

EVEREST CAPITAL

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

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 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
Poczta:	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

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 01.01-31.12.2018 r. nie nastąpiła zmiana przedmiotu działalności Spółki.

3. Struktura kapitałowa

Na dzień 31.12.2018 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 5.000 zł. Spółka Everest Finanse Spółka Akcyjna posiada 100% udziałów Spółki.

II. WAŻNE WYDARZENIA, INWESTYCJE I ZATRUDNIENIE W SPÓŁCE.

W okresie 01.01-31.12.2018 r. oraz do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nastąpiły następujące istotne zdarzenia w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Spółki:

Dnia 09.03.2018 r. Spółka dokonała przydziału zabezpieczonych 50.000 sztuk obligacji na okaziciela serii L o wartości 50.000.000 zł (uchwała zarządu nr 1 z dnia 09.03.2018 r.). Ze środków tych dnia 13.03.2018 r. została udzielona pożyczka Spółce Everest Finanse Spółka Akcyjna w kwocie 50.200.000 zł (różnica w kwocie 200.000,00 zł została uzupełniona ze środków własnych Spółki).

Spółka dokonała przedterminowego wykupu obligacji serii E w następujących terminach:

- dnia 22.01.2018 r. w ilości 1.000 sztuk
- dnia 06.03.2018 r. w ilości 859 sztuk
- dnia 08.03.2018 r. w ilości 300 sztuk
- dnia 20.03.2018 r. w ilości 17.841 sztuk

Jednocześnie 20.03.2018 r. Spółka dokonała przedterminowego wykupu obligacji serii F.

W dniu 21.03.2018 r. Spółka dokonała przedterminowego wykupu obligacji serii B w ilości 1539 sztuk.

Dnia 08.10.2018 r. Spółka Everest Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa dokonała całkowitej spłaty pożyczki z dnia 08.10.2015 r. w kwocie 20.000.000 zł. Ze środków tych w tym samym dniu tj. 08.10.2018 r. Spółka Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością udzieliła pożyczkę Spółce Everest Finanse Spółka Akcyjna w kwocie 20.350.000 zł (różnica w kwocie 350.000,00 zł została uzupełniona ze środków własnych Spółki).

Dnia 19.11.2018 r. Spółka Everest Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa dokonała całkowitej spłaty pożyczki z dnia 23.11.2015 r. w kwocie 5.000.000 zł. Ze środków tych dnia w tym samym dniu 19.11.2018 r. Spółka Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością udzieliła pożyczkę Spółce Everest Finanse Spółka Akcyjna w kwocie 5.000.000 zł.

Dnia 04.01.2019 r. Spółka Everest Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa dokonała całkowitej spłaty pożyczki z dnia 08.01.2016 r. w kwocie 19.800.000 zł. Ze środków tych w tym samym dniu tj. 04.01.2019 r. Spółka Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością udzieliła pożyczkę Spółce Everest Finanse Spółka Akcyjna w kwocie 19.950.000 zł (różnica w kwocie 150.000,00 zł została uzupełniona ze środków własnych Spółki).

Dnia 26.02.2019 r. Spółka Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością dokonała przydziału zabezpieczonych 5.000 sztuk obligacji na okaziciela serii M o wartości 5.000.000 zł (uchwała zarządu nr 3 z dnia 26.02.2019 r.). Ze środków tych dnia 04.03.2019 r. została udzielona pożyczka Spółce Everest Finanse Spółka Akcyjna w kwocie 5.000.000 zł.

Obligacje zostały zabezpieczone w następujący sposób:

1. dnia 12.03.2018 r. Everest Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa na podstawie umowy poręczenia udzieliła poręczenia spółce Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z tytułu wyemitowanych przez tę spółkę obligacji serii L na okaziciela o wartości nominalnej 50.000.000 zł (50.000 obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda). Poręczenie do zapłaty ograniczone jest do łącznej wysokości 75.000.000 zł i udzielone zostało do 30.09.2022 r.;
2. dnia 12.03.2018 r. Everest Finanse Spółka Akcyjna na podstawie umowy poręczenia udzieliła poręczenia spółce Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z tytułu wyemitowanych przez tę spółkę obligacji serii L na okaziciela, o wartości nominalnej 50.000.000 zł (50.000 obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda). Poręczenie do zapłaty ograniczone jest do łącznej wysokości 75.000.000 zł i udzielone zostało do 30.09.2022 r.
3. dnia 07.02.2019 r. Everest Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa na podstawie umowy poręczenia udzieliła poręczenia spółce Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z tytułu wyemitowanych przez tę spółkę obligacji serii

