



Skonsolidowany raport roczny

Grupy Kapitałowej Everest Finance

za okres od 1.01.2012 – 31.12.2012

Data sporządzenia raportu 15.05.2013 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 ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
5.1. Zasady sporządzenia rocznego 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	13
5.2.3 Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	14
5.2.4 Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa	14
5.2.5 Informacja o akcjach własnych posiadanych przez jednostkę dominującą, jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej oraz osoby działające w ich imieniu	21
5.2.6 Posiadane przez Grupę Kapitałową oddziały (zakłady)	22
5.2.7 Instrumenty finansowe w zakresie	23
(1) ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest Grupa	23
(2) przyjętych przez Grupę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń	23
5.2.8 Wskaźniki finansowe dla działalności Grupy Kapitałowej	24
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	26
Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Jednostka dominująca prowadzi działalność	26

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą	26
Ryzyko związane z regulacjami prawnymi	26
Ryzyko związane z otoczeniem konkurencyjnym	27
Ryzyko związane z wydłużeniem postępowań sądowo-egzekucyjnych	28
Ryzyko związane z instytucją upadłości konsumenckiej	28
Czynniki ryzyka związane z działalnością jednostki dominującej	28
Ryzyko związane z ostrzeżeniem publicznym zamieszczonym na stronie Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego	28
Ryzyko związane z planowaną ekspansją terytorialną i zwiększeniem skali działania	30
Ryzyko utraty kluczowych pracowników	30
Ryzyko uznania postanowień wzorca umowy z klientem za niedozwolone	31
Ryzyko utraty płynności	31
Ryzyko związane z windykacją wierzytelności posiadanych przez Emitenta	32
Ryzyko związane z pożyczkami udzielonymi przez akcjonariuszy	33
Ryzyko związane z negatywnym PR	33
Ryzyko związane z niesprawnością systemu informatycznego	33
Ryzyko podwyższenia stóp procentowych	34
ROZDZIAŁ 6. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU EMITENTA	35
ROZDZIAŁ 7. ZAŁĄCZNIKI	36

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 Roczny Spółki Everest Finance Spółka z o.o. S.K.A. oraz Spółki Everest Finance Sp. z o.o. Lascada Sp.k. wraz opinią i raportem biegłego rewidenta HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Warszawie.

Rok 2012 pod wieloma względami można uznać za bardzo dobry. Grupa Kapitałowa Everest Finance konsekwentnie realizowała przyjętą długoterminową strategię rozwoju. W Spółce Everest Finance Spółka z o.o. S.K.A. otwarte zostały kolejne oddziały - w Katowicach, Olsztynie, Łodzi, Kielcach oraz Krakowie. Pomimo generowania wysokich kosztów rozwoju, w ubiegłym roku Spółka ta osiągnęła najwyższy w swojej historii dodatni wynik finansowy – na poziomie 16,1 mln zł. Rentowność netto kształtowała się na poziomie 28,2%. Na koniec grudnia 2012 r. na rzecz Jednostki dominującej pracę świadczyło 231 pracowników oraz ponad 1.100 przedstawicieli – zatrudnionych na umowy cywilno – prawne.

W roku 2012 Spółka przeprowadziła z sukcesem proces emisji obligacji o wartości 20 mln zł. Środki te zostały przeznaczone na sfinansowanie rozwoju i ekspansji terytorialnej Everest Finance Spółka z o.o. S.K.A. zmierzającej do objęcia zasięgiem działania całego kraju.

Jednostka zależna – Everest Finance Sp. z o.o. Lascada Sp.k. posiada wieloletnie doświadczenie w branży hotelowej. W roku 2012 Spółka wygenerowała wynik netto na poziomie 175,5 tys. zł osiągając rentowność netto na poziomie 15,6%. Na koniec ubiegłego roku w spółce zatrudnionych było 21 osób. Udział sumy bilansowej jednostki zależnej w sumie bilansowej jednostki dominującej wynosi 2,6%, natomiast udział kapitałów własnych Jednostki zależnej w kapitałach własnych Jednostki dominującej kształtuje się na poziomie 7,16%.

Serdecznie zapraszamy do zapoznania się raportem rocznym.

Z wyrazami szacunku

Prezes Zarządu
Marek Jankowski

V-ce Prezes Zarządu
Damian Hawryluk

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

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, w której Jednostka dominująca posiada 100% udziałów. Spółka ta została zawiązana przez Jednostkę dominującą 30.11.2012 r. (wpis do KRS nastąpił 18.12.2012 r.) i do dnia bilansowego 2012 r. nie rozpoczęła jeszcze działalności operacyjnej.

