



---

EVEREST

---

**Sprawozdanie z działalności  
EVEREST INVESTMENTS S.A.  
za 2018 r.**

Warszawa, 26 kwietnia 2019 r.



EVEREST

## Sprawozdanie z działalności EVEREST INVESTMENTS S.A

### SPIS TREŚCI

1.	List PREZESA ZARZĄDU .....	6
2.	Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej Everest investments S.A.....	7
2.1.	Dane Jednostki Dominującej .....	7
2.2.	Organy Jednostki Dominującej.....	7
2.3.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji (stan na 31 grudnia 2018).....	9
2.4.	Zmiany oraz główne wydarzenia w Grupie Kapitałowej Everest Investments S.A. w 2018 r. oraz po jego zakończeniu .....	11
3.	Informacje określone w przepisach o rachunkowości .....	12
3.1.	Informacje o zdarzeniach istotnie wpływających na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego .....	12
3.2.	Informacje o przewidywanym rozwoju Emitenta.....	12
3.3.	Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju .....	13
3.4.	Informacje o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej .....	13
3.5.	Informacje o nabyciu akcji własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych akcji w przypadku ich zbycia.....	14
3.6.	Informacje o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach).....	14
3.7.	Informacje o instrumentach finansowych.....	14
3.8.	Stosowanie zasad ładu korporacyjnego .....	15
4.	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno–finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektywy rozwoju działalności Emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.....	16
5.	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń.....	17
5.1.	Czynniki ryzyka związane z działalnością operacyjną Grupy Emitenta .....	17
5.2.	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem w jakim Grupa Emitenta prowadzi działalność .....	22
6.	Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego .....	27
6.1.	Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent, oraz miejsca, gdzie zbiór zasad jest publicznie dostępny.....	28
6.2.	Informacja o odstąpieniu przez Emitenta od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego oraz wyjaśnienie przyczyn odstąpienia .....	28
6.3.	Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań	



finansowych.....	32
6.4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu .....	33
6.5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.....	33
6.6. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych .....	33
6.7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta .....	34
6.8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.....	34
6.9. Opis zasad zmiany statutu spółki emitenta .....	34
6.10. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia.....	35
6.11. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów .....	37
7. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem .....	40
8. Informacje o podstawowych produktach i usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży Emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym .....	40
9. Informacja o rynkach zbytu, o posiadanych oddziałach oraz informacje o źródłach zaopatrzenia, z określeniem uzależnienia od jednego odbiorcy lub dostawcy, a w przypadku, gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem – nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z jednostką .....	40
10. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta, z uwzględnieniem znanych Spółce umów zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umów ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.....	41
11. Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami, określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych, w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania .....	41
12. Informacja o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji .....	41
13. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności .....	41
14. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.....	44



15. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonym jednostkom powiązanim Emitenta.....	44
16. Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności .....	44
17. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok .....	44
18. Ocena wraz z jej uzasadnieniem, dotyczącą zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom .....	44
19. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności .....	45
20. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności Emitenta za rok obrotowy z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.....	45
21. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Emitenta oraz Opis perspektyw rozwoju działalności Emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym z uwzględnieniem wypracowanej strategii rynkowej .....	45
22. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową .....	45
23. Wszelkie umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie .....	45
24. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku.....	45
25. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta (dla każdej osoby oddzielnie) .....	46
26. Informacje o znanych Emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.....	47
27. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych .....	47
28. Informacje o dacie zawarcia przez Emitenta umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa, wynagrodzeniu (w tym również dla poprzedniego roku) podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za: badanie rocznego sprawozdania finansowego, inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego, usługi doradztwa podatkowego, pozostałe usługi.....	47



EVEREST

Sprawozdanie z działalności EVEREST INVESTMENTS S.A

29. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU .....48



EVEREST

## 1. LIST PREZESA ZARZĄDU

Szanowni Państwo,

Szanowni Akcjonariusze spółki Everest Investments S.A.

Rok 2018 był trudnym i w dużej mierze przełomowym rokiem działalności dla Spółki i jej Grupy Kapitałowej.

Spółka z grupy kapitałowej Everest Investment Management S.A. rozwinęła swoją działalność i zaczęła uzyskiwać stabilne przychody. Było to w dużej mierze wynikiem podpisanej w kwietniu umowy na świadczenie usług marketingowych dla innej firmy inwestycyjnej, jak również mniej regularnych, ale w skali działalności podmiotu znaczących przychodów z tytułu zarządzania aktywami. Spółka ta utrzymuje się z prowadzonej działalności a na koniec 2018 roku osiągnęła wynik na poziomie ponad 200 tys. PLN. Nie jest ona na chwilę obecną w stanie utrzymać całej grupy.

Everest Investments S.A. jako spółka holdingowa po wygaszeniu działalności polegającej na podnajmowaniu powierzchni biurowej, ponosiła w 2018 głównie koszty i generuje duże straty. W III kwartale Spółka dokonała również odpisów wartości aktywów, co istotnie powiększyło stratę. Spółka musi podwyższyć swoje kapitały.

Everest TFI S.A. po trwającym prawie 6 lat postępowaniu, będącym obecnie na etapie skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego na decyzję KNF nadal nie ma ostatecznej i prawomocnej decyzji w przedmiocie udzielenia zezwolenia na działalność TFI, przez co spółka ta nie może prowadzić działalności i generować przychodów.

W 2018 roku Everest Dom Inwestycyjny Sp. z o.o. SKA - dystrybutor jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych – nie zdołał rozwinąć sprzedaży, która w dalszym ciągu miała charakter incydentalny.

W roku 2018 kurs akcji spółki zachowywał się dość stabilnie oscylując wokół poziomów 50-65 groszy za akcję przy stosunkowo niewielkiej płynności. W 2019 roku za to kurs ten dość mocno wzrósł dochodząc nawet do 1,5 zł za akcje i znacząco zwiększył swoje wahania. Płynność pozostała jednak niewielka.

W 2019 roku Everest Investments musi gruntownie zrewidować swoją strategię i plany biznesowe, co może być związane ze zmianą działalności. Kluczowe jest pozyskanie inwestora i kapitału na rozwój Spółki, oraz spółek z Grupy za wyjątkiem domu maklerskiego Everest Investment Management S.A.

Everest Investment Management S.A. będzie dalej rozwijał swoją działalność w szczególności w segmencie zarządzania portfelem i świadczenia usług marketingowych.

Z wyrazami szacunku

dr Piotr Sieradzan, CFA

Prezes Zarządu

Everest Investments S.A.



EVEREST

## 2. STRUKTURA ORGANIZACYJNA GRUPY KAPITAŁOWEJ EVEREST INVESTMENTS S.A.

### 2.1. DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Pełna nazwa	EVEREST INVESTMENTS Spółka Akcyjna
Siedziba	ul. Stawki 2, 00-193 Warszawa
Podstawowy przedmiot działalności	Spółka holdingowa zajmująca się budową grupy kapitałowej zarządzającej aktywami
Forma prawna	Spółka Akcyjna
Kapitał zakładowy	Kapitał zakładowy wynosi 1.381.829,40 zł i dzieli się na 2.303.049 akcji o wartości nominalnej 0,60 zł każda, w tym: – 2.303.049 akcji zwykłych na okaziciela serii A
numer KRS	0000301483
REGON	020684224
NIP	8971739404
Strona internetowa	<a href="http://www.everestinvestments.com">www.everestinvestments.com</a>
E-mail:	<a href="mailto:ir@everestinvestments.com">ir@everestinvestments.com</a>
Czas trwania jednostki	nieograniczony

### 2.2. ORGANY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W skład Zarządu Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wchodzi:

- Piotr Sieradzan - Prezes Zarządu
- Agnieszka Potocka-Ołubiec – Członek Zarządu

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2018 r. wchodzi:

- Piotr Sieradzan - Prezes Zarządu
- Agnieszka Potocka-Ołubiec – Członek Zarządu

W okresie od 1 stycznia 2018 r. do dnia sporządzenia niniejszego raportu w składzie Zarządu Emitenta nie zaszły żadne zmiany osobowe.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wchodzi:

- Michał Jaskólski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Wojciech Mojżuk - Członek Rady Nadzorczej
- Tadeusz Sieradzan - Członek Rady Nadzorczej
- Kamila Izabela Klimczak – Nowak – Członek Rady Nadzorczej
- Renata Błuszczyńska – Członek Rady Nadzorczej

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2018 r. wchodzi:

- Michał Jaskólski - Przewodniczący Rady Nadzorczej



EVEREST

## Sprawozdanie z działalności EVEREST INVESTMENTS S.A

- Wojciech Mojżuk - Członek Rady Nadzorczej
- Tadeusz Sieradzan - Członek Rady Nadzorczej
- Kamila Izabela Klimczak – Nowak – Członek Rady Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania w składzie Rady Nadzorczej Spółki zaszły następujące zmiany osobowe:

W dniu 29 listopada 2018 roku Spółka otrzymała informację o rezygnacji Pani Magdaleny Robak z funkcji Członka Rady Nadzorczej.

W dniu 23 kwietnia 2019 roku Rada Nadzorcza dokooptowała panią Renatę Błuszkowską w skład swojego grona.





### 2.3. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI (STAN NA 31 GRUDNIA 2018)

#### Znaczący akcjonariusze Spółki

Według stanu na dzień 31.12.2018 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Everest Investments Holding S.A. *	1 433 133	859 879,80	62,23%	1 433 133	62,23%
Pozostali	869 916	521 949,60	37,77%	869 916	37,77%
Razem	2 303 049	1 381 829,40	100,00%	2 303 049	100,00%

\* spółka Everest Investments Holding S.A. z siedzibą w Warszawie jest spółką zależną od spółki SIG Limited (z siedzibą w Sliema, Malta)

#### Spółki zależne i stowarzyszone

##### Spółki zależne

1. **Everest Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.** z siedzibą w Warszawie jest spółką założoną w grudniu 2012 r. przez Pana Piotra Sieradzana., która obecnie ubiega się o uzyskanie zezwolenia na wykonywanie działalności w zakresie tworzenia funduszy inwestycyjnych i zarządzania nimi.