M na okaziciela o wartości nominalnej 5.000.000 zł (5.000 obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda). Poręczenie do zapłaty ograniczone jest do łącznej wysokości 22.500.000 zł i udzielone zostało do 14.08.2023 r.;

4. dnia 07.02.2019 r. Everest Finance Spółka Akcyjna na podstawie umowy poręczenia udzieliła poręczenia spółce Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z tytułu wyemitowanych przez tę spółkę obligacji serii M na okaziciela, o wartości nominalnej 5.000.000 zł (5.000 obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda). Poręczenie do zapłaty ograniczone jest do łącznej wysokości 22.500.000 zł i udzielone zostało do 14.08.2023 r.

Z tytułu dokonanej przez Spółkę w dniu 09.03.2018 r. emisji obligacji serii L ustanowiono zabezpieczenie na zbiorze wierzytelności Everest Finance Spółka Akcyjna, w skład którego wchodzi pożyczki udzielone pożyczkobiorcom pomiędzy 18 a 27 oraz 46 a 48 rokiem życia.

Z tytułu dokonanej przez Spółkę w dniu 26.02.2019 r. emisji obligacji serii M ustanowiono zabezpieczenie na zbiorze wierzytelności Everest Finance Spółka Akcyjna, w skład którego wchodzi pożyczki udzielone pożyczkobiorcom pomiędzy 49 a 50 oraz 59 rokiem życia.

Na dzień 31.12.2018 r. Spółka zatrudniała 2 osoby na umowę zlecenie.

III. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA MAJĄTKOWA, FINANSOWA I DOCHODOWA

W bieżącym okresie Spółka wygenerowała przychody z odsetek, od udzielonych pożyczek, sfinansowanych ze środków pochodzących z wyemitowanych obligacji. W 2018 r. Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 329.917,20 zł. W okresie 01.01.-31.12.2018 r. Spółka udzieliła pożyczek o wartości 75.550.000,00 zł, a wartość uzyskanych przychodów z odsetek i prowizji wyniosła odpowiednio 13.524.381,45 zł. Naliczone według efektywnej stopy procentowej odsetki za bieżący okres a niezapłacone do dnia bilansowego kształtują się na poziomie 2.958,462,23 zł.

W okresie 01.01.-31.12.2018 r. Spółka wyemitowała w ramach oferty prywatnej obligacje szczegółowo opisane w punkcie II „Ważne wydarzenia, inwestycje i zatrudnienie w Spółce”.

Na dzień 31.12.2018 r. Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością posiadała zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych, w łącznej kwocie 171.359.181,05 zł. Poniżej został przedstawiony podział na zobowiązania krótko- i długoterminowe w okresie 01.01.-31.12.2018 r.:

- Dłużne papiery wartościowe
 - Spłata do 1 roku 53.846.192,64 zł
 - Spłata od 1 do 3 lat 117.512.988,41 zł
 - Spłata powyżej 3 lat 0,00 zł

Porównywalnie na dzień 31.12.2017 r. podział na zobowiązania krótko- i długoterminowe:

➤ Dłużne papiery wartościowe	
○ Spłata do 1 roku	35.115.407,46 zł
○ Spłata od 1 do 3 lat	61.209.493,05 zł
○ Spłata powyżej 3 lat	51.520.493,71 zł

W roku 2019 Spółka planuje kontynuację obsługi wyemitowanych do tej pory obligacji, poprzez spłatę odsetek od obligacji ze środków uzyskanych od Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa oraz Everest Finance Spółka Akcyjna z tytułu spłaty odsetek od pożyczek.

Spółka nie wyklucza również, jeśli zaistnieje taka potrzeba, dokonanie kolejnych emisji obligacji z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności.

