



**EVEREST FINANSE SPÓŁKA AKCYJNA**

**ul. Stary Rynek 88**

**61-772 Poznań**

**PÓŁROCZNE**  
**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**za okres od 01.01.2019 r. do 30.06.2019 r.**

## WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. Informacje identyfikujące jednostkę

<b>Pełna nazwa Jednostki:</b>	Everest Finanse Spółka Akcyjna
<b>Forma prawna:</b>	Spółka Akcyjna
<b>Ulica:</b>	Stary Rynek 88
<b>Miejscowość:</b>	Poznań
<b>Kod pocztowy:</b>	61-772
<b>Poczta:</b>	Poznań
<b>Sąd rejestrowy:</b>	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
<b>Data wpisu do rejestru:</b>	06.02.2015 r.
<b>Numer wpisu do rejestru:</b>	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 od 01.01.2019 r. do 30.06.2019 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 wewnątrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

### 2. Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Niniejsze sprawozdanie finansowe zawiera dane finansowe za okres od 01.01.2019 r. do 30.06.2019 r. oraz porównywalne dane finansowe:

- dla bilansu za poprzedni rok obrotowy zakończony 31.12.2018 r. i 30.06.2018 r.
- dla rachunku zysków i strat, dla rachunku przepływów pieniężnych oraz dla zestawienia zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy poprzedniego roku obrotowego, tj. od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r. oraz za okres od 01.01.2018 r. do 30.06.2018 r.

### 3. Założenie kontynuowania działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzania niniejszej informacji nie istnieją okoliczności wskazujące na poważne zagrożenie dla kontynuowania przez nią działalności.

**4. Przyjęte zasady (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego**

- Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa i statucie spółki.
- Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w statucie spółki i wpisanej w rejestrze sądowym.
- Spółka wykazuje w sprawozdaniu finansowym zdarzenia gospodarcze zgodnie z treścią ekonomiczną.
- Wynik finansowy za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.
- Koszty księgowane są na kontach zespołu „4”.
- Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne, wyceniane są według cen nabycia pomniejszonej o odpisy umorzeniowe oraz ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej nieprzekraczającej 3,5 tysiąca zł, o przewidywanym okresie użytkowania przekraczającym jeden rok, są jednorazowo amortyzowane w momencie przekazania do użytkowania. Pozostałe środki trwałe, z wyjątkiem gruntów oraz wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo według zasad i stawek ustalonych w odrębnych przepisach, począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji przy uwzględnieniu przewidywanego okresu użyteczności, który jest okresowo weryfikowany.
- Spółka dokonuje kwalifikacji umów leasingowych dla celów bilansowych zgodnie z kryteriami określonymi w art. 3 ust. 4 ustawy o rachunkowości.
- Należności krótkoterminowe z wyłączeniem aktywów finansowych są wycenione w skorygowanej cenie nabycia ustalonej przy wykorzystaniu efektywnej stopy procentowej i pomniejszone o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości; dla należności o krótkim okresie płatności przyjmuje się, że wycena w kwocie wymaganej zapłaty stanowi wystarczające przybliżenie skorygowanej ceny nabycia (SCN).
- Należności długoterminowe wyceniane są w skorygowanej cenie nabycia (SCN), z uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartość należności.
- Udzielone osobom fizycznym pożyczki wykazywane są w bilansie ze wszystkimi wymagalnymi opłatami, które pożyczkobiorca jest zobligowany zapłacić spółce (pożyczkodawcy) w związku z zawarciem umowy pożyczki (np. odsetki, odsetki za opóźnienie, opłata z tytułu obsługi pożyczki w domu). Wycena na dzień bilansowy tychże pożyczek dokonywana jest w oparciu o skorygowaną cenę nabycia (SCN). Spółka tworzy odpisy aktualizujące według następujących zasad:

- na należności zagrożone odpis aktualizujący tworzony jest w wartości uwzględniającej wskaźnik spłacalności poszczególnych kategorii należności (ustalony na bazie danych historycznych),
- na pozostałe należności przeterminowane tworzony jest statystyczny odpis aktualizujący uwzględniający stopień prawdopodobieństwa ściągalności tych należności (ustalony na bazie danych historycznych).
- Krótkoterminowe pożyczki i kredyty otrzymane, a także zobowiązania długoterminowe i pozostałe zobowiązania finansowe m.in. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych wyceniane są na dzień bilansowy w skorygowanej cenie nabycia (SCN).
- Ze względu na rodzaj prowadzonej działalności (udzielanie pożyczek) jednostka nie prowadzi ewidencji ilościowo-wartościowej zapasów. Materiały biurowe i gospodarcze podlegają zaliczeniu do kosztów w momencie zakupu. Zakupione środki trwałe do dalszej odsprzedaży traktuje się jako towar.
- Rachunek zysków i strat sporządza się w wariantcie porównawczym. W rachunku zysków i strat wykazuje się łączny wynik na wszystkich operacjach zbycia niefinansowych aktywów trwałych, kompensując ze sobą zyski ze stratami, wynikające z poszczególnych operacji. Do przychodów ze sprzedaży netto produktów przyjmuje się wszystkie przychody i koszty związane z pożyczkami gotówkowymi, za wyjątkiem tworzenia i rozwiązywania (albo wykorzystywania) odpisów aktualizujących, które są prezentowane w działalności pozostałej operacyjnej.
- Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

.....  
Justyna Górniak  
Z-ca Dyrektora  
Finansowego

.....  
Zbyszko Pawlak  
Prezes Zarządu

.....  
Andrzej Dworzak  
Wiceprezes Zarządu

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy)</b>	<b>01.01.2019 - 30.06.2019</b>	<b>01.01.2018 - 31.12.2018</b>
<b>A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:</b>	<b>141 016 246,17</b>	<b>298 780 702,31</b>
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	141 016 246,17	298 457 221,10
II. Zmiana stanu produktów	0,00	-162 383,42
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	485 864,63
<b>B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>87 198 406,08</b>	<b>174 221 273,00</b>
I. Amortyzacja	25 940 781,56	51 861 979,82
II. Zużycie materiałów i energii	1 485 797,88	4 065 686,06
III. Usługi obce	8 668 818,53	17 815 809,28
IV. Podatki i opłaty, w tym:	1 840 685,56	2 453 028,37
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	35 376 373,40	69 116 286,98
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 732 269,09	10 594 083,09
- emerytalne	2 522 417,00	4 766 739,51
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	8 153 680,06	17 831 289,25
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	483 110,15
<b>C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>	<b>53 817 840,09</b>	<b>124 559 429,31</b>
<b>D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>10 824 369,42</b>	<b>33 118 019,76</b>
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	44 593,13	185 062,17
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	10 779 776,29	32 932 957,59
<b>E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>61 730 611,57</b>	<b>144 202 987,44</b>
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	61 730 611,57	144 202 987,44
<b>F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)</b>	<b>2 911 597,94</b>	<b>13 474 461,63</b>
<b>G. PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>34 387,25</b>	<b>13 446 380,00</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	13 375 855,48
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	13 375 855,48
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	34 317,25	68 682,82
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
V. Inne	70,00	1 841,70
<b>H. KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>18 341 344,84</b>	<b>52 936 053,15</b>
I. Odsetki, w tym:	15 051 809,41	26 538 336,61
- dla jednostek powiązanych	13 209 667,95	24 741 042,17
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	14 003 685,81
- w jednostkach powiązanych	0,00	14 003 685,81
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	3 226 876,71	12 388 592,08
IV. Inne	62 658,72	5 438,65
<b>I. ZYSK (STRATA) BRUTTO (F+G-H)</b>	<b>-15 395 359,65</b>	<b>-26 015 211,52</b>
<b>J. PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY</b>	<b>4 614 365,00</b>	<b>16 970 986,00</b>

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy)</b>	<b>01.01.2019 - 30.06.2019</b>	<b>01.01.2018 - 31.12.2018</b>
<b>K. PODATEK DOCHODOWY ODROZONY</b>	435 004,64	506 418,42
<b>L. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU</b>	0,00	0,00
<b>M. ZYSK (STRATA) NETTO (I-J-K-L)</b>	<b>-20 444 729,29</b>	<b>-43 492 615,94</b>

.....  
Justyna Górniak  
Z-ca Dyrektora  
Finansowego

.....  
Zbyszko Pawlak  
Prezes Zarządu

.....  
Andrzej Dworzak  
Wiceprezes Zarządu

**BILANS AKTYWA**

<b>BILANS - AKTYWA</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>172 191 861,06</b>	<b>213 463 469,40</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>76 309 801,88</b>	<b>97 071 344,94</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	9 355 348,74	12 161 953,32
3. Inne wartości niematerialne i prawne	66 954 453,14	84 909 391,62
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>11 505 190,04</b>	<b>11 701 060,45</b>
1. Środki trwałe	11 490 929,70	11 594 671,58
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	515 638,39	449 570,28
c) urządzenia techniczne i maszyny	1 481 930,79	2 085 932,94
d) środki transportu	9 466 268,45	9 020 522,87
e) inne środki trwałe	27 092,07	38 645,49
2. Środki trwałe w budowie	14 260,34	106 388,87
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>337 701,66</b>	<b>327 262,66</b>
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	337 701,66	327 262,66
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>67 920 760,91</b>	<b>87 809 423,44</b>
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	67 920 760,91	87 809 423,44
a) w jednostkach powiązanych	5 585 166,32	8 812 043,03
- udziały lub akcje	5 585 166,32	8 812 043,03
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) w pozostałych jednostkach	62 335 594,59	78 997 380,41
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	62 335 594,59	78 997 380,41
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>16 118 406,57</b>	<b>16 554 377,91</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 117 976,13	16 552 980,77
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	430,44	1 397,14
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>407 053 768,12</b>	<b>374 282 297,07</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Materiały	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00

BILANS - AKTYWA	30.06.2019	31.12.2018
5. Zaliczki na dostawy i usługi	0,00	0,00
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>978 331,55</b>	<b>4 827 914,13</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	978 331,55	4 827 914,13
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 817,28	170 477,76
- do 12 miesięcy	2 817,28	170 477,76
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	21 006,98	23 206,75
c) inne	954 507,29	4 634 229,62
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>405 015 060,27</b>	<b>368 641 603,00</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	405 015 060,27	368 641 603,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	400 577 955,43	365 117 212,28
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	400 577 955,43	365 117 212,28
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 437 104,84	3 524 390,72
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	4 437 104,84	3 524 390,72
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>1 060 376,30</b>	<b>812 779,94</b>
<b>C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>579 245 629,17</b>	<b>587 745 766,47</b>