Everest Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w dniu 27 czerwca 2013 r. wystąpił do Komisji Nadzoru Finansowego z wnioskiem o uzyskanie zezwolenia na wykonywanie działalności w zakresie tworzenia funduszy inwestycyjnych i zarządzania nimi. W dniu 24 maja 2016 r. Komisja Nadzoru Finansowego wydała nieprawomocną decyzję, odmawiając udzielenia Everest TFI S.A. zezwolenia na wykonywanie działalności polegającej na tworzeniu funduszy inwestycyjnych lub funduszy zagranicznych i zarządzaniu nimi, w tym na pośrednictwie w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, reprezentowaniu ich wobec osób trzecich oraz zarządzaniu zbiorczym portfelem papierów wartościowych. W związku z powyższym, Everest TFI S.A. odwołała się od powyższej decyzji i złożyła w dniu 20 czerwca 2016 r. wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy przez KNF. Po 2 latach oczekiwania spółka otrzymała w końcu w sierpniu 2018 roku decyzję w przedmiocie udzielenia zezwolenia na działalność TFI. Zgodnie z przypuszczeniami spółki decyzja była negatywna i uzasadniona podobnie do decyzji wydanej w pierwszej instancji. Z uwagi na liczne uchybienia merytoryczne i proceduralne, spółka zaskarżyła decyzję do wojewódzkiego sądu administracyjnego. Równoległe toczyło się postępowanie w przedmiocie stwierdzenia bezczynności Komisji Nadzoru Finansowego. W II kwartale 2018 roku spółka otrzymała wyrok wojewódzkiego sądu administracyjnego, stwierdzający bezczynność KNF w postępowaniu. KNF złożyła odwołanie wnosząc kasację wyroku. Spółka również złożyła odwołanie, żądając poza stwierdzeniem bezczynności stwierdzenie rażącego naruszenia prawa po stronie KNF. Obie kasacje zostały przez Naczelny Sąd Administracyjny odrzucone. Obecnie spółka oczekuje na rozstrzygnięcie Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w przedmiocie skargi na decyzję KNF.



Na dzień 31 grudnia 2018 r. Emitent posiadał 100% udziału w kapitale zakładowym oraz 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu tego przedsiębiorstwa.

2. **Everest Dom Inwestycyjny Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna** z siedzibą w Warszawie (poprzednia nazwa Fabryka Zysków Sp. z o.o. SKA) jest spółką założoną w kwietniu 2007 roku. Spółka została nabyta przez Emitenta 11 września 2015 roku.

Spółka posiada zgodę Komisji Nadzoru Finansowego na pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych wydaną w dniu 18 grudnia 2007 r.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Emitent posiadał 100% udziału w Kapitale Zakładowym oraz 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu tego przedsiębiorstwa.

3. **Everest Dom Inwestycyjny Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie (poprzednia nazwa Fabryka Zysków Sp. z o.o.) jest spółką założoną w marcu 2007 roku pełniącą funkcję komplementariusza Fabryka Zysków Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Emitent posiadał 100% udziału w Kapitale Zakładowym oraz 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu tego przedsiębiorstwa.

4. **EVEREST Funds, LLC** z siedzibą w USA jest podmiotem, za pomocą którego Grupa Kapitałowa rozważa rozpoczęcie prowadzenia działalności związanej z zarządzaniem aktywami w Stanach Zjednoczonych. Podmiot nie rozpoczął prowadzenia działalności operacyjnej.

EVEREST Funds, LLC do dnia bilansowego nie rozpoczął prowadzenia działalności operacyjnej.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Emitent posiadał 100% udziału w kapitale zakładowym oraz 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu tego przedsiębiorstwa.

5. **Everest Investment Management S.A.** z siedzibą w Warszawie jest spółką założoną w 2009 roku. W dniu 6 października 2015 r. spółka otrzymała zgodę Komisji Nadzoru Finansowego na prowadzenie działalności maklerskiej w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych oraz doradztwa inwestycyjnego. 23 grudnia 2015 r. Emitent objął 50.000 akcji imiennych Spółki serii B. W wyniku objęcia wszystkich wyemitowanych akcji serii B Emitent wszedł w posiadanie 5,26% udziału w kapitale zakładowym i 2,70% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Everest Investment Management S.A. W dniu 23 grudnia 2015 r. Rada Nadzorcza powołała Piotra Sieradzana w skład Zarządu Spółki i powierzyła mu funkcję Wiceprezesa Zarządu. Z dniem 8 kwietnia 2016 r. Everest Investment Management S.A. rozpoczęła działalność maklerską w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych oraz doradztwa inwestycyjnego. 30 sierpnia 2016 r. Rada Nadzorcza Spółki powierzyła dotychczasowemu Wiceprezesowi Zarządu Piotrowi Sieradzanowi funkcję Prezesa Zarządu. Od tego momentu Everest Investment Management S.A. formalnie weszła w skład Grupy Everest. 31 marca 2017 roku emitent objął 10.000 akcji imiennych Spółki serii C. W wyniku objęcia tych akcji, Emitent posiada obecnie 6,19% udziału w kapitale zakładowym i 3,21% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Everest Investment Management S.A.

Everest Investments S.A., na potrzeby sprawozdania skonsolidowanego sporządzonego zgodnie z MSR/MSSF rozpoznaje kontrolę nad spółkami zależnymi zgodnie z MSR 27, uznając za jednostkę zależną taką jednostkę, w której posiada bezpośrednio lub pośrednio - poprzez swoje jednostki zależne - więcej niż połowę praw głosu w danej jednostce chyba, że w wyjątkowych okolicznościach można w sposób oczywisty udowodnić, że taka własność nie



EVEREST

powoduje sprawowania kontroli.

### **Spółki stowarzyszone**

Jednostka dominująca na dzień 31 grudnia 2018 r. nie posiadała podmiotów stowarzyszonych.

## **2.4. ZMIANY ORAZ GŁÓWNE WYDARZENIA W GRUPIE KAPITAŁOWEJ EVEREST INVESTMENTS S.A. W 2018 R. ORAZ PO JEGO ZAKOŃCZENIU**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, tj. w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r., miały miejsce następujące zmiany w strukturze grupy kapitałowej Emitenta:

### **DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA EVEREST INVESTMENTS**

**Everest Investments S.A. w 2018 roku wygasił działalność polegającą na podnajmie powierzchni biurowej z uwagi na brak potencjału do generowania zysków. Spółka istotnie ograniczyła koszty działalności, których jednak nie udało się z oczywistych względów zredukować do zera. Zadłużenie spółki rosło, a ta finansowała się głównie pożyczkami od podmiotu dominującego.**

**Po zakończeniu roku obrotowego udało się spłacić większość zadłużenia, z wyłączeniem zadłużenia wobec podmiotu dominującego i zależnego.**

### **POSZUKIWANIE INWESTORA PRZEZ EVEREST INVESTMENTS**

**W związku z sytuacją finansową w 2018 roku Everest Investments oraz akcjonariusz dominujący prowadził szereg rozmów mających na celu pozyskanie inwestora do spółki.**

### **DZIAŁALNOŚĆ EVEREST INVESTMENT MANAGEMENT S.A.**

**Everest Investment Management prowadził i rozwijał działalność zarządzania portfelem i doradztwa inwestycyjnego. W kwietniu 2018 podpisał również umowę z zagraniczną firmą inwestycyjną i na jej podstawie rozpoczął świadczenie usług marketingowych. Usługi te przyczyniły się do istotnego wzrostu działalności i przychodów spółki. W 2018 roku przychody spółki przekroczyły 1 mln zł, a zysk netto osiągnął ponad 200 tys. zł.**

### **DORĘCZENIE EVEREST TFI WYROKU NACZELNEGO SĄDU ADMINISTRACYJNEGO W PRZEDMIOCIE SKARGINA BEZCZYNNOSĆ KNF**

**W 2017 roku Everest Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. złożyło skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego na bezczynność Komisji Nadzoru Finansowego w postępowaniu licencyjnym, W dniu 20 czerwca 2018 Everest TFI otrzymało wyrok stwierdzający bezczynność organu. Wyrok został zaskarżony przez obie strony postępowania. 11 lutego 2019 roku Everest TFI otrzymał wyrok Naczelnego Sądu Administracyjnego odrzucający kasację i podtrzymujący wyrok WSA.**

### **WYDANIE PRZEZ KNF W II INSTANCJI DECYZJI ODMOWNEJ W PRZEDMIOCIE UZYSKANIA PRZEZ EVEREST TFI ZEZWOLENIA NA DZIAŁALNOŚĆ**

**W dniu 21 sierpnia 2018 roku spółka zależna od Emitenta, Everest TFI powzięła informację za pośrednictwem strony internetowej Komisji Nadzoru Finansowego decyzję po rozpatrzeniu przez Komisję Nadzoru Finansowego wniosku Everest TFI**



o ponowne rozpatrzenie sprawy zakończonej wydaniem przez KNF w dniu 24 maja 2016 r. decyzji w przedmiocie odmowy udzielenia zezwolenia na wykonywanie przez Everest TFI działalności. Ww. decyzja została przez Everest TFI zaskarżona do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego. Do chwili sporządzenia niniejszego sprawozdania Everest TFI nie doręczono żadnego wyroku w tej sprawie.

