



GRUPA KAPITAŁOWA  
EVEREST FINANSE SPÓŁKA AKCYJNA  
ul. Stary Rynek 88, 61-772 Poznań

**PÓŁROCZNE  
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI**

za okres od 01.01.2019 r. do 30.06.2019 r.

## I. Informacje ogólne

### 1. Informacje identyfikujące Jednostkę dominującą

Pełna nazwa Jednostki zależnej:	Everest Finanse Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Ulica:	Stary Rynek 88
Miejscowość:	Poznań
Kod pocztowy:	61-772
Poczta:	Śrem
Sąd rejonowy:	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

Spółka została zawiązana w dniu 19.12.2014 r., a następnie w dniu 06.02.2015 r. została wpisana przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000541824.

W okresie 01.01.-30.06.2019 r. głównym przedmiotem prowadzonej działalności Everest Finanse Spółka Akcyjna (zwana dalej Jednostką dominującą Everest Finanse) 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 zakończony 30.06.2019 r. nie nastąpiło połączenie z innymi spółkami. Struktura własnościowa kapitału zakładowego Spółki na dzień 30.06.2019 r. przedstawiała się następująco:

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>

### 2. Wykaz jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych, których dane objęte są skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

#### 2.1. Everest Capital sp. z o.o.

Pełna nazwa Jednostki dominującej:	Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Ulica:	Sikorskiego 6
Miejscowość:	Śrem
Kod pocztowy:	63-100
Poczta:	Śrem
Sąd rejonowy:	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data wpisu do rejestru:	05.04.2013 r.
Numer wpisu do rejestru:	0000457017

W okresie 01.01.-30.06.2019 r. głównym przedmiotem prowadzonej działalności Jednostki zależnej Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (zwana dalej Jednostka zależna Everest Capital) była finansowa działalność usługowa (64.99.Z. - Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych).

Czas trwania Jednostki zależnej Everest Capital : nieoznaczony.

W skład Jednostki zależnej Everest Capital nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

W trakcie okresu obrotowego zakończonego 30.06.2019 r. nie nastąpiło połączenie z innymi spółkami. Właścicielem 100% udziałów w kapitale zakładowym, tj. 100 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy jest firma Everest Finanse Spółka Akcyjna.

## 2.2. Tempo Finanse Sp. z o.o. w likwidacji

Pełna nazwa Jednostki dominującej:	Tempo Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Ulica:	Puławska 182
Miejscowość:	Warszawa
Kod pocztowy:	02-670
Poczta:	Warszawa
Sąd rejonowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data wpisu do rejestru:	16.02.2004 r.
Numer wpisu do rejestru:	0000194754

W okresie 01.01.-30.06.2019 r. głównym przedmiotem prowadzonej działalności Tempo Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji (zwana dalej Jednostka zależna Tempo Finanse) było udzielanie pożyczek osobom fizycznym (64.92.Z. - Pozostałe formy udzielania kredytów).

Dnia 30.01.2019 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o rozpoczęciu procesu likwidacji spółki.

W skład Jednostki zależnej Tempo Finanse nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

W trakcie okresu obrotowego zakończonego 30.06.2019 r. nie nastąpiło połączenie z innymi spółkami. Właścicielem 100% udziałów w kapitale zakładowym, tj. 377 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy jest firma Everest Finanse Spółka Akcyjna.

## 3. Wykaz jednostek podporządkowanych wyłączonych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wraz z podaniem podstawy prawnej oraz uzasadnieniem dokonania wyłączenia

### 3.1. Informacje identyfikujące jednostki podporządkowane wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Jednostka dominująca posiada jedną jednostkę podporządkowaną, wyłączonej ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Poniżej informacje dotyczące tego podmiotu.

Pełna nazwa Jednostki dominującej:	Żyrafa Pożyczki Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa w likwidacji
Forma prawna:	Spółka komandytowa
Ulica:	Stary Rynek 87
Miejscowość:	Poznań

Kod pocztowy:	61-772
Poczta:	Poznań
Sąd rejonowy:	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data wpisu do rejestru:	31.01.2013 r.
Numer wpisu do rejestru:	0000449462

Głównym przedmiotem prowadzonej działalności Spółki Żyrafa Pożyczki Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. w likwidacji było udzielanie pożyczek osobom fizycznym (64.92.Z. - Pozostałe formy udzielania kredytów). W okresie 01.01.-30.06.2019 r. Spółka nie udzielała nowych pożyczek i zajmowała się obsługą wcześniej udzielonych pożyczek, które nie zostały jeszcze spłacone. Dnia 23.12.2018 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników postanowiło rozwiązać spółkę oraz przeprowadzić jej likwidację. Likwidatorem spółki została spółka Everest Finanse S.A. Dnia 01.08.2019 r. Likwidator zakończył proces likwidacji Spółki, a Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę nr 3 w przedmiocie podziału majątku.

W skład Jednostki podporządkowanej nie wchodzi wewnętrznymi jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

W trakcie okresu obrotowego zakończonego 30.06.2019 r. nie nastąpiło połączenie z innymi spółkami. Struktura własnościowa kapitału zakładowego Spółki na dzień 30.06.2019 r. przedstawiała się następująco:

Wspólnik	Wartość wkładów zł	Udział w kapitale podstawowym
Piotr Śledź	35 000,00	0,69%
Artur Hawryluk	10 000,00	0,20%
Bartosz Hyżyk	5 000,00	0,10%
Żyrafa Pożyczki Sp. z o.o.	1 020,00	0,02%
Everest Finanse S.A.	5 000 000,00	98,99%
<b>RAZEM</b>	<b>5 051 020,00</b>	<b>100,00%</b>

### 3.2. Podstawa prawna oraz uzasadnienie wyłączenia ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Wyłączenia ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano na podstawie wprowadzonego na mocy art. 58 ust. 1 Ustawy o rachunkowości, zapisu w polityce rachunkowości Grupy Kapitałowej: „Spółka, jako jednostka dominująca, sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej, obejmujące dane jednostki dominującej i jednostek od niej zależnych wszystkich szczebli, w przypadkach określonych w przepisach o rachunkowości, z wyłączeniem konsolidacji jednostki zależnej, w której dane finansowe są nieistotne dla realizacji obowiązku sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Za poziom nieistotny Spółka uznała sytuację, gdy został spełniony co najmniej jeden z następujących warunków:

1. suma bilansowa w walucie polskiej w jednostce zależnej nie przekroczyła równowartości 5% sumy bilansowej w walucie polskiej w jednostce dominującej,
2. przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów oraz operacji finansowych w walucie polskiej w jednostce zależnej nie przekroczyły 5% wartości przychodów netto ze sprzedaży produktów i towarów oraz operacji finansowych w walucie polskiej w jednostce dominującej.”