Justyna Górniak  
Z-ca Dyrektora  
Finansowego

Zbyszko Pawlak  
Prezes Zarządu

Andrzej Dworczak  
Wiceprezes Zarządu



**BILANS PASYWA**

<b>BILANS - PASYWA</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>114 015 400,89</b>	<b>134 205 157,39</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	5 000 000,00	5 000 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	295 204 308,65	295 204 308,65
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	295 200 000,00	295 200 000,00
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00	0,00
- tworzenie zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-165 744 178,47	-122 506 535,32
VI. Zysk (strata) netto	-20 444 729,29	-43 492 615,94
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>465 230 228,28</b>	<b>453 540 609,08</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>1 399 224,29</b>	<b>1 097 058,51</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 290 589,70	988 423,92
- długoterminowa	25 768,35	16 632,81
- krótkoterminowa	1 264 821,35	971 791,11
3. Pozostałe rezerwy	108 634,59	108 634,59
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	108 634,59	108 634,59
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>312 352 447,80</b>	<b>323 881 256,77</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	304 824 431,80	315 625 842,81
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	7 528 016,00	8 255 413,96
a) kredyty i pożyczki	2 000 000,00	2 000 000,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	5 528 016,00	6 255 413,96
d) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e) inne	0,00	0,00
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>151 478 556,19</b>	<b>128 562 293,80</b>
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	59 359 617,49	49 344 442,55
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	59 359 617,49	49 344 442,55
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	92 118 938,70	79 217 851,25
a) kredyty i pożyczki	64 406 494,14	42 059 361,19
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	4 608 787,10	3 861 104,03
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 958 532,05	3 046 476,05
- do 12 miesięcy	1 958 532,05	3 046 476,05
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00

<b>BILANS - PASYWA</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	10 105 213,44	15 585 477,53
h) z tytułu wynagrodzeń	2 186 476,53	2 389 598,30
i) inne	8 853 435,44	12 275 834,15
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>579 245 629,17</b>	<b>587 745 766,47</b>

.....  
 Justyna Górniak  
 Z-ca Dyrektora  
 Finansowego

.....  
 Zbyszko Pawlak  
 Prezes Zarządu

.....  
 Andrzej Dworzak  
 Wiceprezes Zarządu

**RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH**

<b>RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)</b>	<b>01.01.2019 - 30.06.2019</b>	<b>01.01.2018 - 31.12.2018</b>
<b>A. PRZEPIŹYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>-20 444 729,29</b>	<b>-43 492 615,94</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>18 809 130,76</b>	<b>-15 864 163,40</b>
1. Amortyzacja	25 940 781,56	51 861 979,82
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	14 379 687,72	12 906 571,93
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	3 909 875,09	21 742 125,92
5. Zmiana stanu rezerw	302 165,78	-1 740 114,55
6. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
7. Zmiana stanu należności	3 729 793,99	387 650,58
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-10 842 591,04	-17 159 397,14
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	188 374,98	639 962,55
10. Inne korekty - pożyczki gotówkowe	-18 798 957,33	-84 502 942,51
11. Nabycie przedsiębiorstwa w miejsce świadczenie	0,00	0,00
12. Odpis aktualizujący inwestycje	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>	<b>-1 635 598,53</b>	<b>-59 356 779,34</b>
<b>B. PRZEPIŹYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>154 874,10</b>	<b>28 496 585,85</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	154 874,10	544 796,76
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	27 951 789,09
a) w jednostkach powiązanych	0,00	25 491 953,48
b) w pozostałych jednostkach	0,00	2 459 835,61
- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	2 400 000,00
- odsetki	0,00	59 835,61
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>-2 809 275,69</b>	<b>-4 586 123,60</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-2 809 275,69	-2 186 123,60
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	-2 400 000,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	-2 400 000,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	-2 400 000,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-2 654 401,59</b>	<b>23 910 462,25</b>
<b>C. PRZEPIŹYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>69 297 132,95</b>	<b>100 505 078,53</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	69 297 132,95	100 505 078,53
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych (emisja akcji)	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>-64 094 418,71</b>	<b>-85 430 627,01</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00

<b>RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)</b>	<b>01.01.2019 - 30.06.2019</b>	<b>01.01.2018 - 31.12.2018</b>
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-50 555 155,76	-62 565 702,75
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-1 978 494,92	-4 949 000,72
8. Odsetki	-11 560 768,03	-17 915 923,54
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>5 202 714,24</b>	<b>15 074 451,52</b>
<b>D. PRZEPLYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)</b>	<b>912 714,12</b>	<b>-20 371 865,57</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	<b>912 714,12</b>	<b>-20 371 865,57</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>3 524 390,72</b>	<b>23 896 256,29</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM</b>	<b>4 437 104,84</b>	<b>3 524 390,72</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

.....  
Justyna Górniak  
Z-ca Dyrektora  
Finansowego

.....  
Zbyszko Pawlak  
Prezes Zarządu

.....  
Andrzej Dworcak  
Wiceprezes Zarządu

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>134 205 157,39</b>	<b>177 697 773,33</b>
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	254 972,79	0,00
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>134 460 130,18</b>	<b>177 697 773,33</b>
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	5 000 000,00	5 000 000,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- wystąpienie wspólnika	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	5 000 000,00	5 000 000,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	295 204 308,65	295 204 308,65
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
- podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	295 204 308,65	295 204 308,65
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
przeznaczenie zysku za rok poprzedni na kapitały rezerwowe	0,00	0,00
zyski z lat ubiegłych	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
podział zysku z poprzedniego roku	0,00	0,00
wystąpienie wspólnika	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-165 999 151,26	-122 506 535,32
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
przeznaczenie na kapitał rezerwowy	0,00	0,00
wypłata dywidendy	0,00	0,00

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	165 999 151,26	122 506 535,32
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	-254 972,79	0,00
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	165 744 178,47	122 506 535,32
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	165 744 178,47	122 506 535,32
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-165 744 178,47	-122 506 535,32
6. Wynik netto	-20 444 729,29	-43 492 615,94
a) zysk netto	0,00	0,00
b) strata netto	20 444 729,29	43 492 615,94
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>114 015 400,89</b>	<b>134 205 157,39</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>114 015 400,89</b>	<b>134 205 157,39</b>

.....  
Justyna Górniak  
Z-ca Dyrektora  
Finansowego

.....  
Zbyszko Pawlak  
Prezes Zarządu

.....  
Andrzej Dworcak  
Wiceprezes Zarządu

**DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO****USTĘP 1 - WYJAŚNIENIA DO BILANSU****1. Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych**

Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych przedstawiają poniższe tabele.

Zakres zmian wartości środków trwałych za okres 01.01.2019 - 30.06.2019						
Wyszczególnienie	Grunty własne	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	0,00	932 988,99	4 487 172,65	17 751 059,87	1 025 364,64	24 196 586,15
Zwiększenia, w tym:	0,00	134 473,78	1 514,00	2 283 875,38	162 889,05	2 582 752,21
Nabycie	0,00	134 473,78	0,00	0,00	162 889,05	297 362,83
Przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne	0,00	0,00	1 514,00	2 283 875,38	0,00	2 285 389,38
Zmniejszenia, w tym:	0,00	606,98	0,00	967 536,23	4 642,99	972 786,20
Likwidacja	0,00	578,00	0,00	620 038,46	4 549,84	625 166,30
Sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne	0,00	28,98	0,00	347 497,77	93,15	347 619,90
Wartość brutto na koniec okresu	0,00	1 066 855,79	4 488 686,65	19 067 399,02	1 183 610,70	25 806 552,16
Umorzenie na początek okresu	0,00	483 418,71	2 401 239,71	8 730 537,00	986 719,15	12 601 914,57
Zwiększenia	0,00	68 376,69	605 516,15	1 577 210,05	174 349,32	2 425 452,21
Zmniejszenia, w tym:	0,00	578,00	0,00	706 616,48	4 549,84	711 744,32
Likwidacja	0,00	578,00	0,00	430 318,08	4 549,84	435 445,92
Sprzedaż	0,00	0,00	0,00	276 298,40	0,00	276 298,40
Przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Umorzenie na koniec okresu	0,00	551 217,40	3 006 755,86	9 601 130,57	1 156 518,63	14 315 622,46
Wartość netto na początek okresu	0,00	449 570,28	2 085 932,94	9 020 522,87	38 645,49	11 594 671,58
Wartość netto na koniec okresu	0,00	515 638,39	1 481 930,79	9 466 268,45	27 092,07	11 490 929,70
Stopień zużycia od wartości początkowej (%)	0%	52%	67%	50%	98%	55%

Zakres zmian wartości środków trwałych za okres 01.01.2018 - 31.12.2018						
Wyszczególnienie	Grunty własne	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	0,00	831 314,11	4 697 229,37	21 813 913,43	1 533 306,62	28 875 763,53
Zwiększenia, w tym:	0,00	130 642,29	762 262,21	4 951 569,96	59 163,02	5 903 637,48
Nabycie	0,00	119 592,49	125 689,92	0,00	59 163,02	304 445,43
Przemieszczenie wewnętrzne	0,00	11 049,80	529 185,82	0,00	0,00	540 235,62
Inne	0,00	0,00	107 386,47	4 951 569,96	0,00	5 058 956,43
Zmniejszenia, w tym:	0,00	28 967,41	972 318,93	9 014 423,52	567 105,00	10 582 814,86
Likwidacja	0,00	28 967,41	936 204,59	2 134 884,16	62 983,72	3 163 039,88
Sprzedaż	0,00	0,00	0,00	2 447 676,97	0,00	2 447 676,97
Przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	36 114,34	0,00	504 121,28	540 235,62
Inne	0,00	0,00	0,00	4 431 862,39	0,00	4 431 862,39
Wartość brutto na koniec okresu	0,00	932 988,99	4 487 172,65	17 751 059,87	1 025 364,64	24 196 586,15
Umorzenie na początek okresu	0,00	425 784,71	1 716 233,13	10 741 258,67	1 126 911,24	14 010 187,75
Zwiększenia	0,00	72 456,37	1 491 307,09	3 605 108,80	75 892,67	5 244 764,93
Zmniejszenia, w tym:	0,00	14 822,37	806 300,51	5 615 830,47	216 084,76	6 653 038,11
Likwidacja	0,00	14 822,37	790 403,59	1 645 613,46	59 396,76	2 510 236,18
Sprzedaż	0,00	0,00	0,00	1 984 000,35	0,00	1 984 000,35
Przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	15 896,92	0,00	156 688,00	172 584,92
Inne	0,00	0,00	0,00	1 986 216,66	0,00	1 986 216,66
Umorzenie na koniec okresu	0,00	483 418,71	2 401 239,71	8 730 537,00	986 719,15	12 601 914,57

Zakres zmian wartości środków trwałych za okres 01.01.2018 - 31.12.2018						
Wartość netto na początek okresu	0,00	405 529,40	2 980 996,24	11 072 654,76	406 395,38	14 865 575,78
Wartość netto na koniec okresu	0,00	449 570,28	2 085 932,94	9 020 522,87	38 645,49	11 594 671,58
Stopień zużycia od wartości początkowej (%)	0%	52%	54%	49%	96%	52%

