

**Raport z badania skonsolidowanego  
sprawozdania finansowego za okres  
01.01.2014 - 31.12.2014**

**GRUPA KAPITAŁOWA EVEREST FINANSE  
SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ  
ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ  
SPÓŁKA KOMANDYTOWA**

## SPIS TREŚCI

<b><u>I. CZĘŚĆ OGÓLNA.....</u></b>	<b><u>3</u></b>
I.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ.....	3
I.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	4
I.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE BIEGŁEGO REWIDENTA. ....	5
I.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA.....	5
I.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA .....	5
I.6. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI. ....	6
I.7. INFORMACJA O ZBADANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.....	6
<b><u>II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA. ....</u></b>	<b><u>7</u></b>
II.2. UPROSZCZONY SKONSOLIDOWANY BILANS .....	7
II.3. UPROSZCZONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	8
II.4. UPROSZCZONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	8
II.5. ANALIZA WSKAŹNIKOWA .....	9
II.6. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ.....	10
II.7. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI. ....	11
<b><u>III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....</u></b>	<b><u>12</u></b>
III.1. ROK OBROTOWY .....	12
III.2. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ METODY PREZENTACJI DANYCH FINANSOWYCH.....	12
III.3. WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI ORAZ JEJ ODPISY .....	12
III.4. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK ZALEŻNYCH .....	12
III.5. KAPITAŁ WŁASNY.....	12
III.6. KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW MNIEJSZOŚCIOWYCH (UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE).....	12
III.7. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE .....	13
III.8. SPRZEDAŻ AKCJI / UDZIAŁÓW W SPÓŁCE PODPORZĄDKOWANEJ .....	13
III.9. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ .....	13
III.10. STRUKTURA AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU .....	13
III.11. POZYCJE WPŁYWAJĄCE NA WYNIK FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	14
III.12. ODSZTĘPSTWA OD ZASAD KONSOLIDACJI I STOSOWANIA METODY PRAW WŁASNOŚCI .....	14
III.13. INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH (POLITYCE) RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE .....	14
<b><u>IV. UWAGI KOŃCOWE .....</u></b>	<b><u>15</u></b>
IV.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA .....	15
IV.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW .....	15

## I. CZĘŚĆ OGÓLNA

### I.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ

Pełna nazwa Jednostki:	Everest Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa
Forma prawna:	Spółka komandytowa
Ulica:	Stary Rynek 88
Miejscowość:	Poznań
Kod pocztowy:	61-772
Poczta:	Poznań
Poczta elektroniczna:	biuro@bocianpozyczki.pl
Adres www:	www.bocianpozyczki.pl
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data wpisu do rejestru:	10.01.2014
Numer wpisu do rejestru:	0000493974
Regon:	300486230
NIP:	7772955240
Przedmiot działalności wg PKD	64.92.Z Pozostałe formy udzielania kredytów
Kapitał podstawowy	1 100 000,00 złotych
Kapitał własny	84 470 085,97 złotych
Władze Jednostki	Zgromadzenie Wspólników, Komplementariusz

I.1.1. Zasadniczy i rzeczywisty przedmiot działalności Spółki zgodnie z umową, zgłoszony do rejestru:

I.1.1.1. pozostałe formy udzielania kredytów;

I.1.1.2. działalność wspomagająca usługi finansowe oraz ubezpieczenia i fundusze emerytalne.

I.1.2. Właściciele Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego:

I.1.2.1. Invest EF 32 société en commandite spéciale z siedzibą w Luxemburgu – 9,09% udziału w kapitale Spółki;

I.1.2.2. Piotr Zbigniew Śledź – 57,27% udziału w kapitale Spółki;

I.1.2.3. Artur Hawryluk – 22,73% udziału w kapitale Spółki;

I.1.2.4. Elżbieta Hyżyk – 5,455% udziału w kapitale Spółki;

I.1.2.5. Stanisław Hyżyk – 5,455% udziału w kapitale Spółki;

I.1.2.6. Komplementariusz Everest Finanse Spółka z o.o. - wniesiony wkład prezentowany w kapitale rezerwowym Spółki