W poniższych tabelach zaprezentowano dane finansowe Jednostek zależnych i podporządkowanych oraz Jednostki dominującej, które potwierdzają możliwość wyłączenia ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółek podporządkowanych za poniższe okresy:

## 1. 01.01.-30.06.2019 r.

Nazwa jednostki zależnej	Everest Finance S.A.	Everest Capital Sp. z o.o.	TEMPO FINANSE Sp. z o.o. w likwidacji	Żyrafa Pożyczki Sp. z o.o. Sp.k. w likwidacji
Adres	61-772 Poznań, ul. Stary Rynek 88	63-100 Śrem, ul. Sikorskiego 6	02-670 Warszawa ul. Puławska 182	61-772 Poznań, ul. Stary Rynek 87
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	141 016 246,17	0,00	288 743,22	7 274,83
Wynik finansowy netto	-20 444 729,29	-109 421,92	-311 095,56	26 087,81
Wartość kapitału własnego, tym:	114 015 400,89	2 052 321,66	4 914 250,00	592 341,48
a) kapitał zakładowy	5 000 000,00	5 000,00	346 000,00	592 341,48
b) kapitał zapasowy	295 204 308,65	0,00	4 879 345,56	0,00
c) pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	2 156 743,58	0,00	0,00
d) zysk/strata z lat ubiegłych	-165 744 178,47	0,00	0,00	0,00
e) zysk/strata netto	-20 444 729,29	-109 421,92	-311 095,56	0,00
f) odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktywa trwałe	172 191 861,06	105 747 462,40	25 918,51	0,00
Suma bilansowa	579 245 629,17	165 574 349,84	6 578 697,87	592 466,48
Przeciętne zatrudnienie	442,00	0	57	0

## 2. 01.01.-31.12.2018 r.

Nazwa jednostki zależnej	Everest Finance S.A.	Everest Capital Sp. z o.o.	TEMPO FINANSE Sp. z o.o. w likwidacji	Żyrafa Pożyczki Sp. z o.o. Sp.k. w likwidacji
Adres	61-772 Poznań, ul. Stary Rynek 88	63-100 Śrem, ul. Sikorskiego 6	02-670 Warszawa ul. Puławska 182	61-772 Poznań, ul. Stary Rynek 87
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	298 943 085,73	0,00	14 991 537,88	29 474,80
Wynik finansowy netto	-43 492 615,94	329 917,20	-941 191,70	-9 438,28
Wartość kapitału własnego, tym:	134 205 157,39	2 161 743,58	5 225 345,56	584 253,67
a) kapitał zakładowy	5 000 000,00	5 000,00	346 000,00	5 051 020,00
b) kapitał zapasowy	295 204 308,65	0,00	5 820 537,26	0,00
c) pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	1 826 826,38	0,00	1 303 869,89
d) zysk/strata z lat ubiegłych	-122 506 535,32	0,00	0,00	-5 725 197,94
e) zysk/strata netto	-43 492 615,94	329 917,20	-941 191,70	-9 438,28
f) odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	0,00	-36 000,00
Aktywa trwałe	213 463 469,40	118 703 902,97	131 486,35	0,00
Suma bilansowa	587 745 766,47	174 157 538,06	7 816 328,27	616 209,29
Przeciętne zatrudnienie	394,9 etatu	0 etatu	101 etatów	0 etatu

## 3. 01.01.-30.06.2018 r.

Nazwa jednostki zależnej	Everest Finance S.A.	Everest Capital Sp. z o.o.	TEMPO FINANSE Sp. z o.o. w likwidacji	Żyrafa Pożyczki Sp. z o.o. Sp.k. w likwidacji
Adres	61-772 Poznań, ul. Stary Rynek 88	63-100 Śrem, ul. Sikorskiego 6	02-670 Warszawa ul. Puławska 182	61-772 Poznań, ul. Stary Rynek 87
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	143 866 549,99	0,00	12 037 845,69	14 727,56
Wynik finansowy netto	-19 924 853,54	68 252,13	4 960 970,59	-29 942,17
Wartość kapitału własnego, tym:	157 772 919,79	1 900 078,51	16 619 461,33	581 749,78
a) kapitał zakładowy	5 000 000,00	5 000,00	346 000,00	5 051 020,00
b) kapitał zapasowy	295 204 308,65	0,00	8 820 537,26	0,00
c) pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	1 826 826,38	2 491 953,48	1 303 869,89
d) zysk/strata z lat ubiegłych	-122 506 535,32	0,00	0,00	-5 725 197,94
e) zysk/strata netto	-19 924 853,54	68 252,13	4 960 970,59	-29 942,17
f) odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	0,00	-18 000,00

Nazwa jednostki zależnej	Everest Finance S.A.	Everest Capital Sp. z o.o.	TEMPO FINANSE Sp. z o.o. w likwidacji	Żyrafa Pożyczki Sp. z o.o. Sp.k. w likwidacji
Aktywa trwałe	228 991 925,01	137 532 359,59	688 528,82	0,00
Suma bilansowa	570 546 404,47	173 490 285,10	18 616 893,39	609 740,94
Przeciętne zatrudnienie	448	0	117	0

## II. Ważne wydarzenia, inwestycje i zatrudnienie w Grupie Kapitałowej

### 1. Zdarzenia istotne wpływające na działalność Grupy Kapitałowej, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W okresie 01.01.-30.06.2019 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania w Grupie Kapitałowej Everest Finance nastąpiły następujące istotne zdarzenia w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej:

#### 1.1. Zbycie portfela wierzytelności

W dniu 24.01.2019 r. Jednostka dominująca zawarła z ULTIMO Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamknięty z siedzibą w Warszawie (Kupujący), umowę o sekurytyzację wierzytelności, na podstawie której Kupujący nabył pakiet niezabezpieczonych wierzytelności o wartości nominalnej 16,6 mln zł.

W dniu 05.04.2019 r. Jednostka dominująca zawarła z ULTIMO Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamknięty z siedzibą w Warszawie (Kupujący), umowę o sekurytyzację wierzytelności, na podstawie której Kupujący nabył pakiet niezabezpieczonych wierzytelności o wartości nominalnej 5,0 mln zł.