Zakres zmian wartości środków trwałych za okres 01.01.2018 - 30.06.2018						
Wyszczególnienie	Grunty własne	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	0,00	831 314,11	4 697 229,37	21 813 913,43	1 533 306,62	28 875 763,53
Zwiększenia, w tym:	0,00	22 302,19	707 202,56	3 159 239,53	32 361,91	3 921 106,19
Nabycie	0,00	22 302,19	70 630,27	0,00	32 361,91	125 294,37
Przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	529 185,82	0,00	0,00	529 185,82
Inne	0,00	0,00	107 386,47	3 159 239,53	0,00	3 266 626,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	9 040,00	66 638,54	6 695 717,41	507 611,62	7 279 007,57
Likwidacja	0,00	9 040,00	41 574,00	590 614,32	3 490,34	644 718,66
Sprzedaż	0,00	0,00	0,00	1 673 240,70	0,00	1 673 240,70
Przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	25 064,54	0,00	504 121,28	529 185,82
Inne	0,00	0,00	0,00	4 431 862,39	0,00	4 431 862,39
Wartość brutto na koniec okresu	0,00	844 576,30	5 337 793,39	18 277 435,55	1 058 056,91	25 517 862,15
Umorzenie na początek okresu	0,00	425 784,71	1 716 233,13	10 741 258,67	1 126 911,24	14 010 187,75
Zwiększenia	0,00	36 647,51	842 605,71	1 979 165,13	35 606,02	2 894 024,37
Zmniejszenia, w tym:	0,00	9 040,00	36 449,39	3 918 476,87	160 178,34	4 124 144,60
Likwidacja	0,00	9 040,00	20 552,47	471 687,00	3 490,34	504 769,81
Sprzedaż	0,00	0,00	0,00	1 460 573,21	0,00	1 460 573,21
Przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	15 896,92	0,00	156 688,00	172 584,92
Inne	0,00	0,00	0,00	1 986 216,66	0,00	1 986 216,66
Umorzenie na koniec okresu	0,00	453 392,22	2 522 389,45	8 801 946,93	1 002 338,92	12 780 067,52
Wartość netto na początek okresu	0,00	405 529,40	2 980 996,24	11 072 654,76	406 395,38	14 865 575,78
Wartość netto na koniec okresu	0,00	391 184,08	2 815 403,94	9 475 488,62	55 717,99	12 737 794,63
Stopień zużycia od wartości początkowej (%)	0%	54%	47%	48%	95%	50%

Zakres zmian wartości niematerialnych i prawnych za okres 01.01.2019 - 30.06.2019					
Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto na początek okresu	0,00	28 066 045,94	202 697 078,70	0,00	230 763 124,64
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	2 753 786,29	0,00	2 753 786,29
Nabycie	0,00	0,00	2 753 786,29	0,00	2 753 786,29
Odpis aktualizujący	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto na koniec okresu	0,00	28 066 045,94	205 450 864,99	0,00	233 516 910,93
Umorzenie na początek okresu	0,00	15 904 092,62	117 787 687,08	0,00	133 691 779,70
Zwiększenia	0,00	2 806 604,58	20 708 724,77	0,00	23 515 329,35
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Umorzenie na koniec okresu	0,00	18 710 697,20	138 496 411,85	0,00	157 207 109,05
Wartość netto na początek okresu	0,00	12 161 953,32	84 909 391,62	0,00	97 071 344,94
Wartość netto na koniec okresu	0,00	9 355 348,74	66 954 453,14	0,00	76 309 801,88
Stopień zużycia od wartości początkowej (%)	0%	67%	67%	0%	67%

Zakres zmian wartości niematerialnych i prawnych za okres 01.01.2018 - 31.12.2018					
Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto na początek okresu	0,00	28 066 045,94	197 300 846,89	0,00	225 366 892,83
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	5 452 662,59	0,00	5 452 662,59
Nabycie	0,00	0,00	2 098 662,59	0,00	2 098 662,59
Odpis aktualizujący	0,00	0,00	3 354 000,00	0,00	3 354 000,00



Zakres zmian wartości niematerialnych i prawnych za okres 01.01.2018 - 31.12.2018					
Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	56 430,78	0,00	56 430,78
Likwidacja		0,00	56 430,78	0,00	56 430,78
Wartość brutto na koniec okresu	0,00	28 066 045,94	202 697 078,70	0,00	230 763 124,64
Umorzenie na początek okresu	0,00	10 290 883,46	76 667 527,21	0,00	86 958 410,67
Zwiększenia	0,00	5 613 209,16	41 176 590,65	0,00	46 789 799,81
Zmniejszenia	0,00	0,00	56 430,78	0,00	56 430,78
Likwidacja	0,00	0,00	56 430,78	0,00	56 430,78
Umorzenie na koniec okresu	0,00	15 904 092,62	117 787 687,08	0,00	133 691 779,70
Wartość netto na początek okresu	0,00	17 775 162,48	120 633 319,68	0,00	138 408 482,16
Wartość netto na koniec okresu	0,00	12 161 953,32	84 909 391,62	0,00	97 071 344,94
Stopień zużycia od wartości początkowej (%)	0%	57%	58%	0%	58%

Zakres zmian wartości niematerialnych i prawnych za okres 01.01.2018 - 30.06.2018					
Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto na początek okresu	0,00	28 066 045,94	197 300 846,89	0,00	225 366 892,83
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	14 531,67	0,00	14 531,67
Nabycie	0,00	0,00	14 531,67	0,00	14 531,67
Odpis aktualizujący	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto na koniec okresu	0,00	28 066 045,94	197 315 378,56	0,00	225 381 424,50
Umorzenie na początek okresu	0,00	10 290 883,46	76 667 527,21	0,00	86 958 410,67
Zwiększenia	0,00	2 806 604,58	20 586 055,92	0,00	23 392 660,50
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Umorzenie na koniec okresu	0,00	13 097 488,04	97 253 583,13	0,00	110 351 071,17
Wartość netto na początek okresu	0,00	17 775 162,48	120 633 319,68	0,00	138 408 482,16
Wartość netto na koniec okresu	0,00	14 968 557,90	100 061 795,43	0,00	115 030 353,33
Stopień zużycia od wartości początkowej (%)	0%	47%	49%	0%	49%

Zakres zmian inwestycji długoterminowych za okres 01.01.2019 - 30.06.2019					
Wyszczególnienie	Jednostki powiązane		Pozostałe jednostki		Razem
	Udziały i akcje	Udzielone pożyczki	Udziały i akcje	Udzielone pożyczki	
Wartość na początek okresu	8 812 043,03	0,00	0,00	78 997 380,41	87 809 423,44
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	62 335 594,59	62 335 594,59
Nabycie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Udzielenie pożyczek	0,00	0,00	0,00	62 335 594,59	62 335 594,59
Zmniejszenia	3 226 876,71	0,00	0,00	78 997 380,41	82 224 257,12
Zbycie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Splaty pożyczek	0,00	0,00	0,00	78 997 380,41	78 997 380,41
Odpis aktualizujący	3 226 876,71	0,00	0,00	0,00	3 226 876,71
Wartość na koniec okresu	5 585 166,32	0,00	0,00	62 335 594,59	67 920 760,91

Zakres zmian inwestycji długoterminowych za okres 01.01.2018 - 31.12.2018					
Wyszczególnienie	Jednostki powiązane		Pozostałe jednostki		Razem
	Udziały i akcje	Udzielone pożyczki	Udziały i akcje	Udzielone pożyczki	
Wartość na początek okresu	47 320 418,92	0,00	0,00	63 517 921,34	110 838 340,26
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	78 997 380,41	78 997 380,41
Nabycie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Udzielenie pożyczek	0,00	0,00	0,00	78 997 380,41	78 997 380,41
Zmniejszenia	38 508 375,89	0,00	0,00	63 517 921,34	102 026 297,23
Zbycie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Splaty pożyczek	25 921 143,05	0,00	0,00	63 517 921,34	89 439 064,39
Odpis aktualizujący	12 587 232,84	0,00	0,00	0,00	12 587 232,84
Wartość na koniec okresu	8 812 043,03	0,00	0,00	78 997 380,41	87 809 423,44

Zakres zmian inwestycji długoterminowych za okres 01.01.2018 - 30.06.2018					
Wyszczególnienie	Jednostki powiązane		Pozostałe jednostki		Razem
	Udziały i akcje	Udzielone pożyczki	Udziały i akcje	Udzielone pożyczki	
Wartość na początek okresu	47 320 418,92	0,00	0,00	63 517 921,34	110 838 340,26
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	54 325 635,01	54 325 635,01
Nabycie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Udzielenie pożyczek	0,00	0,00	0,00	54 325 635,01	54 325 635,01
Zmniejszenia	19 734 176,28	0,00	0,00	63 517 921,34	83 252 097,62
Zbycie	15 390 309,84	0,00	0,00	0,00	15 390 309,84
Splaty pożyczek	0,00	0,00	0,00	63 517 921,34	63 517 921,34
Odpis aktualizujący	4 343 866,44	0,00	0,00	0,00	4 343 866,44
Wartość na koniec okresu	27 586 242,64	0,00	0,00	54 325 635,01	81 911 877,65

## 2. Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych

W pierwszym półroczu 2019 r. Spółka przeprowadziła weryfikację przesłanek wskazujących na trwałą utratę wartości oraz dokonała wyceny niektórych składników do wartości godziwej. W wyniku dokonanych analiz Spółka zawiązała odpis aktualizujący na posiadane udziały i wkłady w kwocie 4,3 mln zł.

## 3. Wartość firmy

W wyniku rozliczenia nabycia przedsiębiorstwa w 2016 r., Spółka zidentyfikowała wartość firmy w kwocie 28,1 mln zł. Spółka nie była w stanie wiarygodnie oszacować okresu ekonomicznej użyteczności przejętego przedsiębiorstwa, w związku z czym odpisy amortyzacyjne od wartości firmy dokonywane są w okresie nie dłuższym niż 5 lat.

## 4. Wartość gruntów użytkowanych wieczysto

Everest Finanse S.A. nie jest w posiadaniu gruntów użytkowanych wieczysto.

## 5. Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu

Na dzień 30.06.2019 r. Spółka nie jest w posiadaniu środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu, które byłyby nieamortyzowane lub nieumarzane z wyjątkiem wszystkich lokali, w których znajdują się oddziały oraz centrala i siedziba spółki. Rozporządzanie lokalami przez spółkę następuje na podstawie umów najmu.

## 6. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego

Na dzień 30.06.2019 r. kapitał podstawowy Spółki wynosił 5.000.000 zł.

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%

Wspólnik	Charakter wspólnika	Wartość objętego kapitału podstawowego	Udział w kapitale podstawowym
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>

W 2019 r. nie nastąpiły zmiany w strukturze własnościowej kapitału zakładowego Spółki.

#### 7. Stan na początek roku obrotowego, zwiększenia i wykorzystanie oraz stan końcowy kapitałów (funduszy) zapasowych i rezerwowych

Na dzień 30.06.2019 r. Spółka posiadała kapitały własne w kwocie 114 015 400,89 zł.

Wartość kapitałów własnych Spółki na dzień 30.06.2019 r., na 31.12.2018 r. oraz na 30.06.2018 r. przedstawia poniższa tabela,

Wyszczególnienie	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
<b>Kapitał (fundusz) własny ogółem, w tym:</b>	<b>114 015 400,89</b>	<b>134 205 157,39</b>	<b>157 772 919,79</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	5 000 000,00	5 000 000,00	5 000 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	295 204 308,65	295 204 308,65	295 204 308,65
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	295 200 000,00	295 200 000,00	295 200 000,00
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00	0,00
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00	0,00	0,00
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00	0,00
- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-165 744 178,47	-122 506 535,32	-122 506 535,32
VI. Zysk (strata) netto	-20 444 729,29	-43 492 615,94	-19 924 853,54
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00

Szczegółowy zakres zmian poszczególnych pozycji kapitału własnego przedstawiono w zestawieniu zmian w kapitale własnym.

#### 8. Propozycja pokrycia straty

Nie dotyczy.

#### 9. Dane o stanie rezerw według celu ich utworzenia na początek roku obrotowego, zwiększenia, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie końcowym

Stan rezerw na zobowiązania na 30.06.2019 r. wraz ze zmianami w badanym okresie przedstawia poniższa tabela.

