,

co przełożyło się na stratę netto w wysokości -6.449.199,25 zł.

Wybrane wskaźniki:

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	31.12.2016	31.12.2015
Finansowanie kapitałem własnym	Kapitał własny/Pasywa ogółem	44,29%	99,73%
Pokrycie zobowiązań kapitałem własnym	Kapitał własny/Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	79,50%	15 756,59%

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	31.12.2016	31.12.2015
Płynność bieżąca	(Zapasy + należności krótkoterminowe + środki pieniężne + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe) / (Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	0,53	45,27
Płynność szybka	(Należności krótkoterminowe + środki pieniężne + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe) / (Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	0,53	45,27

Spółka w najbliższych latach planuje dalszy rozwój ukierunkowany w głównej mierze na dostosowywanie oferty produktowej do oczekiwań klientów, które to przyczyni się do wzmocnienia pozycji Spółki na rynku pożyczek pozabankowych w Polsce.

Ponadto na przełomie kwietnia-maja 2017 Spółka wdrożyła dla doradców klienta system obsługi klientów za pomocą tabletów, co ma usprawnić bieżącą obsługę klientów i wpłynąć na wzrost jakości tej obsługi.

#### IV. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU TECHNICZNEGO

Everest Finance Spółka Akcyjna nie prowadzi działań w zakresie badań i rozwoju technicznego.

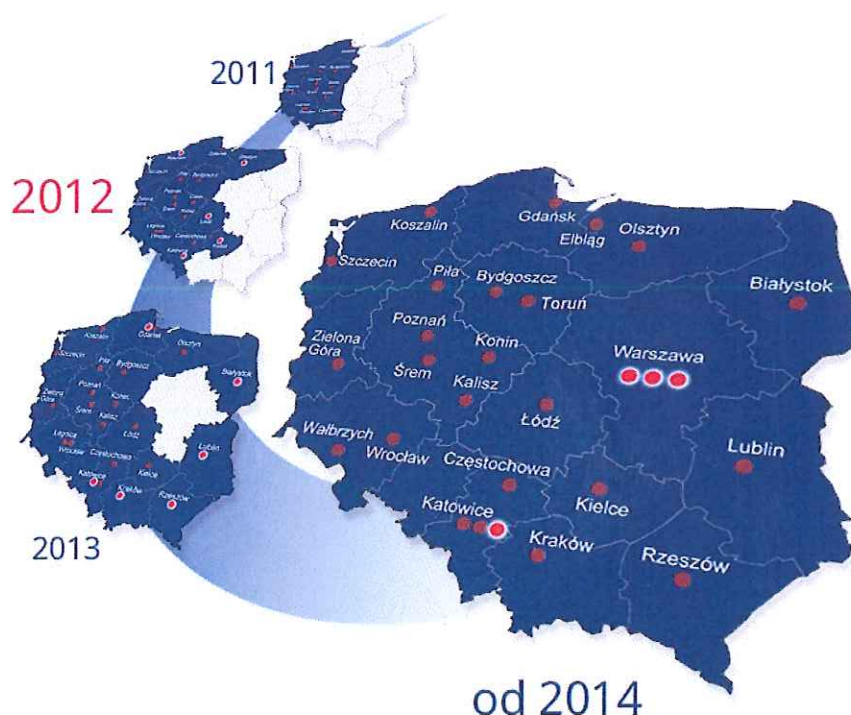
#### V. INFORMACJA O NABYCIU UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH

Na dzień 31.12.2016r. Everest Finance Spółka Akcyjna nie była w posiadaniu udziałów własnych.

#### VI. ODZIAŁY (ZAKŁADY) POSIADANE PRZEZ JEDNOSTKĘ

Na dzień 31.12.2016 r. Spółka posiadała 28 oddziałów. Everest Finance Spółka Akcyjna w najbliższych latach planuje dalszy rozwój, co może przyczynić się do wzmocnienia pozycji Spółki na rynku pożyczek poza bankowych w Polsce.

#### ROZMIESZCZENIE PLACÓWEK SPÓŁKI WELUG STANU NA 31.12.2016 R.



## VII. INSTRUMENTY FINANSOWE

### 1. Instrumenty finansowe w zakresie

***a) ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest Spółka***

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest udzielanie pożyczek osobom fizycznym. W celu zminimalizowania ryzyka braku ściągłości wymagalnych płatności Spółka prowadzi windykację własną w oparciu o przejęty od Everest Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. system windykacji. Proces windykacji rozpoczyna się w momencie posiadania przez klienta pierwszej raty zaległości. Klienci, którzy posiadają trudności w spłacie wymagalnych zobowiązań podlegają dalszej procedurze windykacyjnej. W przypadku dalszych opóźnień w płatności Klient trafia do Działu Windykacji, który odpowiada za prowadzenie procesu windykacji przedsądowej (wypowiedzenie umowy), sądowej oraz komorniczej.