W dniu 13.06.2019 r. Jednostka dominująca zawarła z ULTIMO Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamknięty z siedzibą w Warszawie (Kupujący), umowę o sekurytyzację wierzytelności, na podstawie której Kupujący nabył pakiet niezabezpieczonych wierzytelności o wartości nominalnej 14,7 mln zł.

#### 1.2. Grupa Kapitałowa

Dnia 31.10.2017 r. Spółka nabyła 100% udziałów TEMPO FINANSE Sp. z o.o. od ECLIPSE SERVICES LTD za cenę 56,7 mln zł. Do dnia 31.12.2017 r., zgodnie z postanowieniami umowy, Spółka uregulowała cenę początkową w kwocie 38,7 mln zł, natomiast pozostała kwota będzie wpłacana na Rachunek Escrow zgodnie z przewidzianym w umowie harmonogramem. Celem zabezpieczenia zapłaty ceny odroczonej w kwocie 18,0 mln zł, Spółka złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty stanowiącej dwukrotność ceny odroczonej oraz ustanowiła zastaw rejestrowy na aktywach spółki TEMPO FINANSE Sp. z o.o. w postaci portfela pożyczek. Umowa nabycia udziałów przewiduje również przypadki, w których Spółka zobowiązana będzie do ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia poprzez ustanowienie zastawu rejestrowego na składnikach majątkowych Spółki.

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego, Spółka dokonała płatności na Rachunek Escrow w pełnej kwocie 18,0 mln zł.

Dnia 30.01.2019 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki pod firmą TEMPO FINANSE Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie rozwiązania Spółki TEMPO FINANSE Sp. z o.o. i postawienia jej w stan likwidacji.

### **1.3. Obligacje wyemitowane przez Jednostkę zależną Everest Capital i pożyczki udzielone przez Jednostkę zależną Everest Capital**

Dnia 26.02.2019 r. Jednostka zależna Everest Capital 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 Finance Spółka Akcyjna w kwocie 5.000.000 zł.

Dnia 05.04.2019 r. Spółka Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością dokonała przydziału zabezpieczonych 22 000 sztuk obligacji na okaziciela serii N o wartości 22 000 000 zł (uchwała zarządu nr 3 z dnia 26.02.2019 r.). Ze środków tych dnia 04.03.2019 r. została udzielona pożyczka Spółce Everest Finance Spółka Akcyjna w kwocie 5 000 000 zł.

Dnia 15.05.2019 r. Jednostka zależna Everest Capital dokonała wykupu 5 000 sztuk obligacji serii H o wartości 5 000 000,00 zł. W tym samym dniu Jednostka dominująca spłaciła pożyczkę z dnia 19.11.2018 r.

Dnia 06.06.2019 r. Jednostka zależna Everest Capital udzieliła pożyczkę do Stowarzyszenia Klub Bociana w kwocie 3 500 000,00 zł. Na dzień 30.06.2019 r. pożyczka ta nie była jeszcze uruchomiona.

Dnia 03.07.2019 r. Jednostka zależna Everest Capital dokonała całkowitego wykupu 2 000 sztuk obligacji serii I o wartości 2 000 000,00 zł. W tym samym dniu Jednostka dominująca spłaciła pożyczkę z dnia 04.01.2019 r.

Dnia 22.08.2019 r. Jednostka zależna Everest Capital otrzymała pożyczkę od Spółki Soltex Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Finance Spółka komandytowa w kwocie 10.000.000,00 zł. W tym samym dniu ze środków tych została udzielona pożyczka do Jednostki dominującej w kwocie 10.000.000,00 zł.

Jednocześnie w dniu 22.08.2019 r. Jednostka zależna Everest Capital dokonała przedterminowego częściowego wykupu obligacji serii K w kwocie 10.160.000,00 zł. W tym samym dniu Jednostka dominująca spłaciła częściowo pożyczkę z dnia 12.12.2017 r. w kwocie 10.160.000,00 zł. Jednostka dominująca spłaciła częściowo pożyczkę z dnia 12.12.2017 r. w kwocie 65.000,00 zł.

#### **1.4. Udzielone poręczenia**

Everest Finanse Sp. z o.o. Sp.k. i Jednostka dominująca Everest Finanse S.A. w okresie 01.01-30.06.2019 r. oraz do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego udzieliły następujących poręczeń Jednostce zależnej Everest Capital, z tytułu wyemitowanych przez tę spółkę obligacji:

- W dniu 07.02.2019 r. Spółki na podstawie umowy poręczenia udzieliły poręczenia Jednostce zależnej Everest Capital 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.
- W dniu 05.04.2019 r. Spółki na podstawie umowy poręczenia udzieliły poręczenia Jednostce zależnej Everest Capital z tytułu wyemitowanych przez tę spółkę obligacji serii N na okaziciela o wartości nominalnej 22 000 000 zł (22 000 obligacji o wartości nominalnej 1 000 zł każda). Poręczenie do zapłaty ograniczone jest do łącznej wysokości 33 000 000 zł i udzielone zostało do 31.10.2024 r.

W dniu 05.04.2019 r. wydłużony został okres obowiązywania udzielonego przez Jednostkę dominującą poręczenia Jednostce zależnej Everest Capital z tytułu wyemitowanych przez tę spółkę obligacji serii G na okaziciela o wartości nominalnej 20.000.000,00 zł (20.000 obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda). Poręczenie do zapłaty ograniczone jest do łącznej wysokości 30.000.000,00 zł i udzielone zostało do 31.03.2022 r.

W dniu 21.08.2019 r. Everest Finanse Sp. z o.o. Sp.k. i Jednostka dominująca Everest Finanse S.A. na podstawie umowy poręczenia udzieliła poręczenia spółce Soltex Holding Sp. z o.o. Sp. k. z tytułu wyemitowanych przez tę spółkę obligacji serii E na okaziciela o wartości nominalnej 10.000.000 zł (10.000 obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda). Poręczenie do zapłaty ograniczone jest do łącznej wysokości 15.000.000 zł i udzielone zostało do 30.06.2024 r.