Wyszczególnienie	Stan na początek roku obrotowego	Zwiększenia (odpisy)	Wykorzystanie	Rozwiązanie (uznanie rezerwy za zbędną)	Stan na koniec roku obrotowego
Rezerwy na zobowiązania	1 097 058,51	302 165,78	0,00	0,00	1 399 224,29
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Wyszczególnienie	Stan na początek roku obrotowego	Zwiększenia (odpisy)	Wykorzystanie	Rozwiązanie (uznanie rezerwy za zbędną)	Stan na koniec roku obrotowego
<b>2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</b>	<b>988 423,92</b>	<b>302 165,78</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 290 589,70</b>
- długoterminowa	16 632,81	9 135,54	0,00	0,00	25 768,35
- krótkoterminowa	971 791,11	293 030,24	0,00	0,00	1 264 821,35
<b>3. Pozostałe rezerwy</b>	<b>108 634,59</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>108 634,59</b>
- długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- krótkoterminowe	108 634,59	0,00	0,00	0,00	108 634,59

Stan rezerw na zobowiązania na 31.12.2018 r. wraz ze zmianami w badanym okresie przedstawia poniższa tabela.

Wyszczególnienie	Stan na początek roku obrotowego	Zwiększenia (odpisy)	Wykorzystanie	Rozwiązanie (uznanie rezerwy za zbędną)	Stan na koniec roku obrotowego
<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>2 837 173,06</b>	<b>8 748,67</b>	<b>1 564 092,83</b>	<b>184 770,39</b>	<b>1 097 058,51</b>
<b>1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</b>	<b>1 087 536,30</b>	<b>8 748,67</b>	<b>107 861,05</b>	<b>0,00</b>	<b>988 423,92</b>
- długoterminowa	7 884,14	8 748,67	0,00	0,00	16 632,81
- krótkoterminowa	1 079 652,16	0,00	107 861,05	0,00	971 791,11
<b>3. Pozostałe rezerwy</b>	<b>1 749 636,76</b>	<b>0,00</b>	<b>1 456 231,78</b>	<b>184 770,39</b>	<b>108 634,59</b>
- długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- krótkoterminowe	1 749 636,76	0,00	1 456 231,78	184 770,39	108 634,59

Stan rezerw na zobowiązania na 30.06.2018 r. wraz ze zmianami w badanym okresie przedstawia poniższa tabela.

Wyszczególnienie	Stan na początek roku obrotowego	Zwiększenia (odpisy)	Wykorzystanie	Rozwiązanie (uznanie rezerwy za zbędną)	Stan na koniec roku obrotowego
<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>2 837 173,06</b>	<b>135 984,45</b>	<b>1 456 231,78</b>	<b>184 770,39</b>	<b>1 332 155,34</b>
<b>1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</b>	<b>1 087 536,30</b>	<b>135 984,45</b>		<b>0,00</b>	<b>1 223 520,75</b>
- długoterminowa	7 884,14	5 385,48	0,00	0,00	16 632,81
- krótkoterminowa	1 079 652,16	130 598,97	0,00	0,00	971 791,11
<b>3. Pozostałe rezerwy</b>	<b>1 749 636,76</b>	<b>0,00</b>	<b>1 456 231,78</b>	<b>184 770,39</b>	<b>108 634,59</b>
- długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- krótkoterminowe	1 749 636,76	0,00	0,00	0,00	108 634,59

#### 10. Dane o odpisach aktualizujących wartość należności i inwestycji krótkoterminowych, ze wskazaniem stanu na początek roku obrotowego i stanu na koniec roku obrotowego

Na dzień 30.06.2019 r. saldo odpisów aktualizujących wartość należności i inwestycji krótkoterminowych wynosiło 156 625 262,62 zł:

Wyszczególnienie	Wartość	Prezentacja w aktywach
Odpis aktualizujący wartość należności dotyczących udzielanych pożyczek	156 360 770,60	Inwestycje krótkoterminowe w pozostałych jednostkach z tytułu udzielonych pożyczek
Odpis aktualizujący wartość pozostałych należności	264 492,02	Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek - inne
<b>Razem</b>	<b>156 625 262,62</b>	

Na dzień 31.12.2018 r. saldo odpisów aktualizujących wartość należności i inwestycji krótkoterminowych wynosiło 132 170 105,90 zł:

Wyszczególnienie	Wartość	Prezentacja w aktywach
Odpis aktualizujący wartość należności dotyczących udzielanych pożyczek	131 905 613,88	Inwestycje krótkoterminowe w pozostałych jednostkach z tytułu udzielonych pożyczek
Odpis aktualizujący wartość pozostałych należności	264 492,02	Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek - inne
<b>Razem</b>	<b>132 170 105,90</b>	

Na dzień 30.06.2018 r. stan odpisów aktualizujących wartość należności wynosił 101 182 036,02 zł:

Wyszczególnienie	Wartość	Prezentacja w aktywach
Odpis aktualizujący wartość należności dotyczących udzielanych pożyczek	100 663 314,17	Inwestycje krótkoterminowe w pozostałych jednostkach z tytułu udzielonych pożyczek
Odpis aktualizujący wartość pozostałych należności	518 721,85	Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek - inne
<b>Razem</b>	<b>101 182 036,02</b>	

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości Spółka tworzy odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek gotówkowych według następujących zasad:

- o na należności zagrożone odpis aktualizujący tworzony jest w wartości uwzględniającej wskaźnik spłacalności poszczególnych kategorii należności (ustalony na bazie danych historycznych),
- o na pozostałe należności przeterminowane tworzony jest statystyczny odpis aktualizujący uwzględniający stopień prawdopodobieństwa ściagalności tych należności (ustalony na bazie danych historycznych).

Na dzień bilansowy Spółka dokonuje przeliczenia odpisów aktualizujących według przyjętych zasad i ujmuje w księgach korektę wynikającą z porównania wielkości wyliczonych na koniec każdego kwartału kalendarzowego odpisów z saldem z ksiąg rachunkowych.

W przypadku innych należności krótkoterminowych Spółka dokonuje odpisów aktualizujących wartość tych należności na podstawie oceny ryzyka i zagrożenia spraw wątpliwych i spornych.

#### 11. Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansowego, przewidywanym umową okresie spłaty.

Na dzień 30.06.2019 r. Spółka posiadała zobowiązania z tytułu zaciągniętych umów pożyczek, zaciągniętych kredytów bankowych, emisji dłużnych papierów wartościowych oraz zobowiązań leasingowych w łącznej wysokości 427 451 039,10 zł.

Poniżej został przedstawiony podział na zobowiązania krótko- i długoterminowe.

Wyszczególnienie	Rodzaj	Kwota
Pożyczki	do roku	70 582 919,81
	powyżej roku do 3 lat	126 276 176,04
	powyżej 3 lat do 5 lat	0,00
	powyżej 5 lat	83 672 336,54
Zobowiązania z tytułu leasingu	do roku	4 609 177,35
	powyżej roku do 3 lat	5 528 016,00
	powyżej 3 lat do 5 lat	0,00
	powyżej 5 lat	0,00
Obligacje	do roku	13 276 697,68

Wyszczególnienie	Rodzaj	Kwota
	powyżej roku do 3 lat	83 599 221,54
	powyżej 3 lat do 5 lat	0,00
	powyżej 5 lat	0,00
Kredyty bankowe	do roku	39 906 494,14
	powyżej roku do 3 lat	0,00
	powyżej 3 lat do 5 lat	0,00
	powyżej 5 lat	0,00
<b>RAZEM</b>		<b>427 451 039,10</b>

Na dzień 31.12.2018 r. Spółka posiadała zobowiązania z tytułu zaciągniętych umów pożyczek, zaciągniętych kredytów bankowych, emisji dłużnych papierów wartościowych oraz zobowiązań leasingowych w łącznej wysokości 419 146 164,54 zł.

Poniżej został przedstawiony podział na zobowiązania krótko- i długoterminowe.

Wyszczególnienie	Rodzaj	Kwota
Pożyczki	do roku	40 281 321,94
	powyżej roku do 3 lat	120 140 811,62
	powyżej 3 lat do 5 lat	0,00
	powyżej 5 lat	103 788 840,74
Zobowiązania z tytułu leasingu	do roku	3 861 104,03
	powyżej roku do 3 lat	6 255 413,96
	powyżej 3 lat do 5 lat	0,00
Obligacje	powyżej 5 lat	0,00
	do roku	13 063 120,61
	powyżej roku do 3 lat	93 696 190,45
Kredyty bankowe	powyżej 3 lat do 5 lat	0,00
	powyżej 5 lat	0,00
	do roku	38 059 361,19
	powyżej roku do 3 lat	0,00
<b>RAZEM</b>		<b>419 146 164,54</b>

Na dzień 30.06.2018 r. Spółka posiadała zobowiązania z tytułu zaciągniętych umów pożyczek, kredytów bankowych, emisji dłużnych papierów wartościowych oraz zobowiązań leasingowych w łącznej wysokości 383 307 824,29 zł.

Poniżej został przedstawiony podział na zobowiązania krótko- i długoterminowe.

Wyszczególnienie	Rodzaj	Kwota
Pożyczki	do roku	536 739,73
	powyżej roku do 3 lat	80 270 167,41
	powyżej 3 lat do 5 lat	51 235 287,92
	powyżej 5 lat	132 554 837,90
Zobowiązania z tytułu leasingu	do roku	4 527 877,66
	powyżej roku do 3 lat	6 657 066,85
	powyżej 3 lat do 5 lat	0,00
Obligacje	powyżej 5 lat	0,00
	do roku	6 626 761,53
	powyżej roku do 3 lat	96 736 635,52
Kredyty bankowe	powyżej 3 lat do 5 lat	0
	powyżej 5 lat	0
	do roku	4 162 449,77
	powyżej roku do 3 lat	0
<b>RAZEM</b>		<b>383 307 824,29</b>

## 12. Wykaz pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych oraz przychodów przyszłych okresów

Czynne rozliczenia międzyokresowe na dzień 30.06.2019 r. wynoszą 1 060 806,74 zł. Struktura tych rozliczeń wraz z danymi porównywalnymi na 31.12.2018 r. i 30.06.2018 r. przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Koszty ubezpieczeń	583 160,86	482 595,68	705 894,18
Czynsz lokali	317 085,18	0	542 481,00
Licencje	1 855,00	7 420,00	23 943,25
Banery	2 024,96	1 744,70	4 832,56
Usługi reklamowe	65 281,37	95 784,21	8 017,32
Usługi informatyczne	53 247,95	143 816,29	42 842,33
Opłaty za czesne	2 039,00	2 970,80	2 562,80
Składki członkowskie	0	0	0,00
Doradztwo prawne	0	0	0,00
Pozostałe	36 112,42	79 845,40	72 997,32
<b>Razem</b>	<b>1 060 806,74</b>	<b>814 177,08</b>	<b>1 403 570,76</b>

Spółka nie posiadała na dzień 30.06.2019, 31.12.2018 r. oraz na 30.06.2018 r. biernych rozliczeń międzyokresowych ani przychodów przyszłych okresów.