Rozdział 3. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat	w tys. PLN		w tys EUR	
	1.01 – 31.12.2012	1.01 – 31.12.2011	1.01 – 31.12.2012	1.01 – 31.12.2011
I. Przychody netto ze sprzedaży	57 991,62	44 110,60	13 857,02	10 706,98
II. Zysk ze sprzedaży	11 310,69	13 264,05	2 702,67	3 219,59
III. Zysk z działalności operacyjnej	10 563,39	7 569,02	2 524,11	1 837,23
IV. Zysk brutto	16 177,55	9 163,36	3 865,60	2 224,22
V. Zysk netto	16 093,31	9 091,30	3 845,47	2 206,73
VI. Amortyzacja	2 390,05	1 563,16	571,10	379,43

Wybrane dane finansowe z bilansu	w tys. PLN		w tys EUR	
	1.01 – 31.12.2012	1.01 – 31.12.2011	1.01 – 31.12.2012	1.01 – 31.12.2011
Aktywa trwałe	14 187,01	8 569,42	3 470,23	1 940,19
Aktywa obrotowe	125 529,48	78 786,20	30 705,32	17 837,85
Aktywa razem	139 716,49	87 355,62	34 175,55	19 778,03
Kapitał własny	34 192,08	22 635,07	8 363,60	5 124,77
Należności długoterminowe	301,67	38,72	73,79	8,77
Należności krótkoterminowe	2 854,87	2 017,15	698,32	456,70
Inwestycje długoterminowe	2 885,78	256,70	705,89	58,12
Inwestycje krótkoterminowe	122 166,28	76 406,72	29 882,66	17 299,11
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	834,39	513,87	204,10	116,34
Zobowiązania długoterminowe	42 398,56	22 568,33	10 370,96	5 109,66
Zobowiązania krótkoterminowe	7 057,75	8 847,04	1 726,37	2 003,04
Rozliczenia międzyokresowe bierne	54 324,10	31 745,77	13 288,02	7 187,50

Wybrane dane finansowe z rachunku przepływów pieniężnych	w tys. PLN		w tys EUR	
	1.01 – 31.12.2012	1.01 – 31.12.2011	1.01 – 31.12.2012	1.01 – 31.12.2011
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 232,62	10 764,68	4 117,71	2 612,91
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-21 977,44	-11 289,77	-5 251,48	-2 740,37
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 065,33	279,09	1 210,35	67,74

Informacja na temat przeliczenia kursu EUR:

Sposób obliczenia kursu EUR/PLN	1.01 – 31.12.2012	1.01 – 31.12.2011
Dla danych z RZiS i przepływów pieniężnych przyjęto średnią arytmetyczną średnich kursów dziennych NBP w okresie objętym sprawozdaniem.	4,1850	4,1198

Sposób obliczenia kursu EUR/PLN	1.01 – 31.12.2012	1.01 – 31.12.2011
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.	4,0882 (według tabeli NBP nr 252/A/NBP/2012 z dnia 31.12.2012 r.)	4,4168 (według tabeli NBP nr 252/A/NBP/2011 z dnia 30.12.2011 r.)

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

Zarząd Komplementariusza Spółki Everest Finanse 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 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

5.1. Zasady sporządzenia rocznego 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. – 31.12.2012 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 Finance Sp. z o.o. z siedzibą w Śremie. Poniżej przedstawiono dane dotyczące Komplementariusza obydwu Spółek.

Wyszczególnienie	Dane na temat Komplementariusza
Nazwa	Everest Finance 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-

gastronomicznym 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.-31.12.2012 oraz do dnia opublikowania niniejszego raportu w Jednostce dominującej nastąpiły następujące istotne zdarzenia w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej:

1. Uchwałą nr 1 z dnia 23.02.2012 r. (Katarzyna Mikołajczak – notariusz w Poznaniu, Repertorium A Nr 861/2012) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki dominującej dokonało podwyższenia kapitału zakładowego Jednostki dominującej o kwotę 100.000 zł (słownie złotych: sto tysięcy) do kwoty 1.100.000 zł (słownie złotych: jeden milion sto tysięcy) poprzez emisję 2.000 (słownie: dwóch tysięcy) nowych imiennych uprzywilejowanych akcji niemych serii B o łącznej wartości nominalnej 50,00 zł (słownie złotych: pięćdziesiąt). Nowe akcje zostały przeznaczone do objęcia w trybie subskrypcji prywatnej poprzez zawarcie umowy z IPOPEMA 63 Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie. Uchwałą nr 2 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników Jednostki dominującej dokonało zmian w statucie Jednostki dominującej oraz Uchwałą nr 3 przyjęło tekst jednolity statutu. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu w dniu 29.02.2012 r.
2. Uchwałą nr 4 z dnia 28.02.2012 r. (asesor notarialny Piotr Stępień – zastępca Krzysztofa Kubiszewskiego – notariusza w Śremie Repertorium A Nr 2435/2012) Zwyczajne Walne Zgromadzenie dokonało podziału zysku z lat ubiegłych w kwocie 4.351.911,88 zł oraz zysku netto za rok 2011 w kwocie 9.320.891,77 zł co daje łącznie 13.672.803,65 zł w następujący sposób:
 - kwotę 7.970.000,00 zł przeznacza się na dywidendy na rzecz akcjonariuszy, z czego 3.905.137,40 zł zostało wypłacone do 28.02.2012 r., kwota 4.064.862,60 zł wypłacona w maksymalnym terminie do 30.04.2012 r.Calkowite rozliczenie dywidendy zostało dokonane do 15.03.2012 r.
Akcjonariusze: Piotr Śledź, Artur Hawryluk, Elżbieta Hyżyk, Stanisław Hyżyk przeznaczyci część przysługującej im dywidendy o łącznej wartości 3.000.000 zł na pożyczki na rzecz Jednostki dominującej. Udzielenie pożyczek nastąpiło w formie