IV. WAŻNIEJSZE 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 31.12.2018 r. Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością nie była w posiadaniu udziałów własnych.

VI. ODDZIAŁY (ZAKŁADY) POSIADANE PRZEZ JEDNOSTKĘ

Nie dotyczy

VII. INSTRUMENTY FINANSOWE

Ryzyka związane z emitowanymi przez Spółkę papierami wartościowymi oraz udzielanymi pożyczkami zostały wskazane w pkt VIII.

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

Poniżej zaprezentowano czynniki ryzyka dotyczące prowadzonej przez Spółkę działalności. Czynniki ryzyka w głównej mierze dotyczą prowadzonej działalności przez Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa i Everest Finance Spółka Akcyjna, jako że:

- do dnia 28.02.2016 r. Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa pozostawała jedynym udziałowcem Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, a od dnia 29.02.2016 r. jedynym udziałowcem Spółki pozostaje Everest Finance Spółka Akcyjna,
- od dnia 27.12.2016 r. Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa jest większościowym akcjonariuszem Everest Finance Spółka Akcyjna, która to kontynuuje po dniu 29.02.2016 r. działalność w zakresie udzielania pożyczek pieniężnych poza systemem bankowym,
- Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa i Everest Finance Spółka Akcyjna są poręczycielami zobowiązań Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z tytułu wyemitowanych przez nią obligacji,
- środki pozyskane z wyemitowanych przez Spółkę obligacji zostały przeznaczone na udzielenie Spółce Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa i Everest Finance Spółka Akcyjna pożyczek na bieżącą działalność,
- Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa prowadziła do dnia 29.02.2016 r. działalność w zakresie udzielania pożyczek pieniężnych 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 Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa oraz Everest Finance Spółka Akcyjna. W przyszłości istnieje możliwość pojawienia się niezależnych od Spółki i/lub Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa oraz Everest Finance Spółka Akcyjna zdarzeń losowych czy interpretacji przepisów prawnych, w chwili obecnej trudnych do przewidzenia. Wystąpienie któregokolwiek z wymienionych poniżej czynników ryzyka może mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną działalność oraz sytuację finansową Spółki i/lub Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa oraz Everest Finance Spółka Akcyjna.

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

1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki i jego otoczeniem

1.1. Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą

Funkcjonowanie Spółki Everest Finance Spółka Akcyjna, która jest podmiotem kontrolującym Spółkę oraz poręcza za zobowiązania Spółki z tytułu Obligacji, jest uzależnione od warunków makroekonomicznych, jakie panują na rodzimym rynku. Na efektywność oraz rentowność działalności Spółki Everest Finance Spółka Akcyjna mają wpływ między innymi: tempo wzrostu gospodarczego, poziom inwestycji przedsiębiorstw, polityka finansowa 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 Spółkę Everest Finance Spółka Akcyjna, 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 Everest Finance Spółka Akcyjna 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 Everest Finance Spółka Akcyjna 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 dostosowania do mieniających się przepisów.

W przypadku Spółki Everest Finance Spółka Akcyjna ryzyko związane z przepisami prawa poza podstawowym obszarem, którym podlega zdecydowana większość podmiotów prowadzących działalność gospodarczą (Kodeks spółek handlowych, przepisy podatkowe oraz Ustawa o rachunkowości), dotyczy dodatkowo zmian w Ustawie o kredycie konsumenckim, gdyż to w niej spisane są regulacje dotyczące obszaru działalności Spółki Everest Finance Spółka Akcyjna.

W związku z powyższym, Spółka Everest Finance Spółka Akcyjna spełnia przepisy Ustawy z dnia 12 maja 2011 r. o kredycie konsumenckim (tj.: Dz. U. z 2018 r., poz. 993 ze. zm.), oraz dodatkowo Ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (tj.: Dz.U. z 2018 r., poz. 798 ze. zm.) oraz Ustawy z dnia 10 maja 2018 r. o ochronie danych osobowych (tj.: Dz. U. z 2018 r., poz. 1000), które również mają istotne znaczenie dla prowadzonej działalności.