## 13. Podział pozycji aktywów i pasywów na część krótko- i długoterminową

Wyszczególnienie	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
<b>Pożyczki pieniężne</b>	<b>462 913 550,02</b>	<b>444 114 592,69</b>	<b>384 991 368,42</b>
Krótkoterminowe	400 577 955,43	365 117 212,28	330 665 733,41
Długoterminowe	62 335 594,59	78 997 380,41	54 325 635,01
<b>Rozliczenia międzyokresowe czynne</b>	<b>694 338,36</b>	<b>814 177,08</b>	<b>475 620,92</b>
Krótkoterminowe	690 555,72	812 779,94	475 190,48
Długoterminowe	3 782,64	1 397,14	430,44
<b>Pożyczki zaciągnięte</b>	<b>196 859 095,85</b>	<b>264 210 974,30</b>	<b>80 806 907,14</b>
Krótkoterminowe	70 582 919,81	40 281 321,94	536 739,73
Długoterminowe	126 276 176,04	223 929 652,36	80 270 167,41
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu</b>	<b>10 137 193,35</b>	<b>10 116 517,99</b>	<b>11 184 944,51</b>
Krótkoterminowe	4 609 177,35	3 861 104,03	4 527 877,66
Długoterminowe	5 528 016,00	6 255 413,96	6 657 066,85
<b>Obligacje</b>	<b>96 875 919,22</b>	<b>106 759 311,06</b>	<b>103 363 397,05</b>
Krótkoterminowe	13 276 697,68	13 063 120,61	6 626 761,53
Długoterminowe	83 599 221,54	93 696 190,45	96 736 635,52
<b>Kredyty bankowe</b>	<b>39 906 494,14</b>	<b>38 059 361,19</b>	<b>4 162 449,77</b>
Krótkoterminowe	39 906 494,14	38 059 361,19	4 162 449,77
Długoterminowe	0,00	0,00	0,00

## 14. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki (ze wskazaniem jego rodzaju)

Spółka na dzień 30.06.2019 r. nie posiadała żadnych zobowiązań zabezpieczonych na majątku trwałym Spółki.

Natomiast Spółka posiadała zobowiązania, które są zabezpieczone na wierzytelnościach Spółki z tytułu udzielonych pożyczek pieniężnych. Zabezpieczenia związane są z emisją przez Spółkę zależną Everest Capital Sp. z o.o. (dalej: Everest Capital) obligacji serii G, H, I, J, K, L, M i N. Poniżej przedstawiono wykaz tych zobowiązań:



- a) z tytułu dokonanej przez Everest Capital w dniu 08.10.2015 r. emisji obligacji serii G ustanowiono zabezpieczenie na zbiorze wierzytelności Spółki, w skład którego wchodzi pożyczki udzielone pożyczkobiorcom, których wiek wynosi pomiędzy 63 a 65 rokiem życia;
- b) z tytułu dokonanej przez Everest Capital w dniu 20.11.2015 r. emisji obligacji serii H ustanowiono zabezpieczenie na zbiorze wierzytelności Spółki, w skład którego wchodzi pożyczki udzielone pożyczkobiorcom pomiędzy 51 a 53 rokiem życia; zadłużenie z tytułu obligacji serii H zostało w całości spłacone 15.05.2019 r., w związku z czym Spółka otrzymała postanowienie z dnia 18.06.2019 r. o wykreśleniu zastawu;
- c) 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 wchodzi pożyczki udzielone pożyczkobiorcom pomiędzy 38 a 40 oraz pomiędzy 43 a 45 rokiem życia; zadłużenie z tytułu obligacji serii I zostało w całości spłacone dnia 03.07.2019 r., w związku z czym Spółka otrzymała postanowienie z dnia 30.07.2019 r. o wykreśleniu zastawu;
- d) 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 60 a 62 oraz 72 rokiem życia;
- e) z tytułu dokonanej przez Everest Capital w dniu 11.12.2017 r. emisji obligacji serii K ustanowiono zabezpieczenie na zbiorze wierzytelności Spółki, w skład którego wchodzi pożyczki udzielone pożyczkobiorcom pomiędzy 28 a 36 rokiem życia;
- f) z tytułu dokonanej przez Everest Capital w dniu 12.03.2018 r. emisji obligacji serii L ustanowiono zabezpieczenie na zbiorze wierzytelności Spółki, w skład którego wchodzi pożyczki udzielone pożyczkobiorcom pomiędzy 18 a 27 oraz 46 a 48 rokiem życia;
- g) z tytułu dokonanej przez Everest Capital w dniu 12.03.2018 r. emisji obligacji serii M ustanowiono zabezpieczenie na zbiorze wierzytelności Spółki, w skład którego wchodzi pożyczki udzielone pożyczkobiorcom pomiędzy 49 a 50 oraz 59 rokiem życia;
- h) z tytułu dokonanej przez Everest Capital w dniu 12.03.2018 r. emisji obligacji serii N ustanowiono zabezpieczenie na zbiorze wierzytelności Spółki, w skład którego wchodzi pożyczki udzielone pożyczkobiorcom pomiędzy 66 a 71 rokiem życia.

Dodatkowo dnia 30.08.2018 r. Spółka zawarła umowę zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy ruchomych, chociażby jego skład był zmienny. Umowa ta została zawarta z Santander Bank Polski S.A. w celu zabezpieczenia roszczeń wynikających z umowy o kredyt w rachunku bieżącym. Przedmiotem zastawu jest zbiór wierzytelności Spółki, w skład którego wchodzi pożyczki udzielone pożyczkobiorcom pomiędzy 54 a 57 rokiem życia.

Spółka jest stroną umów leasingu, dla których zabezpieczeniem są weksle własne. Saldo zobowiązań z tytułu leasingu na 30.06.2019 r. wynosiło 10.137.193,35 zł.

Dodatkowo zabezpieczeniem w formie weksła własnego zostały objęte zaciągnięte przez Jednostkę dominującą pożyczki od Santander Bank Polska S.A. Na dzień 30.06.2019 pożyczki te nie były jeszcze uruchomione.



**15. Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także wekslowe**

Spółka na dzień 30.06.2019 r. posiadała następujące poręczenia udzielone spółce Everest Capital Sp. z o.o. (KRS 0000457017), dalej Everest Capital, z tytułu wyemitowanych przez tę spółkę obligacji:

1. W dniu 08.10.2015 r. Spółka na podstawie umowy poręczenia udzieliła poręczenia spółce 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.
2. W dniu 20.11.2015 r. Spółka na podstawie umowy poręczenia udzieliła poręczenia spółce Everest Capital z tytułu wyemitowanych przez tę spółkę obligacji serii H na okaziciela o wartości nominalnej 5.000.000,00 zł (5.000 obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda). Poręczenie do zapłaty ograniczone jest do łącznej wysokości 7.500.000,00 zł i udzielone zostało do 31.12.2019 r. Zadłużenie z tytułu obligacji serii H zostało w całości spłacone 15.05.2019 r.
3. 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 1.000,00 zł każda). Poręczenie do zapłaty ograniczone jest do łącznej wysokości 30.000.000,00 zł i udzielone zostało do 31.07.2020 r. zadłużenie z tytułu obligacji serii I zostało w całości spłacone dnia 03.07.2019 r.
4. 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 1.000,00 zł każda). Poręczenie do zapłaty ograniczone jest do łącznej wysokości 30.000.000,00 zł i udzielone zostało do 30.04.2022 r.
5. W dniu 11.12.2017 r. Spółka na podstawie umowy poręczenia udzieliła poręczenia spółce Everest Capital z tytułu wyemitowanych przez tę spółkę obligacji serii K na okaziciela o wartości nominalnej 55.000.000,00 zł (55.000 obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda). Poręczenie do zapłaty ograniczone jest do łącznej wysokości 82.500.000,00 zł i udzielone zostało do 30.06.2022 r.
6. W dniu 12.03.2018 r. Spółka na podstawie umowy poręczenia udzieliła poręczenia spółce Everest Capital Sp. z o.o. 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.
7. W dniu 07.02.2019 r. Spółka na podstawie umowy poręczenia udzieliła poręczenia spółce Everest Capital Sp. z o.o. z tytułu wyemitowanych przez tę spółkę obligacji serii M na

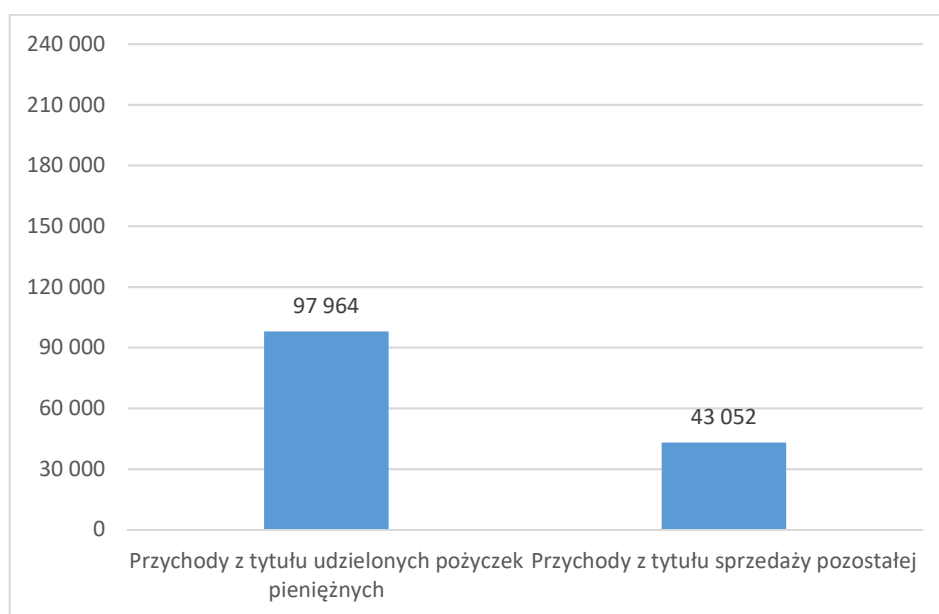
okaziciela, o wartości nominalnej 5.000.000 zł (5.000 obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda). Poręczenie do zapłaty ograniczone jest do łącznej wysokości 22.500.000 zł i udzielone zastało do 14.08.2023 r.

8. W dniu 05.04.2019 r. Spółka na podstawie umowy poręczenia udzieliła poręczenia spółce Everest Capital Sp. z o.o. 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 zastało do 31.10.2024 r.