upoważnienia Jednostki dominującej do rozliczenia kwoty z tytułu pożyczki z częścią należnej dywidendy.

➤ kwotę 5.702.803,65 zł przeznacza się na kapitał rezerwowy Jednostki dominującej.

3. Uchwałą nr 2 z dnia 28.02.2012 r. (asesor notarialny Piotr Stępień – zastępca Krzysztofa Kubiszewskiego – notariusza w Śremie; Repertorium A Nr 2439/2012) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki dominującej dokonało zmiany statutu Jednostki dominującej 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 1.500.000,00 PLN (słownie: jeden milion pięćset tysięcy)”.

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

4. Uchwałą nr 2 z dnia 24.04.2012 r. (Krzysztof Kubiszewski – notariusz w Śremie, Repertorium A Nr 4579/2012) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki dominującej w wykonaniu obowiązku wynikającego z art. 396 §1 w zw. z art. 126 § 1 pkt. 2 KSH postanowiło utworzyć kapitał zapasowy oraz przenieść kwotę 400.000,00 zł (słownie: czterysta tysięcy złotych) z kapitału rezerwowego Jednostki dominującej na kapitał zapasowy Jednostki dominującej.
5. Uchwałą nr 1 z dnia 21.06.2012 r. (Krzysztof Kubiszewski Repertorium A Nr 7461/2012) Zarząd Komplementariusza dokonał przydziału 20.000 (słownie: dwudziestu tysięcy) sztuk Obligacji na okaziciela serii A.
6. Uchwałą nr 2 z dnia 14.01.2013 r. (Krzysztof Kubiszewski Repertorium A Nr 436/2013) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki dominującej dokonało zmiany statutu Jednostki dominującej 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.

7. 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.

8. W okresie 01.01. – 31.12.2012 r. Spółka zaciągnęła następujące zobowiązania:

a) Kredyty

- Dnia 31.01.2012 r. w kwocie 1.000.000 zł udzielony przez Bank Spółdzielczy Duszniki z siedzibą w Szamotułach z terminem spłaty do 16.01.2017 r.
- Dnia 14.03.2012 r. w kwocie 1.500.000 zł udzielony przez Wielkopolski Bank Spółdzielczy (neoBank) z siedzibą w Poznaniu z terminem spłaty do 14.03.2017 r. Na dzień 31.12.2012 r. Spółka nie posiada tego zobowiązania – nastąpiła całkowita spłata kredytu.

b) Pożyczki

- Dnia 19.01.2012 r. w kwocie 630.000 zł udzielona przez Państwo Elżbietę i Stanisława Hyżyk z terminem spłaty do 31.12.2016 r.
- Dnia 28.02.2012 r. w kwocie 360.000 zł udzielona przez Państwo Elżbietę i Stanisława Hyżyk z terminem spłaty do 31.12.2017 r.
- Dnia 30.03.2012 r. w kwocie 1.000.000 zł udzielona przez Państwo Elżbietę i Stanisława Hyżyk z terminem spłaty do 31.12.2016 r.
- Dnia 28.02.2012 r. w kwocie 750.000 zł udzielona przez Pana Artura Hawryluka z terminem spłaty do 31.12.2017 r.
- Dnia 22.03.2012 r. w kwocie 300.000 zł udzielona przez PPHU EURO ART Artur Hawryluk z terminem spłaty do 31.12.2015 r.
- Dnia 14.12.2012 r. w kwocie 290.000 zł udzielona przez PPHU EURO ART Artur Hawryluk z terminem spłaty do 31.12.2014 r.
- Dnia 28.02.2012 r. w kwocie 1.890.000 zł udzielona przez Pana Piotra Śledzia z terminem spłaty do 31.12.2017 r.

c) Zobowiązania leasingowe o łącznej wartości 4.860.347,60 zł

9. Spółka udzieliła pożyczek jednostkom powiązanim (osobowo i kapitałowo):

- Dnia 17.02.2012 r. pożyczka udzielona spółce Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Lascada Sp.k. w kwocie 250.000 zł z terminem spłaty do 31.03.2017 r. Dnia 14.01.2013 r. podpisano aneks, który ustala nowy termin ostatecznej spłaty na 30.06.2013 r.
- Dnia 27.06.2012 r. pożyczka udzielona spółce Everest Development Smoliński Spółka Jawna w kwocie 500.000 zł z terminem spłaty do 30.06.2015 r.