- 1) począwszy od 1 marca 2016 r. Grupa Kapitałowa prowadzi działalność w zakresie udzielania pożyczek pieniężnych poza systemem bankowym wyłącznie w ramach Spółki Everest Finance

Spółka Akcyjna, spełniając wymóg prowadzenia tego rodzaju działalności w formie spółki kapitałowej (do 29 lutego 2016 r. działalność ta była prowadzona przez Everest finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa);

- 2) oferta produktowa Grupy Kapitałowej uwzględnia limity maksymalnej wysokości odsetek za opóźnienie w spłacie oraz odsetek, a także maksymalnego łącznego kosztu pozaodsetkowego.

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 Everest Finance Spółka Akcyjna, i są brane pod uwagę przez Spółkę Everest Finance Spółka Akcyjna przy ofertowaniu produktów klientom.

Zmienność i zastrzeżenie się przepisów regulujących działalność Spółki Everest Finance Spółka Akcyjna oraz rozbieżności interpretacyjne mogą jednak wpłynąć negatywnie na osiągnięte przez Spółkę Everest Finance Spółka Akcyjna wyniki finansowe. W związku z powyższym Emitent oraz Spółka Everest Finance Spółka Akcyjna na bieżąco monitoruje zmiany w prawie. Ponadto Spółka Everest Finance Spółka Akcyjna 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 Grupa Kapitałowa prowadzi działalność, charakteryzuje się niezwykle silną konkurencją. W branży pożyczek pieniężnych działa wiele podmiotów a rynek, pomijając spółkę Provident Polska S.A. posiadającą największy w nim udział, jest bardzo rozdrobniony. Wiele podmiotów w branży funkcjonuje jedynie lokalnie. Pojawienie się nowych, silnych konkurentów mogłoby oczywiście zagrozić realizacji planów sprzedaży, czemu Spółka Everest Finance Spółka Akcyjna może nie zapobiec. Szczególne ryzyko związane jest z wejściem na rynek podmiotów zagranicznych, jeśli byłoby 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 umożliwi szybkie zagospodarowanie dużej ilości kapitału. Zdaniem Spółki Everest Finance Spółka Akcyjna, 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 wdrażanie jest czasochłonne.

Spółka Everest Finance Spółka Akcyjna 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 sprawnej organizacji Sprawozdanie Potączone od kilku lat osiąga wysoką rentowność na poziomie sprzedaży.

1.4. Ryzyko związane z wydłużeniem postępowań sądowo-egzekucyjnych

Działalność Everest Finance 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 Everest Finance. Everest Finance jest jednak przygotowany na standardowy czas prowadzenia postępowania.

Ponadto w celu ograniczenia ryzyka związanego z prowadzeniem procedur sądowo-egzekucyjnych Everest Finance 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, Everest Finance podejmuje szereg działań w celu wyegzekwowania należności - zwiększa tym samym możliwość ostatecznego wyegzekwowania należności.

W przypadku, gdy pierwsza egzekucja należności okazuje się bezskuteczna, Everest Finance 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 Everest Finance zakładanych w przypadku ogłoszenia upadłości przez znaczną grupę klientów Everest Finance. Do końca 2014 roku ogłoszenie upadłości konsumenckiej było procedurą bardzo skomplikowaną i występowało niezwykle rzadko. 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 Everest Finance. Do dnia sporządzenia niniejszego dokumentu, pomimo dużej skali prowadzonej działalności, Everest Finance zarejestrowała niski poziom przypadków ogłoszenia upadłości konsumenckiej względem osób, którym udzieliła pożyczki.

1.6. Ryzyko związane z ekspansją terytorialną i zwiększeniem skali działania

W 2014 Grupa Kapitałowa objęła swoją działalnością teren całej Polski. Dynamiczna ekspansja powoduje wiele ryzyk, m.in. ryzyko nieprawidłowego oszacowania popytu na ofertę Spółki Everest Finance Spółka Akcyjna, przez co Spółka Everest Finance Spółka Akcyjna 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 Everest Finance Spółka Akcyjna do zarządzania zwiększonymi zasobami ludzkimi. Jednakże wieloletnie doświadczenie na rynku, pozwoliło na stworzenie struktury organizacyjnej pozwalającej

w efektywny sposób zarządzać i wykorzystywać potencjał operacyjny oddziałów Spółki Everest Finance Spółka Akcyjna na poziomie regionów. Działalność Spółki Everest Finance Spółka Akcyjna jest w dużym stopniu z informatyzowana, co umożliwia tworzenie baz danych o dużej pojemności. System informatyczny jest wysoce elastyczny i podlega ciągłym ulepszeniom.