#### UZYSKANIE POŻYCZEK PRZEZ EMITENTA

W 2018 roku spółka finansowała się pożyczkami od podmiotu dominującego i spółki zależnej Everest TFI S.A.

### 3. INFORMACJE OKREŚLONE W PRZEPISACH O RACHUNKOWOŚCI

#### 3.1. INFORMACJE O ZDARZENIACH ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W III kwartale 2018 roku spółka dokonała przeglądu aktywów i dokonała odpisu z tytułu trwałej utraty wartości na kwotę 2,2 mln zł.

Poza tym i poza zdarzeniami, o których mowa w pkt.2.4 nie miały miejsce istotne zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki.

#### 3.2. INFORMACJE O PRZEWIDYWANYM ROZWOJU EMITENTA

EVEREST INVESTMENTS S.A. jest spółką holdingową budującą obecnie grupę kapitałową zarządzającą aktywami i dystrybuującą produkty finansowe.

Spółka usiłuje prowadzić działalność w obecnym zakresie od kwietnia 2016 r., tj. od momentu realizacji transakcji przejęcia Emitenta, w wyniku której większościowym akcjonariuszem dominującym Spółki (pośrednio poprzez podmioty zależne SIG Limited oraz Everest Investments Holding S.A.) został Pan Piotr Sieradzan.

Niestety działalność Spółki nie przynosi spodziewanych rezultatów za wyjątkiem spółki z grupy kapitałowej, Everest Investment Management S.A.

Po nabyciu mniejszościowego pakietu akcji spółki Everest Investment Management S.A., domu maklerskiego posiadającego zezwolenie KNF na działalność zarządzania portfelem instrumentów finansowych i doradztwa inwestycyjnego, Spółka rozpoczęła konsolidować ten podmiot w III kwartale 2016. EIM rozwija swoją działalność w zakresie zarządzania portfelem i doradztwa inwestycyjnego, oraz świadczenia usług marketingowych dla firm inwestycyjnych. Działalność jego rozwija się. W 2018 roku podmiot ten osiągnął pierwszy raz dodatnie wyniki finansowe. Przychody wykazują tendencje rosnącą.

Pozostałe spółki praktycznie nie prowadzą działalności.

Podmiot zależny Emitenta Everest TFI S.A. w dniu 27 czerwca 2013 r. wystąpił do Komisji Nadzoru Finansowego z wnioskiem o uzyskanie zezwolenia na wykonywanie działalności w zakresie tworzenia funduszy inwestycyjnych i zarządzania nimi. W dniu 24 maja 2016 r. Komisja Nadzoru Finansowego wydała nieprawomocną decyzję, odmawiając udzielenia Everest TFI S.A. zezwolenia na wykonywanie działalności polegającej na tworzeniu funduszy inwestycyjnych lub funduszy zagranicznych i zarządzaniu nimi, w tym na pośrednictwie w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, reprezentowaniu ich wobec osób trzecich oraz zarządzaniu zbiorczym portfelem papierów wartościowych. W związku z powyższym, Everest TFI S.A. odwołał się od powyższej decyzji i złożył w dniu 20



czerwca 2016 r. wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy przez KNF. Otrzymałszy odmowną decyzję KNF w postępowaniu odwoławczym Everest TFI zaskarżył decyzję KNF do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego. Wobec powyższego Everest TFI nie prowadzi obecnie zakładanej działalności jako towarzystwo funduszy inwestycyjnych.

Everest Dom Inwestycyjny Sp. z o.o. SKA będący dystrybutorem jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych prowadzi jedynie działalność o charakterze incydentalnym,

Emitent planuje dalej rozwijać działalność EIM w szczególności w zakresie zarządzania portfelem papierów wartościowych i usług marketingowych. Odnośnie pozostałych spółek, w tym samego Emitenta Everest Investments planuje przygotować nową strategię rozwoju obejmującą również pozyskanie kapitału na rozwój.

Spółka musi podwyższyć swoje kapitały i zamierza to zrobić na najbliższym walnym zgromadzeniu.

### 3.3. INFORMACJE O WAŻNIEJSZYCH OSIĄGNIĘCIACH W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Emitent nie prowadzi działalności badawczej.

### 3.4. INFORMACJE O AKTUALNEJ I PRZEWIDYWANEJ SYTUACJI FINANSOWEJ

#### *Analiza płynność Spółki*

**Tabela 2** Wskaźniki płynności Spółki

Wyszczególnienie	31.12.2017 r.	31.12.2018 r.
Wskaźnik płynności I – bieżącej	0,35	0,20
Wskaźnik płynności II – szybkiej	0,35	0,20
Wskaźnik płynności III – natychmiastowej	0,03	0,17

*Wskaźnik płynności I – bieżącej płynności – aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe*

*Wskaźnik płynności II – szybkiej płynności – aktywa obrotowe minus zapasy minus krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe / zobowiązania krótkoterminowe*

*Wskaźnik płynności III – natychmiastowej wypłacalności – środki pieniężne i ekwiwalenty / zobowiązania krótkoterminowe*

Analiza płynności finansowej Spółki wskazuje, że na koniec 2018 r. wskaźniki płynności zdecydowanie spadły w porównaniu z rokiem poprzednim do wartości sugerujących zagrożenie wypłacalności i płynności Spółki nawet z uwzględnieniem faktu, że zdecydowana większość zobowiązań stanowią zobowiązania wobec podmiotów z grupy kapitałowej. Z uwagi na zaciągnięcie dodatkowych zobowiązań u podmiotu dominującego i spłatę większości zobowiązań na chwilę sporządzenia niniejszego sprawozdania nie ma większego zagrożenia wypłacalności Spółki czy bankructwem. Wskaźniki bieżącej oraz szybkiej płynności przyjmowały wartości 0,35 i 0,20. Wskaźnik płynności natychmiastowej na koniec 2018 r. przyjmował wartość 0,17. Należy zwrócić uwagę, że zdecydowana większość zobowiązań stanowią zobowiązania wobec podmiotów z grupy kapitałowej, przez co przedstawione wyżej wskaźniki nie generują zagrożenia dla wypłacalności spółki..

#### *Analiza zadłużenia Spółki*

**Tabela 3** Wskaźniki zadłużenia Spółki

Wyszczególnienie	31.12.2017 r.	31.12.2018 r.
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	83%	-

*Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego – zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem/kapitał własny*

Na dzień 31 grudnia 2017 r. wskaźnik zadłużenia kapitału własnego wyniósł ok. 83% co oznacza, że łączna wartość zadłużenia Spółki na koniec 2017 r. stanowiła ok. 83% jej kapitału własnego. W rezultacie dokonanych odpisów i poniesionej straty w 2018 roku kapitały Spółki osiągnęły wielkości ujemne, przez co wskaźnik zadłużenia kapitału własnego stracił sens analityczny. Zadłużenie spółki na koniec roku 2018 było wysokie i samo w sobie mogło by stanowić zagrożenie dla istnienia Spółki. Większość tego zadłużenia stanowiły jednak zobowiązania wobec podmiotu dominującego i spółki zależnej. W okresie po zakończeniu roku 2018 ale przed sporządzeniem niniejszego sprawozdania Spółka spłaciła większość zobowiązań zewnętrznych finansując się zadłużeniem w podmiocie dominującym, Nie zmieniło to poziomu zadłużenia netto. Znacząco jednak poprawiło sytuację Spółki oddalając zdecydowanie ryzyko bankructwa.

### **3.5. INFORMACJE O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH, A W SZCZEGÓLNOŚCI CELU ICH NABYCIA, LICZBIE I WARTOŚCI NOMINALNEJ, ZE WSKAZANIEM, JAKĄ CZĘŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO REPREZENTUJĄ, CENIE NABYCIA ORAZ CENIE SPRZEDAŻY TYCH AKCJI W PRZYPADKU ICH ZBYCIA**

W okresie od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. Emitent nie dokonał nabycia ani zbycia akcji Spółki. Emitent nie posiada akcji Spółki.

### **3.6. INFORMACJE O POSIADANYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ ODDZIAŁACH (ZAKŁADACH)**

Emitent nie posiada oddziałów.

### **3.7. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH**

#### **INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH W ZAKRESIE RYZYKA: ZMIANY CEN, KREDYTOWEGO, ISTOTNYCH ZAKŁÓCEŃ PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH ORAZ UTRATY PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ, NA JAKIE NARAŻONA JEST JEDNOSTKA**

Narażenie na ryzyko jest nierozzerwalnie związane z aktywnością na rynkach finansowych i stanowi fundamentalny czynnik wpływający na zachowanie uczestników rynku, a w szczególności instytucji finansowych. Decyzje finansowe zapadają przy uwzględnieniu generowanego przy tej okazji ryzyka. Celem przyjętych metod zarządzania ryzykiem finansowym w jednostce jest optymalizacja ryzyka, to znaczy takie nimi sterowanie, by ryzyka przypadające na jednostkę stopy zwrotu były minimalne.

Na poziomie strategicznym, za ustalanie i monitorowanie polityki zarządzania ryzykiem, odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Emitent stara się ograniczyć poszczególne rodzaje ryzyka, które uznaje za istotne, poprzez stosowanie odpowiednich instrumentów finansowych. Wszystkie zidentyfikowane w działalności Emitenta rodzaje ryzyka są monitorowane i kontrolowane w odniesieniu do dochodowości prowadzonej działalności oraz poziomu kapitału niezbędnego do zapewnienia bezpieczeństwa operacji z punktu widzenia wymogów kapitałowych.

Szczegółowy opis czynników ryzyka dotyczących działalności Emitenta znajduje się w pkt. 5 niniejszego



Sprawozdania.

**INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH W ZAKRESIE: PRZYJĘTYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ CELACH I METODACH ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM, ŁĄCZNIE Z METODAMI ZABEZPIECZENIA ISTOTNYCH RODZAJÓW PLANOWANYCH TRANSAKCJI, DLA KTÓRYCH STOSOWANA JEST RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ**

Emitent nie realizuje oraz nie planuje transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń. Przychody jak i koszty Emitenta rozliczane są w złotych.

W nawiązaniu do powyższego Spółka nie była narażona w sposób istotny na ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko zmiany kursów walut i w związku z tym nie korzystała z instrumentów zabezpieczających jej transakcje oraz przepływy finansowe.

**3.8. STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO**

Szczegółowe informacje dotyczące stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego zostały określone w pkt. 6 niniejszego Sprawozdania.



EVEREST

Sprawozdanie z działalności EVEREST INVESTMENTS S.A

**4. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH UJAWNIONYCH W ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM W SZCZEGÓLNOŚCI OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA I OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO ZYSKI LUB PONIESIONE STRATY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE OMÓWIENIE PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA PRZYNAJMNIEJ W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM**

**WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE EMITENTA SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSR/MSSF**(w tys. PLN i tys. EUR)

Wyszczególnienie	PLN	EUR	PLN	EUR
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>01.01.2018-31.12.2018</b>		<b>01.01.2017-31.12.2017</b>	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz zysk na sprzedaży akcji i udziałów	82	19	103	24
Koszt własny sprzedaży	643	151	1045	246
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-555	-130	-944	-222
Zysk (strata) brutto	-2798	-656	-909	-214
Zysk (strata) netto	-2785	-653	-914	-215
Liczba udziałów/akcji w sztukach	2303049	2303049	2 303 049	2 303 049
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	-1,21	-0,28	-0,40	-0,09

<b>BILANS</b>	<b>31.12.2018</b>		<b>31.12.2017</b>	
Aktywa trwałe	279	65	2 553	612
Aktywa obrotowe	357	83	473	113
Kapitał własny	-1129	-263	1656	397
Zobowiązania długoterminowe	3	1	16	4
Zobowiązania krótkoterminowe	1762	410	1353	324
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	-0,49	-0,11	0,7	0,2

<b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>01.01.2018-31.12.2018</b>		<b>01.01.2017-31.12.2017</b>	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-429	-101	-569	-134
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7	-2	241	57
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	409	96	307	72

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR w okresach objętych sprawozdaniem finansowym są ustalane przez Narodowy Bank Polski. Ogłoszone przez Narodowy Bank Polski średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR wyniosły:

Rok obrotowy	dla danych w rachunku zysków i strat	Dla danych bilansowych
31.12.2017	4,2447	4,1709
31.12.2018	4,2669	4,3000





EVEREST

## **OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH UJAWNIONYCH W ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM**

Łączna wartość przychodów ogółem Spółki w 2018 r. wyniosła ok. 121 tys. zł, z czego ponad 82 tys. zł osiągnięto z przychodów ze sprzedaży. W roku obrotowym 2018 r. Spółka odnotowała koszty działalności operacyjnej w kwocie ok. 660 tys. zł. Koszty działalności operacyjnej wynikały głównie z kosztów usług obcych w kwocie ok. 390 tys. zł oraz kosztów wynagrodzeń w kwocie ok. 189 tys. zł.

Odnotowana przez Spółkę w roku obrotowym 2018 jednostkowa strata netto w wysokości ok. 2.785 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. wartość kapitałów własnych Emitenta zmniejszyła się do ok. - 1,1 mln zł względem ok. 1,7 mln zł na dzień 31 grudnia 2017 r.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. wartość zobowiązań ogółem wyniosła ok. 1 764 tys. zł, z czego zobowiązania krótkoterminowe wyniosły ok. 1 762 tys. zł.

Po stronie aktywów Emitent w 2018 r. największą pozycję stanowiły aktywa obrotowe w kwocie 357 tys. zł.

## **OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA I OSIĄGNIĘTE W 2018 R. WYNIKI FINANSOWE**

Szczegółowe informacje dotyczące czynników i zdarzeń mających wpływ na działalność Emitenta zostały zawarte w pkt 2.4 oraz 3.1 niniejszego Sprawozdania.

### **PERSPEKTYWY ROZWOJU EMITENTA W ROKU OBROTOWYM 2019**

Perspektywy rozwoju Emitenta w roku obrotowym 2019 i kolejnych latach zostały opisane w pkt 3.2 niniejszego Sprawozdania.

## **5. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ**

### **5.1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ OPERACYJNĄ GRUPY EMITENTA**

- **Ryzyko związane z nową strategią rozwoju Grupy Emitenta**

Strategia rozwoju Grupy Emitenta zakładała budowę Grupy Kapitałowej zarządzającej aktywami i dystrybuującej produkty finansowe. Do tej pory realizacja tej strategii nie przyniosła pozytywnych efektów, za wyjątkiem działalności spółki Everest Investment Management S.A.. Emitent musi gruntownie zrewidować swoją strategię czego istotnym elementem będzie pozyskanie inwestora. W związku z tym przychody i zyski osiągnięte w przyszłości przez Grupę Emitenta zależą od jej zdolności do skutecznej realizacji nowej długoterminowej strategii rozwoju.

- **Ryzyko związane z wynikami finansowymi**

Odnotowana przez Spółkę w roku obrotowym 2018 jednostkowa strata netto w wysokości ok. 2.785 tys. zł. Wysokość straty wynikała w dużej mierze z dokonanych odpisów z tytułu utraty wartości aktywów, nie mniej jednak Emitent nie generuje dodatnich wyników finansowych i obecna działalność Emitenta nie daje wiarygodnych podstaw do przewidywania osiągnięcia ich w przyszłości. Generowanie dodatnich wyników finansowych w przyszłości wymagać będzie zmiany strategii, a nie wykluczone że i profilu działalności Emitenta. W grupie Emitenta pozytywne wyniki



finansowe generuje jedynie Everest Investment Management S.A. Jego sytuacja jest pozytywna, a osiągnięte wyniki rosną, niemniej jednak Emitent posiada jedynie ponad 6% akcji tego podmiotu.

W związku z powyższym akcjonariusze i inwestorzy powinni być świadomi ryzyka, iż w najbliższym czasie Spółka i jej Grupa może nie generować istotnych przychodów ani pozytywnych wyników finansowych.

- **Ryzyko związane z nieuzyskaniem przez Everest TFI S.A. zgody Komisji Nadzoru Finansowego na tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi**

Strategia rozwoju Grupy Emitenta zakłada, że w przypadku uzyskania przez spółkę zależną Everest TFI S.A. zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego (KNF) na wykonywanie działalności w zakresie tworzenia i zarządzania zamkniętymi funduszami inwestycyjnymi, Everest TFI S.A. podejmie działania związane z utworzeniem funduszy inwestycyjnych zamkniętych mające na celu rozpoczęcie sprzedaży tych funduszy oraz zarządzania nimi. W dniu 27 czerwca 2013 r. spółka Everest Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. wystąpiła do Komisji Nadzoru Finansowego z wnioskiem o uzyskanie zezwolenia na wykonywanie działalności w zakresie tworzenia funduszy inwestycyjnych i zarządzania nimi. W dniu 24 maja 2016 r. Komisja Nadzoru Finansowego wydała nieprawomocną decyzję, odmawiając udzielenia Everest TFI S.A. zezwolenia na wykonywanie działalności polegającej na utworzeniu funduszy inwestycyjnych lub funduszy zagranicznych i zarządzaniu nimi, w tym na pośrednictwie w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, reprezentowaniu ich wobec osób trzecich oraz zarządzaniu zbiorczym portfelem papierów wartościowych. W związku z powyższym faktem, Everest TFI S.A. odwołał się od powyższej decyzji i złożył w dniu 20 czerwca 2016 r. wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy przez KNF i 22 sierpnia 2018r. powziął informację o otrzymaniu decyzji odmownej. Everest TFI złożył skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego na decyzję KNF. Na Dzień sporządzenia Sprawozdania finansowego Wojewódzki Sąd Administracyjny nie rozpatrzył jeszcze skargi, przez co postępowanie to nie jest prawomocnie zakończone, a spółka Everest TFI S.A. nie posiada zezwolenia na prowadzenie działalności w tym zakresie. W związku z powyższym rozpoczęcie przez Everest TFI S.A. działalności w zakresie tworzenia i zarządzania zamkniętymi funduszami inwestycyjnymi będzie możliwe dopiero po ewentualnym uzyskaniu zezwolenia KNF w tym zakresie. Grupa nie może precyzyjnie określić czy i w jakim czasie Everest TFI S.A. uzyska zezwolenie KNF na tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi. Wobec tego istnieje ryzyko, że spółka Everest TFI S.A. przez dłuższy okres czasu nie uzyska stosownego zezwolenia lub też nie uzyska go w ogóle, co wydłuży okres rozpoczęcia działalności Everest TFI S.A. w zakresie zarządzania funduszami inwestycyjnymi lub też całkowicie uniemożliwi działalność w tym zakresie. Realizacja powyższego scenariusza może negatywnie wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Emitenta oraz na możliwość realizacji przyjętej strategii rozwoju Grupy.

- **Ryzyko związane ze współpracą i działalnością Emitenta z Everest Investment Management S.A.**

Everest Investment Management S.A. prowadzi działalność w zakresie zarządzania portfelem papierów wartościowych, doradztwa inwestycyjnego i świadczenia usług marketingowych. Ryzyka związane z tą działalnością mogą mieć wpływ na przyszłą sytuację Emitenta mogą mieć ryzyka związane z działalnością Everest Investment Management S.A. Są to przede wszystkim: ryzyko związane z konkurencją na rynku, na którym podmiot działa, ryzyko niepozyskania odpowiedniej wartości aktywów pod zarządzanie, ryzyko związane z sankcjami ze strony organów nadzorczych wobec domu maklerskiego.