***b) przyjętych przez Spółkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń***

Głównym ryzykiem związanym z udzielonym Spółce finansowaniem zewnętrznym (pożyczki i/lub kredyty) jest podwyższenie stóp procentowych. Ryzyko stóp procentowych wynika ze zmienności rynków finansowych i przejawia się w zmianach ceny pieniądza. Ryzyko to ma istotny wpływ na zmianę wielkości spłacanych zobowiązań finansowych. Skutki zmian stóp procentowych równoważone są poprzez portfel aktywów finansowych oprocentowanych głównie wg stałych stóp procentowych.

## VIII. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA

Poniżej zaprezentowano czynniki ryzyka dotyczące prowadzonej przez Spółkę działalności. Czynniki ryzyka w głównej mierze dotyczą prowadzonej działalności przez Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Everest Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., jako że:

- do dnia 28.02.2016 r. Everest Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. pozostawała jedynym udziałowcem Spółki Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, a od dnia 29.02.2016 r. jedynym udziałowcem Everest Capital spółka z ograniczoną odpowiedzialnością pozostaje Spółka,
- od dnia 27.12.2016 r. Everest Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest większościowym akcjonariuszem Spółki, która to kontynuuje po dniu 29.02.2016 r. działalność w zakresie udzielania pożyczek gotówkowych poza systemem bankowym,
- Everest Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest poręczycielem zobowiązań Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z tytułu wyemitowanych przez nią obligacji,



- środki pozyskane z wyemitowanych przez Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością obligacji zostały przeznaczone na udzielenie Spółce i Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. pożyczek na bieżącą działalność,
- Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. prowadziła do dnia 29.02.2016 r. działalność w zakresie udzielania pożyczek gotówkowych poza systemem bankowym.

Opisane poniżej czynniki ryzyka - wskazane według najlepszej aktualnej wiedzy Spółki mogą nie być jedynymi, które dotyczą prowadzonej działalności przez Spółkę i/lub Everest Capital oraz Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.. W przyszłości istnieje możliwość pojawienia się niezależnych od Spółki i/lub Everest Capital oraz Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. 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 Spółki i/lub Everest Capital oraz Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Poniższa kolejność opisanych czynników ryzyka nie jest związana z oceną prawdopodobieństwa zaistnienia negatywnych dla Spółki i/lub Everest Capital oraz Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., bądź oceną ich istotności.

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

##### ***Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą***

Funkcjonowanie Spółki jest uzależnione od warunków makroekonomicznych, jakie panują na rodzimym rynku. Na efektywność oraz rentowność działalności Spółki 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, może ulec pogorszeniu splotalność udzielonych przez Spółkę pożyczek gotówkowych, a w konsekwencji może nastąpić pogorszenie jej sytuacji finansowej oraz utrudnienia w realizacji założonej strategii rozwoju.

Obecna sytuacja na rynku krajowym jest skrupulatnie wykorzystywana przez Spółkę 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 spowodował wzrost popytu na pożyczki poza systemem bankowym oraz pozwolił Spółce na zaostrenie procedur weryfikujących zdolność klientów do spłaty pożyczek.

**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 obszarem prawnym, 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 podstawową działalność Spółki.

Spółka spełnia wymogi znowelizowanych przepisów Ustawy o kredycie konsumenckim z dnia 12 maja 2011 r. (Dz. U. Nr 126, poz. 715 ze zm.), Ustawy z dnia 5.08.2015 r. o zmianie ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym oraz niektórych innych ustaw (Dz.U. z 2016 r. poz. 1357) oraz nowelizacji Ustawy z dnia 16.02.2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. z 2016 r. poz. 1634):

- 1) począwszy od 1 marca 2016 r. Spółka prowadzi działalność w zakresie udzielania pożyczek gotówkowych poza systemem bankowym w formie organizacyjnej spełniającej wymóg dla prowadzenia tego rodzaju działalności;
- 2) oferta produktowa Spółki uwzględnia limity maksymalnej wysokości odsetek za opóźnienie w spłacie oraz odsetek, a także maksymalnego łącznego kosztu pożyczki.