W październiku 2017 r. Spółka Everest Finance Spółka Akcyjna stała się jedynym właścicielem Spółki Tempo Finance Sp. z o.o., co pozwoliło na zwiększenie skali ilościowej oraz terytorialnej prowadzonej działalności.

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

1.7. Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Spółka Everest Finance Spółka Akcyjna jest narażona na ryzyko utraty kluczowych pracowników. Branża Spółki Everest Finance Spółka Akcyjna, tak jak inne branże narażona jest na tzw. „przechodzenie” pracowników do firm konkurencyjnych. W przypadku Spółki Everest Finance Spółka Akcyjna ryzyko to jest jednak niższe niż w przypadku jego konkurentów. Wynika to z faktu, że działalność Spółki Everest Finance Spółka Akcyjna 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 Everest Finance Spółka Akcyjna wyróżnia się niewielką liczbę kluczowych pracowników, a zmiany w zespole zachodzą płynnie. Aby zniwelować ryzyko utraty członków zespołu, Spółka Everest Finance Spółka Akcyjna wdrożyła kompleksowy system motywacyjny, który wiąże pracowników z pracodawcą. Ponadto, osoby zatrudnione są objęte zakazem konkurencji, który obowiązuje ich przez okres sześciu miesięcy po zakończeniu współpracy z Spółką Everest Finance Spółka Akcyjna. O ograniczonym charakterze ryzyka utraty pracowników świadczy fakt, że Spółka Everest Finance Spółka Akcyjna posiada opinię rzetelnego i przyjaznego pracodawcy.

Spółka Everest Finance Spółka Akcyjna stworzyła platformę Gniazdo Bociana, za pośrednictwem której jego pracownicy mają dostęp do obowiązujących regulaminów i procedur, dedykowanych dla nich szkoleń online oraz do relacji z ciekawych wydarzeń z życia codziennego Spółki Everest Finance Spółka Akcyjna

Dodatkowo, Spółka Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa otrzymała tytuł Pracodawcy Roku 2013 Mieszkańców Powiatu Śremskiego w Kategorii "Duży pracodawca", wyróżnienie za wkład w tworzenie nowych miejsc pracy od Ministra Pracy i Polityki Społecznej, godło Inwestor w Kapitał Ludzki oraz Przyjazna Rekrutacja.

1.8. Ryzyko uznania postanowień wzorca umowy z klientem za niedozwolone

Umowy pożyczki oferowane i zawierane przez Spółkę Everest Finance Spółka Akcyjna mają charakter adhezyjny, co oznacza, iż są to umowy, w których Spółka Everest Finance Spółka Akcyjna 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 Everest Finance Spółka Akcyjna. Miałyby to bardzo negatywne konsekwencje dla wizerunku marki i mogłoby utrudnić pozyskiwanie nowych klientów. Na skutek stosowania niedozwolonych klauzul na Spółki Everest Finance Spółka Akcyjna mogłyby zostać nałożone sankcje w maksymalnej wysokości 10% osiągniętego przychodu. Aby nie dopuścić do zastosowania klauzul niedozwolonych w umowach zawieranych przez Spółkę Everest Finance Spółka Akcyjna, zapisy umów są na bieżąco nadzorowane przez zaangażowaną przez nią 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.