- Dnia 02.07.2012 r. pożyczka udzielona spółce Everest Development Smoliński Spółka Jawna w kwocie 1.500.000 zł z terminem spłaty do 30.06.2015 r.
- Dnia 19.11.2012 r. pożyczka udzielona spółce Everest Development Smoliński Spółka Jawna w kwocie 500.000 zł z terminem spłaty do 02.12.2012 r. Dnia 02.02.2012 r. podpisany został aneks wydłużający termin pozostałej do spłaty kwoty 300.000 zł do 30.06.2015 r.

10. Spółka otworzyła kolejne 5 oddziały operacyjne:

- a) Oddział w Katowicach – sprzedaż pożyczek od tygodnia 09/2012,
- b) Oddział w Olsztynie – sprzedaż pożyczek od tygodnia 10/2012,
- c) Oddział w Łodzi – sprzedaż pożyczek od tygodnia 18/2012,
- d) Oddział w Kielcach – sprzedaż pożyczek od tygodnia 23/2012,
- e) Oddział w Krakowie - sprzedaż pożyczek od tygodnia 38/2012,

Od tygodnia 38/2012 rozpoczęto również sprzedaż na terenie województwa podkarpackiego.

11. Spółka podpisała dnia 25.05.2012 r. umowę o dofinansowanie projektu: „Kompleksowy program szkoleń dla pracowników firmy Everest Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.” w ramach Programu Operacyjnego Kapitał Ludzki współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Społecznego na kwotę dofinansowania w wysokości 957.703,10 zł.

12. Spółka spłaciła raty pożyczek, kredytów oraz zobowiązań leasingowych w okresie 01.01.-31.12.2012 r. w nw. wartościach:

- a) Wartość rat kredytowych (kapitałowo – odsetkowych) 6.443.295,17 zł,
- b) Wartość rat pożyczkowych (kapitałowo – odsetkowych) 5.704.195,44 zł,
- c) Wartość spłaconych zobowiązań leasingowych 2.472.660,53 zł.

13. Na dzień 31.12.2012 r. Spółka korzysta z limitu kredytowego w rachunku bieżącym, jaki posiada w banku PKO BP w kwocie 8.000.000 zł.

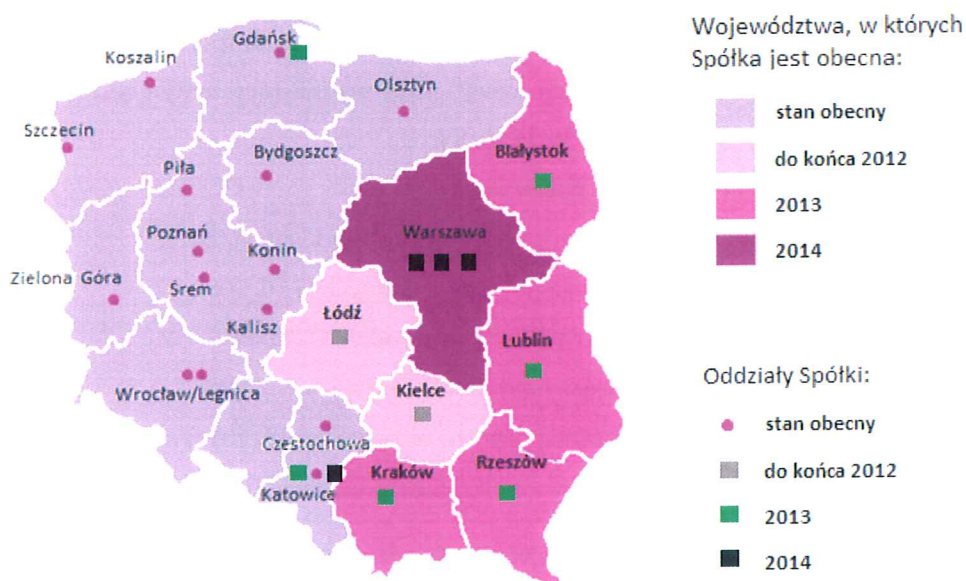
W okresie 01.01.-31.12.2012 oraz do dnia opublikowania niniejszego raportu w Jednostce zależnej nastąpiły następujące istotne zdarzenia w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej:

- a) Spółka spłaciła raty kapitałowo – odsetkowe kredytu gospodarczego inwestycyjnego w wysokości 267.328,54 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. Do tego okresu Jednostka dominująca ma zarządzać 27 oddziałami.