#### **1.5. Zabezpieczenia na wierzytelnościach**

W okresie 01.01.-30.06.2019 r. oraz do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego Jednostka zależna Everest Capital Sp. z o.o. wyemitowała obligacje serii M i N. W związku z tym faktem Jednostka dominująca Everest Finanse udzieliła zgody na zabezpieczenie wyemitowanych obligacji na jej wierzytelnościach z tytułu udzielonych pożyczek pieniężnych.

- a) Z tytułu dokonanej przez Jednostkę zależną Everest Capital w dniu 26.02.2019 r. emisji obligacji serii M ustanowiono zabezpieczenie na zbiorze wierzytelności, w skład którego wchodzi pożyczki udzielone pożyczkobiorcom pomiędzy 49 a 50 oraz 59 rokiem życia.
- b) Z tytułu dokonanej przez Jednostkę zależną Everest Capital w dniu 05.04.2019 r. emisji obligacji serii N ustanowiono zabezpieczenie na zbiorze wierzytelności, w skład którego wchodzi pożyczki udzielone pożyczkobiorcom pomiędzy 66 a 71 rokiem życia.



Dnia 14.06.2019 r. Everest Finanse S.A, w oparciu umowę o ustanowienie zastawu rejestrowego, zwiększyła zastaw zabezpieczający zobowiązania z tytułu dokonanej przez Spółkę w dniu 13.10.2016 r. emisji obligacji serii J o zbiór wierzycelności Spółki Everest Finanse Spółka Akcyjna, w skład którego wchodzi pożyczki udzielone pożyczkobiorcom, których wiek wynosi 72 lata

Dnia 21.08.2019 r. Jednostka dominująca ustanowił zabezpieczenie na zbiorze swoich wierzycelności, w skład którego wchodzi pożyczki udzielone pożyczkobiorcom w wieku pomiędzy 51 a 52 rokiem życia. Powyższe zobowiązanie Spółki wynika z dokonanej przez Soltex Holding Sp. z o.o. Sp.k. emisji obligacji serii E, z której podmiot ten udzielał pożyczek, których finalnym odbiorcą była Jednostka dominująca.

### 1.6. Nowe produkty

W okresie 01.01.-30.06.2019 r. Jednostka dominująca Everest Finanse S.A. rozwijała funkcjonalność wdrożonego w 2017 r. dla doradców klienta systemu obsługi klientów za pomocą tabletów, co ma na celu usprawnienie bieżącej obsługi klientów i wpłynąć na wzrost jakości tej obsługi. Wykorzystanie tabletów w pracy doradców jest wzbogacane o nowe funkcjonalności.

### 1.7. Wielkość zatrudnienia

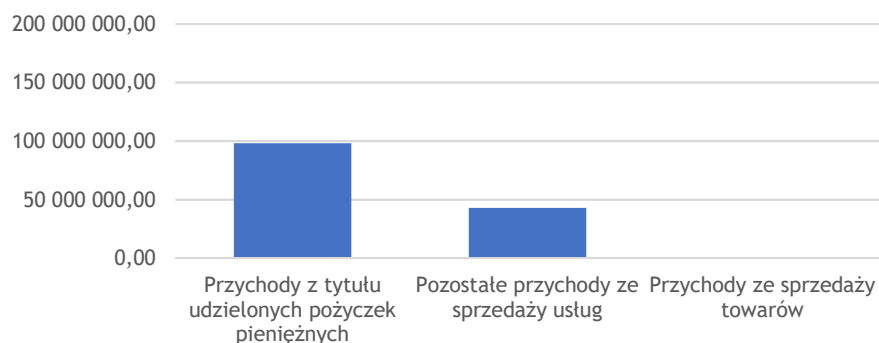
Grupa Kapitałowa Everest Finanse zatrudniała:

Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie w okresie		
	01.01.- 30.06.2019 r. (osoby)	01.01.- 31.12.2018 r. (osoby)	01.01.- 30.06.2018 r. (osoby)
Pracownicy umysłowi	499	542	565
Pracownicy przebywający na urloпах wychowawczych lub bezpłatnych	6	8	9
Pracownicy zatrudnieni na podstawie umowy o świadczenie usług lub zlecenia	1 486	1 464	1 758
<b>Ogółem</b>	<b>1 991</b>	<b>2 014</b>	<b>2 332</b>

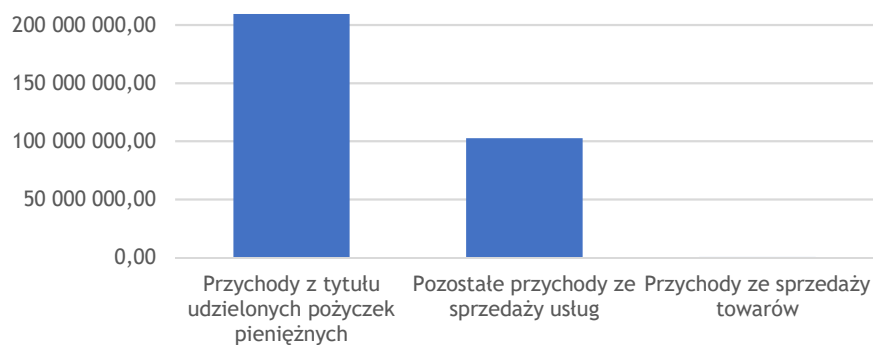
## 2. Struktura rzeczowa (rodzaje działalności) i terytorialna (kraj, eksport) przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Grupa Kapitałowa Everest Finanse osiągnęła następujące przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.

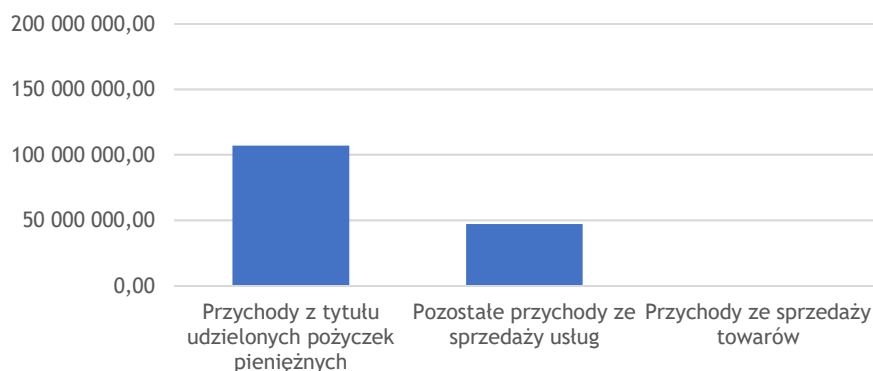
**Struktura przychodów ze sprzedaży w okresie  
01.01.-30.06.2019 r.**



**Struktura przychodów ze sprzedaży w okresie  
01.01.-31.12.2018 r.**



**Struktura przychodów ze sprzedaży w okresie  
01.01.-30.06.2018 r.**



W 2018 r. oraz w okresie 01.01.-30.06.2019 r. Grupa Kapitałowa Everest Finance osiągała wszystkie przychody na terenie kraju.

