



Skonsolidowany raport półroczny

Grupy Kapitałowej Everest Finance

za okres od 1.01.2013 – 30.06.2013

Data sporządzenia raportu 26.09.2013 r.

Spis treści

SPIS TREŚCI	2
ROZDZIAŁ 1. PISMO ZARZĄDU	4
ROZDZIAŁ 2. PODSTAWOWE INFORMACJE O JEDNOSTKACH OBJĘTYCH SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM	5
ROZDZIAŁ 3. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	6
ROZDZIAŁ 4. ZDOLNOŚĆ EMITENTA DO WYWIĄZYWANIA SIĘ ZE ZOBOWIĄZAŃ WYNIKAJĄCYCH Z WYEMITOWANYCH OBLIGACJI SERII A	8
ROZDZIAŁ 5. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ ZASAD SPORZĄDZENIA PÓŁROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
5.1. Zasady sporządzenia półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz przyjęte zasady (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego	9
5.2. Sprawozdanie Zarządu na temat działalności Grupy Kapitałowej Emitenta	9
5.2.1 Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego	10
5.2.2 Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej	12
5.2.3 Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	12
5.2.4 Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa	12
5.2.5 Informacja o akcjach własnych posiadanych przez jednostkę dominującą, jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej oraz osoby działające w ich imieniu	19
5.2.6 Posiadane przez Grupę Kapitałową oddziały (zakłady)	19
5.2.7 Instrumenty finansowe w zakresie	20
(1) ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest Grupa	20
(2) przyjętych przez Grupę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń	20
5.2.8 Wskaźniki finansowe dla działalności Grupy Kapitałowej	21
5.2.9 Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny zdolności wywiązywania się Grupy Kapitałowej ze zobowiązań wynikających z wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych	23
Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Jednostka dominująca prowadzi działalność	23

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą	23
Ryzyko związane z regulacjami prawnymi	23
Ryzyko związane z otoczeniem konkurencyjnym	24
Ryzyko związane z wydłużeniem postępowań sędowo-egzekucyjnych	24
Ryzyko związane z instytucją upadłości konsumenckiej	25
Czynniki ryzyka związane z działalnością Jednostki dominującej	25
Ryzyko związane z ostrzeżeniem publicznym zamieszczonym na stronie Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego	25
Ryzyko związane z postępowaniem UOKiK	27
Ryzyko związane z planowaną ekspansją terytorialną i zwiększeniem skali działania	27
Ryzyko utraty kluczowych pracowników	28
Ryzyko uznania postanowień wzorca umowy z klientem za niedozwolone	28
Ryzyko utraty płynności	29
Ryzyko związane z windykacją wierzytelności posiadanych przez Emitenta	30
Ryzyko związane z pożyczkami udzielonymi przez akcjonariuszy	30
Ryzyko związane z negatywnym PR	30
Ryzyko związane z niesprawnością systemu informatycznego	31
Ryzyko podwyższenia stóp procentowych	31
Ryzyko spadku popytu na usługi hotelarsko - gastronomiczne	32
ROZDZIAŁ 6. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU EMITENTA	33
ROZDZIAŁ 7. ZAŁĄCZNIKI	34

Rozdział 1. Pismo Zarządu

Szanowni Państwo, Drodzy Obligatariusze!

Działając w imieniu Zarządu Komplementariusza spółki Everest Finance Spółka z o.o. S.K.A. z siedzibą w Poznaniu przedstawiamy Państwu Skonsolidowany Raport Półroczny Spółki wraz opinią i raportem biegłego rewidenta HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Warszawie.

W okresie 01.01.-30.06.2013 r. Grupa Kapitałowa Everest Finance konsekwentnie realizowała przyjętą strategię rozwoju. Utworzonych zostało kolejnych 5 oddziałów Spółki: w Rzeszowie, Lublinie, Białymstoku, Toruniu oraz Elblągu. Wynik finansowy za I półrocze br. kształtuje się na poziomie 8,8 mln zł i jest wyższy o 13,7% od wyniku osiągniętego w analogicznym okresie roku ubiegłego. Na koniec czerwca 2013 r. Spółka zatrudniała 274 osób na umowę o pracę oraz 1.163 przedstawicieli zatrudnionych na podstawie umowy o świadczenie usług.

Jednostka zależna – Everest Finance Sp. z o.o. Lascada Sp.k. posiada wieloletnie doświadczenie w branży hotelowej. W okresie 01.01.-30.06.2013 r. Spółka wygenerowała wynik netto na poziomie 120,6 tys. zł osiągając rentowność netto na poziomie 17,5%. Na koniec czerwca br. w Spółce zatrudnionych było 21 osób. Udział sumy bilansowej jednostki zależnej w sumie bilansowej jednostki dominującej wynosi 2,3%, natomiast udział kapitałów własnych Jednostki zależnej w kapitałach własnych Jednostki dominującej kształtuje się na poziomie 6,0%.

Serdecznie zapraszamy do zapoznania się raportem.

Z wyrazami szacunku

 Prezes Zarządu <i>Marek Jankowski</i>	 V-ce Prezes Zarządu <i>Damian Hawryluk</i>
..... Marek Jankowski Prezes Zarządu Damian Hawryluk V-ce Prezes Zarządu
Komplementariusz EVEREST FINANCE Spółka z o.o. S.K.A.	

Rozdział 2. Podstawowe informacje o jednostkach objętych Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym

Jednostki objęte Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym prezentuje poniższa tabela:

Nazwa jednostki	Zależność	Udział jednostki dominującej w jednostce zależnej	Przedmiot działalności
Everest Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA.	Jednostka dominująca	-	Udzielanie pożyczek pieniężnych
Everest Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Lascada Sp.k.	Jednostka zależna	Przedmiotowy udział kapitałowy przekłada się na 52-procentowy udział w zyskach, 54-procentowy udział w stratach oraz 52% głosów na Zgromadzeniu Wspólników powołanym na mocy umowy charakteryzowanej spółki komandytowej. Jednostka dominująca odpowiada za zobowiązania spółki Everest Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Lascada sp.k. do wysokości sumy komandytowej określonej na poziomie 1.263.600,00 zł, przy czym łączna wartość sum komandytowych wszystkich komandytariuszy wynosi 2.381.400,00 zł	Prowadzenie hoteli i innych obiektów zakwaterowania*

* Od września Spółka zmieniła zakres prowadzonej działalności – obecnie budynek hotelu został wynajęty.

Na mocy art. 58 ust. 1 Ustawy o rachunkowości skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Everest Finanse nie obejmuje danych finansowych Spółki SOLTEX Nieruchomości Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością oraz Spółki EVEREST CAPITAL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, w których Jednostka dominująca posiada 100% udziałów.

Rozdział 3. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat	w tys. PLN			w tys. EUR		
	1.01 – 30.06.2013	1.01 – 31.12.2012	1.01 – 30.06.2012	1.01 – 30.06.2013	1.01 – 31.12.2012	1.01 – 30.06.2012
I. Przychody netto ze sprzedaży	40 229,80	57 991,62	26 957,69	9 627,58	13 857,02	6 350,46
II. Zysk ze sprzedaży	13 019,69	11 310,69	4 897,16	3 115,80	2 702,67	1 153,63
III. Zysk z działalności operacyjnej	6 212,45	10 563,39	7 685,13	1 486,73	2 524,11	1 810,40
IV. Zysk brutto	8 897,41	16 177,55	7 970,07	2 129,28	3 865,60	1 877,52
V. Zysk netto	8 839,53	16 093,31	7 851,24	2 115,43	3 845,47	1 849,53
VI. Amortyzacja	1 573,80	2 390,05	1 128,35	376,63	571,10	265,81