PLANOWANE ROZMIESZCZENIE PLACÓWEK JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ NA ROK 2012 ORAZ PLAN EKSPANSJI 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 Finanse nie prowadzi działań w zakresie badań i rozwoju technicznego.

5.2.4 Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

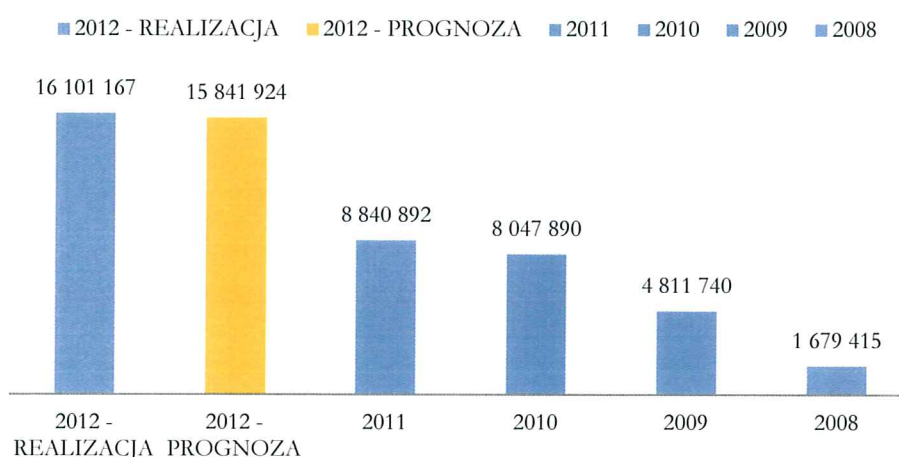
W związku wejściem w życie z dniem 1 stycznia 2013 zmiany Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu dotyczącego emitentów, których instrumenty finansowe notowane są na Catalyst, w zakresie obowiązku konsolidacji sprawozdań finansowych, Jednostka dominująca zaczęła podlegać obowiązkowi sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego. Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku jest pierwszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Spółki. Jako dane porównywalne do niniejszego sprawozdania, zostały zaprezentowane dane skonsolidowane za 2011 rok. W okresie tym skonsolidowany zysk netto oraz skonsolidowana suma bilansowa wyniosła:

Wyszczególnienie	2012	2011
Zysk netto	16 093 308,63	9 091 301,41
Suma bilansowa	139 716 493,14	87 355 615,72

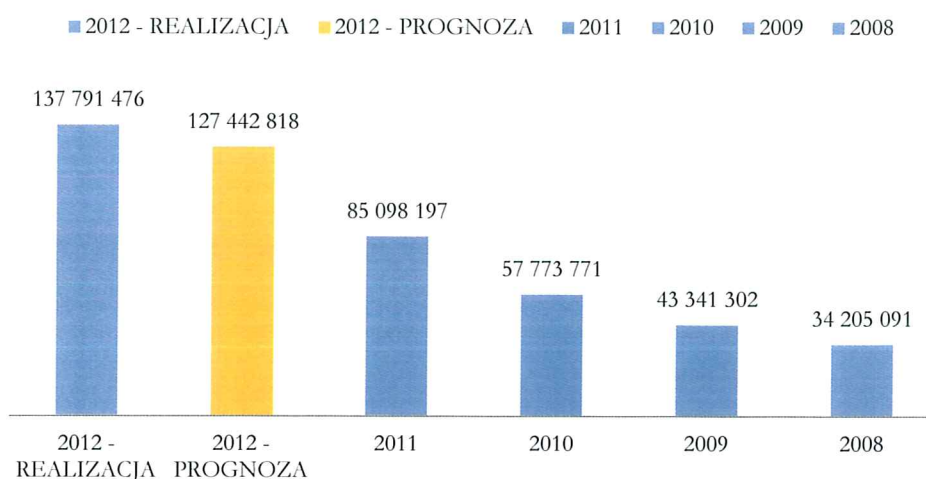
Dominujący wpływ na powyższe wielkości, miały osiągnięte przez Jednostkę dominującą wymierne efekty gospodarcze.

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. Taki sam wzrost nastąpił w pozycji przychodów netto ze sprzedaży, które w roku 2012 osiągnęły poziom 57 mln zł.