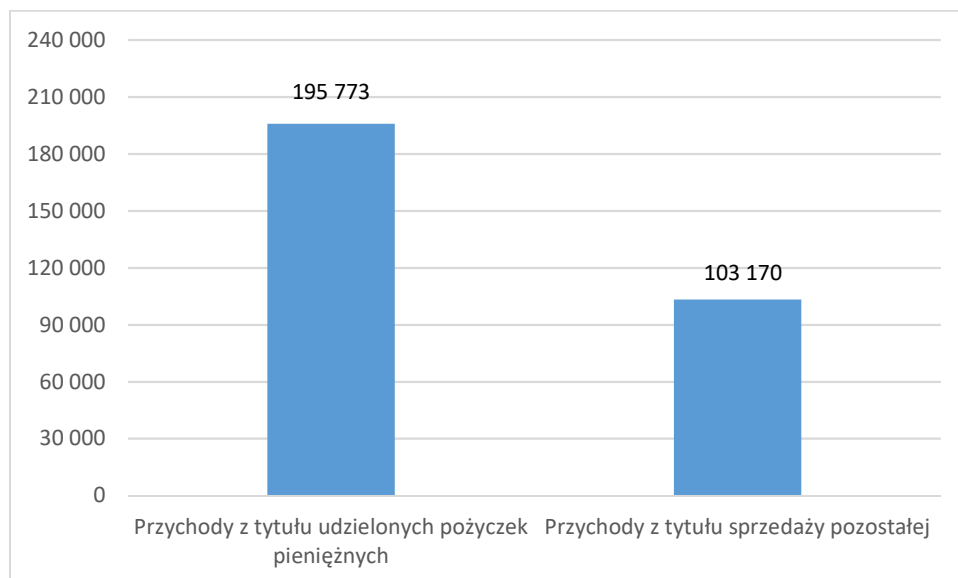
## USTĘP 2 - WYJAŚNIENIA DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

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

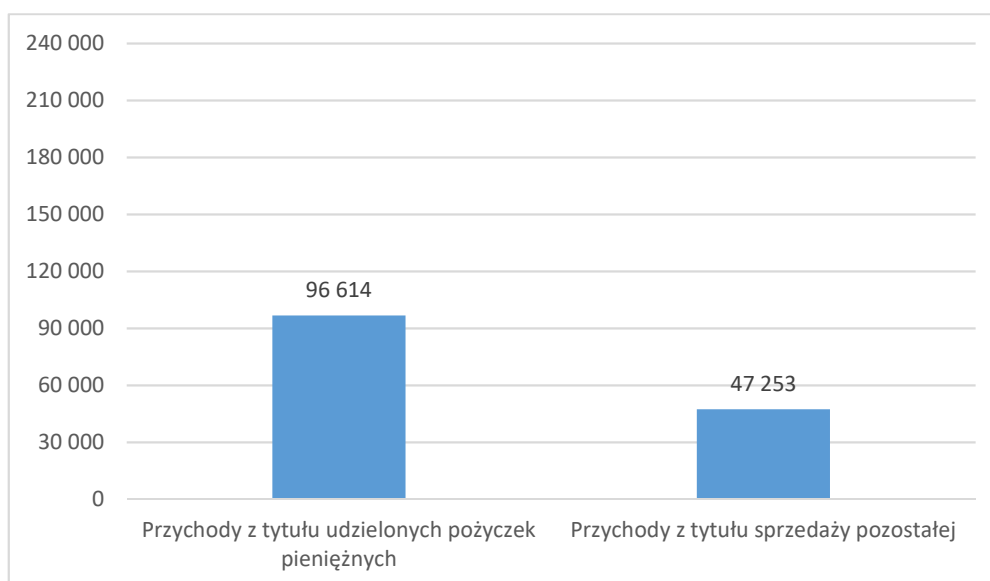
Struktura rzeczowa przychodów netto ze sprzedaży Spółki za okres 01.01-30.06.2019 r. przedstawia się następująco (dane w tys. zł):



Struktura rzeczowa przychodów netto ze sprzedaży Spółki za okres 01.01-31.12.2018 r. przedstawia się następująco (dane w tys. zł):



Struktura rzeczowa przychodów netto ze sprzedaży Spółki za okres 01.01-30.06.2018 r. przedstawia się następująco (dane w tys. zł):



W okresie 01.01-30.06.2019 r. oraz w okresie porównawczym Spółka nie eksportowała produktów i usług.

## 2. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe

W okresie 01.01-30.06.2019 r. oraz w okresie porównawczym w Spółce nie dokonywano odpisów aktualizujących środki trwałe.

### 3. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów

W okresie 01.01-30.06.2019 r. oraz w okresie porównawczym w Spółce nie dokonywano odpisów aktualizujących wartość zapasów.

### 4. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym

Nie dotyczy Spółki.

### 5. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto

W rozliczeniu podatku dochodowego od osób prawnych od 01.01.-30.06.2019 r. i od 01.01.-31.12.2018 r. oraz od 01.01.-30.06.2018 r. Spółka wykazała następujące główne różnice pomiędzy zyskiem bilansowym brutto a podstawą opodatkowania.

Wyszczególnienie		01.01.2019-30.06.2019	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2018-30.06.2018
A.	Zysk (strata) brutto za dany rok	-15 395 359,65	-26 015 211,52	-15 716 187,07
B.	Przychody zwolnione z opodatkowania (trwale różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych)	97 796 795,17	205 029 248,02	106 032 715,83
C.	Przychody nie podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym	238,36	1 269 504,29	-50 958,90
D.	Przychody podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, ujęte w księgach rachunkowych lat ubiegłych	0,00	50 958,90	0,00
E.	Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (trwale różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych)	66 298 347,06	176 124 696,37	91 818 813,06
F.	Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w bieżącym roku	6 313 451,92	14 827 702,37	6 546 184,98
G.	Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych	129 523,95	2 680 524,73	1 456 979,39
H.	Strata z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00
I.	Inne zmiany podstawy opodatkowania	64 996 249,16	141 946 517,64	56 824 060,82
J.	Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	24 286 131,02	97 955 386,72	32 034 135,46
K.	Podatek dochodowy	4 614 365,00	18 611 523,00	6 086 486,00

Kwota podatku za 2018 r. wykazana w powyższej tabeli różni się od kwoty podatku dochodowego wykazanego w rachunku zysków i strat o kwotę -1 648 593,00 zł stanowiącą równowartość złożonej w 2018 r. korekty zeznania CIT-8 za 2017 r.

### 6. Koszty wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby

W okresie 01.01-30.06.2019 r. oraz w okresie porównawczym Spółka nie poniosła kosztów na wytworzenie siłami własnymi środków trwałych w budowie oraz środków trwałych na własne potrzeby.

### 7. Poniesione w okresie i planowane do końca br. nakłady na środki trwałe w budowie

Nakłady na środki trwałe w budowie w Spółce w okresie 01.01-30.06.2019 r. oraz w okresie porównawczym przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Nakłady poniesione w okresie	3 051 149,12	2 403 108,02	139 826,04

Ze względu na perspektywy dalszego rozwoju, Spółka planuje zawierać w najbliższym roku kolejne umowy leasingowe.

#### 8. Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych, z podziałem na losowe i pozostałe oraz podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych

Spółka w okresie 01.01-30.06.2019 r. oraz w okresie porównawczym nie poniosła zarówno zysków, jak i strat nadzwyczajnych.

#### 9. Struktura środków pieniężnych do sprawozdania z przepływów środków pieniężnych

Struktura środków pieniężnych Spółki na dzień 30.06.2019 r. oraz w okresie porównawczym przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Środki znajdujące się w kasie głównej kasach oddziałowych	30 422,60	34 067,61	34 821,20
Środki znajdujące się w banku, w tym:	4 406 682,24	3 490 323,11	5 027 369,12
- na rachunkach bankowych	4 406 682,24	3 490 323,11	5 027 369,12
- na rachunku lokat	0,00	0,00	0,00
- środki pieniężne w drodze	0,00	0,00	0,00
<b>RAZEM</b>	<b>4 437 104,84</b>	<b>3 524 390,72</b>	<b>5 062 190,32</b>

## USTĘP 2A - OBJAŚNIENIA DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

1. Zestawienie przychodów z tytułu odsetek (rozumianych jako opłaty z tytułu udzielonych umów pożyczek rozliczane według SCN), prowizji i dyskonta od udzielonych pożyczek:

-za okres od 01.01 do 30.06.2019 r.

Wyszczególnienie	Kwota	Sposób prezentacji w RZiS
Przychody finansowe z tytułu odsetek od pożyczek pieniężnych	86 557 452,48	Przychody z działalności podstawowej
Przychody finansowe z tytułu odsetek za opóźnienia w regulowaniu rat pożyczek pieniężnych	10 664 739,91	Przychody z działalności podstawowej
Przychody finansowe z tytułu odsetek od pożyczek poza pieniężnymi	34 387,25	Przychody finansowe - odsetki
Przychody finansowe z tytułu wyceny wg SCN udzielonych pożyczek poza pieniężnymi	0,00	Przychody finansowe - odsetki
<b>Razem</b>	<b>97 256 579,64</b>	

- za okres od 01.01 do 31.12.2018 r.

Wyszczególnienie	Kwota	Sposób prezentacji w RZiS
Przychody finansowe z tytułu odsetek od pożyczek pieniężnych	180 034 413,32	Przychody z działalności podstawowej
Przychody finansowe z tytułu odsetek za opóźnienia w regulowaniu rat pożyczek pieniężnych	15 738 597,56	Przychody z działalności podstawowej
Przychody finansowe z tytułu odsetek od pożyczek poza pieniężnymi	56 400,28	Przychody finansowe - odsetki
Przychody finansowe z tytułu wyceny wg SCN udzielonych pożyczek poza pieniężnymi	0,00	Przychody finansowe - odsetki
<b>Razem</b>	<b>195 829 411,16</b>	

- za okres od 01.01 do 30.06.2018 r.

Wyszczególnienie	Kwota	Sposób prezentacji w RZiS
Przychody finansowe z tytułu odsetek od pożyczek pieniężnych	87 803 097,42	Przychody z działalności podstawowej

Wyszczególnienie	Kwota	Sposób prezentacji w RZiS
Przychody finansowe z tytułu odsetek za opóźnienia w regulowaniu rat pożyczek pieniężnych	6 420 868,27	Przychody z działalności podstawowej
Przychody finansowe z tytułu odsetek od pożyczek poza pieniężnymi	0,00	Przychody finansowe - odsetki
Przychody finansowe z tytułu wyceny wg SCN udzielonych pożyczek poza pieniężnymi	0,00	Przychody finansowe - odsetki
<b>Razem</b>	<b>114 512 791,71</b>	

2. Koszty obciążające Spółkę z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych, w tym kredytowych, pożyczkowych, leasingowych oraz z tytułu emisji obligacji w okresie 2017-2019 przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	01.01.2019-30.06.2019	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2018-30.06.2018
<b>Kredyty</b>			
a) Odsetki naliczone i zrealizowane	647 430,06	431 068,62	82 881,72
b) Prowizje naliczone i zrealizowane	151 062,75	128 327,62	45 323,04
c) Odsetki naliczone lecz niezrealizowane	0,00	0,00	0,00
- Do trzech miesięcy	0,00	0,00	0,00
- Powyżej trzech do dwunastu miesięcy	0,00	0,00	0,00
- Powyżej dwunastu miesięcy	0,00	0,00	0,00
- od dnia sporządzenia sprawozdania finansowego	0,00	0,00	0,00
<b>Pożyczki otrzymane</b>			
a) Odsetki zrealizowane	10 298 486,03	17 079 300,31	8 120 412,52
b) Prowizje naliczone i zrealizowane	0,00	50 000,00	50 000,00
c) Odsetki i prowizje naliczone lecz niezrealizowane	448 370,70	1 639 270,50	1 111 296,95
- Do trzech miesięcy		922 414,68	
- Powyżej trzech do dwunastu miesięcy		716 855,82	
- Powyżej dwunastu miesięcy	0,00	0,00	0,00
od dnia sporządzenia sprawozdania finansowego	0,00	0,00	0,00
d) Zmiana dyskonta pożyczek otrzymanych i środków postawionych do dyspozycji przez wspólników	-111 408,41	-37 106,16	-39 071,11
<b>Obligacje</b>			
a) Odsetki zrealizowane	0,00	0,00	0,00
b) Odsetki naliczone lecz niezrealizowane	3 407 000,00	6 850 000,00	3 377 000,00
- Do trzech miesięcy	0,00	0,00	0,00
- Powyżej trzech do dwunastu miesięcy	3 407 000,00	6 850 000,00	3 377 000,00
- Powyżej dwunastu miesięcy	0,00	0,00	0,00
od dnia sporządzenia sprawozdania finansowego	0,00	0,00	0,00
c) Zmiana dyskonta obligacji	-13 694,16	-108 700,19	-63 975,67
<b>Leasing</b>			
Odsetki naliczone i zrealizowane	181 284,52	437 471,02	227 752,21
<b>Pozostałe koszty finansowe</b>	<b>105 936,64</b>	<b>74 143,54</b>	<b>2 739,54</b>
<b>RAZEM</b>	<b>15 114 468,13</b>	<b>26 543 775,26</b>	<b>12 914 359,20</b>

### USTĘP 3 - WYJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH I ZESTAWIENIA ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony w sposób określony załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości i wykazuje prawidłowe powiązanie z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

Wyszczególnienie	30.06.2019	2018	30.06.2018
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 635 598,53	-59 356 779,34	-32 782 882,06
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 654 401,59	23 910 462,25	20 150 924,47
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 202 714,24	15 074 451,52	-6 202 108,38
<b>Przepływy pieniężne netto</b>	<b>912 714,12</b>	<b>-20 371 865,57</b>	<b>-18 834 065,97</b>

Zestawienie zmian w kapitale własnym zostało sporządzone zgodnie z art. 48a ustawy o rachunkowości i przedstawia informacje o zmianach poszczególnych składników kapitału własnego, w tym za okres 01.01-30.06.2019 r.