Wybrane dane finansowe z bilansu	w tys. PLN			w tys. EUR		
	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
Aktywa trwałe	14 482,55	14 187,01	12 988,90	3 345,32	3 470,23	3 048,11
Aktywa obrotowe	130 626,98	125 529,48	102 876,81	30 173,47	30 705,32	24 142,12
Aktywa razem	145 109,53	139 716,49	115 865,71	33 518,79	34 175,55	27 190,23
Kapitał własny	42 864,27	34 192,08	25 994,45	9 901,20	8 363,60	6 100,12
Należności długoterminowe	388,40	301,67	382,92	89,72	73,79	89,86
Należności krótkoterminowe	3 541,01	2 854,87	3 521,68	817,94	698,32	826,43
Inwestycje długoterminowe	1 815,34	2 885,78	1 298,43	419,32	705,88	304,70
Inwestycje krótkoterminowe	126 169,56	122 166,28	98 860,62	29 143,85	29 882,66	23 199,64
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	427,82	834,39	9 817,78	98,82	204,10	2 303,94
Zobowiązania długoterminowe	39 341,28	42 398,56	37 791,42	9 087,42	10 370,96	8 868,52
Zobowiązania krótkoterminowe	7 126,76	7 057,75	12 914,48	1 646,21	1 726,37	3 030,64
Rozliczenia międzyokresowe bierne	53 798,49	54 324,10	37 541,97	12 426,89	13 288,02	8 809,98

Wybrane dane finansowe z rachunku przepływów pieniężnych	w tys. PLN			w tys. EUR		
	1.01 – 30.06.2013	1.01 – 31.12.2012	1.01 – 30.06.2012	1.01 – 30.06.2013	1.01 – 31.12.2012	1.01 – 30.06.2012
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	509,52	17 232,62	10 121,99	121,94	4 117,71	2 384,45
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	7 210,47	-21 977,44	-17 103,18	1 725,57	-5 251,48	-4 029,02
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-8 126,56	5 065,33	16 285,10	-1 944,80	1 210,35	3 836,30

Informacja na temat przeliczenia kursu EUR:

Sposób obliczenia kursu EUR/PLN	1.01. – 30.06.2013	1.01 – 31.12.2012	1.01 – 30.06.2012
Dla danych z RZiS i przepływów pieniężnych przyjęto średnią arytmetyczną średnich kursów dziennych NBP w okresie objętym sprawozdaniem.	4,1786	4,1850	4,2450

Sposób obliczenia kursu EUR/PLN	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
Dla danych bilansowych przyjęto średni kurs dzienny NBP na dzień bilansowy lub na dzień poprzedzający dzień bilansowy, jeżeli dzień bilansowy przypada na dzień wolny od pracy.	4,3292 (według tabeli NBP nr 124/A/NBP/2013 z dnia 28.06.2013 r.)	4,0882 (według tabeli NBP nr 252/A/NBP/2012 z dnia 31.12.2012 r.)	4,2613 (według tabeli NBP nr 125/A/NBP/2012 z dnia 29.06.2012 r.)

Rozdział 4. Zdolność emitenta do wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z wyemitowanych obligacji serii A

Zarząd Komplementariusza Spółki Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo Akcyjna oświadcza, że Emitent posiada zdolność do wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z Obligacji serii A.

Rozdział 5. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej oraz zasad sporządzenia półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

5.1. Zasady sporządzenia półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz przyjęte zasady (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

Informacja została zaprezentowana w Infomacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 01.01. – 30.06.2013 r. w rozdziale „Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego” w punkcie 6.

5.2. Sprawozdanie Zarządu na temat działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

Prawo i obowiązek prowadzenia spraw Jednostki dominującej oraz Jednostki zależnej posiada Spółka Everest Finanse Sp. z o.o. z siedzibą w Śremie. Poniżej przedstawiono dane dotyczące Komplementariusza obydwu Spółek.

Wyszczególnienie	Dane na temat Komplementariusza
Nazwa	Everest Finanse spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Zarząd	Marek Jankowski, Damian Hawryluk
Siedziba	Śrem, ul. Chłapowskiego 1 63-100 Śrem
Forma prawna	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Organ rejestrowy	Sąd rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nr KRS	0000282343
REGON	300564578
NIP	785-17-51-023
Wysokość kapitału zakładowego	50 000 zł

Głównym przedmiotem prowadzonej działalności Spółki EVEREST FINANSE Spółka z o.o. S.K.A. jest udzielanie pożyczek osobom fizycznym, natomiast Spółka EVEREST FINANSE Sp. z o.o. Lascada Sp.k. działa w branży hoteli i innych obiektów zakwaterowania. Zarządza obiektem hotelowo-

gastonomicznym L'ASCADA w Śremie. W swojej ofercie posiada 62 miejsca noclegowe w trzygwiazdkowym hotelu oraz restaurację. Oferta hotelu kierowana jest szczególnie do środowiska biznesowego.

5.2.1 Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

W okresie 01.01.-30.06.2013 oraz do dnia opublikowania niniejszego raportu w Jednostce dominującej nastąpiły następujące istotne zdarzenia w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej:

- Uchwałą nr 2 z dnia 14.01.2013 r. (Krzysztof Kubiszewski Repertorium A Nr 436/2013) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dokonało zmiany statutu Spółki w ten sposób, że §15, ust. 3 pkt. m) otrzymał nowe brzmienie:

„m) zaciągania kredytów i pożyczek oraz rozporządzania prawem lub zaciągania zobowiązań, których jednorazowa wartość przewyższa kwotę 3.000.000,00 PLN (słownie: trzy miliony złotych)”.

Powyższa zamiana została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu.

- Dnia 22.03.2013 r. Spółka na podstawie aktu notarialnego sporządzonego w kancelarii notarialnej Krzysztofa Kubiszewskiego (Repertorium A Nr 3021/2013) udzieliła poręczenia spółce SOLTEX Nieruchomości Sp. z o.o. (KRS 0000444268) z tytułu wyemitowanych przez tę spółkę obligacji o wartości 5 mln zł. Poręczenie do zapłaty ograniczone jest do kwoty 5 mln zł powiększonej o odsetki naliczone zgodnie z postanowieniami Propozycji nabycia, w szczególności o odsetki z tytułu oprocentowania Obligacji oraz odsetki z tytułu opóźnienia w zapłacie należności związanych z posiadaniem Obligacji, a także o wysokość poniesionych przez Obligatariusza, udokumentowanych kosztów związanych z dochodzeniem przez Obligatariusza należności związanych z posiadaniem Obligacji.
- Uchwałą nr 6 z dnia 24.06.2013 r. (akt notarialny sporządzony w Śremie Repertorium A Nr 5886/2013) Zwyczajne Walne Zgromadzenie dokonało podziału zysku z lat ubiegłych w kwocie 1.158.900 zł oraz zysku netto za rok 2012 w kwocie 16.101.167,13 zł co daje łącznie 17.260.067,13 zł w następujący sposób:
 - kwotę 214.000,00 zł przeznacza się na dywidendy na rzecz akcjonariuszy, z czego 114.000 zł zostało wypłacone do 24.06.2013 r., kwota 100.000 zł wypłacona w maksymalnym terminie do 10.07.2013 r.

- kwotę 17.046.067,13 zł przeznacza się na kapitał rezerwowy Spółki.
- W okresie 01.01. – 30.06.2013 r. Spółka zaciągnęła następujące zobowiązania:
 - a) Kredyty
 - W przedmiotowym okresie Spółka nie podpisała żadnej umowy kredytowej.
 - b) Pożyczki
 - W przedmiotowym okresie Spółka nie podpisała żadnej umowy pożyczki.
 - c) Zobowiązania leasingowe o łącznej wartości 1.904.713,22 zł.
- Spółka udzieliła pożyczek jednostkom powiązanim:
 - Dnia 31.05.2013 r. pożyczka udzielona spółce SOLTEX Nieruchomości Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w kwocie 145.000 zł z terminem spłaty do 31.12.2013r. Pożyczka została całkowicie spłacona dnia 30.08.2013 r., tj. przed terminem wymagalności.
 - Spółka otworzyła kolejne 5 oddziały operacyjne:
 - a) Oddział w Rzeszowie – od tygodnia 2013\05
 - b) Oddział w Lublinie – od tygodnia 2013\10
 - c) Oddział w Białymstoku – od tygodnia 2013\14
 - d) Oddział w Toruniu – od tygodnia 2013\18
 - e) Oddział w Elblągu – od tygodnia 2013\18
 - Spółka spłaciła raty pożyczek, kredytów oraz zobowiązań leasingowych w okresie 01.01.-30.06.2013 r. w nw. wartościach:
 - a) Wartość rat kredytowych (kapitałowo – odsetkowych) 157.316,18 zł,
 - b) Wartość rat pożyczkowych (kapitałowo – odsetkowych) 1.988.169,22 zł,
 - c) Wartość spłaconych zobowiązań leasingowych 1.156.315,78 zł.
 - Na dzień 30.06.2013 r. Spółka korzysta z limitu kredytowego w rachunku bieżącym, jaki posiada w banku PKO BP w kwocie 8.000.000 zł.