### 3. Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej

Jednostka dominująca w najbliższych latach planuje dalszy rozwój Grupy Kapitałowej, co może przyczynić się do wzmocnienia pozycji Jednostki dominującej Everest Finance na rynku pożyczek poza bankowych w Polsce. Powyższe cele zostaną osiągnięte w drodze dostosowywania oferty produktowej Jednostki dominującej Everest Finance do oczekiwań klientów.

W roku 2019 Jednostka zależna Everest Capital planuje kontynuację obsługi wyemitowanych do tej pory obligacji, poprzez spłatę odsetek od obligacji ze środków uzyskanych od Jednostki dominującej z tytułu spłaty odsetek od pożyczek.

Jednostka zależna Everest Capital Spółka nie wyklucza również, jeśli zaistnieje taka potrzeba, dokonanie kolejnych emisji obligacji z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Jednostki dominującej.

### 4. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Grupa Kapitałowa Everest Finance nie prowadzi działań w zakresie badań i rozwoju technicznego.

## III. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Everest Finance w zakresie danych porównywalnych prezentuje dane Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2018 r. oraz na 30.06.2018 r.

Poniżej przedstawiamy główne parametry finansowe charakteryzujące grupę kapitałową:

Wyszczególnienie	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Aktywa trwałe	169 051 787,08	209 369 413,81	227 234 089,94
Aktywa obrotowe	408 809 296,84	401 696 991,94	386 507 163,78
Portfel pożyczek pieniężnych, w tym:	463 573 217,08	446 332 958,76	399 242 779,86
- długoterminowe	62 385 909,66	78 997 380,41	54 325 635,01
- krótkoterminowe	401 187 307,42	367 335 578,35	344 917 144,85
Kapitał własny	117 699 556,73	137 198 108,04	154 690 615,92
Rezerwy na zobowiązania	2 786 232,65	3 243 175,26	1 836 210,76
Zobowiązania długoterminowe	312 432 398,14	323 320 433,56	378 007 953,72
Zobowiązania krótkoterminowe	144 942 896,40	147 304 688,89	79 206 473,32
Suma bilansowa	577 861 083,92	611 066 405,75	613 741 253,72

Wyszczególnienie	01.01.2019- 30.06.2019	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2018- 30.06.2018
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	141 032 764,68	312 347 867,00	154 594 467,19
Koszty działalności operacyjnej	91 700 620,19	191 633 490,90	92 885 520,33
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>49 332 144,49</b>	<b>120 714 376,10</b>	<b>61 708 946,86</b>
Pozostałe przychody operacyjne	14 457 376,26	41 563 676,68	26 187 545,93
Pozostałe koszty operacyjne	62 631 026,26	154 943 738,38	88 914 353,54
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>1 158 494,49</b>	<b>7 334 314,40</b>	<b>-1 017 860,75</b>
Przychody finansowe	586 188,27	5 586 103,69	2 418 790,38
Koszty finansowe	15 030 001,00	29 187 835,99	14 662 781,09
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	0,00
<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>-13 285 318,24</b>	<b>-16 267 417,90</b>	<b>-13 261 851,46</b>
Odpis wartości firmy	1 183 791,38	2 367 582,76	1 183 791,38
Odpis ujemnej wartości firmy	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>-14 469 109,62</b>	<b>-18 635 000,66</b>	<b>-14 445 642,84</b>
Podatek dochodowy	5 284 414,56	17 514 268,44	4 211 118,38

Wyszczególnienie	01.01.2019-30.06.2019	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2018-30.06.2018
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) mniejszości	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto	-19 753 524,18	-36 149 269,10	-18 656 761,22

W okresie 01.01.-30.06.2019 r. Grupa Kapitałowa Everest Finanse zrealizowała przychód ze sprzedaży na poziomie 141 032 764,68 zł, co przy kosztach działalności operacyjnej w wysokości 91 700 620,19 zł pozwoliło Spółce na wypracowanie zysku ze sprzedaży w wysokości 49 332 144,49 zł.

Jednocześnie Grupa Kapitałowa Everest Finanse w okresie 01.01.-30.06.2019 r. osiągnęła:

- stratę na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 48 173 650,00 zł, która wynikała głównie z dokonanych transakcji zbycia portfeli wierzytelności oraz utworzonych odpisów aktualizujących,
- stratę na działalności finansowej w wysokości 14 443 812,73 zł co było rezultatem ponoszonych kosztów obsługi zadłużenia.

co przełożyło się na poniesienie straty netto w wysokości 19 753 524,18 zł.

Wybrane wskaźniki:

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Finansowanie kapitałem własnym	Kapitał własny/Pasywa ogółem	20,4%	22,5%	25,2%
Pokrycie zobowiązań kapitałem własnym	Kapitał własny/Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	25,6%	29,0%	33,7%
Płynność bieżąca	(Zapasy + należności krótkoterminowe + środki pieniężne + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	0,05	0,09	0,18
Płynność szybka	(Należności krótkoterminowe + środki pieniężne+ rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	0,05	0,09	0,18