Przedstawione informacje w zestawieniu zmian w kapitale własnym są zgodne z pozostałymi elementami sprawozdania finansowego oraz z księgami rachunkowymi.

### USTĘP 4 - INFORMACJE DOTYCZĄCE OBECNEJ SYTUACJI SPÓŁKI

#### 1.1. Zbycie portfela wierzytelności

W dniu 30.03.2017 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 Finanse 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.

Ponadto w dniu 09.08.2017 r. Spółka zawarła z BEST II Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym z siedzibą w Gdyni (zwany Kupujący 2), w imieniu którego działa BEST Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Gdyni, umowę o sekurytyzację wierzytelności na podstawie, której Kupujący 2 nabył pakiet niezabezpieczonych wierzytelności o wartości nominalnej 59,5 mln zł.

W dniu 09.11.2017 r. Spółka zawarła z Universe 3 Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym z siedzibą w Warszawie, reprezentowany przez GetBack Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu (Kupujący), umowę o sekurytyzację wierzytelności, na podstawie której Kupujący nabył pakiet niezabezpieczonych wierzytelności o wartości nominalnej 66,8 mln zł. Ponadto

09.04.2018 r. pomiędzy stronami został zawarty Aneks nr 1 do Umowy z dnia 09.11.2017 r., w którym to wartość nominalna portfela zwiększyła się o 24.230,50 zł.

W dniu 07.03.2018 r. Spółka zawarła z RAPORT Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym z siedzibą w Krakowie (Kupujący), umowę o sekurytyzację wierzytelności, na podstawie której Kupujący nabył pakiet niezabezpieczonych wierzytelności o wartości nominalnej 23,7 mln zł.

W dniu 13.04.2018 r. Spółka zawarła z RAPORT 3 Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym z siedzibą w Krakowie (Kupujący), umowę o sekurytyzację wierzytelności, na podstawie której Kupujący nabył pakiet niezabezpieczonych wierzytelności o wartości nominalnej 24,3 mln zł.

W dniu 03.10.2018 r. Spółka zawarła z ULTIMO Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym z siedzibą w Warszawie (Kupujący), umowę o sekurytyzację wierzytelności, na podstawie której Kupujący nabył pakiet niezabezpieczonych wierzytelności o wartości nominalnej 28,7 mln zł.

W dniu 24.01.2019 r. Spółka zawarła z ULTIMO Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym 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. Spółka zawarła z ULTIMO Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym 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. Spółka zawarła z ULTIMO Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym z siedzibą w Warszawie (Kupujący), umowę o sekurytyzację wierzytelności, na podstawie której Kupujący nabył pakiet niezabezpieczonych wierzytelności o wartości nominalnej 14,7 mln zł.

## **USTĘP 5 - OBJAŚNIENIE NIEKTÓRYCH ZAGADNIEŃ OSOBOWYCH**

### **1. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi, wraz z informacjami określającymi ich charakter**

- I. Jednostki powiązane:
  - Nie wystąpiły transakcje na innych warunkach niż rynkowe
- II. Członkowie organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego jednostki lub jednostki powiązanej:
  - Nie wystąpiły transakcje na innych warunkach niż rynkowe



- III. Osoby, będące małżonkiem lub osobą faktycznie pozostającą we wspólnym pożyciu, krewnym lub powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym, osobą związaną z tytułu opieki lub kurateli w stosunku do którejkolwiek z osób będących członkami organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego jednostki lub jednostki z nią powiązanej:
- Nie wystąpiły transakcje na innych warunkach niż rynkowe
- IV. Jednostki kontrolowane, współkontrolowane lub inne jednostki, na które znaczący wpływ wywiera lub posiada w nich znaczącą ilość głosów, bezpośrednio albo pośrednio osoba, o której mowa w punktach II i III:
- Nie wystąpiły transakcje na innych warunkach niż rynkowe
- V. Jednostki realizujące program świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia, skierowany do pracowników jednostki lub innej jednostki będącej jednostką powiązaną w stosunku do tej jednostki
- Nie wystąpiły transakcje na innych warunkach niż rynkowe

**2. Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki**

Nie dotyczy.

**3. Informacje o przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe**

Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie w okresie		
	01.01 - 30.06.2019 (osoby/etaty)	01.01 - 31.12.2018 (osoby/etaty)	01.01 - 30.06.2018 (osoby/etaty)
Pracownicy umysłowi	436,44/424,79	441,21/387,19	438,36/372,63
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	-	-	-
Pracownicy zatrudnieni poza granicami kraju	-	-	-
Uczniowie	-	-	-
Pracownicy przebywający na urloпах wychowawczych lub bezpłatnych	5,27/5,22	8,21/7,71	8,35/7,85
<b>Ogółem</b>	<b>441,71/430,01</b>	<b>449,42/394,90</b>	<b>446,71/380,48</b>

Spółka oprócz pracowników zatrudnionych na umowę o pracę zatrudnia Doradców Klienta (na podstawie umowy o świadczenie usług/zlecenia), których zadaniem jest obsługa Klientów Spółki. Na dzień 30.06.2019 r. w Spółce zatrudnionych było 1 436 doradców klienta.

**USTĘP 6 - POZOSTAŁE ZAGADNIENIA**

**1. Informacja o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym**

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 Spółka spłaciła pożyczkę z dnia 04.01.2019 r.

Dnia 21.08.2019 r. Spółka ustanowiła zabezpieczenie na zbiorze swoich wierzytelności, 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 Spółka.

W dniu 21.08.2019 r. Spółka 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.

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

## 2. Informacje o wynagrodzeniu podmiotu badającego sprawozdanie Grant Thornton Frąckowiak sp. z o.o. sp. k. w Poznaniu

Lp.	Wyszczególnienie	Kwota brutto w zł
1.	Przeгляд jednostkowego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres 01-03/2019 r.	27 060,00
2.	Przeгляд jednostkowego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres 01-03/2019 r.	27 060,00
3.	Usługi doradztwa podatkowego	70 378,54
<b>Razem</b>		<b>124 498,54</b>

## 3. Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółki handlowe

Członkowie Zarządu pobierają wynagrodzenia z tytułu zawartych ze Spółką umów o pracę. Dodatkowo, są oni objęci Programem Motywacyjnym i uzyskują wypłaty z tytułu posiadanych jednostek uczestnictwa w tym programie.

Wynagrodzenia Zarządu z powyższych tytułów kształtowały się następująco:

Wyszczególnienie	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Wynagrodzenie brutto członków Zarządu	1 397 496,12	2 119 001,78	1 787 621,78

Członkowie Rady Nadzorczej pełnią swoje funkcje nieodpłatnie.

**4. Informacje o pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych**

W okresie 01.01-30.06.2019 r. Spółka nie udzieliła pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze osobom wchodzącym w skład organów zarządzających.

## **USTĘP 7 - OBJAŚNIENIE NIEKTÓRYCH SZCZEGÓLNYCH ZDARZEŃ**

**1. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji metodą pełną lub praw własności, w tym: nazwie, zakresie wspólnego przedsięwzięcia; procentowym udziale; części wspólnie kontrolowanych rzeczowych składników majątku trwałego, wartości niematerialnych i prawnych; zobowiązaniach zaciągniętych na potrzeby przedsięwzięcia lub zakupu używanych rzeczowych składników majątku trwałego; części zobowiązań wspólnie zaciągniętych; dochodach otrzymanych ze wspólnego przedsięwzięcia i kosztach związanych z nimi; zobowiązaniach warunkowych i inwestycyjnych dotyczących wspólnego przedsięwzięcia**

Nie dotyczy Spółki.

**2. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego oraz informacje o znaczących zdarzenia po dniu bilansowym.**

W 2018 r. Spółka dokonała korekty rozliczenia podatku dochodowego od osób prawnych w kwocie - 1 648 593,00 zł, która została ujęta w rachunku zysków i strat bieżącego okresu z pominięciem pozycji Zysk (strata) z lat ubiegłych.

**3. Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości oraz błędów popełnionych w latach ubiegłych**

Nie dotyczy Spółki.

**4. Wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale**

Na dzień 30.06.2019 r. Spółka posiadała:

- 100% udziałów w Spółce EVEREST CAPITAL Sp. z o.o.
- 99,00% wkładów w Spółce Żyrafa Pożyczki Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa w likwidacji
- 100% udziałów w Spółce Tempo Finanse Sp. z o.o. w likwidacji

**5. Informacja o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym grupy kapitałowej**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzane przez Spółkę (jednostkę dominującą niższego szczebla) oraz przez Everest Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (jednostkę dominującą wyższego szczebla).