I.1.3. Zmiany w strukturze własności w badanym okresie i do dnia wydania opinii:

I.1.3.1. Dnia 10 grudnia 2013 roku Walne Zgromadzenie Spółki Everest Finanse Spółka z o.o. S.K.A. podjęło uchwałę o przekształceniu spółki Everest Finanse Spółka z o.o. S.K.A. w spółkę komandytową działającą pod firmą Everest Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. Zmiana formy prawnej została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu,

VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dnia 10 stycznia 2014 roku. Właścicielami Spółki do dnia przekształcenia byli:

I.1.3.1.1. Piotr Śledź – 57,27% udziału w kapitale Spółki i 63% głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

I.1.3.1.2. Artur Hawryluk – 22,73% udziału w kapitale Spółki i 25% głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

I.1.3.1.3. Elżbieta Hyżyk – 5,455% udziału w kapitale Spółki i 6% głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

I.1.3.1.4. Stanisław Hyżyk – 5,455% udziału w kapitale Spółki i 6% głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

I.1.3.1.5. IPOPEMA 63 FIZ – 9,09% udziału w kapitale Spółki;

I.1.3.1.6. Komplementariusz Everest Finanse Spółka z o.o. - wniesiony wkład prezentowany w kapitale rezerwowym Spółki.

I.1.3.2. Dnia 10 grudnia 2013 roku nastąpiło zbycie akcji w spółce komandytowo-akcyjnej przez IPOPEMA 63 FIZ na rzecz Invest EF 32 société en commandite spéciale z siedzibą w Luxemburgu.

I.1.3.3. Wspólnikiem odpowiedzialnym za zobowiązania Spółki bez ograniczeń (Komplementariuszem) jest spółka pod firmą Everest Finanse Spółka z o.o. Udział kapitałowy Komplementariusza jest równy wartości wniesionego do Spółki wkładu i wynosi 1 000,00 złotych. Spółka Everest Finanse Spółka z o.o. pozostała Komplementariuszem Spółki po przekształceniu.

I.1.4. Kierownik jednostki – Komplementariusz (Everest Finanse Sp. z o.o.) reprezentowany jest przez Zarząd w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego w składzie:

I.1.4.1. Marek Piotr Jankowski – Prezes Zarządu;

I.1.4.2. Damian Hawryluk – Wiceprezes Zarządu.

I.1.5. W badanym okresie oraz do dnia zakończenia badania nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Komplementariusza.

## I.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ.

I.2.1. W dniu 31 grudnia 2014 roku w skład Grupy Kapitałowej Everest Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa wchodziły spółki:

Nazwa	Udział % w kapitale podstawowym	Ilość głosów na walnym zgromadzeniu	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii wydanej o jednostkowym sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie	Dzień, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Everest Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa	Jednostka dominująca	-	pełna	bez zastrzeżeń z uwagami objaśniającymi	HLB M2 Audyt Sp. z o.o. Sp. k.	31.12.2014
Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	100,0%	100,0%	pełna	bez zastrzeżeń z uwagą objaśniającą	HLB M2 Audyt Sp. z o.o. Sp. k.	31.12.2014
Soltex Nieruchomości Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	100,0%	100,0%	Nie objęta konsolidacją	nie poddane badaniu	-	31.12.2014

I.2.2. W porównaniu z rokiem ubiegłym wystąpiły zmiany w zakresie spółek objętych konsolidacją:

I.2.2.1. W 2013 roku obie spółki zależne od Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., tj. Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością oraz Soltex Nieruchomości Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, nie zostały objęte konsolidacją ze względu na nieistotność danych tych spółek dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### **I.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE BIEGŁEGO REWIDENTA.**

I.3.1. Badanie przeprowadziła firma HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie (kod pocztowy: 02-521 Warszawa), przy ul. Rakowieckiej 41/27 (nr 3697 na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych). W imieniu podmiotu uprawnionego badaniem kierował kluczowy biegły rewident Maciej Czapiewski nr 10326.