- **Ryzyko związane z docelowymi kanałami dystrybucji**

Sprzedaż produktów finansowych oferowanych przez Grupę (przede wszystkim własnych funduszy inwestycyjnych) będzie prowadzona bezpośrednio przez Grupę oraz ewentualnie za pośrednictwem innych podmiotów - pośredników. Grupa zamierza podjąć działania w celu budowania własnej sieci dystrybucji, poprzez którą sprzedawane będą na rynku krajowym przyszłe produkty inwestycyjne oferowane przez Grupę (w tym głównie własne fundusze inwestycyjne). Wobec powyższego istnieje ryzyko, że Grupa nie zbuduje odpowiedniej sieci dystrybucji, co będzie mogło wywołać trudności w pozyskaniu odpowiedniego poziomu aktywów pod



EVEREST

## Sprawozdanie z działalności EVEREST INVESTMENTS S.A

zarządzanie. Ponadto istnieje ryzyko, że w przypadku zawarcia umów z pośrednikami, umowy te zostaną rozwiązane z inicjatywy pośrednika lub z przyczyn leżących po stronie Emitenta, lub też innych powodów, co z kolei również będzie mogło skutkować trudnościami w utrzymaniu planowanych poziomów sprzedaży, a także spowodować przepływ środków będących w przyszłości pod zarządzaniem Grupy do innych podmiotów, których produkty będą również oferowane przez danego pośrednika. Powyższe będzie mogło spowodować ograniczenie wartości aktywów znajdujących się pod zarządzaniem Grupy oraz negatywnie wpłynąć na osiągnięte wyniki finansowe Grupy. Przedmiotowe ryzyko Grupa zamierza minimalizować poprzez budowanie długoterminowych i partnerskich relacji z ewentualnymi pośrednikami, a także oferowania im konkurencyjnych warunków finansowych za pośrednictwo. W celu ograniczenia tego ryzyka Emitent nabył także w dniu 3 września 2015 r. 100% akcji w spółce Fabryka Zysków Sp. z o.o. SKA (obecnie Everest Dom Inwestycyjny Sp. z o.o. SKA), tzw. dystrybutorze jednostek funduszy inwestycyjnych.

- **Ryzyko związane z krótkim czasem prowadzenia działalności dystrybucyjnej przez Everest Dom Inwestycyjny Sp. z o.o. SKA**

W dniu 3 września 2015 r. Emitent nabył 100% akcji w spółce Fabryka Zysków Sp. z o.o. SKA (obecnie Everest Dom Inwestycyjny Sp. z o.o. SKA), która posiada zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego na dystrybucję jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych, funduszy inwestycyjnych otwartych z siedzibą w państwach EEA oraz funduszy inwestycyjnych otwartych z siedzibą w państwach należących do OECD innych niż państwo członkowskie lub państwo należące do EEA (tzw. dystrybutor jednostek funduszy inwestycyjnych). Spółka w okresie od 2012 r. do marca 2015 r. prowadziła głównie działalność szkoleniową nie związaną z zakresem uzyskanej licencji. Po przejęciu przez Emitenta spółka całkowicie zaniechała prowadzenia działalności szkoleniowej oraz skoncentrowała się na budowaniu własnej sieci sprzedaży i kanałów dystrybucji produktów finansowych. Przedmiotowe ryzyko Grupa zamierza minimalizować poprzez skupienie działalności tej spółki wyłącznie na prowadzeniu i rozwoju dystrybucji oferowanych produktów finansowych. Obecnie spółka oferuje w swojej ofercie sprzedaży ponad 130 otwartych funduszy inwestycyjnych, programy systematycznego oszczędzania, Indywidualne Konta Emerytalne oraz Indywidualne Konta Zabezpieczenia Emerytalnego w ramach współpracy z 9 TFI. Ryzyko niepozyskania odpowiedniej wartości aktywów pod zarządzanie

Dom Maklerski Everest Investment Management S.A. zajmuje się zarządzaniem portfelem instrumentów finansowych i doradztwem inwestycyjnym. W przypadku uzyskania przez spółkę zależną a Everest TFI S.A. zezwolenia KNF na wykonywanie działalności w zakresie tworzenia i zarządzania funduszami inwestycyjnymi, Everest TFI S.A. zamierza podjąć działania związane z utworzeniem zamkniętych funduszy inwestycyjnych mające na celu rozpoczęcie sprzedaży tych funduszy oraz zarządzania nimi. Ponadto Grupa nie wyklucza również otwarcia funduszy inwestycyjnych w innym TFI. W związku z początkowym etapem rozwoju Grupy w zakresie budowy Grupy Kapitałowej zarządzającej aktywami i dystrybuującą produkty finansowe oraz ze względu na znaczną ilość czynników wpływających na możliwość pozyskania odpowiedniej wartości aktywów pod zarządzanie (w tym m.in. koniunktury panującej na rynkach kapitałowych, możliwości budowy odpowiedniej sieci dystrybucji, działań konkurencji itp.) istnieje ryzyko, że Grupa nie będzie w stanie pozyskać pod zarządzanie odpowiedniej wartości aktywów umożliwiającej jej wygenerowanie istotnych przychodów z działalności pozwalających osiągnąć jej rentowność.

**W przypadku uzyskania przez spółkę zależną a Everest TFI S.A. zezwolenia KNF na wykonywanie działalności w zakresie tworzenia i zarządzania funduszami inwestycyjnymi, Everest TFI S.A. zamierza podjąć działania związane z utworzeniem zamkniętych funduszy inwestycyjnych mające na celu rozpoczęcie sprzedaży tych funduszy oraz zarządzania nimi. Ponadto Grupa nie wyklucza również otwarcia funduszy inwestycyjnych w innym TFI, jak również ubiegania się w przyszłości o uzyskanie**



zezwoleń na rozszerzenie działalności o działalność związaną z zarządzaniem zbiorczym portfelem instrumentów finansowych. W przypadku rozpoczęcia działalności w zakresie zarządzania funduszami inwestycyjnymi oraz zbiorczym portfelem instrumentów finansowych, w związku z początkowym etapem rozwoju Grupy w zakresie budowy Grupy Kapitałowej zarządzającej aktywami i dystrybuującą produkty finansowe oraz ze względu na znaczną ilość czynników wpływających na możliwość pozyskania odpowiedniej wartości aktywów pod zarządzanie (w tym m.in. koniunktury panującej na rynkach kapitałowych, możliwości budowy odpowiedniej sieci dystrybucji, działań konkurencji itp.) istnieje ryzyko, że Grupa nie będzie w stanie pozyskać pod zarządzanie odpowiedniej wartości aktywów umożliwiającej jej wygenerowanie istotnych przychodów z działalności pozwalających osiągnąć jej rentowność.

- **Ryzyko utraty zaufania przyszłych klientów do Spółki**

W przypadku nieefektywnego zarządzania tymi aktywami przez Grupę, może mieć miejsce wygenerowanie straty dla klientów powierzających swoje aktywa pod zarządzanie lub też odnotowanie istotnie słabszych wyników inwestycyjnych od konkurencji. W sytuacji zaistnienia takiego scenariusza będzie istniało ryzyko utraty zaufania do Grupy przez pozyskanych i przyszłych klientów, którzy powierzyli swoje aktywa pod zarządzanie. W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka Grupa zamierza w przyszłości dokładać wszelkich starań mających na celu efektywne i profesjonalne zarządzanie powierzonymi aktywami. W tym celu zarządzaniem aktywami w Grupie będą zajmować się wyłącznie osoby posiadające odpowiednie doświadczenie zawodowe oraz kwalifikacje w zakresie zarządzania aktywami i inwestycji kapitałowych.

- **Ryzyko związane z wpływem większościowego akcjonariusza na Spółkę**

Pan Piotr Sieradzan, pośrednio poprzez posiadaną przez siebie spółkę SIG Limited oraz jej spółkę zależną Everest Investments Holding S.A., posiada łącznie 62,0% akcji Spółki co uprawnia go do wykonywania 62,0% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Wpływ wyżej wymienionego akcjonariusza na działalność Emitenta i jego Grupy jest więc większy niż pozostałych akcjonariuszy, w szczególności w związku z art. 415 oraz art. 416 KSH.

- **Ryzyko związane z powiązaniem rodzinnymi pomiędzy członkami organów Emitenta**

W Spółce występują powiązania rodzinne łączące dwóch członków organów Emitenta.

Pan Piotr Sieradzan - Prezes Zarządu Emitenta jest synem Pana Tadeusza Sieradzana - Członka Rady Nadzorczej Emitenta. Z uwagi na fakt występowania powiązań rodzinnych pomiędzy ww. członkami organów Spółki nie można wykluczyć potencjalnego konfliktu interesów pomiędzy interesami tych osób a interesami Spółki.

- **Ryzyko związane z możliwością ogłoszenia upadłości Emitenta**

Ryzyko ogłoszenia upadłości jest nierozdzielnie związane z prowadzeniem działalności przez podmiot gospodarczy. W przypadku istotnego pogorszenia sytuacji finansowej Emitenta jest on narażony na ryzyko utraty płynności finansowej co w konsekwencji może doprowadzić do ogłoszenia jego upadłości. Wniosek o ogłoszenie upadłości może złożyć Emitent lub każdy z jego wierzycieli, w stosunku do którego Spółka stała się niewypłacalna, tj. nie wykonuje swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych. Dłużnika uważa się za niewypłacalnego także wtedy gdy jego zobowiązania przekroczą wartość jego majątku, nawet wówczas, gdy na bieżąco reguluje on swoje zobowiązania. Zgodnie z przepisami prawa sąd w zależności od złożonego wniosku i oceny sytuacji spółki, ogłasza upadłość z możliwością zawarcia układu albo w razie gdy brak jest do tego podstaw, ogłasza upadłość obejmującą likwidację majątku dłużnika.