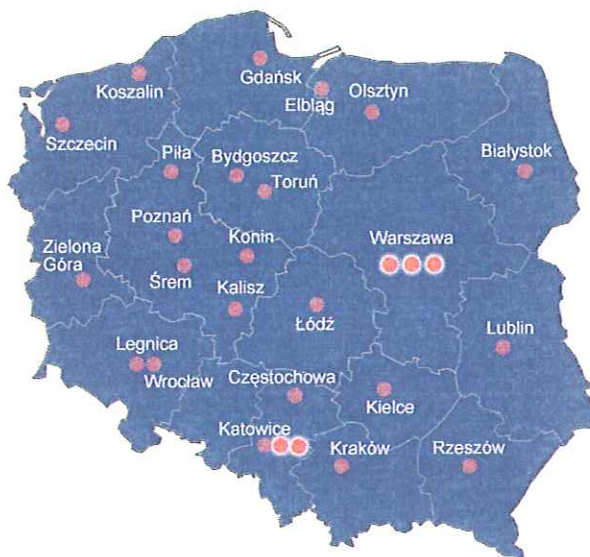
W okresie 01.01.-30.06.2013 oraz do dnia opublikowania niniejszego raportu w Jednostce zależnej nastąpiły następujące istotne zdarzenia w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej:

- a) Spółka spłaciła raty kapitałowo – odsetkowe kredytu gospodarczego inwestycyjnego w wysokości 94.614,81 zł.

5.2.2 Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej

Jednostka dominująca w najbliższych latach planuje dalszy rozwój terytorialny. Do 2014 roku zasięgiem działania ma zostać objęty obszar całego kraju.

ROZMIESZCZENIE PLACÓWEK JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ DO ROKU 2014



Źródło: EVEREST FINANSE Spółka z o.o. S.K.A.

Spółka zależna świadczy usługi w jednej lokalizacji w Śremie przy ul. Chelmońskiego 2. Spółka przewiduje w kolejnych latach rozbudowę hotelu. Na chwilę obecną Jednostka zależna nie dysponuje jednak skonkretyzowanymi planami rozbudowy wskazującymi koszt inwestycji i jej termin realizacji.

5.2.3 Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

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

5.2.4 Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

W związku wejściem w życie z dniem 1 stycznia 2013 zmiany Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu dotyczącego emitentów, których instrumenty finansowe notowane są na Catalyst, w zakresie obowiązku konsolidacji sprawozdań finansowych, Jednostka dominująca zaczęła podlegać obowiązkowi sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego. Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku jest drugim skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Spółki, jakie zostało sporządzone. Jako dane porównywalne do niniejszego sprawozdania, zostały zaprezentowane dane

skonsolidowane za okres 01.01. – 30.06.2012 oraz cały rok 2012. W okresie tym skonsolidowany zysk netto oraz skonsolidowana suma bilansowa wyniosła:

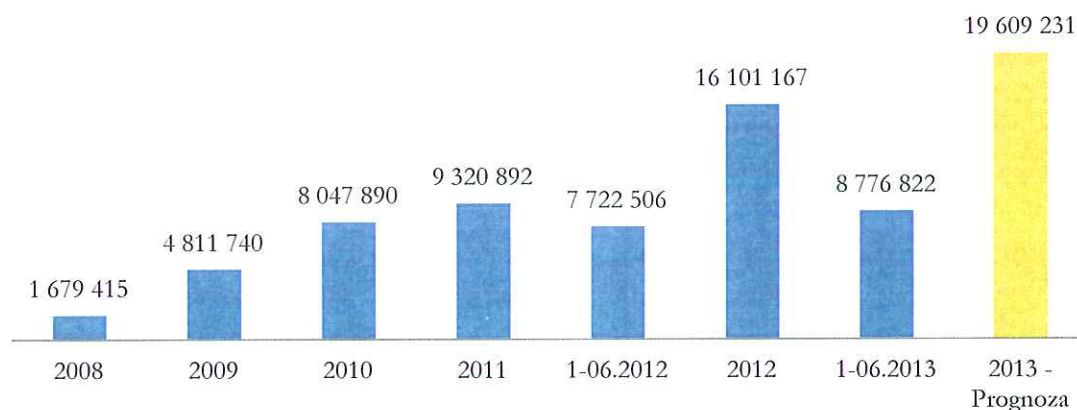
Wyszczególnienie	01.01.-30.06.2013/ 30.06.2013	01.01.-01.01.2012/ 31.12.2012	01.01.-30.06.2012/ 30.06.2012
Zysk netto	8 839 526,04	16 093 308,63	7 851 237,86
Suma bilansowa	145 109 534,52	139 716 493,14	115 865 709,79

Dominujący wpływ na powyższe wielkości, miały osiągnięte przez Jednostkę dominującą wymierne efekty gospodarcze.

W trakcie ostatnich 5 lat Jednostka dominująca zanotowała blisko 10-krotny wzrost osiąganego zysku netto z poziomu 1,7 mln zł w roku 2008 do 16,1 mln zł w 2012 r. W analogicznym okresie nastąpił ponad 4-krotny wzrost sumy bilansowej, która na dzień 31.12.2012 r. wynosi 137,8 mln zł. W okresie 01.01.-30.06.2013 r. zysk netto wyniósł 8.776,8 mln zł i był o 13,7% wyższy od zysku netto w analogicznym okresie roku ubiegłego.

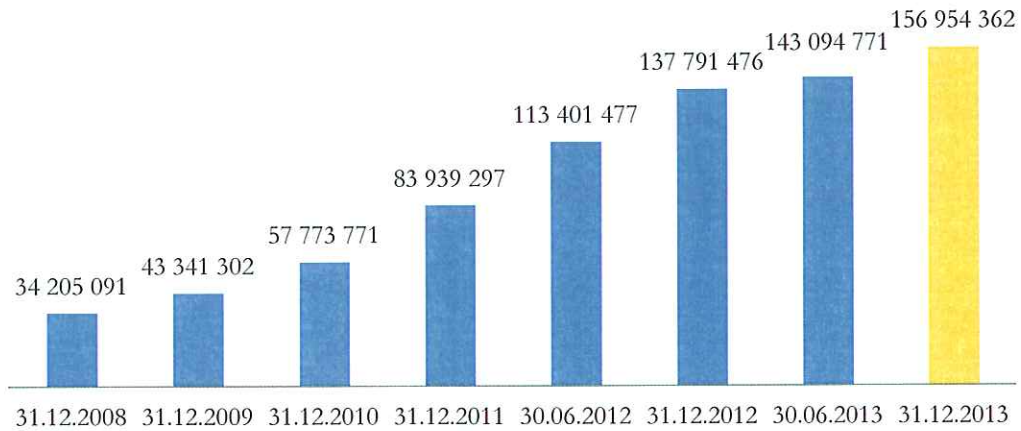
Spółka prognozuje, że zysk netto za 2013 będzie oscylował na poziomie 19,6 mln zł, natomiast suma bilansowa osiągnie poziom 157 mln zł.