1.9. Ryzyko utraty płynności

Prowadzona przez Spółkę Everest Finance Spółka Akcyjna 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 poważnego ograniczenia przepływów pieniężnych, a w konsekwencji doprowadzić do całkowitej utraty płynności, co uniemożliwiłoby dalsze prowadzenie działalności przez Spółkę Everest Finance Spółka Akcyjna. Ponadto pogorszenie poziomu spłacalności pożyczek miałoby negatywny wpływ na dostępność środków na nowe pożyczki zagroziłoby pozycji konkurencyjnej Spółki Everest Finance Spółka Akcyjna. W celu ograniczenia ryzyka utraty płynności Spółki Everest Finance Spółka Akcyjna prowadzi nieustanny monitoring spłacalności pożyczek. Przy przekroczeniu ustalonego przez Spółkę Everest Finance Spółka Akcyjna poziomu udziału pożyczek zagranicznych, 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 określana zostaje wysokość udostępnianych mu środków. Współpraca z klientami rozpoczyna się od stosunkowo niskich kwot, zwiększanych wraz z pozytywnym doświadczeniem współpracy - terminowego regulowania spłat przez klienta. Dzięki stosownym zabezpieczeniom Grupa Kapitałowa na przestrzeni ostatnich 19 lat działalności nigdy nie utraciła płynności. Dodatkowo wysoka rentowność osiągnięta przez Spółkę Everest Finance Spółka Akcyjna systemowo ogranicza ryzyko utraty płynności.

1.10. Ryzyko związane z windykacją wierzytelności posiadanych przez Spółkę

Działalność Spółki Everest Finance Spółka Akcyjna związana jest w dużym stopniu z koniecznością podejmowania działań windykacyjnych w celu wyegzekwowania należności niespłacanych w terminie ich wymagalności. Udzielane pożyczki nie są zabezpieczone, co zwiększa ryzyko ich niespłacalności. Klientami Spółki Everest Finance Spółka Akcyjna 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 Everest Finance Spółka Akcyjna.

W celu ograniczenia potrzeby podejmowania zaawansowanych działań windykacyjnych, m.in. na drodze sądowej, Spółka Everest Finance Spółka Akcyjna 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 Everest Finance Spółka Akcyjna 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. Dodatkowo, w latach 2017-2018, Spółka Everest Finance Spółka Akcyjna zawarła transakcje sprzedaży portfela wierzytelności zagrożonych, których łączna wartość nominalna wyniosła 517,0 mln zł.

Poręczyciel 1 rozważa realizowanie podobnych transakcji sekurytyzacji wierzytelności w przyszłości.

1.11. 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 Bocian Pożyczki, jej wiarygodność oraz rzetelność. W konsekwencji, Spółka Everest Finance Spółka Akcyjna może utracić część potencjalnych klientów m.in. na rzecz sektora bankowego. Spółka Everest Finance Spółka Akcyjna, 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.

Spółka Everest Finance Spółka jest członkiem i założycielem Fundacji Rozwoju Rynku Finansowego, która reprezentuje największe instytucje pożyczkowe w Polsce i dba o zrównoważony rozwój sektora finansowego przy jednoczesnym podnoszeniu bezpieczeństwa konsumentów. Fundacja zajmuje się budowaniem dialogu liderów rynku pożyczek pozabankowych z instytucjami publicznymi oraz organizacjami konsumenckimi na rzecz tworzenia sprzyjających uwarunkowań prawnych

i edukacji finansowej konsumentów. Dodatkowo, systematycznie monitoruje zmiany zachodzące na rynku pożyczek pozabankowych poprzez opracowywanie analiz i raportów branżowych oraz angażuje się w inicjatywy na rzecz edukacji finansowej konsumentów i promowania dobrych praktyk oraz zasad etycznych w sektorze pożyczkowym, co pozwala podnosić bezpieczeństwo na rynku finansowym.

Spółka Everest Finance Spółka Akcyjna jest również członkiem Konferencji Przedsiębiorstw Finansowych (KPF) w Polsce, czyli Związku Pracodawców którzy promują profesjonalizm, wzajemny szacunek

i poszanowanie zasad etycznych w relacjach z klientami i kontrahentami. Spółka Everest Finance Spółka Akcyjna respektuje przyjęte przez KPF Zasady Dobrych Praktyk KPF stanowiące zbiór zasad postępowania, opartych na ogólnych normach moralnych i zgodnych z obowiązującym na terenie Rzeczypospolitej Polskiej prawem przyjętych do stosowania przez przedsiębiorstwa działające w sposób profesjonalny na rynku finansowym. Komisja Etyki działająca przy KPF po przeprowadzonym audycie potwierdziła, że w pełni stosujemy Zasady Dobrych Praktyk i wyróżniła nas kolejny raz Certyfikatem Audytu Etycznego.