Na koniec roku 2018 w związku ze stratami przekraczającymi kapitały i zaległościami pieniężnymi ryzyko to było znaczne. W związku z pozyskaniem finansowania po zakończeniu roku obrotowego a przed sporządzeniem niniejszego sprawozdania ryzyko to zmalało, lecz nadal jest istotne. Spółka uregulowała większość zobowiązań i



stosunkowo reguluje kolejne. Spółka wraz z przeprowadzeniem walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie będzie musiała podwyższyć kapitał.

- **Ryzyko odejścia kluczowych członków kierownictwa oraz zasobów ludzkich**

Na działalność Grupy znaczący wpływ mają doświadczenie, umiejętności oraz jakość pracy Zarządu Spółki oraz zarządów podmiotów wchodzących w skład Grupy, w tym w szczególności wiedza i doświadczenie posiadane przez Pana Piotra Sieradzana. Ponadto, w przypadku uzyskania zgody i rozpoczęcia prowadzenia działalności przez Everest TFI S.A w formie towarzystwa funduszy inwestycyjnych, z mocy prawa podmiot ten będzie zobligowany do zatrudniania przynajmniej dwóch osób posiadających licencje doradcy inwestycyjnego. Emitent nie może zapewnić, że ewentualna utrata którejkolwiek z osób zarządzających o istotnym wpływie na działalność Grupy nie będzie mieć negatywnych konsekwencji na bieżącą działalność operacyjną Grupy oraz na realizację strategii jej rozwoju. Wraz z odejściem którejkolwiek z kluczowych osób zarządzających Emitent mógłby zostać pozbawiony personelu posiadającego wiedzę i doświadczenie z zakresu zarządzania i działalności operacyjnej. Przedmiotowe ryzyko jest w znacznym stopniu minimalizowane poprzez fakt, iż Pan Piotr Sieradzan pełniący funkcję Prezesa Zarządu Emitenta, Prezesa Zarządu spółki zależnej Everest TFI S.A., Prezesa Everest Investment Management S.A. oraz Prezesa spółki zależnej Everest Dom Inwestycyjny Sp. z o.o. jest znaczącym akcjonariuszem Emitenta (pośrednio poprzez swoją spółkę zależną SIG Limited).

- **Ryzyko związane z kolejnymi emisjami akcji i pozyskaniem środków finansowych**

Emitent zakładał, że środki pieniężne pozyskane dotychczas w drodze przeprowadzonych prywatnych emisji akcji umożliwią mu rozpoczęcie realizacji strategii rozwoju w zakresie budowy Grupy zarządzającej aktywami i dystrybuującej produkty finansowe. Z uwagi na dużo wolniejszy, rozwój grupy niż było to zakładane, wynikały głównie z niezyskania zezwolenia na działalność TFI przez Everest TFI. Grupa potrzebuje dodatkowego kapitału na dalszy rozwój. Ponadto istnieje ryzyko, że niepozyskanie przez Emitenta nowych źródeł finansowania, mogłoby wpłynąć na spowolnienie rozwoju Grupy i brak możliwości realizacji przyjętej strategii rozwoju.

- **Ryzyko postawienia zarzutu stosowania niedozwolonych klauzul umownych**

Ryzyko to jest związane z przepisami Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, które określają wysokości oraz tryb sankcji nakładanych przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK).

Ryzyko nałożenia na Grupę Emitenta sankcji lub kary z tytułu powyższej ustawy może wynikać z sytuacji, w której UOKiK uzna, iż określone zachowania rynkowe Emitenta lub spółek z jego Grupy Kapitałowej stanowią praktyki naruszające zbiorowe interesy konsumentów mimo, że takie zachowania mogą nie być wyraźnie wskazane w ustawie i w konsekwencji nałożyć karę na Spółkę lub spółki z Grupy Emitenta, nawet w sytuacji gdyby Emitent lub jego spółki zależne zastosowały taką praktykę nieumyślnie. Ryzyko to wiąże się także z sytuacjami, w których UOKiK uzna, iż stosowane przez Emitenta lub jego spółki zależne klauzule umowne zawarte we wzorach umów są niedozwolone.

Nałożenie w przyszłości kary przez UOKiK może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki finansowe Emitenta lub Grupy. W celu minimalizacji powyższego ryzyka Zarząd Spółki dokłada wszelkich starań, aby spełniać wszystkie niezbędne wymogi formalnoprawne oraz należycie przestrzegać obowiązujących przepisów prawa.

- **Ryzyko związane z odpowiedzialnością odszkodowawczą**

Jest ono związane z potencjalnym obowiązkiem naprawienia szkody w wypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy lub wystąpienia innego zdarzenia, które może mieć negatywny wpływ na możliwość realizacji danej umowy przez Emitenta lub spółki z jego Grupy. Obok odpowiedzialności umownej istotne znaczenie może mieć także w przyszłości odpowiedzialność Emitenta lub spółek z jego Grupy, które będą profesjonalnie



zajmowały się zarządzaniem funduszami inwestycyjnymi wobec uczestników zarządzanych funduszy za szkody poniesione w skutek niewykonania lub nienależytego wykonania określonych obowiązków (ten rodzaj odpowiedzialności określony został przepisami Ustawy o funduszach inwestycyjnych).

Ziszczenie się takiego ryzyka może pociągać za sobą obowiązek zapłaty przez Emitenta lub spółki z jego Grupy kwoty odszkodowania, co może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Emitenta lub jego Grupy w przyszłości. W celu minimalizacji powyższego ryzyka Zarząd Spółki dokłada wszelkich starań, aby spełniać wszystkie niezbędne wymogi formalnoprawne oraz należycie przestrzegać obowiązujących przepisów prawa.

- **Ryzyko związane z funkcjonowaniem systemów informatycznych oraz telekomunikacyjnych**

Istotne znaczenie dla całej Grupy będzie miała stabilność funkcjonowania systemów informatycznych oraz telekomunikacyjnych, które będą musiały być dostosowane do odpowiednich wymogów technicznych. Będzie to miało w szczególności znaczenie w momencie rozpoczęcia działalności w zakresie tworzenia i zarządzania funduszami inwestycyjnymi. W związku z powyższym istnieje ryzyko, że po uzyskaniu odpowiednich zezwoleń Grupa Emitenta będzie miała problemy z dostosowaniem swojej infrastruktury informatycznej oraz telekomunikacyjnej do właściwych wymogów bezpieczeństwa i ochrony informacji. Ponadto, nawet po właściwym dostosowaniu powyższej infrastruktury do określonych standardów technicznych, nie można wykluczyć zaistnienia nieprzewidzianych problemów, które mogą doprowadzić do dezorganizacji w przetwarzaniu zdigitalizowanych danych i informacji. Zrealizowanie się powyższego czynnika ryzyka może doprowadzić do istotnych zakłóceń w działalności Grupy Emitenta. W celu minimalizacji powyższego ryzyka Zarząd Spółki dokłada wszelkich starań, aby spełniać wszystkie niezbędne wymogi formalnoprawne oraz należycie przestrzegać obowiązujących przepisów prawa w zakresie posiadanej infrastruktury technicznej i teleinformatycznej.

## 5.2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM W JAKIM GRUPA EMITENTA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

- **Ryzyko związane z konkurencją na rynku, na którym Grupa zamierza prowadzić działalność**

W Polsce działa wiele podmiotów prowadzących działalność konkurencyjną w stosunku do prowadzonej, jak i planowanej działalności Grupy Emitenta, zarówno jako towarzystwa funduszy inwestycyjnych, jak i podmioty zarządzające portfelami instrumentów finansowych oraz dystrybutorzy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych. Znacząca większość z nich to podmioty funkcjonujące już długi okres czasu na polskim rynku oraz dysponujące większymi zasobami kapitałowymi od Grupy. W wielu przypadkach są to podmioty wchodzące w skład grup kapitałowych, w ramach których wchodzi także banki, domy maklerskie czy zakłady ubezpieczeń z własną siecią dystrybucji produktów finansowych. Ponadto na rynku krajowym działa kilka podmiotów zarządzających aktywami niezależnych od dużych instytucji finansowych. Konkurencja na rynku funduszy inwestycyjnych i zarządzania portfelami instrumentów finansowych systematycznie się nasila i cechuje się rywalizacją o klientów powierzających pod zarządzanie swoje środki. Grupa Emitenta, w przypadku rozpoczęcia działalności w zakresie zarządzania aktywami, zamierza konkurować na rynku dzięki sprawnym zarządzaniem aktywami, niższymi kosztami zarządzania, tworzeniem produktów oferujących unikalne możliwości inwestycyjne (lub przynajmniej trudno dostępne), a także wykorzystywaniem nazwiska Pana Piotra Sieradzana do promowania przyszłych produktów i usług finansowych oferowanych przez spółki z Grupy. Jednakże działania podejmowane przez przedsiębiorstwa konkurencyjne mogą w przyszłości wymusić konieczność obniżenia założonych prowizji z tytułu zarządzania aktywami lub zwiększenia wydatków związanych z promocją wśród inwestorów marki „Everest”, a także wpłynąć na możliwość pozyskania mniejszej wartości aktywów pod zarządzanie niż Grupa pierwotnie zakłada, co będzie mogło negatywnie wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy. Grupa nie ma wpływu na działania podejmowane przez przedsiębiorstwa konkurencyjne, ale ma możliwość utrzymania i wzmocnienia pozycji na rynku z racji posiadanej dobrze wykwalifikowanej kadry odpowiedzialnej za zarządzanie aktywami.