ZYSK NETTO JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ W LATACH 2008 – 2012



SUMA BILANSOWA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ NA KONIEC LAT 2008 – 2012



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	2012	2011	2010
Rentowność majątku (ROA) wynik finansowy netto / aktywa ogółem	11,69%	10,39%	13,59%
Rentowność kapitałów własnych (ROE) wynik finansowy netto / kapitał własny	47,05%	38,75%	51,52%
Rentowność netto sprzedaży (ROS) wynik finansowy netto / przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	28,22%	20,36%	30,08%
Rentowność brutto sprzedaży wynik ze sprzedaży produktów i towarów / przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	19,84%	30,71%	24,34%

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

Wskaźnik	2012	2011	2010
Bieżąca płynność finansowa aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	18,15	9,26	7,67
Szybka płynność finansowa (aktywa obrotowe - zapasy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	18,07	9,22	7,66
Wypłacalność gotówkowa środki pieniężne i inne aktywa pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,12	0,06	0,07
Płynność długoterminowa aktywa ogółem / zobowiązania krótko- i długoterminowe	2,83	2,81	3,20

WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA

Wskaźnik	2012	2011	2010
Ogólny poziom zadłużenia zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / pasywa ogółem	75,17%	73,19%	73,62%
Poziom zadłużenia długoterminowego zobowiązania długoterminowe / pasywa ogółem	30,33%	25,58%	18,73%
Poziom zadłużenia krótkoterminowego zobowiązania krótkoterminowe / pasywa ogółem	5,01%	9,97%	12,56%
Poziom zadłużenia krótkoterminowego i długoterminowego (zobowiązania krótkoterminowe + zobowiązania długoterminowe) / pasywa ogółem	35,34%	35,55%	31,29%
Poziom zadłużenia kapitału własnego (zobowiązania krótkoterminowe + zobowiązania długoterminowe) / kapitał własny	142,30%	132,62%	118,58%
Poziom zadłużenia długoterminowego kapitału własnego zobowiązania długoterminowe / kapitał własny	122,13%	95,44%	70,98%
Poziom zadłużenia krótkoterminowego kapitału własnego zobowiązania krótkoterminowe / kapitał własny	20,17%	37,18%	47,59%
Zdolność do pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym kapitał własny / aktywa trwale	273,29%	349,06%	726,44%
Zdolność do pokrycia odsetek zyskiem operacyjnym (EBIT) wynik z działalności operacyjnej / odsetki	1,99	3,34	2,77

Zdolność do pokrycia odsetek zyskiem brutto wynik finansowy brutto / odsetki	3,13	3,88	6,14
Zdolność do pokrycia odsetek zyskiem EBITDA (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja) / odsetki	2,44	3,97	3,26
Zdolność do pokrycia zobowiązań krótkoterminowych zyskiem operacyjnym (EBIT) wynik z działalności operacyjnej / zobowiązania krótkoterminowe	1,49	0,90	0,49
Zdolność do pokrycia zobowiązań krótkoterminowych zyskiem brutto wynik finansowy brutto / zobowiązania krótkoterminowe	2,33	1,04	1,08
Zdolność do pokrycia zobowiązań krótkoterminowych zyskiem EBITDA (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja) / zobowiązania krótkoterminowe	1,82	1,07	0,57
Zdolność do pokrycia zobowiązań zyskiem operacyjnym (EBIT) wynik z działalności operacyjnej / (zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe)	0,21	0,25	0,20
Zdolność do pokrycia zobowiązań zyskiem brutto wynik finansowy brutto / (zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe)	0,33	0,29	0,43
Zdolność do pokrycia zobowiązań zyskiem EBITDA (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja) / (zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe)	0,26	0,30	0,23

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

Jednostka zależna Everest Finance Sp. z o.o. Lascada Sp.k. w roku 2012 wygenerowała przychody netto ze sprzedaży na poziomie 1,1 mln zł odnotowując jednocześnie zysk netto na poziomie 175,5 tys. zł. Suma bilansowa Jednostki zależnej w latach 2010 – 2012 wzrosła o 2,6%.

Poniżej zaprezentowano analizę wskaźnikową, która potwierdza, że kondycja finansowa Jednostki zależnej uległa poprawie w roku 2012 w porównaniu z poprzednim okresem. Istotny wpływ na osiągnięcie w roku 2012 dodatniego wyniku netto miał wzrost osiągniętych przychodów netto ze sprzedaży oraz przychody ze sprzedaży nieruchomości. Wzrost przychodów netto ze sprzedaży wynikał w głównej mierze z pozyskania nowych klientów przy jednoczesnym utrzymaniu klientów dotychczasowych. Wskaźniki płynności stabilną sytuację finansową tej Spółki, natomiast wskaźniki zadłużenia utrzymują się na bezpiecznym poziomie. Warto zauważyć, iż 70% wartości pasywów stanowią kapitały własne.