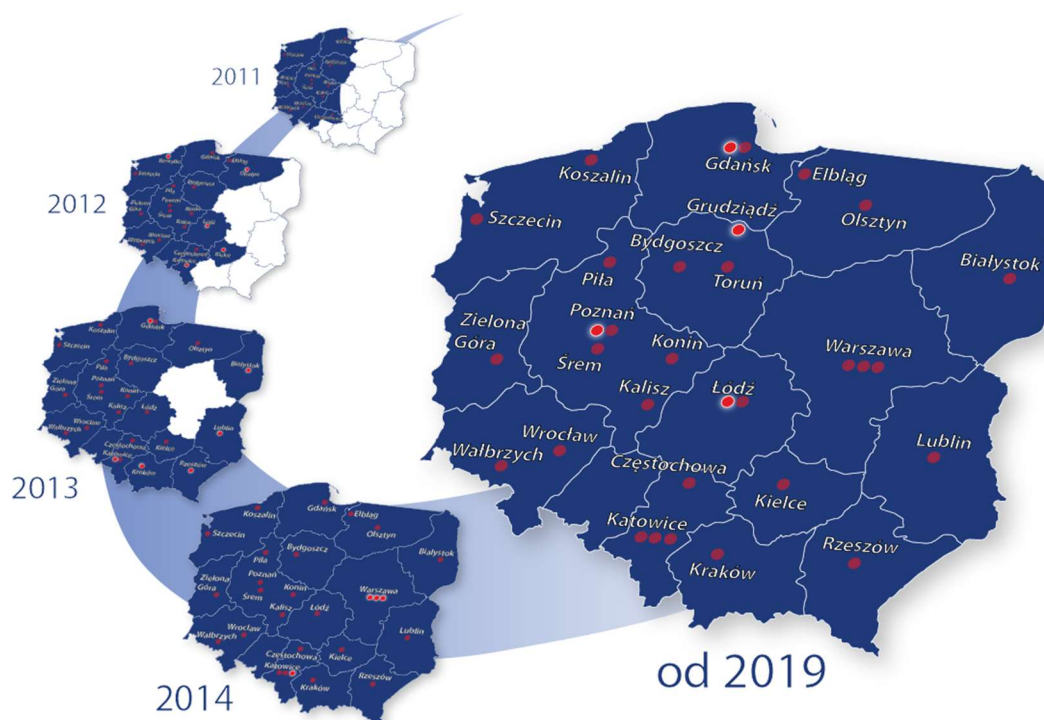
W kolejnych okresach Jednostka dominująca planuje zwiększenie skali prowadzonej działalności poprzez dotarcie do coraz szerszego grona pożyczkobiorców, co pozwoli Grupie na wzrost przychodów ze sprzedaży oraz poprawę osiąganych wyników finansowych.

#### **IV. Informacja o udziałach/akcjach własnych posiadanych przez Jednostkę dominującą, jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej oraz osoby działające w ich imieniu**

Spółki Grupy Kapitałowej nie posiadają akcji własnych. Dotyczy to również osób działających w ich imieniu.

## V. Posiadane przez Grupę Kapitałową oddziały (zakłady)

Na dzień 30.06.2019 r. Jednostka dominująca Everest Finanse posiada 32 oddziałów na terenie Polski.



## VI. Instrumenty finansowe

### 1. W zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest Grupa

Wskazane wyżej instrumenty finansowe dotyczą w głównej mierze Jednostki dominującej, jako że ta Jednostka prowadzi kluczową działalność wpływającą na ogólne wyniki Grupy kapitałowej Everest Finanse.

Głównym przedmiotem działalności Jednostki dominującej jest udzielanie pożyczek osobom fizycznym.

W celu zminimalizowania ryzyka braku ściągalności wymagalnych płatności Jednostka dominująca 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.

W odniesieniu do Jednostki zależnej Everest Capital, głównym przedmiotem działalności jest finansowa działalność usługowa, w ramach której Jednostka zależna Everest Capital spółka dokonuje emisji obligacji.

Gwarancją stabilności finansowej jest udzielenie szeregu poręczeń Jednostce zależnej Everest Capital oraz zabezpieczeń głównie na wierzytelnościach pożyczkowych Jednostki dominującej.

## **2. W zakresie ryzyka: przyjętych przez Grupę 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 Jednostce dominującej oraz Jednostkach zależnych 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 wg stałych stóp procentowych.

### **1. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk**

Poniżej zaprezentowano czynniki ryzyka dotyczące prowadzonej przez Grupę Kapitałową działalności. Czynniki ryzyka w głównej mierze dotyczą prowadzonej działalności przez Jednostkę dominującą, jako że:

- Prowadzi od dnia 01.03.2016 r. działalność w zakresie udzielania pożyczek gotówkowych poza systemem bankowym, tj. kluczową działalność wpływającą na ogólne wyniki Grupy kapitałowej Everest Finance,
- jest poręczycielem zobowiązań Jednostki zależnej Everest Capital z tytułu wyemitowanych przez Jednostkę zależną Everest Capital obligacji, przy jednoczesnym ustanowieniu zabezpieczeń wyemitowanych przez Jednostkę zależną Everest Capital obligacji (zabezpieczenia na portfelach wierzytelności Jednostki dominującej),
- środki pozyskane z wyemitowanych przez Jednostkę zależną Everest Capital obligacji zostały przeznaczone na udzielenie m.in. Jednostce dominującej pożyczek na bieżącą działalność.

Należy również wskazać, iż opisane niżej czynniki ryzyka odnoszą się do Jednostki dominującej, która:

- od dnia 29.02.2016 sprawuje kontrolę nad jednostką zależną Everest Capital, a od 31.10.2017 r. na Tempo Finance,
- jest poręczycielem zobowiązań Jednostki zależnej Everest Capital z tytułu wyemitowanych przez tę Jednostkę zależną obligacji.

Opisane poniżej czynniki ryzyka - wskazane według najlepszej aktualnej wiedzy Grupy Kapitałowej Everest Finance mogą nie być jedynymi, które dotyczą prowadzonej działalności przez Jednostki

zależne i/lub Jednostkę dominującą. W przyszłości istnieje możliwość pojawienia się niezależnych od Jednostek Grupy Kapitałowej Everest Finance 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 Jednostek Grupy Kapitałowej Everest Finance.

Poniższa kolejność opisanych czynników ryzyka nie jest związana z oceną prawdopodobieństwa zaistnienia negatywnych dla Jednostek Grupy Kapitałowej Everest Finance zdarzeń, bądź oceną ich istotności.

#### **1.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Jednostka dominująca Everest Finance prowadzi działalność**

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

Funkcjonowanie Jednostki dominującej jest uzależnione od warunków makroekonomicznych, jakie panują na rodzimym rynku. Na efektywność oraz rentowność działalności Jednostki dominującej 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 spłacalność udzielonych przez Jednostkę dominującą 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 Jednostkę dominującą 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 Jednostce dominującej Everest Finance na zaostrzenie 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 Jednostki dominującej 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 Jednostki dominującej. Wszelkie znaczące zmiany w regulacjach w tym zakresie mogą mieć bezpośredni wpływ na podstawową działalność Jednostki dominującej.