Ze sprawozdań skonsolidowanych wyłączono firmę Żyrafa Pożyczki Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., stosownie do art. 58 ustawy o rachunkowości oraz stosowny zapis w Polityce Rachunkowości Spółki

Nazwa jednostki zależnej	Everest Capital Sp. Z o.o.	Tempo Finanse Sp. Z o.o.	Żyrafa Pożyczki Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa
Adres	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	0,00	288 743,22	7 692,23
Wynik finansowy netto	-109 421,92	-311 095,56	25 908,45
a) kapitał zakładowy	5 000,00	346 000,00	5 051 020,00
b) kapitał zapasowy	0,00	4 879 345,56	0,00
c) pozostałe kapitały rezerwowe	2 156 743,58	0,00	1 267 869,89
d) zysk/strata z lat ubiegłych	0,00	0,00	-5 734 456,86
e) zysk/strata netto	-109 421,92	-311 095,56	25 908,45
f) odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	0,00
Aktywa trwałe	105 747 462,40	25 918,51	0,00
Suma bilansowa	165 574 349,84	6 578 697,87	592 466,48
Przeciętne zatrudnienie	0 etatu	42,16 etatu	0 etatu

## 6. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

W okresie 01.01-30.06.2019 r. oraz w okresach porównawczych Spółka dokonywała następujących transakcji z jednostkami powiązаныmi:

### a) Everest Capital Sp. z o.o.:

Wyszczególnienie	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Zakup usług - czynsz	1 200,00	1 200,00	600,00
Przychody finansowe - odsetki (odsetki od pożyczek)	6 524 550,31	9 069 648,53	3 850 907,78
Przychody finansowe - odsetki (dyskonto)	-120 015,13	-68 208,54	-69 666,16
Przychody finansowe - inne (prowizje od pożyczek)	0,00	50 000,00	50 000,00
Przychody na pokrycie kosztów restrukturyzacyjnych	491 000,00	0,00	0,00
Udzielone pożyczki w okresie (kapitał)	47 000 000,00	75 550 000,00	50 200 000,00
Splaty pożyczek (kapitał)	54 900 000,00	0,00	0,00
Splaty pożyczek (odsetki)	6 239 453,57	7 491 364,36	2 806 919,18
Saldo:			
Należności (pożyczki wraz z odsetkami), w tym:	164 924 787,62	152 850 195,73	127 005 422,09
- należności długoterminowe	105 256 030,50	118 135 728,66	118 089 502,90
- należności krótkoterminowe	59 668 757,12	34 714 467,07	8 915 919,19

### b) Żyrafa Pożyczki Sp. z o.o. sp.k.:

Wyszczególnienie	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Sprzedaż - pozostała	0,00	0,00	0,00
Koszty finansowe - odsetki naliczone (odsetki od pożyczek)	23 986,31	51 671,23	26 328,77
Koszty finansowe - odsetki (dyskonto)	0,00	0,00	0,00
Koszty finansowe - inne (prowizje od pożyczek)	0,00	0,00	0,00
Zaciągnięte pożyczki w okresie (kapitał)	0,00	0,00	0,00
Splata pożyczki	50 000,00	100 000,00	100 000,00
Saldo:			
Należności	0,00	0,00	0,00
Zobowiązań (pożyczki, odsetki, prowizje), w tym:	536 068,49	562 082,19	536 739,73
- zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00

Wyszczególnienie	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
- zobowiązania krótkoterminowe	536 068,49	562 082,19	536 739,73

## c) Everest Finanse Sp. z o.o. sp.k.:

Wyszczególnienie	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Sprzedaż usług - czynsz	600,00	1 200,00	600,00
Zakupy - pozostałe	0,00	0,00	0,00
Koszty finansowe - odsetki naliczone (odsetki od pożyczek)	2 838 495,80	8 906 213,66	4 822 210,82
Koszty finansowe - odsetki (dyskonto)	-123 383,10	-108 700,19	-32 602,95
Koszty finansowe - odsetki od obligacji	3 407 000,00	6 850 000,00	3 396 000,00
Zaciągnięcie pożyczki w okresie (kapitał)	0,00	0,00	
Splata pożyczki (kapitał)	19 205 155,76	56 465 702,75	28 544 515,94
Splata pożyczki (odsetki)	3 749 844,24	8 874 297,25	3 945 484,06
Splata obligacji (odsetki)	0,00	0,00	0,00
Emisja obligacji	0,00	0,00	0,00
Objęcie akcji	0,00	0,00	0,00
Saldo:			
Zobowiązania, w tym:	193 824 953,44	210 548 151,80	235 918 234,95
- udzielone pożyczki	83 672 336,54	103 788 840,74	132 554 837,90
- obligacje	110 152 616,90	106 759 311,06	103 363 397,05

## d) Tempo Finanse Sp. z o.o. :

Wyszczególnienie	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Sprzedaż usług			8224,28
	10 349,22	26 609,06	
Zakup usług	51 689,48	116 230,15	101436,70
Przychody finansowe - dywidendy	0,00	13 375 855,48	10 883 902,00
Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	-14 003 685,81	-6 472 852,60
- przychody ze zbycia udziałów celem umorzenia	0,00	12 116 098,00	9 116 098,00
- wartość zbytych udziałów celem umorzenia	0,00	26 119 783,81	15 588 950,60
Koszty finansowe - odsetki naliczone (odsetki od pożyczek)	139 287,66	9315,07	0,00
Zaciągnięcie pożyczki w okresie (kapitał)	4 000 000,00	1 000 000,00	0,00
Splata pożyczki (kapitał)	200 000,00	0,00	0,00
Splata pożyczki (odsetki)	0,00	0,00	0,00
Saldo:			
Należności	50 759,79	51 673,68	16 109,79
Zobowiązania - pozostałe	0,00	0,00	0,00
Zobowiązań (pożyczki, odsetki, prowizje), w tym:	4 948 602,73	1 009 315,07	0,00
- zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00
- zobowiązania krótkoterminowe	4 948 602,73	1 009 315,07	0,00

## USTĘP 8 - OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYK

## 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 ściągalności wymagalnych płatności Spółka prowadzi windykację własną w oparciu o przejęty od Everest Finanse Sp. z o.o. 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 ryzyko zmiany 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.

## **I. 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 Sp. z o.o. i Everest Finanse S.A., jako że:

- do dnia 28.02.2016 r. Everest Finanse Sp. z o.o. sp.k. pozostawała jedynym udziałowcem Spółki Everest Capital Sp. z o.o., a od dnia 29.02.2016 r. jedynym udziałowcem Everest Capital Sp. z o.o. pozostaje Spółka,
- od dnia 27.12.2016 r. Everest Finanse Sp. z o.o. 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 Sp. z o.o. sp.k. i Everest Finanse S.A. są poręczycielami zobowiązań Everest Capital Sp. z o.o. z tytułu wyemitowanych przez nią obligacji,
- środki pozyskane z wyemitowanych przez Everest Capital Sp. z o.o. obligacji zostały przeznaczone na udzielenie Spółce i Everest Finanse Sp. z o.o. sp.k. pożyczek na bieżącą działalność,
- Everest Finanse Sp. z o.o. 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 Sp. z o.o. oraz Everest Finanse Sp. z o.o. sp.k. W przyszłości istnieje możliwość pojawienia się niezależnych od Spółki i/lub Everest Capital Sp. z o.o. oraz Everest Finanse Sp. z o.o. 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 Sp. z o.o. oraz Everest Finanse Sp. z o.o. sp.k.

Poniższa kolejność opisanych czynników ryzyka nie jest związana z oceną prawdopodobieństwa zaistnienia negatywnych dla Spółki i/lub Everest Capital Sp. z o.o. oraz Everest Finanse Sp. z o.o. 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 spłacalność 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 z dnia 12 maja 2011 r. o kredycie konsumenckim (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 2018 r., poz. 798 ze zm.) oraz Ustawy z dnia 10 maja 2018 r. o ochronie danych osobowych (Dz. U. z 2018 r., poz. 1000), które również mają istotne znaczenie dla prowadzonej przez niego działalności.

- 1) Począwszy od 01.03.2016 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 sprzedaży.



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

Działalność Spółki jest obarczona ryzykiem niespłacalności pożyczek, co może wiązać się z koniecznością dochodzenia należności na drodze sądowej. Postępowanie komornicze jest czasochłonne i może przyczynić się do pogorszenia sytuacji finansowej Spółki. Spółka jest jednak przygotowana na standardowy czas prowadzenia postępowania.

Ponadto w celu ograniczenia 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.

W okresie 2017-2019 r. Spółka zawarła umowy o sekurytyzację wierzytelności. W skład zbywanych portfeli wierzytelności wchodziły głównie umowy znajdujące się w procesie windykacji operacyjnej lub sądowej.

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

W 2014 Everest Finanse S. A. objęła swoją działalnością teren całej Polski. Dynamiczna ekspansja powoduje wiele ryzyk, m.in. ryzyko nieprawidłowego oszacowania popytu na ofertę Spółki, przez co może ona nie osiągnąć zakładanej rentowności i zwrotu na kapitale. Otwieranie nowych oddziałów

związane jest także z ryzykiem braku odpowiedniej kadry i nieprzystosowaniem struktury organizacyjnej Everest Finance S. A. do zarządzania zwiększonymi zasobami ludzkimi.

Działalność Spółki jest w dużym stopniu z informatyzowana, co umożliwia tworzenie baz danych o dużej pojemności. System informatyczny jest wysoce elastyczny i podlega ciągłym ulepszeniom. Dodatkowo, Everest Finance S. A. wdraża wewnętrzny system zarządzania jakością, co umożliwi efektywny rozwój także przy większej skali działalności.

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

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

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

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.

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

Umowy pożyczki oferowane i zawierane przez Everest Finance S. A. mają charakter adhezyjny, co oznacza, iż są to umowy, w których Spółka określa wszystkie istotne warunki w taki sposób, że druga strona może albo w całości je przyjąć albo zrezygnować z zawarcia umowy. Tego typu umowy są przedmiotem szczególnej kontroli Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Wiąże się to z ryzykiem stosowania w zapisach umowy klauzul uznawanych za niedozwolone. Stosowanie takich klauzul mogłoby być źródłem zarzutów skierowanych przeciwko Spółce. Miałoby to bardzo negatywne konsekwencje dla wizerunku marki i mogłoby utrudnić pozyskiwanie nowych klientów. Na skutek stosowania niedozwolonych klauzul na Everest Finance S. A. mogłyby zostać nałożone sankcje w maksymalnej wysokości 10% osiągniętego przychodu.

Aby nie dopuścić do zastosowania klauzul niedozwolonych w umowach zawieranych przez Spółkę, zapisy umów są na bieżąco nadzorowane przez zaangażowaną 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.

### ***Ryzyko utraty płynności***

Prowadzona przez Spółkę działalność jest w dużym stopniu obciążona ryzykiem nieterminowej spłaty udzielonych pożyczek oraz trudności w ich wyegzekwowaniu. Opóźnienia w spłatach, bądź konieczność odpisania należności jako nieściągalnych może doprowadzić do ograniczenia przepływów pieniężnych, a w konsekwencji doprowadzić do utraty płynności, co uniemożliwiłoby dalsze prowadzenie działalności przez Spółkę. Ponadto pogorszenie poziomu spłacalności pożyczek miałyby 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 19 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 niespłacanych w terminie ich wymagalności. Udzielane pożyczki nie są zabezpieczane, co zwiększa ryzyko ich niespłacalności. Klientami Spółki są głównie osoby o niskim poziomie dochodów i 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.

W okresie 2017-2019 r. Spółka zawarła umowy o sekurytyzację wierzytelności. W skład zbywanych portfeli wierzytelności wchodziły głównie umowy znajdujące się w procesie windykacji operacyjnej lub sądowej.

### ***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, Everest Finance S.A. może utracić część potencjalnych klientów m.in. na rzecz sektora bankowego.

Everest Finance, 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 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 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 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 Spółkę zostały wyróżnione przez Business Centre Club Medalem Europejskim, który potwierdza wysoki standard usług oferowanych przez Spółkę.

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

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

#### ***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

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

Działania operacyjne Everest Finance S. A. 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 Doradców Klienta. W efekcie może to doprowadzić do okresowego pogorszenia sytuacji finansowej Spółki, negatywnie wpłynąć na zaufanie klientów oraz podważyć wizerunek Spółki jako podmiotu działającego efektywnie. Jest to dla Everest Finance S.A. szczególnie istotna kwestia, gdyż na jej przewagę konkurencyjną w dużym stopniu ma wpływ wysoki poziom z informatyzowania działań i sprawność realizowanych procesów.

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

---

Justyna Górniak  
Z-ca Dyrektora  
Finansowego

---

Zbyszko Pawlak  
Prezes Zarządu

---

Andrzej Dworcak  
Wiceprezes Zarządu