ZYSK NETTO JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ W OKRESIE 2008 – 06.2013 ORAZ PROGNOZA 2013



SUMA BILANSOWA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ OKRESIE 2008 – 06.2013

ORAZ PROGNOZA NA KONIEC 2013



Analiza wskaźnikowa zaprezentowana poniżej potwierdza dobrą kondycję finansową Jednostki dominującej. Wskaźniki rentowności przedstawiają wysoki poziom osiąganych dochodów, wskaźniki płynności gwarantują utrzymanie przez Spółkę płynności, natomiast wskaźniki zadłużenia utrzymują się na bezpiecznym poziomie.

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

Wskaźnik	2013.06	2012	2012.06	2011
Rentowność majątku (ROA) wynik finansowy netto / aktywa ogółem	6,13%	11,69%	6,81%	10,39%
Rentowność kapitałów własnych (ROE) wynik finansowy netto / kapitał własny	20,49%	47,05%	29,82%	38,75%
Rentowność netto sprzedaży (ROS) wynik finansowy netto / przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	22,15%	28,22%	29,11%	20,36%
Rentowność brutto sprzedaży wynik ze sprzedaży produktów i towarów / przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	32,45%	19,84%	18,50%	30,71%

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

Wskaźnik	2013.06	2012	2012.06	2011
Bieżąca płynność finansowa aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	18,60	18,15	7,98	9,26

Szybka płynność finansowa (aktywa obrotowe - zapasy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	18,47	18,07	7,93	9,22
Wypłacalność gotówkowa środki pieniężne i inne aktywa pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,03	0,12	0,76	0,06
Płynność długoterminowa aktywa ogółem / zobowiązania krótko- i długoterminowe	3,13	2,83	2,29	2,81

WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA

Wskaźnik	2013.06	2012	2012.06	2011
Ogólny poziom zadłużenia zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / pasywa ogółem	70,06%	75,17%	77,16%	73,19%
Poziom zadłużenia długoterminowego zobowiązania długoterminowe / pasywa ogółem	27,07%	30,33%	32,43%	25,58%
Poziom zadłużenia krótkoterminowego zobowiązania krótkoterminowe / pasywa ogółem	4,90%	5,01%	11,29%	9,97%
Poziom zadłużenia krótkoterminowego i długoterminowego (zobowiązania krótkoterminowe + zobowiązania długoterminowe) / pasywa ogółem	31,96%	35,34%	43,72%	35,55%
Poziom zadłużenia kapitału własnego (zobowiązania krótkoterminowe + zobowiązania długoterminowe) / kapitał własny	106,77%	142,30%	191,43%	132,62%
Poziom zadłużenia długoterminowego kapitału własnego zobowiązania długoterminowe / kapitał własny	90,42%	122,13%	142,01%	95,44%
Poziom zadłużenia krótkoterminowego kapitału własnego zobowiązania krótkoterminowe / kapitał własny	16,35%	20,17%	49,42%	37,18%
Zdolność do pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym kapitał własny / aktywa trwałe	333,88%	273,29%	229,23%	349,06%
Zdolność do pokrycia odsetek zyskiem operacyjnym (EBIT) wynik z działalności operacyjnej / odsetki	1,93	2,27	3,87	3,34
Zdolność do pokrycia odsetek zyskiem brutto wynik finansowy brutto / odsetki	2,80	3,13	4,05	3,88
Zdolność do pokrycia odsetek zyskiem EBITDA (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja) / odsetki	2,42	2,72	4,44	3,97

Zdolność do pokrycia zobowiązań krótkoterminowych zyskiem operacyjnym (EBIT) wynik z działalności operacyjnej / zobowiązania krótkoterminowe	0,86	1,69	0,58	0,90
Zdolność do pokrycia zobowiązań krótkoterminowych zyskiem brutto wynik finansowy brutto / zobowiązania krótkoterminowe	1,25	2,33	0,60	1,04
Zdolność do pokrycia zobowiązań krótkoterminowych zyskiem EBITDA (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja) / zobowiązania krótkoterminowe	1,08	2,03	0,66	1,07
Zdolność do pokrycia zobowiązań zyskiem operacyjnym (EBIT) wynik z działalności operacyjnej / (zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe)	0,13	0,24	0,15	0,25
Zdolność do pokrycia zobowiązań zyskiem brutto wynik finansowy brutto / (zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe)	0,19	0,33	0,16	0,29
Zdolność do pokrycia zobowiązań zyskiem EBITDA (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja) / (zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe)	0,17	0,29	0,17	0,30

W roku 2013 Spółka planuje osiągnąć przychody w kwocie 97 mln zł i koszty ogółem w kwocie 77,4 mln zł, natomiast rok zamknąć zyskiem netto na poziomie 19,6 mln zł.

Jednostka zależna Everest Finanse Sp. z o.o. Lascada Sp.k. w roku okresie 01.01. – 30.06.2013 r. wygenerowała przychody netto ze sprzedaży na poziomie 690,4 tys. zł odnotowując jednocześnie zysk netto na poziomie 120,6 tys. zł.

Poniżej zaprezentowano analizę wskaźnikową, która potwierdza dobrą kondycję finansową Jednostki zależnej. W okresie 01.01. – 30.06.2013 r. Spółka wygenerowała dodatni wynik już na poziomie zysku ze sprzedaży – kwota 161,0 tys. zł. Jest to istotne, gdyż w roku 2012 zysk ze sprzedaży był ujemny i wynosił (-) 10,0 tys. zł. Wskaźniki płynności potwierdzają stabilną sytuację finansową tej Spółki, natomiast wskaźniki zadłużenia utrzymują się na bezpiecznym poziomie. Warto zauważyć, iż 77,5% wartości pasywów stanowią kapitały własne.

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

Wskaźnik	06.2013	2012	2011	2010
Rentowność majątku (ROA) wynik finansowy netto / aktywa ogółem	3,64%	4,99%	-4,39%	-2,86%
Rentowność kapitałów własnych (ROE) wynik finansowy netto / kapitał własny	4,69%	7,17%	-6,89%	-3,98%
Rentowność netto sprzedaży (ROS) wynik finansowy netto / przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	17,47%	15,56%	-18,83%	-9,19%
Rentowność brutto sprzedaży wynik ze sprzedaży produktów i towarów / przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	23,32%	-1,04%	-9,10%	5,78%

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

Wskaźnik	06.2013	2012	2011	2010
Bieżąca płynność finansowa aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	2,74	1,23	0,63	3,54
Szybka płynność finansowa (aktywa obrotowe - zapasy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	2,48	1,18	0,55	3,43
Wypłacalność gotówkowa środki pieniężne i inne aktywa pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	1,41	0,05	0,05	1,65
Płynność długoterminowa aktywa ogółem / zobowiązania krótko- i długoterminowe	4,45	3,29	2,78	3,58

WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA

Wskaźnik	06.2013	2012	2011	2010
Ogólny poziom zadłużenia zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / pasywa ogółem	22,50%	30,42%	36,25%	28,25%
Poziom zadłużenia długoterminowego zobowiązania długoterminowe / pasywa ogółem	18,28%	17,22%	25,36%	23,49%
Poziom zadłużenia krótkoterminowego zobowiązania krótkoterminowe / pasywa ogółem	4,18%	13,20%	10,68%	4,42%
Poziom zadłużenia krótkoterminowego i długoterminowego (zobowiązania krótkoterminowe + zobowiązania długoterminowe) / pasywa ogółem	22,46%	30,42%	36,04%	27,91%