I.3.2. HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. została wybrana do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa uchwałą nr 6 Walnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 30 czerwca 2014 roku. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr 003/P/2014/SK zawartej w dniu 22 lipca 2014 roku pomiędzy badaną Jednostką a HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

I.3.3. HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają wymogi określone w art. 56 Ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. nr 77, poz. 649), dotyczące bezstronności i niezależności od badanej Jednostki.

I.3.4. Badanie przeprowadzono w terminie od 3 lutego 2015 roku do 31 marca 2015 roku.

### **I.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA.**

I.4.1. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy w oparciu o:

I.4.1.1. przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. 2013 r., poz. 330, z późn. zm.),

I.4.1.2. krajowe standardy rewizji finansowej, wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

### **I.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA**

I.5.1. Celem badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Grupy Kapitałowej.

I.5.2. W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dokumentacji konsolidacyjnej posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji.

I.5.3. Przedmiotem naszego badania nie były kwestie nie mające wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

I.5.4. Zarząd Komplementariusza jednostki dominującej udostępnił nam w czasie badania wszystkie sprawozdania finansowe spółek objętych konsolidacją, dokumentację konsolidacyjną, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

I.5.5. Zarząd Komplementariusza jednostki dominującej podpisał w dniu 31 marca 2015 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej i wymagałyby dodatkowego ujęcia w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W oświadczeniu tym Zarząd Komplementariusza jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

## **I.6. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI.**

I.6.1. Nie sporządzano skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2013, co zostało opisane w punkcie III.12.1.2 niniejszego raportu.

## **I.7. INFORMACJA O ZBADANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.**

I.7.1. Zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych i składa się z:

- skonsolidowanego bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **258 083 883,68** złotych,
- skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazującego zysk netto w kwocie **30 210 926,94** złote,
- skonsolidowanego zestawienia zmian w kapitale (funduszu) własnym za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazującego zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **31 288 930,95** złotych,
- skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **1 371 479,12** złotych,

I.7.1.1. informacji dodatkowej, obejmującej wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

## II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA.

II.1.1. W części analitycznej zaprezentowano najważniejsze dane finansowe, ich struktury, dynamiki i węzłowe wskaźniki obrazujące sytuację finansową Grupy Kapitałowej.

### II.2. UPROSZCZONY SKONSOLIDOWANY BILANS

Aktywa	2014-12-31		2013-12-31		Dynamika 2014/2013 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>16 458,2</b>	<b>6,4%</b>	<b>13 857,8</b>	<b>7,5%</b>	<b>18,8%</b>
1. Wartości niematerialne i prawne	276,4	0,1%	17,2	0,0%	1 506,8%
2. Wartość firmy	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
3. Rzeczowe aktywa trwałe	12 575,1	4,9%	10 683,4	5,7%	17,7%
4. Należności długoterminowe	1 273,2	0,5%	1 315,6	0,7%	-3,2%
5. Inwestycje długoterminowe	2 250,9	0,9%	1 841,5	1,0%	22,2%
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	82,6	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>241 625,7</b>	<b>93,6%</b>	<b>172 042,7</b>	<b>92,5%</b>	<b>40,4%</b>
1. Zapasy	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
2. Należności krótkoterminowe	7 525,6	2,9%	2 122,1	1,1%	254,6%
3. Inwestycje krótkoterminowe	233 521,6	90,5%	169 376,7	91,1%	37,9%
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	578,5	0,2%	543,9	0,3%	6,4%
<b>Aktywa razem :</b>	<b>258 083,9</b>	<b>100,0%</b>	<b>185 900,5</b>	<b>100,0%</b>	<b>38,8%</b>