Wskaźniki rentowności

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

Wskaźniki płynności

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

Wskaźniki obrotowości

Wskaźnik	2012	2011	2010
Obrotowość aktywów przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów / aktywa ogółem	0,32	0,23	0,31
Cykl należności (należności z tyt. dostaw i usług *365) / przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	29,51	11,03	18,56
Cykl zobowiązań (zobowiązania z tyt. dostaw i usług *365) / koszty wytworzenia sprzedanych produktów i towarów	0,02	0,30	0,01

Wskaźniki zadłużenia

Wskaźnik	2012	2011	2010
Ogólny poziom zadłużenia zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / pasywa ogółem	30,42%	36,25%	28,25%
Poziom zadłużenia długoterminowego zobowiązania długoterminowe / pasywa ogółem	17,22%	25,36%	23,49%
Poziom zadłużenia krótkoterminowego zobowiązania krótkoterminowe / pasywa ogółem	13,20%	10,68%	4,42%
Poziom zadłużenia krótkoterminowego i długoterminowego (zobowiązania krótkoterminowe + zobowiązania długoterminowe) / pasywa ogółem	30,42%	36,04%	27,91%
Poziom zadłużenia kapitału własnego (zobowiązania krótkoterminowe + zobowiązania długoterminowe) / kapitał własny	43,72%	56,53%	38,90%
Poziom zadłużenia długoterminowego kapitału własnego zobowiązania długoterminowe / kapitał własny	24,75%	39,78%	32,73%
Poziom zadłużenia krótkoterminowego kapitału własnego zobowiązania krótkoterminowe / kapitał własny	18,97%	16,75%	6,17%
Zdolność do pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym kapitał własny / aktywa trwałe	83,02%	68,33%	85,07%
Zdolność do pokrycia odsetek zyskiem operacyjnym (EBIT) wynik z działalności operacyjnej / odsetki	2,34	-0,42	0,42
Zdolność do pokrycia odsetek zyskiem brutto wynik finansowy brutto / odsetki	1,32	-1,52	-0,58

Zdolność do pokrycia odsetek zyskiem EBITDA (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja) / odsetki	3,03	0,93	0,85
Zdolność do pokrycia zobowiązań krótkoterminowych zyskiem operacyjnym (EBIT) wynik z działalności operacyjnej / zobowiązania krótkoterminowe	0,67	-0,11	0,47
Zdolność do pokrycia zobowiązań krótkoterminowych zyskiem brutto wynik finansowy brutto / zobowiązania krótkoterminowe	0,38	-0,41	-0,65
Zdolność do pokrycia zobowiązań krótkoterminowych zyskiem EBITDA (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja) / zobowiązania krótkoterminowe	0,87	0,25	0,95
Zdolność do pokrycia zobowiązań zyskiem operacyjnym (EBIT) wynik z działalności operacyjnej / (zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe)	0,29	-0,03	0,07
Zdolność do pokrycia zobowiązań zyskiem brutto wynik finansowy brutto / (zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe)	0,16	-0,12	-0,10
Zdolność do pokrycia zobowiązań zyskiem EBITDA (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja) / (zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe)	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 31.12.2012 r. Jednostka dominująca posiada 18 oddziałów na terenie Polski. Dodatkowo rozpoczęto tworzenie struktury terenowej w województwie podkarpackim. Na tym terenie w roku 2013 planowane jest otwarcie biura w Rzeszowie.



Spółka zależna prowadzi działalność wyłącznie w Śremie przy ul. Chełmońskiego 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 ściągłości 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 2012 r. blisko 70%.

(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	2012	2011
Rentowność majątku (ROA) wynik finansowy netto / aktywa ogółem	11,52%	10,41%
Rentowność kapitałów własnych (ROE) wynik finansowy netto / kapitał własny	47,07%	40,16%
Rentowność netto sprzedaży (ROS) wynik finansowy netto / przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	27,75%	20,61%
Rentowność brutto sprzedaży wynik ze sprzedaży produktów i towarów / przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	19,50%	30,07%

Wskaźniki płynności

Wskaźnik	2012	2011
Bieżąca płynność finansowa aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	17,79	8,91
Szybka płynność finansowa (aktywa obrotowe - zapasy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	17,71	8,86
Wyplacalność gotówkowa środki pieniężne i inne aktywa pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,12	0,06
Płynność długoterminowa aktywa ogółem / zobowiązania krótko- i długoterminowe	2,83	2,78

Wskaźniki obrotowości

Wskaźnik	2012	2011
Obrotowość aktywów przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów / aktywa ogółem	0,42	0,50
Cykl należności (należności z tyt. dostaw i usług *365) / przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	0,51	0,12
Cykl zobowiązań (zobowiązania z tyt. dostaw i usług *365) / koszty wytworzenia sprzedanych produktów i towarów	0,01	0,02