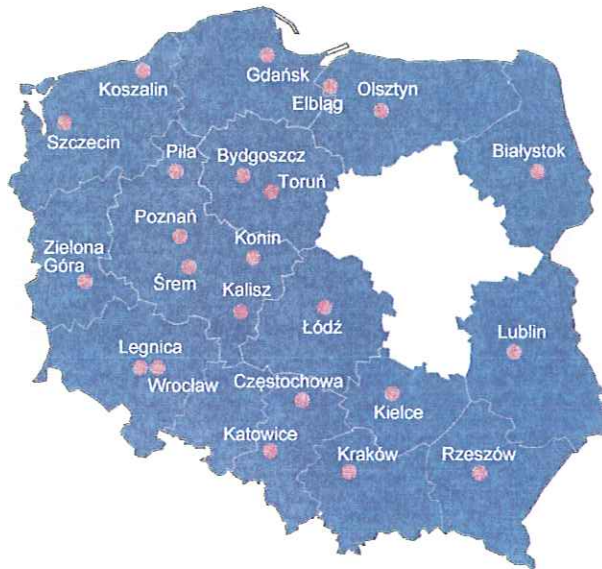
Poziom zadłużenia kapitału własnego (zobowiązania krótkoterminowe + zobowiązania długoterminowe) / kapitał własny	28,98%	43,72%	56,53%	38,90%
Poziom zadłużenia długoterminowego kapitału własnego zobowiązania długoterminowe / kapitał własny	23,59%	24,75%	39,78%	32,73%
Poziom zadłużenia krótkoterminowego kapitału własnego zobowiązania krótkoterminowe / kapitał własny	5,39%	18,97%	16,75%	6,17%
Zdolność do pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym kapitał własny / aktywa trwale	87,51%	83,02%	68,33%	85,07%
Zdolność do pokrycia odsetek zyskiem operacyjnym (EBIT) wynik z działalności operacyjnej / odsetki	3,56	2,34	-0,42	0,42
Zdolność do pokrycia odsetek zyskiem brutto wynik finansowy brutto / odsetki	2,56	1,32	-1,52	-0,58
Zdolność do pokrycia odsetek zyskiem EBITDA (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja) / odsetki	4,62	3,03	0,93	0,85
Zdolność do pokrycia zobowiązań krótkoterminowych zyskiem operacyjnym (EBIT) wynik z działalności operacyjnej / zobowiązania krótkoterminowe	1,21	0,67	-0,11	0,47
Zdolność do pokrycia zobowiązań krótkoterminowych zyskiem brutto wynik finansowy brutto / zobowiązania krótkoterminowe	0,87	0,38	-0,41	-0,65
Zdolność do pokrycia zobowiązań krótkoterminowych zyskiem EBITDA (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja) / zobowiązania krótkoterminowe	1,57	0,87	0,25	0,95
Zdolność do pokrycia zobowiązań zyskiem operacyjnym (EBIT) wynik z działalności operacyjnej / (zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe)	0,23	0,29	-0,03	0,07
Zdolność do pokrycia zobowiązań zyskiem brutto wynik finansowy brutto / (zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe)	0,16	0,16	-0,12	-0,10
Zdolność do pokrycia zobowiązań zyskiem EBITDA (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja) / (zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe)	0,29	0,38	0,07	0,15

5.2.5 Informacja o akcjach własnych posiadanych przez jednostkę dominującą, jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej oraz osoby działające w ich imieniu

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

5.2.6 Posiadane przez Grupę Kapitałową oddziały (zakłady)

Na dzień 30.06.2013 r. Jednostka dominująca posiada 23 oddziały na terenie Polski.



Spółka zależna prowadzi działalność wyłącznie w Śremie przy ul. Chelmońskiego 2.



5.2.7 Instrumenty finansowe w zakresie

(1) ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest Grupa

Głównym przedmiotem działalności Jednostki dominującej jest udzielanie pożyczek osobom fizycznym. W celu zminimalizowania ryzyka braku ściągalności wymagalnych płatności Spółka wdrożyła 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.

Natomiast głównym przedmiotem działalności Jednostki zależnej jest zarządzanie obiektem hotelowo – gastronomicznym. Działalność ta prowadzona jest nieprzerwanie od 12 lat. Spółka posiada doświadczenie w efektywnym zarządzaniu, co pozwala jej utrzymywać się na wysokich pozycjach w rankingach hoteli powiatu śremskiego. Spółka przez cały okres prowadzonej działalności nie posiadała trudności w utrzymaniu płynności. Gwarancją stabilności finansowej jest również posiadanie bardzo wysokiego wskaźnika udziału kapitału własnego finansującego majątek Jednostki zależnej. Wynosi on na koniec czerwca br. blisko 77,5%.

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

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

5.2.8 Wskaźniki finansowe dla działalności Grupy Kapitałowej

Wskaźniki rentowności

Wskaźnik	06.2013	2012	06.2012	2011
Rentowność majątku (ROA) wynik finansowy netto / aktywa ogółem	6,09%	11,52%	6,78%	10,41%
Rentowność kapitałów własnych (ROE) wynik finansowy netto / kapitał własny	20,62%	47,07%	30,20%	40,16%
Rentowność netto sprzedaży (ROS) wynik finansowy netto / przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	21,97%	27,75%	29,12%	20,61%
Rentowność brutto sprzedaży wynik ze sprzedaży produktów i towarów / przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	32,36%	19,50%	18,17%	30,07%

Wskaźniki płynności

Wskaźnik	06.2013	2012	06.2012	2011
Bieżąca płynność finansowa aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	18,33	17,79	7,97	8,91
Szybka płynność finansowa (aktywa obrotowe - zapasy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	18,20	17,71	7,91	8,86
Wypłacalność gotówkowa środki pieniężne i inne aktywa pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,06	0,12	0,76	0,06
Płynność długoterminowa aktywa ogółem / zobowiązania krótko- i długoterminowe	3,12	2,83	2,29	2,78

Wskaźniki zadłużenia

Wskaźnik	06.2013	2012	06.2011	2011
Ogólny poziom zadłużenia zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / pasywa ogółem	69,59%	74,67%	76,49%	72,64%
Poziom zadłużenia długoterminowego zobowiązania długoterminowe / pasywa ogółem	27,11%	30,35%	32,62%	25,84%
Poziom zadłużenia krótkoterminowego zobowiązania krótkoterminowe / pasywa ogółem	4,91%	5,05%	11,15%	10,13%

Poziom zadłużenia krótkoterminowego i długoterminowego (zobowiązania krótkoterminowe + zobowiązania długoterminowe)/ pasywa ogółem	32,02%	35,40%	43,76%	35,96%
Poziom zadłużenia kapitału własnego (zobowiązania krótkoterminowe + zobowiązania długoterminowe)/ kapitał własny	108,41%	144,64%	195,06%	138,79%
Poziom zadłużenia długoterminowego kapitału własnego zobowiązania długoterminowe / kapitał własny	91,78%	124,00%	145,38%	99,71%
Poziom zadłużenia krótkoterminowego kapitału własnego zobowiązania krótkoterminowe / kapitał własny	16,63%	20,64%	49,68%	39,09%
Zdolność do pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym kapitał własny / aktywa trwale	295,97%	241,01%	200,13%	264,14%
Zdolność do pokrycia odsetek zyskiem operacyjnym (EBIT) wynik z działalności operacyjnej / odsetki	1,96	2,01	4,03	3,18
Zdolność do pokrycia odsetek zyskiem brutto wynik finansowy brutto / odsetki	2,81	3,08	4,18	3,85
Zdolność do pokrycia odsetek zyskiem EBITDA (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja) / odsetki	2,46	2,47	4,62	3,84
Zdolność do pokrycia zobowiązań krótkoterminowych zyskiem operacyjnym (EBIT) wynik z działalności operacyjnej / zobowiązania krótkoterminowe	0,87	1,50	0,60	0,86
Zdolność do pokrycia zobowiązań krótkoterminowych zyskiem brutto wynik finansowy brutto / zobowiązania krótkoterminowe	1,25	2,29	0,62	1,04
Zdolność do pokrycia zobowiązań krótkoterminowych zyskiem EBITDA (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja) / zobowiązania krótkoterminowe	1,09	1,84	0,68	1,03
Zdolność do pokrycia zobowiązań zyskiem operacyjnym (EBIT) wynik z działalności operacyjnej / (zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe)	0,13	0,21	0,15	0,24
Zdolność do pokrycia zobowiązań zyskiem brutto wynik finansowy brutto / (zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe)	0,19	0,33	0,16	0,29
Zdolność do pokrycia zobowiązań zyskiem EBITDA (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja) / (zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe)	0,17	0,26	0,17	0,29

5.2.9 Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny zdolności wywiązywania się Grupy Kapitałowej ze zobowiązań wynikających z wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Jednostka dominująca prowadzi działalność

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą

Funkcjonowanie Jednostki dominującej jest uzależnione od warunków makroekonomicznych, jakie panują na rodzimym rynku. Na efektywność oraz rentowność działalności Jednostki dominującej mają wpływ między innymi: tempo wzrostu gospodarczego, poziom inwestycji przedsiębiorstw, polityka fiskalna i pieniężna państwa, stopa inflacji, oraz ogół działań państwa związanych z szeroko pojętymi regulacjami rynku kredytowego i pożyczkowego.