Pasywa	2014-12-31		2013-12-31		Dynamika 2014/2013 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
<b>A. KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>84 474,8</b>	<b>32,7%</b>	<b>53 185,9</b>	<b>28,6%</b>	<b>58,8%</b>
<b>B. KAPITAŁ MNIejszości</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>
<b>C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>
<b>D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>173 609,0</b>	<b>67,3%</b>	<b>132 714,6</b>	<b>71,4%</b>	<b>30,8%</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	960,0	0,4%	720,9	0,4%	33,2%
2. Zobowiązania długoterminowe	30 152,7	11,7%	35 908,8	19,3%	-16,0%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	35 625,1	13,8%	18 768,9	10,1%	89,8%
4. Rozliczenia międzyokresowe	106 871,2	41,4%	77 316,0	41,6%	38,2%
<b>Pasywa razem :</b>	<b>258 083,9</b>	<b>100,0%</b>	<b>185 900,5</b>	<b>100,0%</b>	<b>38,8%</b>

### II.3. UPROSZCZONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014		01.01.2013 - 31.12.2013		Dynamika 2014/2013 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Przychody netto ze sprzedaży	102 329,4	100,0%	80 940,4	100,0%	26,4%
2. Koszty działalności operacyjnej	77 385,5	75,6%	58 257,9	72,0%	32,8%
<b>3. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>24 943,9</b>	<b>24,4%</b>	<b>22 682,5</b>	<b>28,0%</b>	<b>10,0%</b>
4. Pozostałe przychody operacyjne	1 740,9	1,7%	1 932,1	2,4%	-9,9%
5. Pozostałe koszty operacyjne	13 316,3	13,0%	10 995,0	13,6%	21,1%
<b>6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>13 368,5</b>	<b>13,1%</b>	<b>13 619,6</b>	<b>16,8%</b>	<b>-1,8%</b>
7. Przychody finansowe	46 153,6	45,1%	28 000,9	34,6%	64,8%
8. Koszty finansowe	29 225,9	28,6%	21 532,1	26,6%	35,7%
- w tym odsetki	6 039,1	5,9%	5 027,2	6,2%	20,1%
9. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
<b>10. Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>30 296,3</b>	<b>29,6%</b>	<b>20 088,4</b>	<b>24,8%</b>	<b>50,8%</b>
11. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
12. Odpis wartości firmy	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
13. Odpis ujemnej wartości firmy	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
14. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
<b>15. Zysk (strata) brutto</b>	<b>30 296,3</b>	<b>29,6%</b>	<b>20 088,4</b>	<b>24,8%</b>	<b>50,8%</b>
16. Podatek dochodowy	85,4	0,1%	0,0	0,0%	0,0%
17. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększ. straty)	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
18. Zyski (straty) mniejszości	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
<b>14. Zysk / Strata netto</b>	<b>30 210,9</b>	<b>29,5%</b>	<b>20 088,4</b>	<b>24,8%</b>	<b>50,4%</b>

### II.4. UPROSZCZONY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014		01.01.2013 - 31.12.2013		Dynamika 2014/2013 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Wynik finansowy	30 210,9	100,0%	20 088,4	100,0%	50,4%
2. Korekty razem	-29 776,5	-98,6%	-18 012,9	-89,7%	65,3%
<b>3. Przepływy z działalności operacyjnej</b>	<b>434,4</b>	<b>1,4%</b>	<b>2 075,5</b>	<b>10,3%</b>	<b>-79,1%</b>
4. Wpływy z działalności inwestycyjnej	2 387,9	7,9%	4 130,4	20,6%	-42,2%
5. Wydatki na działalność inwestycyjnej	-1 144,4	-3,8%	-815,7	-4,1%	40,3%
<b>6. Przepływy z działalności inwestycyjnej</b>	<b>1 243,5</b>	<b>4,1%</b>	<b>3 314,7</b>	<b>16,5%</b>	<b>-62,5%</b>
7. Wpływy z działalności finansowej	19 548,0	64,7%	4 584,8	22,8%	326,4%
8. Wydatki na działalność finansowej	-19 854,4	-65,7%	-10 119,6	-50,4%	96,2%
<b>9. Przepływy z działalności finansowej</b>	<b>-306,4</b>	<b>-1,0%</b>	<b>-5 534,8</b>	<b>-27,6%</b>	<b>-94,5%</b>
<b>10. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>1 371,5</b>	<b>4,5%</b>	<b>-144,6</b>	<b>-0,7%</b>	<b>-1048,2%</b>