Wskaźniki zadłużenia

Wskaźnik	2012	2011
Ogólny poziom zadłużenia zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / pasywa ogółem	74,67%	72,64%
Poziom zadłużenia długoterminowego zobowiązania długoterminowe / pasywa ogółem	30,35%	25,84%
Poziom zadłużenia krótkoterminowego zobowiązania krótkoterminowe / pasywa ogółem	5,05%	10,13%
Poziom zadłużenia krótkoterminowego i długoterminowego (zobowiązania krótkoterminowe + zobowiązania długoterminowe) / pasywa ogółem	35,40%	35,96%
Poziom zadłużenia kapitału własnego (zobowiązania krótkoterminowe + zobowiązania długoterminowe) / kapitał własny	144,64%	138,79%
Poziom zadłużenia długoterminowego kapitału własnego zobowiązania długoterminowe / kapitał własny	124,00%	99,71%
Poziom zadłużenia krótkoterminowego kapitału własnego zobowiązania krótkoterminowe / kapitał własny	20,64%	39,09%
Zdolność do pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym kapitał własny / aktywa trwałe	241,01%	264,14%
Zdolność do pokrycia odsetek zyskiem operacyjnym (EBIT) wynik z działalności operacyjnej / odsetki	2,01	3,18
Zdolność do pokrycia odsetek zyskiem brutto wynik finansowy brutto / odsetki	3,08	3,85
Zdolność do pokrycia odsetek zyskiem EBITDA (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja) / odsetki	2,47	3,84
Zdolność do pokrycia zobowiązań krótkoterminowych zyskiem operacyjnym (EBIT) wynik z działalności operacyjnej / zobowiązania krótkoterminowe	1,50	0,86
Zdolność do pokrycia zobowiązań krótkoterminowych zyskiem brutto wynik finansowy brutto / zobowiązania krótkoterminowe	2,29	1,04
Zdolność do pokrycia zobowiązań krótkoterminowych zyskiem EBITDA (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja) / zobowiązania krótkoterminowe	1,84	1,03
Zdolność do pokrycia zobowiązań zyskiem operacyjnym (EBIT) wynik z działalności operacyjnej / (zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe)	0,21	0,24

Zdolność do pokrycia zobowiązań zyskiem brutto wynik finansowy brutto / (zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe)	0,33	0,29
Zdolność do pokrycia zobowiązań zyskiem EBITDA (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja) / (zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe)	0,26	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, 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 obarczona ryzykiem niespłacalności pożyczek, co może wiązać się z koniecznością dochodzenia należności na drodze sądowej. Postępowanie komornicze jest czasochłonne i może przyczynić się do pogorszenia sytuacji finansowej 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 ograniczania 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 Jednostki dominującej. 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 Jednostki dominującej a jedynie budowanie image Jednostki dominującej 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 Jednostki dominującej, 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 Jednostki dominującej, jak również na zmniejszenie bezpieczeństwa dla obligatariuszy.

Jednocześnie Zarząd Jednostki dominującej 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.

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 ograniczenia 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 umożliwia 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 Jednostkę dominującą 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. Miałyby to bardzo negatywne konsekwencje dla wizerunku marki i mogłoby utrudnić pozyskiwanie nowych klientów. Na skutek stosowania niedozwolonych klauzul na Spółkę mogłyby 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 nie wyraził żadnych nowych zastrzeżeń dotyczących postanowień umów zawieranych przez Spółkę. Dzięki podejmowanym działaniom, ryzyko stosowania niedozwolonych klauzul zostało znacznie ograniczone.

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 zagroziłoby 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 osiągnięta 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 ściągalność 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 31.12.2012 r. 7,16%.

Rozdział 6. Oświadczenia Zarządu Emitenta



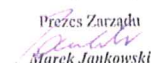
Poznań, dnia 15.05.2013 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU KOMPLEMENTARIUSZA

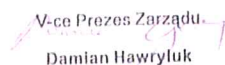
Oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Everest Finance 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 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Marek Jankowski
Prezes Zarządu Komplementariusza

Prezes Zarządu

Marek Jankowski

Damian Hawryluk
Wiceprezes Zarządu Komplementariusza

Wiceprezes Zarządu

Damian Hawryluk

EVEREST FINANCE Spółka z o.o. S. K. A.
ul. Stary Rynek 88
61-772 Poznań

Sąd Rejonowy w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy
Krajowego Rejestru Sądowego nr KRS 0000400369
NIP 777 29 55 240, REGON 300486230

INFOLINIA 801 301 222

TEL./FAKS: 61 28 32 707

www.bocianpozyczki.pl



Rozdział 7. Załączniki

1. Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. wraz z informacją dodatkową do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
2. Opinia oraz raport z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.