Dodatkowo usługi Spółki Everest Finance Spółka Akcyjna zostały wyróżnione przez Business Centre Club Medalem Europejskim, który potwierdza wysoki standard usług oferowanych przez Spółkę Everest Finance Spółka Akcyjna.

Spółka Everest Finance Spółka Akcyjna została również uhonorowana srebrnym godłem Konsumentkiego Lidera Jakości 2018, co potwierdza, że nasza marka oraz jakość oferowanych przez nas produkty są wysoko oceniane przez konsumentów.

Ryzyko utraty potencjalnych klientów na skutek negatywnego PR jest ograniczone, gdyż klienci Spółki Everest Finance Spółka Akcyjna charakteryzują się niską wrażliwością na negatywny PR. Spółka Everest Finance Spółka Akcyjna nie obawia się przejścia klientów do sektora bankowego, jako że z reguły kredyt bankowy jest nieosiągalny dla jej klientów.

1.12. Ryzyko związane z niesprawnością systemu informatycznego

Działania operacyjne Spółki Everest Finance Spółka Akcyjna 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 Everest Finance Spółka Akcyjna. W efekcie może to doprowadzić do okresowego pogorszenia sytuacji finansowej Spółki Everest Finance Spółka Akcyjna, negatywnie wpłynąć na zaufanie klientów oraz podważyć jej wizerunek jako podmiotu działającego efektywnie. Jest to dla Spółki Everest Finance Spółka Akcyjna 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 Everest Finance Spółka Akcyjna umowa z autorem systemu informatycznego zakłada bieżący serwis systemu, a własny agregat prądowórczy zapewnia bezpieczeństwo awaryjnego zasilania serwerów.

2. Czynniki ryzyka związane z zabezpieczeniem

2.1. Ryzyko związane ze zmienną wartością przedmiotu zabezpieczenia

Zabezpieczenie roszczeń Obligatariuszy wynikających z Obligacji stanowi zastaw rejestrowy na rzecz Administratora Zastawu, który wykonuje prawa i obowiązki zastawnika we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy, na Przedmiocie Zastawu tj. zbiorach o zmiennym składzie składającym się z wierzytelności aktualnych i przyszłych przysługujących Emitentowi z tytułu pożyczek gotówkowych udzielanych przez niego w ramach prowadzonej działalności gospodarczej osobom fizycznym, z zastrzeżeniem opisanego w Warunkach Emisji prawa do zmiany zabezpieczenia. Zbiór ten stanowi zbiór rzeczy ruchomych lub praw stanowiących całość gospodarczą choćby jego skład był zmienny w rozumieniu Ustawy o Zastawie Rejestrowym. Wartość Przedmiotu Zastawu uzależniona jest od wartości udzielonych pożyczek wchodzących w skład Przedmiotu Zastawu oraz terminu zwrotu pożyczki. Skala działalności Spółki, jakość portfela (jego struktura terminowa) wpływają na wartość przedmiotu zabezpieczenia. W związku z powyższym nie można wykluczyć, że w przyszłości wartość wyceny zabezpieczenia spadnie poniżej 150% wartości obligacji, wyemitowanych i zabezpieczonych na tym portfelu.

2.2. Ryzyko nie wpisania zastawu rejestrowego

Zgodnie z Ustawą o obligacjach Obligacje są emitowane jako zabezpieczone, jednakże zabezpieczenie w postaci zastawów rejestrowych zostanie ustanowione po wydaniu Obligacji (po zapisaniu Obligacji w Ewidencji). Mimo zobowiązania Emitenta do ustanowienia zabezpieczenia istnieje ryzyko, że to nie nastąpi tj. zastawy rejestrowe nie zostaną wpisane do właściwego rejestru zastawów.

Powyższe może skutkować niemożliwością zaspokojenia się Obligatariuszy z przedmiotów zastawów.

.....
Andrzej Dworcak
Prezes Zarządu

.....
Zbyszko Pawlak
Wiceprezes Zarządu