## II.5. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

### II.5.1. Rentowność

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2014	2013	2012
Rentowność brutto sprzedaży	Wynik brutto na sprzedaży/Przychody ze sprzedaży	max	24,4%	28,0%	19,5%
Rentowność brutto	Wynik brutto/Przychody ze sprzedaży	max	29,6%	24,8%	27,9%
Rentowność netto	Wynik netto/Przychody ze sprzedaży	max	29,5%	24,8%	27,8%
Rentowność netto aktywów	Wynik netto/Średnia wartość aktywów ogółem	max	13,6%	12,3%	14,2%
Rentowność netto kapitału własnego	Wynik netto/Średnia wartość kapitału własnego bez zysku	max	56,2%	59,7%	79,0%

### II.5.2. Płynność finansowa

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2014	2013	2012
Płynność bieżąca	(Zapasy + należności krótkoterminowe + środki pieniężne + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	1,4-2,0	6,78	9,14	17,72
Płynność szybka	(Należności krótkoterminowe + środki pieniężne + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	0,8-1,0	6,78	9,14	17,71
Pokrycie zobowiązań handlowych należnościami	(Należności z tytułu dostaw i usług/Zobowiązania z tytułu dostaw i usług)	>1,0	0,13	0,01	0,14
Kapitał pracujący	Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne	max	99 129,4	75 957,8	64 147,6
Udział kapitału pracującego w aktywach	(Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne)/Suma bilansowa	max	38,4%	40,9%	45,9%
Przeciętny okres spływu należności w dniach	(Średnia wartość należności z tytułu dostaw i usług*365)/(Przychody ze sprzedaży + podatek od towarów i usług należny)	-	0,2	0,2	0,3
Przeciętny okres trwania zobowiązań z tytułu dostaw i usług w dniach	(Średnia wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług*365)/(Koszty działalności operacyjnej - Amortyzacja - Koszty pracy - Podatki i opłaty + Podatek od towarów i usług naliczony przy zakupach)	-	16,7	19,5	17,3

### II.5.3. Sprawność wykorzystania zasobów

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2014	2013	2012
Obrotowość aktywów	Przychody ze sprzedaży/Średnia wartość aktywów ogółem	max	0,5	0,5	0,5
Obrotowość rzeczowego majątku trwałego	Przychody ze sprzedaży/Średnia wartość rzeczowego majątku trwałego	max	8,8	7,5	6,0

### II.5.4. Finansowanie działalności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2014	2013	2012
Finansowanie kapitałem własnym	Kapitał własny/Pasywa ogółem	>30%	32,7%	28,6%	24,5%
Pokrycie zobowiązań kapitałem własnym	Kapitał własny/Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	>45%	48,7%	40,1%	32,8%
Pokrycie aktywów długoterminowych kapitałem długoterminowym	Długoterminowe pasywa/(Aktywa trwałe + Należności o wymagalności pow. 12m.)	>100%	709,3%	651,2%	544,6%
Trwałość źródeł finansowania	Długoterminowe pasywa/Pasywa ogółem	max	45,2%	48,5%	55,3%

## II.6. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ

II.6.1. Zaprezentowane w powyższych tabelach dane za rok 2013 i 2012 wynikają z jednostkowych sprawozdań finansowych jednostki dominującej (nie sporządzano skonsolidowanych sprawozdań finansowych).

II.6.2. W aktywach Grupy Kapitałowej zdecydowanie dominowały na koniec 2014 roku inwestycje krótkoterminowe, których udział w sumie aktywów wyniósł 90,5%. Pomimo wzrostu wartości inwestycji krótkoterminowych w roku 2014 o kwotę 64 144,9 tys. zł, ich udział w wartości majątku ogółem spadł względem końca 2013 roku o 0,6 punktu procentowego.

II.6.2.1. W inwestycjach długo- i krótkoterminowych na koniec 2014 roku wykazano głównie udzielone pożyczki gotówkowe.