- **Ryzyko związane z koniunkturą na rynkach kapitałowych**

Sytuacja na rynkach kapitałowych wpływa bezpośrednio na zainteresowanie realizacją inwestycji na tych rynkach, w tym na popyt na certyfikaty inwestycyjne i jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, a także na wartość powierzonych aktywów pod zarządzanie. Sytuacja na rynkach kapitałowych podlega wahaniom koniunkturalnym w cyklu następujących po sobie długoterminowych faz wzrostu (hossy) oraz faz spadku (bessy). Począwszy od 2011 r. na rynku krajowym obserwuje się dynamiczny wzrost wartości aktywów zarządzanych przez krajowe fundusze inwestycyjne. Ponadto, do głównych czynników sprzyjających dalszemu wzrostowi aktywów zarządzanych przez fundusze inwestycyjne należy m.in. pozytywny wpływ niskich stóp procentowych w Polsce i systematyczne bogacenie się polskiego społeczeństwa, a także procentowy stosunek aktywów funduszy inwestycyjnych do PKB w Polsce (ok. 12%), który jest niższy niż w większości krajów europejskich. Jednakże nie można wykluczyć pogorszenia się koniunktury na rynkach kapitałowych, co może przełożyć się na wycofywanie środków z funduszy inwestycyjnych oraz powierzonych aktywów pod zarządzanie w ramach usługi zarządzania portfelem na zlecenie. W sytuacji realizacji takiego scenariusza po rozpoczęciu przez Grupę działalności w zakresie zarządzania aktywami, może to wpłynąć na trudności w pozyskaniu zakładanych wartości aktywów pod zarządzanie, co z kolei może negatywnie wpłynąć na osiągnięte w przyszłości wyniki finansowe Grupy. W celu łagodzenia skutków potencjalnego pogorszenia koniunktury na rynkach kapitałowych Grupa nie wyklucza podjęcia działań w celu dywersyfikacji segmentów zarządzania aktywami pod względem geograficznym (poprzez zarządzanie aktywami klientów krajowych, z Europy Zachodniej oraz ze Stanów Zjednoczonych). Ponadto Grupa nie wyklucza stworzenia przyszłej oferty produktowej częściowo ukierunkowanej w stronę zamożnych i bardzo zamożnych inwestorów, co powinno wpłynąć na zmniejszenie ryzyka masowego wycofywania środków finansowych z funduszy detalicznych.

- **Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym**

Rozwój rynku funduszy inwestycyjnych oraz rozwój usług zarządzania portfelami instrumentów finansowych na zlecenie są ściśle skorelowane z sytuacją makroekonomiczną kraju. Wzrost gospodarczy Polski przekłada się między innymi na chęć inwestowania przez obywateli wolnych środków pieniężnych i gotówkowych w instrumenty finansowe inne niż lokaty bankowe oraz obligacje skarbowe. W związku z tym, na sprzedaż Grupy, a w przyszłości po uzyskaniu odpowiednich zezwoleń oraz rozpoczęciu działalności w zakresie zarządzania aktywami, na możliwość pozyskania przez Grupę aktywów do zarządzania oraz ich wartość, a także na przyszłe wyniki finansowe Grupy, istotny wpływ będą mogły mieć takie czynniki jak tempo wzrostu PKB, poziom stóp procentowych, poziom inflacji, stopa bezrobocia, wzrost realnych wynagrodzeń oraz poziom oszczędności gospodarstw domowych, w krajach w których Grupa będzie realizowała działalność w zakresie zarządzania aktywami, w szczególności w Polsce. Szczególnie istotny wpływ ma wysokość stóp procentowych, gdyż oddziałują one bezpośrednio na popyt na fundusze inwestycyjne oraz usługi zarządzania portfelami instrumentów finansowych na zlecenie. Pogorszenie się sytuacji makroekonomicznej w krajach, w których Grupa będzie prowadzić działalność będzie zatem mogło spowodować obniżenie zainteresowania klientów przyszłą ofertą Grupy, a tym samym negatywnie wpłynąć na osiągnięte w przyszłości wyniki finansowe Grupy.

- **Ryzyko związane z sankcjami ze strony organów nadzorczych**

Everest Investment Management S.A. prowadzi działalność maklerską, która jest regulowana przez Ustawę o obrocie instrumentami finansowymi i inne przepisy. Spółka narażona będzie na sankcje administracyjne określone w odpowiednich przepisach prawa (włącznie z możliwością cofnięcia zezwolenia wydanego przez KNF lub inny organ nadzoru) w przypadku stwierdzenia przez organ nadzoru naruszenia obowiązujących przepisów i regulacji.

Rozpoczęcie przez spółkę Everest TFI S.A. działalności w zakresie tworzenia funduszy inwestycyjnych i zarządzania nimi będzie możliwe po uzyskaniu stosownego zezwolenia KNF w tym zakresie. Grupa narażona będzie na sankcje administracyjne określone w odpowiednich przepisach prawa (włącznie z możliwością cofnięcia



zezwolenia wydanego przez KNF lub inny organ nadzoru) w przypadku stwierdzenia przez organ nadzoru naruszenia obowiązujących przepisów i regulacji. Zgodnie z art. 228 ust. 1 Ustawy o funduszach inwestycyjnych w przypadku, gdy towarzystwo narusza przepisy prawa, nie wypełnia warunków określonych w zezwoleniu, przekracza zakres zezwolenia lub narusza interes uczestników funduszu inwestycyjnego lub uczestników zbiorczego portfela papierów wartościowych, Komisja Nadzoru Finansowego może w drodze decyzji: 1) cofnąć zezwolenie albo 2) nałożyć karę pieniężną do wysokości 500.000,00 zł albo 3) zastosować łącznie obie sankcje, o których mowa w pkt 1 i 2. Komisja może ponadto nałożyć na towarzystwo sankcje, o których mowa w art. 228 ust. 1 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, jeżeli stwierdzi, że fundusz inwestycyjny narusza przepisy regulujące działalność funduszy inwestycyjnych, przepisy Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym, Ustawy o ofercie publicznej lub Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, nie przestrzega przepisów statutu lub warunków określonych w zezwoleniu lub nie działa zgodnie z postanowieniami prospektu informacyjnego, a także w przypadku, gdy statut funduszu lub prospekt informacyjny funduszu zawiera postanowienia niezgodne z przepisami Ustawy o funduszach inwestycyjnych lub nie uwzględnia należycie interesu uczestników funduszu. W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka podmioty z Grupy, które w przyszłości będą posiadać odpowiednie zezwolenia na działalność w zakresie zarządzania funduszami inwestycyjnymi oraz na zarządzanie zbiorczym portfelem papierów wartościowych, zamierzają dokładać wszelkich starań, aby spełniać wszystkie niezbędne wymogi formalnoprawne oraz należycie przestrzegać obowiązujących przepisów prawa.

Podmiotem w Grupie pełniącym rolę dystrybutora jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych jest spółka zależna Everest Dom Inwestycyjny Sp. z o.o. SKA (d. Fabryka Zysków Sp. z o.o. SKA). Zgodnie z zezwoleniem uzyskanym w dniu 12 grudnia 2007 r. przez Komisję Nadzoru Finansowego za pośrednictwem tego podmiotu mogą być zbywane i odkupywane jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, funduszy inwestycyjnych otwartych z siedzibą w państwach EEA oraz funduszy inwestycyjnych otwartych z siedzibą w państwach należących do OECD innych niż państwo członkowskie lub państwo należące do EEA. Podmiot ten zobligowany jest do przestrzegania przepisów regulujących tego typu działalność, w tym głównie przepisów Ustawy o funduszach inwestycyjnych. Zgodnie z art. 32 ust. 7 tej Ustawy zezwolenie wygasa z chwilą ogłoszenia upadłości lub otwarcia likwidacji podmiotu. W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka Everest Dom Inwestycyjny Sp. z o.o. SKA, jako dystrybutor jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, zamierza dokładać wszelkich starań, aby spełniać wszystkie niezbędne wymogi formalnoprawne oraz należycie przestrzegać obowiązujących przepisów prawa.

- Ryzyko niewypełnienia obowiązków regulacyjnych w zakresie wymogów kapitałowych

Everest Investment Management S.A. prowadzi działalność maklerską, która jest regulowana przez Ustawę o obrocie instrumentami finansowymi i inne przepisy. Precyzują one szczegółowe wymogi kapitałowe, jakie musi spełniać podmiot prowadzący działalność maklerską. Jednym z ważniejszych wymogów zdefiniowanych w Ustawie jest obowiązek utrzymania przez dom maklerski kapitałów własnych na odpowiednim poziomie, w wysokości odpowiadającej co najmniej równowartości 50.000 euro. W sytuacji, gdy wartość kapitałów własnych EIM S.A. nie zostanie uzupełniona do wymaganego poziomu w terminie 3 miesięcy, KNF uprawniona będzie do cofnięcia zezwolenia na wykonywanie działalności przez EIM S.A. Taka sytuacja z kolei może mieć istotny negatywny wpływ na dalszą działalność operacyjną tej spółki, a tym samym całej Grupy Emitenta.