Zmiany wprowadzone nowelizacją Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, wprowadzające m.in. szczegółowe zasady badania potrzeb klienta, celem dopasowania produktów do jego indywidualnej sytuacji dotyczą również Spółki, i są brane pod uwagę przez Spółkę przy ofertowaniu produktów klientom.

Zmienność i zaostżanie się przepisów regulujących działalność Spółki oraz rozbieżności interpretacyjne mogą wpłynąć negatywnie na osiągnięte przez nią wyniki finansowe. W związku z powyższym Spółka na bieżąco monitoruje zmiany w prawie, na poziomie prac sejmowych, jak i orzecznictwa UKNF. Spółka zawsze stosowała się i stosuje do obowiązujących przepisów prawa. Jednocześnie 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 wcześniej odpowiednich działań w celu jego minimalizacji.

**Ryzyko związane z otoczeniem konkurencyjnym**

Sektor, w którym Spółka 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. Poza tym, część pożyczkodawców działających w sposób

niezarejestrowany, na pograniczu szarej strefy, powinna zostać wyeliminowana z rynku dzięki znowelizowanym, a wskazanym wyżej przepisom. Pojawianie się nowych konkurentów mogłoby zagrozić realizacji planów sprzedaży, czemu Spółka nie może zapobiec. Szczególne 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. Posiada specjalistyczny system informatyczny umożliwiający sprawną realizację procesów i dynamiczną ekspansję na rynku. Budowa podobnego systemu wiąże się z dużymi nakładami finansowymi, a jego wdrożenie jest czasochłonne.

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 działania, Spółka od kilku lat osiąga wysoką rentowność na poziomie netto

#### ***Ryzyko związane z wydłużeniem postępowań sądowo-egzekucyjnych***

Działalność Spółki jest obciążona 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. Spółka jest jednak przygotowana na standardowy czas prowadzenia postępowania.

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. Tym samym, 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.

#### ***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 Spółki. 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 Spółki. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu, pomimo dużej skali prowadzonej działalności, Spółka zarejestrowała niski poziom przypadków ogłoszenia upadłości konsumenckiej względem osób, które są aktywnymi pożyczkobiorcami.

## 2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki

### ***Ryzyko utraty płynności***

Prowadzona przez Spółkę działalność jest w dużym stopniu obarczona ryzykiem nieterminowej spłaty udzielonych pożyczek oraz trudności w ich wyegzekwowaniu. Opóźnienia w spłatach, bądź konieczność odpisania należności jako nieściągalnych może doprowadzić do ograniczenia przepływów pieniężnych, a w konsekwencji doprowadzić do 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 Spółki.

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 zakłada stałą płynność finansową, na poziomie osiąganym przez Everest Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. na przestrzeni ostatnich 16 lat działalności. Dodatkowo rentowność osiągnięta przez Spółkę systemowo ogranicza ryzyko utraty płynności.

### ***Ryzyko związane z windykacją wierzytelności posiadanych przez Spółkę***

Działalność Spółki związana jest w dużym stopniu z koniecznością podejmowania działań windykacyjnych w celu wyegzekwowania należności niespłaconych w terminie ich wymagalności. Udzielane pożyczki nie są zabezpieczane, co zwiększa ryzyko ich niespłacalności. Klientami Spółki są głównie osoby o niskim poziomie dochodów i 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.

### **Ryzyko podwyższenia stóp procentowych**

Głównym ryzykiem związanym z udzielonym Spółce finansowaniem zewnętrznym (pożyczki i kredyty) jest podwyższenie stóp procentowych. Ryzyko stóp procentowych wynika ze zmienności rynków finansowych i przejawia się w zmianach ceny pieniądza. Ryzyko to ma istotny wpływ na zmianę wielkości spłacanych zobowiązań finansowych. Skutki zmian stóp procentowych równoważone są poprzez portfel aktywów finansowych oprocentowanych wg stałych stóp procentowych. W dotychczasowej działalności Spółki zmiany stóp procentowych nie wpływały w istotny sposób na sytuację finansową

**Prezes Zarządu**  
**Everest Finance S.A.**  
*Zbyszko Pawlak*

.....  
Zbyszko Pawlak  
Prezes Zarządu

**Wiceprezes Zarządu**  
**Everest Finance S.A.**  
*Andrzej Dworczak*

.....  
Andrzej Dworczak  
Wiceprezes Zarządu

Poznań, dnia 30.05.2017 r.