II.6.3. W analizowanym okresie udział rzeczowych aktywów trwałych w majątku Grupy Kapitałowej wyniósł 4,9%. Wzrost ich wartości w ostatnim badanym okresie o kwotę 1 891,7 tys. zł, wynikał przede wszystkim z zawartych w 2014 roku umów leasingu finansowego finansujących głównie nabycie środków transportu.

II.6.4. Wartość kapitału własnego wzrosła w 2014 roku o 58,8% i stanowiła na koniec ostatniego analizowanego okresu 32,7% wszystkich pasywów. O wartości kapitałów własnych decydował głównie kapitał rezerwowy utworzony z zatrzymanych zysków w kwocie 36 321,1 tys. zł oraz z zawartych umów pożyczek podporządkowanych w kwocie 16 562,3 tys. zł, a także zysk wypracowany za rok 2014 w kwocie 30 210,9 tys. zł.

II.6.5. Wzrost wartości zobowiązań i rezerw na zobowiązania w roku 2014 o kwotę 40 894,4 tys. złotych to głównie efekt przyrostu rozliczeń międzyokresowych pasywnych o kwotę 29 555,2 tys. zł, zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych w kwocie 15 640,8 tys. zł oraz zobowiązań leasingowych w kwocie 1 467,6 tys. zł. W stosunku do roku poprzedniego zmniejszył się natomiast stan zobowiązań z tytułu pożyczek i kredytów w kwocie łącznej 6 998,8 tys. zł,

II.6.6. W roku 2014 zanotowano poprawę wartości wszystkich wskaźników rentowności Grupy Kapitałowej, za wyjątkiem wskaźników obrazujących rentowność sprzedaży oraz rentowność netto kapitału własnego, których wartość kształtowała się na nieznacznie niższym poziomie względem roku wcześniejszego.

II.6.7. W 2014 roku wartości wybranych wskaźników opisujących płynność Grupy Kapitałowej obniżyły się, jednak ciągle pozostają one na poziomie znacznie wyższym w stosunku do wartości zalecanych, co wiąże się ze specyfiką prowadzonej działalności, tj. inwestowaniu środków pieniężnych w krótkoterminowe pożyczki gotówkowe.

II.6.7.1. Obniżenie wartości wskaźników płynności bieżącej i szybkiej to głównie efekt reklasyfikacji do pozycji krótkoterminowej zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych jednostki dominującej, prezentowanych jeszcze w roku ubiegłym jako zobowiązania długoterminowe.

II.6.8. W 2014 roku Grupa Kapitałowa spłacała zobowiązania handlowe średnio w ciągu około 17 dni.

II.6.9. Wartość wskaźnika obrotu aktywów ogółem w roku 2014 w stosunku do 2013 roku pozostała na zbliżonym poziomie, to efekt porównywalnego wzrostu średniej wartości aktywów ogółem w stosunku do zwiększenia przychodów osiągniętych z podstawowej działalności Grupy Kapitałowej.

II.6.10. Zanotowany w bieżącym okresie wzrost wartości wskaźnika obrotu rzeczowych aktywów trwałych w stosunku do poprzedniego roku wynika z szybszego wzrostu przychodów osiągniętych z podstawowej działalności Grupy Kapitałowej w stosunku do wzrostu średniej wartości rzeczowych aktywów trwałych.

II.6.11. Wszystkie wartości wskaźników obrazujących poziom finansowania kapitałem własnym były na koniec roku 2014 na poziomie wyższym niż wartość zalecanego minimum.

II.6.12. W całym okresie analizy Grupa Kapitałowa zachowywała złotą zasadę finansowania, czyli aktywa zaangażowane długoterminowo były w 100% finansowane kapitałami długoterminowymi.

## **II.7. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI.**

II.7.1. W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że jednostka dominująca lub spółki zależne objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie są w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest w ciągu 12 miesięcy od 31 grudnia 2014 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nie dotychczasowej działalności.