Istnieje ryzyko, że w przypadku wystąpienia dekonunktury gospodarczej w Polsce, zmianie może ulec popyt na produkty oferowane przez Spółkę, a w konsekwencji może nastąpić pogorszenie jej sytuacji finansowej oraz utrudnienia w realizacji założonej strategii rozwoju. Warto jednak podkreślić fakt, iż branża Jednostki dominującej jest wysoce odporna na dekonunkturę gospodarczą. Kryzys finansowy 2008 roku został wykorzystany 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 pozwolił Spółce na zaostrzenie procedur weryfikujących zdolność klientów do spłaty pożyczek.

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi

Regulacje prawne w Polsce podlegają częstym zmianom. W rezultacie istnieje konieczność ponoszenia kosztów monitorowania zmian legislacyjnych oraz kosztów dostosowywania do zmieniających się przepisów.

W przypadku Jednostki dominującej ryzyko związane z przepisami prawa jest szczególnie istotne, ponieważ oprócz ogólnych regulacji, którym podlega zdecydowana większość podmiotów prowadzących działalność gospodarczą (Kodeks spółek handlowych, Ustawa o rachunkowości oraz przepisy podatkowe), podstawą jego działalności jest Ustawa o kredycie konsumenckim. Wszelkie znaczące zmiany w regulacjach w tym zakresie mogą mieć bezpośredni wpływ na podstawową działalność Jednostki dominującej. Obecnie obowiązująca Ustawa o kredycie konsumenckim z dnia 12 maja 2011 r. (Dz. U. Nr 126, poz. 715 z późn. zm.) weszła w życie 18 grudnia 2011 roku, dostosowując polskie prawo do wymogów unijnych. W stosunku do uprzednio obowiązującej ustawy o kredycie konsumenckim z dnia 20 lipca 2001 r. (Dz. U. Nr 100, poz. 1081, z późn. zm.) nowa ustawa rozszerzyła obowiązki informacyjne pożyczkodawców oraz wprowadziła jednolity formularz kredytowy. W związku z wejściem w życie nowej

ustawy o kredycie konsumenckim Spółka dokonała dostosowania formularza wniosku o pożyczkę do obecnie obowiązujących przepisów.

Zmienność i zaostrzanie się przepisów regulujących działalność Jednostki dominującej oraz rozbieżności interpretacyjne mogą wpłynąć negatywnie na osiągane przez Spółkę 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 wcześnie odpowiednich działań w celu jego minimalizacji.

Ryzyko związane z otoczeniem konkurencyjnym

Sektor, w którym Jednostka dominująca prowadzi działalność, charakteryzuje się niezwykle silną konkurencją. W branży pożyczek gotówkowych działa wiele podmiotów a rynek, pomijając spółkę Provident posiadającą największy w nim udział, jest bardzo rozdrobniony. Wiele podmiotów w branży funkcjonuje jedynie lokalnie. Poza tym, część pożyczkodawców działa w sposób niezarejestrowany, na pograniczu szarej strefy. Pojawianie się nowych konkurentów mogłoby zagrozić realizacji planów sprzedaży, czemu 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 Jednostki dominującej, jest ona liderem technologicznym na rynku. Posiada specjalistyczny system informatyczny umożliwiający sprawną realizację procesów i dynamiczną ekspansję na rynku. Budowa podobnego systemu wiąże się z dużymi nakładami finansowymi (około 3 mln zł), a czas jego wdrożenia wynosi ponad jeden rok.

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 Everest Finance Spółka z o.o. S.K.A od kilku lat osiąga wysoką rentowność na poziomie netto.

Ryzyko związane z wydłużeniem postępowań sądowo-egzekucyjnych

Działalność Jednostki dominującej jest obciążona ryzykiem niesplacalności pożyczek, co może wiązać się z koniecznością dochodzenia należności na drodze sądowej. Postępowanie komornicze jest czasochłonne i może przyczynić się do pogorszenia sytuacji finansowej Jednostki dominującej. Spółka jest jednak

przygotowany na standardowy czas prowadzenia postępowania. Dodatkowo należności odzyskane na drodze sądowej (które w 2012 roku wyniosły 3,1 mln zł) nie stanowią istotnej pozycji w wartości wpłat dokonanych przez klientów. W 2012 roku ich udział kształtował się na poziomie 2,0%.

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.

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 Jednostki dominującej. Niemniej jednak w praktyce ogłoszenie upadłości konsumenckiej jest procedurą skomplikowaną i występuje rzadko. Ustawodawstwo jest w tej kwestii sztywne i od chwili powołania instytucji upadłości konsumenckiej ogłoszono ją jedynie w kilkudziesięciu przypadkach. Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu nie zarejestrował przypadku ogłoszenia upadłości konsumenckiej względem jakiegokolwiek z osób, którym udzielił pożyczek.

Czynniki ryzyka związane z działalnością Jednostki dominującej

Ryzyko związane z ostrzeżeniem publicznym zamieszczonym na stronie Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego

Po złożeniu przez inwestorów zapisów na Obligacje serii A Everest Finance Spółka z o.o. S.K.A. powzięła wiadomość, że na stronie Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego, w zakładce Ostrzeżenia publiczne, w sekcji „Oferowanie papierów wartościowych”, pojawiła się następująca treść komunikatu: „Papiery wartościowe wymienionych spółek nie zostały objęte zatwierdzonym przez KNF prospektem emisyjnym” ze wskazaniem m.in. na nazwę Emitenta.

Zgodnie z art. 7 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz. U. z 2005 roku, Nr 183, poz. 1537 z późn. zm.) do zadań Komisji Nadzoru Finansowego należy między innymi podejmowanie działań służących prawidłowemu funkcjonowaniu rynku kapitałowego. Zamieszczanie przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego na jego stronie internetowej ostrzeżeń

publicznych stanowi przejaw tego typu działania, przy czym poglądy Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego wyrażone w rzeczonych ostrzeżeniach publicznych są działaniami jedynie prewencyjnymi i nie posiadają doniosłości prawnej. Działania Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego były spowodowane publikacją dwóch artykułów w prasie biznesowej (Puls Biznesu, Gazeta Giełdy Parkiet) dotyczących działalności Spółki. W przedmiotowych publikacjach przedstawiona została również informacja o planowanej przez Spółkę emisji obligacji serii A.

Intencją publikacji prasowych, które ukazały się w dniu 9 maja 2012r. w Pulsie Biznesu i w dniu 10 maja 2012r. w Gazecie Giełdy Parkiet, nie było publiczne oferowanie obligacji Spółki a jedynie budowanie image Spółki w oczach partnerów biznesowych oraz wzmianka o Spółce i o tym, że zamierza sfinansować działalność w drodze emisji obligacji serii A emitowanych w drodze oferty prywatnej. Zostało to zresztą wyraźnie zaznaczone w przedmiotowym artykule. Nie zostały tam zawarte informacje, które pozwoliłyby inwestorom podjąć decyzję o inwestycji. Dodatkowo reklamy te nie zawierały najistotniejszych parametrów emisji, tj. ceny nominalnej oraz emisyjnej obligacji. W przedmiotowym artykule nie wymieniono również nazwy podmiotów wynajętych przez Spółkę do przeprowadzenia emisji obligacji ani nawet planowanej jej daty. Wyraźnie natomiast został określony tryb planowanej emisji – wytłuszczony zwrot: „oferta niepubliczna”.