Jednostka dominująca spełnia wymogi znowelizowanych przepisów Ustawy o kredycie konsumenckim z dnia 12.05.2011 r. (t.j.: Dz. U. z 2018 r., poz.993 ze zm.), oraz dodatkowo Ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (t.j.: Dz. U. z 2019 r., poz. 369) oraz Ustawy z dnia 10 maja 2018 r. o ochronie danych osobowych (Dz. U. z 2018 r., poz. 1000 ze zm.), które również mają istotne znaczenie dla prowadzonej przez niego działalności.

- 1) Począwszy od 01.03.2016 r. Jednostka dominująca prowadzi działalność w zakresie udzielania pożyczek gotówkowych poza systemem bankowym w formie organizacyjnej spełniającej wymóg dla prowadzenia tego rodzaju działalności;
- 2) Oferta produktowa Jednostki dominującej 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 Jednostki dominującej, i są brane pod uwagę przy ofertowaniu produktów klientom.

Zmienność i zaostżenie się przepisów regulujących działalność Jednostki dominującej oraz rozbieżności interpretacyjne mogą wpłynąć negatywnie na osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

W związku z powyższym Jednostka dominująca na bieżąco monitoruje zmiany w prawie, na poziomie prac sejmowych, jak i orzecznictwa UKNF. Jednocześnie Jednostka dominująca 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 Jednostka dominująca Everest Finanse korzysta z bieżącej pomocy prawnej, co umożliwia szybkie zidentyfikowanie ryzyka wynikającego ze zmian prawnych oraz podjęcie możliwie wcześnie odpowiednich działań w celu jego minimalizacji.

### ***Ryzyko związane z otoczeniem konkurencyjnym***

Sektor, w którym Jednostka dominująca 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 działa w sposób niezarejestrowany, na pograniczu szarej strefy. Pojawianie się nowych konkurentów mogłoby zagrozić realizacji planów sprzedaży, czemu Jednostka dominująca 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 Jednostki dominującej, 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 czas jego wdrożenia jest czasochłonne.

Jednostka dominująca 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, Jednostka dominująca osiąga wysoką rentowność na poziomie sprzedaży.

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

Działalność Jednostki dominującej 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 Jednostki dominującej Everest Finance. Jednostka dominująca jest jednak przygotowana na standardowy czas prowadzenia postępowania.

Ponadto w celu ograniczania ryzyka związanego z prowadzeniem procedur sądowo-egzekucyjnych Jednostka dominująca 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, Jednostka dominująca podejmuje szereg działań w celu wyegzekwowania należności. Zwiększa tym samym możliwość ostatecznego wyegzekwowania należności. W przypadku, gdy pierwsza egzekucja należności okazuje się bezskuteczna, Jednostka dominująca 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 31.03.2009 roku. Umożliwia ona umorzenie zobowiązań osoby fizycznej nieprowadzącej działalności gospodarczej w przypadku zaistnienia niezawinionej niewypłacalności. Regulacje te stwarzają ryzyko niezrealizowania przez Jednostkę dominującą zakładanych wyników w przypadku ogłoszenia upadłości przez znaczną grupę klientów Jednostki dominującej. 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 31.12.2014 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 Jednostki dominującej. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, pomimo dużej skali prowadzonej działalności, Jednostka dominująca zarejestrowała niski poziom przypadków ogłoszenia upadłości konsumenckiej względem osób, które są aktywnymi pożyczkobiorcami

## 1.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Jednostki dominującej Everest Finance

### ***Ryzyko związane z planowaną ekspansją terytorialną i zwiększeniem skali działania***

W 2018 roku Jednostka dominująca prowadziła działalność na terenie całej Polski. Dynamiczna ekspansja powoduje wiele ryzyk, m.in. ryzyko nieprawidłowego oszacowania popytu na ofertę Jednostki dominującej, przez co może ona nie osiągnąć zakładanej rentowności i zwrotu na kapitale. Otwarcie licznych oddziałów związane jest także z ryzykiem braku odpowiedniej kadry i nieprzystosowaniem struktury organizacyjnej Jednostki dominującej do zarządzania zwiększonymi zasobami ludzkimi.

W celu ograniczania ryzyka związanego z ekspansją, Jednostka dominująca wykorzystuje wprowadzone przez Jednostkę dominującą zmiany w strukturze organizacyjnej, polegające na wprowadzeniu nowego szczebla w hierarchii tej Jednostki, tj. dyrektora makroregionu. Wprowadzone zmiany w strukturze organizacyjnej mają na celu zmniejszenie obszaru kontroli przez poszczególnych kierowników oraz stworzenie dodatkowego szczebla nadzorującego pracę kierowników. Pozwala to na efektywniejsze zarządzanie oddziałami Jednostki dominującej na poziomie regionów. Działalność Jednostki dominującej jest w dużym stopniu z informatyzowana, co umożliwia tworzenie baz danych o dużej pojemności. System informatyczny jest wysoce elastyczny i podlega ciągłym ulepszeniom.

Jednostka dominująca jako podmiot realizujący sprzedaż pożyczek gotówkowych w latach 2011-2015 zaangażowała znaczące środki na zakup sprzętu, a kontynuator tej działalności od 01.03.2016 - Jednostka dominująca nie wyklucza kolejnych zakupów, aby sprawnie zarządzać rozbudowaną siecią oddziałów. Kolejnym etapem usprawnienia procesu sprzedaży i zarządzania jest wprowadzony na przełomie kwietnia-maja 2017 proces wyposażenia doradców klienta w tablety.

Dzięki odpowiedniej kulturze organizacyjnej, wdrożonym procedurom, a w szczególności systemowi działania opartemu na rozwiązaniach informatycznych, które znacznie redukuje czas pracy poszczególnym pracownikom, Jednostka dominująca jest pożądanym pracodawcą w swojej branży. W związku z tym rekrutacja nowych pracowników wynikająca z tworzenia nowych oddziałów nie stanowi istotnego ryzyka. Dodatkowo po wyborze kluczowych pracowników na danym obszarze pozostały zespół tworzony jest w oparciu o polecenia, co w znacznej mierze ogranicza ryzyko zatrudnienia niewłaściwych pracowników.