II.7.1.1. Zarząd spółki zależnej Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością uzyskał pisemne zapewnienie jednostki dominującej, jedyne go udziałowca spółki, że w sytuacji gdyby bieżąca płynność finansowa spółki była zagrożona, jednostka dominująca zapewni finansowanie Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, które umożliwi utrzymanie bieżącej działalności spółki co najmniej do końca 2015 roku. Na tej podstawie Zarząd spółki zależnej uznał, że nie występuje zagrożenie kontynuacji działalności w roku następnym po badanych na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

### **III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.**

#### **III.1. ROK OBROTOWY**

III.1.1. Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku i obejmują dane finansowe za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.

#### **III.2. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ METODY PREZENTACJI DANYCH FINANSOWYCH**

III.2.1. W punkcie 6 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku Zarząd Komplementariusza jednostki dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej. Polityka rachunkowości jest zgodna z Ustawą o rachunkowości i z wymogami wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

III.2.2. Politykę rachunkowości w Grupie Kapitałowej stosowano w istotnych aspektach w sposób ciągły.

III.2.3. Zarząd Komplementariusza jednostki dominującej zapewnił w istotnych aspektach porównywalność danych finansowych za wszystkie okresy zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

III.2.4. Polityka rachunkowości Grupy Kapitałowej odpowiada polityce rachunkowości jednostki dominującej. Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej sporządzone zostało zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz jest w istotnych aspektach zgodne z polityką rachunkowości jaką stosuje jednostka dominująca.

#### **III.3. WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI ORAZ JEJ ODPISY**

III.3.1. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie występuje wartość firmy z konsolidacji.

#### **III.4. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK ZALEŻNYCH**

III.4.1. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie występuje ujemna wartość firmy z konsolidacji.

#### **III.5. KAPITAŁ WŁASNY**

III.5.1. Wykazany w skonsolidowanym bilansie na dzień 31 grudnia 2014 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w skonsolidowanym zestawieniu zmian w kapitale własnym.

#### **III.6. KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW MNIejszościowych (UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE)**

III.6.1. Ze względu na 100% udział jednostki dominującej w kapitale jednostki zależnej objętej konsolidacją, nie występuje kapitał udziałowców mniejszościowych na dzień 31 grudnia 2014 roku.

### **III.7. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE**

III.7.1. Dotyczące spółek objętych konsolidacją przeprowadzone wyłączenia:

- III.7.1.1. kapitałowe (udziały i kapitały własne Spółek na dzień przejęcia kontroli),
  - III.7.1.2. wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań),
  - III.7.1.3. obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów),
  - III.7.1.4. wyników nie zrealizowanych przez spółki objęte konsolidacją, zawartych w wartości ich aktywów,
- są prawidłowe i zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

### **III.8. SPRZEDAŻ AKCJI / UDZIAŁÓW W SPÓŁCE PODPORZĄDKOWANEJ**

III.8.1. W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2014 roku Everest Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. nie sprzedawała akcji / udziałów w spółkach podporządkowanych.

### **III.9. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ**

III.9.1. W efekcie naszego badania uznaliśmy, że dokumentacja konsolidacyjna jest, we wszystkich istotnych aspektach, kompletna i poprawna oraz że spełnia ona istotne warunki, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna. W szczególności dotyczy to wyłączeń z tytułu korekt konsolidacyjnych.

### **III.10. STRUKTURA AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU**

III.10.1. Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej jest przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

III.10.2. Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, w sporządzonym przez Zarząd Komplementariusza jednostki dominującej skonsolidowanym bilansie, aktywa finansowe z tytułu udzielonych pożyczek pozostałym jednostkom oraz rozliczenia międzyokresowe pasywne wykazano w kwocie powiększonej o należne opłaty z tytułu odsetek, obsługi w domu oraz zawartych uгод, dla których termin płatności i data zakwalifikowania do przychodów przypadają po dniu bilansowym. Łączna kwota tych opłat wyniosła 90 367 486,35 złotych na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz 66 976 458,87 złotych na dzień 31 grudnia 2013 roku. W przypadku ujęcia kwoty rozliczeń międzyokresowych pasywnych z powyższych tytułów jako pomniejszenia kwoty aktywów finansowych, suma bilansowa Grupy byłaby niższa o 90 367 486,35 złotych na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz o 66 976 458,87 złotych na dzień 31 grudnia 2013 roku.