Bazując na posiadanej opinii prawnej Spółka podkreśla, iż sama emisja obligacji serii A została przeprowadzona zgodnie z prawem w trybie oferty prywatnej. Z tego też względu jedynym wymaganym dokumentem była Propozycja Nabycia Obligacji z dnia 01.06.2012 r. Nie było zatem wymagane sporządzenie przez Spółkę Prospektu Emisyjnego i zatwierdzenie go przez Komisję Nadzoru Finansowego. Zaś prawidłowość wszelkich wymaganych w tym przypadku dokumentów została potwierdzona w procesie emisji obligacji. Zdaniem Spółki, ewentualne potwierdzenie się wątpliwości KNF dotyczące umieszczonych w prasie publikacji nie wpłynie na prawidłowość przydziału obligacji a jedynie może narazić Spółkę i jej Zarząd na konsekwencje wynikające z nieprawidłowej formy przekazywania informacji. Ewentualne konsekwencje - nawet maksymalne kary wynikające z przepisów prawa, które w tym przypadku zważywszy na rangę sprawy nie wydają się możliwe do zastosowania - w przypadku potwierdzenia się wątpliwości KNF nie wpłyną na istotne pogorszenie kondycji finansowej Spółki, jak również na zmniejszenie bezpieczeństwa dla obligatariuszy.

Jednocześnie Zarząd Spółki informuje, że do chwili obecnej nie zostały przedstawione zarówno Spółce, jak i komukolwiek zaangażowanemu w proces emisji, zarzuty złamania prawa.

Według Zarządu Komplementariusza oraz doradców zaangażowanych podczas procesu emisji obligacji, przedmiotowe publikacje nie miały żadnego wpływu na zainteresowanie oraz udział w ofercie inwestorów, którzy złożyli zapis na obligacje.

Według posiadanych przez Spółkę informacji w czerwcu 2013 r. Prokuratura Okręgowa w Warszawie Postępowanie umorzyła. Na tę czynność Urząd Komisji Nadzoru Finansowego złożył jednak zażalenie. Na początku lipca br. Prokuratura przekazała sprawę do Sądu Okręgowego w Warszawie celem rozpatrzenia zażalenia. Do chwili obecnej Spółka nie uzyskała żadnej dodatkowej informacji.

Ryzyko związane z postępowaniem UOKiK

W dniu 14.07.2013 r. Spółka otrzymała zawiadomienie oraz postanowienie UOKiK z dnia 21.06.2013 r. wszczynające postępowanie w sprawie stosowania praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów. Wobec powyższego dnia 18.07.2013 r. Spółka złożyła do UOKiK wnioski o zakończenie przedmiotowego postępowania poprzez wydanie decyzji zobowiązującej, o której mowa w art. 28 Ustawy z dnia 16.02.2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów.

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego postępowanie nie zakończyło się i Spółka nie otrzymała z UOKiK decyzji. Zdaniem Spółki postępowanie nie powinno zakończyć się dla Spółki negatywnymi konsekwencjami, gdyż stanowisko prezentowane przez Spółkę odnośnie najistotniejszych kwestii podniesionych przez UOKiK jest tożsame z poglądem wyrażanym przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego i były one potwierdzane poprzez pozytywną weryfikację podczas kontroli UOKiK w latach ubiegłych.

Ryzyko związane z planowaną ekspansją terytorialną i zwiększeniem skali działania

Spółka planuje dynamiczny rozwój oddziałów na przestrzeni kolejnych lat. Swoją działalnością zamierza objąć teren całej Polski. Dynamiczna ekspansja powoduje wiele ryzyk, m.in. ryzyko nieprawidłowego oszacowania popytu na ofertę Jednostki dominującej, przez co może ona nie osiągnąć zakładanej rentowności i zwrotu na kapitale. Otwieranie nowych oddziałów związane jest także z ryzykiem braku odpowiedniej kadry i nieprzystosowaniem struktury organizacyjnej Jednostki dominującej do zarządzania zwiększonymi zasobami ludzkimi.

W celu ograniczania ryzyka związanego z ekspansją, dokonano zmian w strukturze organizacyjnej Jednostki dominującej, tworząc nowy szczebel w hierarchii tej Spółki, tj. dyrektora makroregionu. Wprowadzone zmiany w strukturze organizacyjnej mają na celu zmniejszenie obszaru kontroli przez poszczególnych kierowników oraz stworzenie dodatkowego szczebla nadzorującego pracę kierowników. Pozwoli to na efektywniejsze zarządzanie oddziałami Jednostki dominującej na poziomie regionów. Działalność Jednostki dominującej jest w dużym stopniu z informatyzowana, co umożliwi tworzenie baz danych o dużej pojemności. System informatyczny jest wysoce elastyczny i podlega ciągłym ulepszeniom.

Spółka w 2011 roku zaangażowała znaczące środki na zakup sprzętu i nie wyklucza kolejnych zakupów, aby sprawnie zarządzać rozbudowaną siecią oddziałów. Dodatkowo, Spółka wdraża 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 tworzenia nowych oddziałów nie stanowi w opinii Zarządu komplementariusza Jednostki dominującej istotnego ryzyka. Dodatkowo po wyborze kluczowych pracowników na danym obszarze pozostały zespół tworzony jest w oparciu o polecenia, co w znacznej mierze ogranicza ryzyko zatrudnienia niewłaściwych pracowników.

Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Spółka Everest Finanse Spółka z o.o. S.K.A jest także narażona na ryzyko utraty kluczowych pracowników. Branża Jednostki dominującej, tak jak inne branże narażona jest na tzw. „przechodzenie” pracowników do firm konkurencyjnych. W przypadku Jednostki dominującej ryzyko to jest jednak niższe niż w przypadku jego konkurentów. Wynika to z faktu, że działalność Jednostki dominującej oparta jest na określonych procedurach i wiedzy zawartej w systemie informatycznym. Oznacza to, że utrata pracownika nie oznacza utraty wiedzy a koszt wdrożenia nowych osób jest niższy. W Spółce 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 ze Spółką. Ponadto, osoby zatrudnione są objęte zakazem konkurencji, który obowiązuje ich przez okres sześciu miesięcy po zakończeniu współpracy ze Spółką.

O ograniczonym charakterze ryzyka utraty pracowników świadczy fakt, że Spółka posiada opinię rzetelnego i przyjaznego pracodawcy. Rotacja pracowników w Spółce jest niska.

Ryzyko uznania postanowień wzorca umowy z klientem za niedozwolone

Umowy pożyczki oferowane i zawierane przez Spółkę 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 Spółkę mogłoby zostać narzucone 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 przez Spółkę kancelarię prawną pod kątem ich

zgodności z obowiązującym prawem i niewystępowania ich w wykazie niedozwolonych klauzul. Co więcej, umowy są cyklicznie wysyłane do Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK) w celu zweryfikowania ich zgodności z prawem.

Na dzień sporządzania dokumentu UOKiK wyraził zastrzeżenia, które dotyczą niepodawania w umowach kredytu konsumenckiego informacji o wysokości rocznej stopy oprocentowania zadłużenia przeterminowanego oraz niepodawania w umowach o kredyt konsumencki informacji o odsetkach w stosunku dziennym należnych Spółce w przypadku odstąpienia przez konsumenta od umowy. Spółka akceptuje stanowisko UOKiK w zakresie rozszerzenia informacji w przedmiotowym temacie i rozbudowania zapisów dotyczących wysokości rocznej stopy oprocentowania [„RSO”] zadłużenia przeterminowanego w stosowanych wzorcach Umów pożyczek pieniężnych oraz Formularzy Informacyjnych dotyczących kredytów konsumenckich. Odnośnie drugiej kwestii wyjaśnić należy, że Spółka nie żądała nigdy od swoich klientów zwrotu odsetek a jedynie zwrotu „Kwoty do wypłaty”; postanowienie to funkcjonujące w Umowie jest zapisem martwym. Powyższe pozwala stwierdzić, że Spółka nie poniesie z tego tytułu negatywnych konsekwencji.