### ***Ryzyko utraty kluczowych pracowników***

Jednostka dominująca jest narażona na ryzyko utraty kluczowych pracowników. Branża Jednostki dominującej, tak jak inne branże narażona jest na tzw. „przechodzenie” pracowników do firm konkurencyjnych. W przypadku Jednostki dominującej ryzyko to jest jednak niższe niż w przypadku jego konkurentów. Wynika to z faktu, że działalność Jednostki dominującej oparta jest na określonych procedurach i wiedzy zawartej w systemie informatycznym. Oznacza to, że utrata pracownika nie oznacza utraty wiedzy, a koszt wdrożenia nowych osób jest niższy. W Jednostce dominującej wyróżnia się niewielką liczbę kluczowych pracowników, a zmiany w zespole zachodzą płynnie. Aby zniwelować ryzyko utraty członków zespołu, Jednostka dominująca wdrożyła kompleksowy system motywacyjny,

który wiąże pracowników z Jednostką dominującą. Ponadto, osoby zatrudnione są objęte zakazem konkurencji, który obowiązuje ich przez okres sześciu miesięcy po zakończeniu współpracy z Jednostką dominującą.

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

O ograniczonym charakterze ryzyka utraty pracowników świadczy fakt, że Jednostka dominująca posiada opinię rzetelnego i przyjaznego pracodawcy. Rotacja pracowników w Jednostce dominującej jest niska.

### ***Ryzyko uznania postanowień wzorca umowy z klientem za niedozwolone***

Umowy pożyczki oferowane i zawierane przez Jednostkę dominującą mają charakter adhezyjny, co oznacza, iż są to umowy, w których jedna strona 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 Jednostce dominującej. Miałyby to bardzo negatywne konsekwencje dla wizerunku marki i mogłoby utrudnić pozyskiwanie nowych klientów. Na skutek stosowania niedozwolonych klauzul na Jednostkę dominującą mogłyby zostać narzucone sankcje w maksymalnej wysokości 10% osiągniętego przychodu.

Aby nie dopuścić do zastosowania klauzul niedozwolonych, zapisy umów są na bieżąco nadzorowane przez zaangażowaną przez Jednostkę dominującą kancelarię prawną pod kątem ich zgodności z obowiązującym prawem i niewystępowania ich w wykazie niedozwolonych klauzul. Co więcej, umowy są cyklicznie wysyłane do Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK) w celu zweryfikowania ich zgodności z prawem.

### ***Ryzyko utraty płynności***

Prowadzona przez Jednostkę dominującą działalność jest w dużym stopniu obciążona ryzykiem nieterminowej spłaty udzielonych przez Jednostkę dominującą 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 całą Grupę Kapitałową Everest Finance. Ponadto pogorszenie poziomu spłacalności pożyczek miałyby negatywny wpływ na dostępność środków na nowe pożyczki i zagroziłoby pozycji konkurencyjnej głównie Jednostki dominującej.

W celu ograniczenia ryzyka utraty płynności Jednostka dominująca prowadzi nieustanny monitoring spłacalności pożyczek. Przy przekroczeniu ustalonego przez Jednostkę dominującą 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 Jednostka dominująca zakłada stałą płynność finansową, na poziomie osiąganym przez Jednostkę dominującą na przestrzeni ostatnich 19 lat działalności. Dodatkowo rentowność osiągnięta przez Jednostkę dominującą systemowo ogranicza ryzyko utraty płynności.

#### ***Ryzyko związane z windykacją wierzytelności posiadanych przez Jednostkę dominującą***

Działalność Jednostki dominującej 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 Jednostki dominującej 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 Jednostki dominującej.

W celu ograniczenia potrzeby podejmowania zaawansowanych działań windykacyjnych, m.in. na drodze sądowej, Jednostka dominująca 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. Jednostka dominująca 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 związane z pożyczkami udzielonymi Jednostce dominującej przez Jednostkę zależną Everest Capital i wspólników***

W celu pozyskania środków finansowych przez Jednostki Grupy Kapitałowej Everest Finance zawierane są umowy pożyczki z Jednostką zależną Everest Capital, która środki pozyskuje w drodze emisji obligacji. Ponadto Jednostka dominująca zaciągnęła pożyczki u wspólników, jakkolwiek ich udział procentowy w ogólnym zadłużeniu z tytułu pożyczek jest niewielki. Pożyczki zaciągane przez Jednostkę dominującą generują ryzyko ich niespłacenia bądź pojawienia się trudności w zapłacie. Grupa Kapitałowa ograniczyła to ryzyko poprzez zawarcie długoterminowych umów pożyczek z Jednostką zależną i wspólnikami Jednostki dominującej. Zważywszy na prognozowany wzrost przychodów, ryzyko niespłacenia zobowiązań jest ograniczone.

### **Ryzyko związane z negatywnym PR**

Wśród niektórych uczestników rynku może funkcjonować negatywna opinia dotycząca poza bankowych 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 Jednostki dominującej, jej wiarygodność oraz rzetelność. W konsekwencji, Jednostka dominująca może utracić część potencjalnych klientów m.in. na rzecz sektora bankowego.

Jednostka dominująca, 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. Ryzyko utraty potencjalnych klientów na skutek negatywnego PR jest ograniczone, gdyż klienci Jednostki dominującej charakteryzują się niską wrażliwością na negatywny PR. Tym samym Jednostka dominująca nie obawia się przejścia klientów do sektora bankowego, jako że z reguły kredyt bankowy jest nieosiągalny dla jego klientów.

Jednostka dominująca 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.

Jednostka dominująca 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. Jednostka dominująca 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 oferowane przez Jednostkę dominującą zostały wyróżnione przez Business Centre Club Medalem Europejskim, który potwierdza wysoki standard usług oferowanych przez Spółkę.

Jednostka dominująca została również uhonorowana srebrnym godłem Konsumenckiego Lidera Jakości 2018, co potwierdza, że jej marka oraz jakość oferowanych przez nią produktów są wysoko oceniane przez konsumentów.

#### ***Ryzyko związane z wprowadzeniem nowych produktów***

Szukając nowych obszarów rozwoju Jednostka dominująca 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 kolejnych latach Jednostka dominująca zamierza zdywersyfikować swoją ofertę produktową dla klientów.

#### ***Ryzyko związane z niesprawnością systemu informatycznego***

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

#### ***Ryzyko podwyższenia stóp procentowych***

Głównym ryzykiem związanym z udzielonym Jednostce dominującej 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 Jednostki dominującej zmiany stóp procentowych nie wpływały w istotny sposób na sytuację finansową.

.....  
Zbyszko Pawlak  
Prezes Zarządu

.....  
Andrzej Dworzak  
Wiceprezes Zarządu