III.10.3. Jednostka dominująca skorzystała z postanowienia art. 10 ust. 3 ustawy o rachunkowości i dokonała klasyfikacji umów pożyczek podporządkowanych zaciągniętych od właścicieli jednostki dominującej – osób fizycznych w łącznej kwocie 16 562 299,08 złotych zgodnie z postanowieniami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 32 „Instrumenty finansowe: Prezentacja” wykazując te pożyczki w pozycji „Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe”.

### **III.11. POZYCJE WPŁYWAJĄCE NA WYNIK FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ**

III.11.1. Charakterystykę pozycji wpływających na wynik finansowy Grupy Kapitałowej przedstawiono w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną. Podczas interpretacji danych należy uwzględnić treść zawartych w naszej opinii uwag objaśniających.

### **III.12. ODSTĘPSTWA OD ZASAD KONSOLIDACJI I STOSOWANIA METODY PRAW WŁASNOŚCI**

III.12.1. Spółka zastosowała następujące odstępstwa od zasady konsolidacji metodą pełną:

III.12.1.1. Konsolidacją nie została objęta Soltex Nieruchomości Sp. z o.o. w Poznaniu, będąca spółką zależną od spółki Everest Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. w Poznaniu. Jak informuje jednostka dominująca w punkcie nr 3.2. wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego powodem jest nieistotność danych tej spółki dla sprawozdania skonsolidowanego. Wielkość sumy bilansowej oraz skumulowana wielkość przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz operacji finansowych spółki Soltex Nieruchomości Sp. z o.o. (przed wyłączeniami konsolidacyjnymi) stanowi odpowiednio 2,0% sumy bilansowej oraz 0,5% przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz operacji finansowych ujawnionych w sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej (bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych).

III.12.1.2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Everest Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. w zakresie danych porównywalnych prezentuje wyłącznie dane jednostkowe jednostki dominującej. Nie sporządzano skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku i nie objęto konsolidacją ze względu na nieistotność przychodów i kosztów danych finansowych:

III.12.1.2.1. spółki EVEREST FINANSE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością LASCADA spółka komandytowa, których udziały jednostka dominująca zbyła dnia 28 października 2013 roku - objęcie konsolidacją tej Spółki do dnia utraty kontroli nie byłoby istotne dla danych porównawczych;

III.12.1.2.2. nowoutworzonej w 2013 roku spółki Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – spółka ta nie podjęła działalności operacyjnej do końca 2013 roku i została wyłączona z konsolidacji ze względu na nieistotność danych.

III.12.2. Spółka nie konsoliduje żadnego z podmiotów powiązanych metodą praw własności.

### **III.13. INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH (POLITYCE) RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE**

III.13.1. Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

## **IV. UWAGI KOŃCOWE**

### **IV.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA**

IV.1.1. Otrzymaliśmy pisemne oświadczenie Zarządu Komplementariusza Jednostki Dominującej, w którym Zarząd Komplementariusza stwierdził, że nie posiada wiedzy o jakichkolwiek naruszeniach prawa lub przepisów, które powinny być uwzględnione przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego lub mogłyby stanowić podstawę do uwzględnienia kosztów lub strat.

### **IV.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW**

IV.2.1. W trakcie naszego badania nie korzystaliśmy z wyników prac żadnych powołanych przez nas niezależnych specjalistów.

Maciej Czapiewski



Kluczowy Biegły Rewident  
przeprowadzający badanie  
w imieniu HLB M2 Audyt Spółka  
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.  
wpisany na listę biegłych rewidentów pod  
numerem 10326

Maciej Czapiewski



Prezes Zarządu Komplementariusza  
HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną  
odpowiedzialnością Sp. k.  
Podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych, wpisany na listę  
podmiotów uprawnionych do badania pod  
numerem 3697

Warszawa, dnia 31 marca 2015 roku

Raport zawiera 15 stron.