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 poważnego ograniczenia przepływów pieniężnych, a w konsekwencji doprowadzić do całkowitej utraty płynności, co uniemożliwiłoby dalsze prowadzenie działalności przez Spółkę. Ponadto pogorszenie poziomu spłacalności pożyczek miałyby negatywny wpływ na dostępność środków na nowe pożyczki i zagroziłyby pozycji konkurencyjnej Jednostki dominującej.

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 na przestrzeni ostatnich 12 lat działalności nigdy nie utraciła płynności. Dodatkowo wysoka rentowność osiągana przez Spółkę systemowo ogranicza ryzyko utraty płynności. Finansowanie Jednostki dominującej kredytami jest całkowicie zabezpieczone hipotekami na nieruchomościach akcjonariusza Jednostki dominującej. Ponadto Spółka współpracuje ze stabilnymi

partnerami (bank PKO BP S.A., bank spółdzielczy), co zwiększa jej bezpieczeństwo. Umowa z bankiem PKO BP S.A. ma charakter kredytu obrotowego długoterminowego, co pozwala na efektywniejsze zarządzanie środkami w czasie. Dzięki emisji Obligacji Spółka prognozuje zmniejszenie uzależnienia się od finansowania kredytem bankowym.

Ryzyko związane z windykacją wierzytelności posiadanych przez Emitenta

Działalność Jednostki dominującej związana jest w dużym stopniu z koniecznością podejmowania działań windykacyjnych w celu wyegzekwowania należności niespłacanych w terminie ich wymagalności. Udzielane pożyczki nie są zabezpieczane, co zwiększa ryzyko ich niespłacalności. Klientami Jednostki dominującej są głównie osoby o niskim poziomie dochodów i ograniczonej wypłacalności. Przeprowadzony proces windykacji może nie przynieść oczekiwanych rezultatów i nie doprowadzić do spłaty należności. Może to negatywnie wpłynąć na przychody z działalności oraz wynik finansowy Jednostki dominującej.

W celu ograniczenia potrzeby podejmowania zaawansowanych działań windykacyjnych, m.in. na drodze sądowej, Spółka prowadzi ciągle monitoring spłat należności oraz dokonuje odpisów należności. Monitoring terminowości spłat jest oparty na nowoczesnych rozwiązaniach informatycznych. Wdrożony system umożliwi 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. Średnia ściągalskość udzielonych pożyczek po wprowadzeniu do systemu informatycznego rozwiązań wspierających tę płaszczyznę działalności w latach 2010-2012 wyniosła ponad 94%.

Ryzyko związane z pożyczkami udzielonymi przez akcjonariuszy

W celu pozyskania środków finansowych zawierane są umowy pożyczki z akcjonariuszami Jednostki dominującej. Pożyczki udzielone przez akcjonariuszy Jednostki dominującej generują ryzyko ich niespłacenia bądź pojawienia się trudności w zapłacie. Spółka ograniczyła to ryzyko poprzez zawarcie długoterminowej umowy pożyczki z akcjonariuszami. Zważywszy na prognozowany wzrost przychodów, ryzyko niespłacenia zobowiązań jest w ocenie Zarządu komplementariusza Jednostki dominującej ograniczone.

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 Jednostki dominującej, jej wiarygodność oraz rzetelność. W konsekwencji, Spółka może utracić część potencjalnych klientów m.in. na rzecz sektora bankowego.

Spółka, aby ograniczyć ryzyko negatywnego PR prowadzi działania marketingowe i buduje wiarygodność marki poprzez transparentność działań i ich zgodność z prawem. Klienci są informowani o wszystkich szczegółach umowy wraz z rzeczywistą roczną stopą oprocentowania pożyczki, zgodnie z wymogami określonymi w Ustawie o kredycie konsumenckim. Ryzyko utraty potencjalnych klientów na skutek negatywnego PR jest ograniczone, gdyż klienci Jednostki dominującej charakteryzują się niską wrażliwością na negatywny PR. Spółka nie obawia się przejścia klientów do sektora bankowego, jako że z reguły kredyt bankowy jest nieosiągalny dla jego klientów.

Ryzyko związane z niesprawnością systemu informatycznego

Działania operacyjne Jednostki dominującej są w dużej mierze oparte na systemie informatycznym. Nieoczekiwane awarie systemu mogą stać się źródłem dodatkowych kosztów związanych z utratą danych i utrudnieniami realizacji zadań przez przedstawicieli Jednostki dominującej. W efekcie może to doprowadzić do okresowego pogorszenia sytuacji finansowej Jednostki dominującej, negatywnie wpłynąć na zaufanie klientów oraz podważyć wizerunek Jednostki dominującej jako podmiotu działającego efektywnie. Jest to dla Jednostki dominującej szczególnie istotna kwestia, gdyż na jej przewagę konkurencyjną w dużym stopniu ma wpływ wysoki poziom z informatyzowania działań i sprawność realizowanych procesów.

W celu zminimalizowania ryzyka związanego z niesprawnością systemu informatycznego, tworzone są kopie bezpieczeństwa wszystkich danych. Back-up danych przeprowadzany jest w 3 godzinnych odstępach czasowych, w związku z tym w przypadku ewentualnej awarii odtworzenie informacji nie wpłynie na bieżące funkcjonowanie Jednostki dominującej. Podpisana przez Spółkę umowa z autorem systemu informatycznego zakłada bieżący serwis systemu a własny agregat prądowórczy zapewnia bezpieczeństwo zasilania serwerów.

Ryzyko podwyższenia stóp procentowych

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

W dotychczasowej działalności Jednostki dominującej zmiany stóp procentowych nie wpływały w istotny sposób na sytuację finansową.

Ryzyko spadku popytu na usługi hotelarsko - gastronomiczne

Działalność Jednostki zależnej obarczona jest ryzykiem spadku popytu na usługi przez nią świadczone. Spółka prowadząc kilkuletnią działalność posiada duże doświadczenie w zarządzaniu hotelem i restauracją. Dbalność o dobry wizerunek Jednostki zależnej jest nadrzędnym celem wszystkich jej pracowników. Wysoką jakość świadczonych usług potwierdzają zarówno dotychczasowi, jak i nowi klienci. Powyższe pozwala zminimalizować ryzyko spadku popytu na świadczone usługi.

Działalność Jednostki zależnej nie powinna mieć wpływu na ocenę zdolności wywiązywania się Grupy Kapitałowej ze zobowiązań wynikających z wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych. Udział kapitałów własnych Jednostki zależnej do kapitałów własnych Jednostki dominującej stanowi na 30.06.2013r. 6,0%.

Rozdział 6. Oświadczenia Zarządu Emitenta



Poznań, dnia 26.09.2013 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU KOMPLEMENTARIUSZA

Oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy, półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Everest Finance oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Everest Finance zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Everest Finance, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Jednocześnie oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidentzi, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Prezes Zarządu

Marek Jankowski

Marek Jankowski

Prezes Zarządu Komplementariusza

Wiceprezes Zarządu

Dariusz Hawryluk

Dariusz Hawryluk

Wiceprezes Zarządu Komplementariusza

EVEREST FINANCE Spółka z o.o. S. K. A.
ul. Stary Rynek 8B
61-772 Poznań

Sąd Rejonowy w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy
Krajowego Rejestru Sądowego nr ERS 000400369
NIP 777 29 55 740, REGON 300486230

INFOLINIA 801 301 222

TEL./FAXS: 61 28 32 707

www.bocianpozyczki.pl

Rozdział 7. Załączniki

1. Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. wraz z informacją dodatkową do półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
2. Raport z przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.