Rozpoczęcie przez spółkę Everest TFI S.A. działalności w zakresie tworzenia funduszy inwestycyjnych i zarządzania nimi będzie możliwe po uzyskaniu stosownego zezwolenia KNF w tym zakresie. Planowana działalność w tym zakresie jest regulowana przez przepisy Ustawy o funduszach inwestycyjnych. Jednym z ważniejszych wymogów zdefiniowanych w Ustawie o funduszach inwestycyjnych jest obowiązek utrzymania przez dane towarzystwo funduszy inwestycyjnych kapitałów własnych na odpowiednim poziomie (w wysokości odpowiadającej co najmniej równowartości 125.000 euro przy zastosowaniu średniego kursu ogłoszonego przez





Narodowy Bank Polski na dzień poprzedzający dzień złożenia wniosku). W przypadku, gdy po uzyskaniu przez Everest TFI S.A. zezwolenia KNF w zakresie tworzenia funduszy inwestycyjnych i zarządzania nimi, wartość kapitałów własnych tej spółki zmniejszy się poniżej poziomu określonego w przepisach Ustawy o funduszach inwestycyjnych, spółka zależna Everest TFI S.A. będzie zobligowana niezwłocznie zawiadomić o tym fakcie KNF. W sytuacji, gdy wartość kapitałów własnych Everest TFI S.A. nie zostanie uzupełniona do wymaganego poziomu w terminie 3 miesięcy, KNF uprawniona będzie do cofnięcia zezwolenia na wykonywanie działalności przez Everest TFI S.A. Taka sytuacja z kolei może mieć istotny negatywny wpływ na dalszą działalność operacyjną tej spółki, a tym samym całej Grupy Emitenta.

Powyższe ryzyko w przyszłości będzie mogło dotyczyć także i innych spółek z Grupy Emitenta w sytuacji, gdy będą one prowadzić działalność licencjonowaną pod nadzorem KNF i zgodnie z przepisami Ustawy o funduszach inwestycyjnych.

- **Ryzyko niewystarczającej efektywności procedur zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej EIM i Everest TFI**

Everest Investment Management S.A. jest zobowiązane posiadać system nadzoru zgodności z prawem, system zarządzania ryzykiem oraz system audytu wewnętrznego. W związku z powyższym, spółka Everest IM S.A jest zobligowana zorganizować właściwe zasoby techniczne, ludzkie i materialne aby efektywnie nadzorować zgodność z prawem, zarządzać ryzykiem oraz prowadzić audyt wewnętrzny.

Rozpoczęcie przez spółkę Everest TFI S.A. działalności w zakresie tworzenia funduszy inwestycyjnych i zarządzania nimi będzie możliwe po uzyskaniu stosownego zezwolenia KNF w tym zakresie. Zgodnie z art. 48 ust. 2b pkt 3) Ustawy o funduszach inwestycyjnych w ramach systemu kontroli wewnętrznej dane towarzystwo funduszy inwestycyjnych jest obowiązane posiadać system nadzoru zgodności z prawem, system zarządzania ryzykiem oraz system audytu wewnętrznego. W związku z powyższym, spółka Everest TFI S.A., po uzyskaniu zezwolenia KNF na wykonywanie działalności określonej w art. 45 ust. 1 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, będzie zobligowana zorganizować właściwe zasoby techniczne, ludzkie i materialne aby efektywnie nadzorować zgodność z prawem, zarządzać ryzykiem oraz prowadzić audyt wewnętrzny. Nie można zatem wykluczyć sytuacji, w której przyjęte polityki i procedury z powyższego zakresu mogą okazać się w przyszłości nieefektywne lub mogą nie uwzględniać w pełnym zakresie wszelkich obowiązujących wymogów i przepisów prawa. Możliwe błędy ludzkie czy proceduralne z zakresu systemu nadzoru, zarządzania ryzykiem czy audytu wewnętrznego w Everest TFI S.A. mogą doprowadzić do ewentualnych sankcji ze strony KNF, co może mieć w efekcie w przyszłości istotny negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową tej spółki, a tym samym całej Grupy Emitenta.

- **Ryzyko związane ze zmiennością regulacji prawnych (polskich i unijnych) i ich interpretacji**

Obowiązujące Emitenta oraz jego podmioty zależne regulacje prawa krajowego jak i prawa Unii Europejskiej stanowią dziedzinę podlegającą częstym zmianom w przepisach mogących mieć bezpośredni wpływ na działalność Grupy. Niemożliwym jest przewidzenie potencjalnego kierunku przyszłych zmian regulacji prawnych oraz kształtowania nadanych odgórnie przez odpowiednie organy wiążących interpretacji. Nie można wykluczyć zajścia niekorzystnych zmian w regulacjach prawnych, które mogą wywrzeć bezpośredni wpływ na sytuację na Emitenta.

Ponadto istotnym jest także wymóg dostosowania ustawodawstwa polskiego do wytycznych regulacji unijnych, które dążąc do ujednoczenia prawa państw członkowskich mogą znacząco modyfikować zakres obowiązków nałożonych na Emitenta. Przedmiotowe ryzyko pozostaje poza zasięgiem wpływu Spółki.

Otoczenie prawne w jakim działa Spółka niejednokrotnie rodzi wątpliwości interpretacyjne. Niejednoznaczność przepisów i różnice interpretacyjne przy ich stosowaniu mogą rodzić ryzyko nałożenia kar administracyjnych, finansowych lub innych konsekwencji prawnych w przypadkach przyjęcia przez spółki z Grupy ich niewłaściwej



EVEREST

wykładni.

Powyższe czynniki mogą w przyszłości mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki i perspektywy rozwoju Spółki.

- **Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych**

Emitent oraz jego podmioty zależne, podobnie jak wszystkie podmioty gospodarcze, są narażone na nieprecyzyjne zapisy w uregulowaniach prawno-podatkowych. Takie zapisy mogą spowodować powstanie rozbieżności interpretacyjnych, w szczególności w odniesieniu do operacji związanych z podatkiem dochodowym, podatkiem od czynności cywilnoprawnych i podatkiem VAT w ramach prowadzonej przez Grupę Emitenta działalności. W związku z powyższym istnieje ryzyko, iż mimo stosowania przez Grupę Emitenta aktualnych standardów rachunkowości, interpretacja Urzędu Skarbowego odpowiedniego dla siedziby Emitenta oraz podmiotów zależnych może różnić się od przyjętej przez Grupę Emitenta, co w konsekwencji może wpłynąć na nałożenie kary finansowej na Emitenta i/lub podmioty zależne, która może mieć istotny negatywny wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy.



EVEREST

**6. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO**

**OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO**

**PRZEZ EVEREST INVESTMENTS SPÓŁKA AKCYJNA  
W 2018 ROKU**

*Podstawa prawna: § 91 ust. 5 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim.*



## 6.1. WSKAZANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓREMU PODLEGA EMITENT, ORAZ MIEJSCA, GDZIE ZBIÓR ZASAD JEST PUBLICZNIE DOSTĘPNY

Everest Investments S.A. w 2018 roku (począwszy od dnia dopuszczenia akcji serii D i E do obrotu na rynku regulowanym GPW, tj. od dnia 24 listopada 2014 r.) podlegał stosowaniu zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, którego tekst jednolity stanowi załącznik do Uchwały Nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 roku („Dobre Praktyki”).

Tekst zbioru zasad ładu korporacyjnego obowiązującego w 2018 r. jest publicznie dostępny na oficjalnej stronie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod adresem: [http://gpw.pl/dobre\\_praktyki\\_spolek\\_regulacje](http://gpw.pl/dobre_praktyki_spolek_regulacje).

## 6.2. INFORMACJA O ODSZTĄPIENIU PRZEZ EMITENTA OD POSTANOWIEŃ ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO ORAZ WYJAŚNIENIE PRZYCZYN ODSZTĄPIENIA

Everest Investments S.A. w 2018 r. nie stosował dobrych praktyk określonych w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych” w poniższym zakresie:

### I. Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

#### Rekomendacje

**I.R.1.** „W sytuacji gdy spółka poweźmie wiedzę o rozpowszechnianiu w mediach nieprawdziwych informacji, które istotnie wpływają na jej ocenę, niezwłocznie po powzięciu takiej wiedzy zamieszcza na swojej stronie internetowej komunikat zawierający stanowisko odnośnie do tych informacji - chyba że w opinii spółki charakter informacji i okoliczności ich publikacji dają podstawy uznać przyjęcie innego rozwiązania za bardziej właściwe.”

**Komentarz spółki:** Spółka nie komentuje wszystkich informacji na swój temat jakie pojawiają się lub są rozpowszechniane w mediach, w szczególności w mediach elektronicznych.

#### Zasady szczegółowe

**I.Z.1.15.** „Informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji.”

**Komentarz spółki:** Spółka dobiera swoich menedżerów kierując się przede wszystkim kryterium kwalifikacji i doświadczenia zawodowego, przydatności do sprawowania funkcji i kosztem zatrudnienia menedżera dla Spółki. Spółka przy zatrudnianiu pracowników stara się zapobiegać wszelkim formom dyskryminacji. W związku z powyższym Spółka nie stosuje przy zatrudnieniu polityki różnorodności.

**I.Z.1.19.** „Pytania akcjonariuszy skierowane do zarządu w trybie art. 428 § 1 lub § 6 Kodeksu spółek handlowych, wraz z odpowiedziami zarządu na zadane pytania, bądź też szczegółowe wskazanie przyczyn nieudzielenia odpowiedzi, zgodnie z zasadą IV.Z.13.”

**Komentarz spółki:** Spółka udziela odpowiedzi na zadane pytania bezpośrednio akcjonariuszom, ale ich nie upublicznia, chyba że wymaga tego interes Spółki.

**I.Z.1.20.** „Zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.”

**Komentarz spółki:** Spółka nie upublicznia zapisu obrad walnego zgromadzenia uzasadniając to ochroną wizerunku i prywatności swoich akcjonariuszy.



## II. Zarząd i Rada Nadzorcza

### Rekomendacje

**II.R.2.** „Osoby podejmujące decyzję w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny dążyć do zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych organów, między innymi pod względem płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego.”

**Komentarz spółki:** Spółka dobiera swoich menedżerów kierując się przede wszystkim kryterium kwalifikacji i doświadczenia zawodowego, przydatności do sprawowania funkcji i kosztem zatrudnienia menedżera dla Spółki. Spółka przy zatrudnianiu pracowników stara się zapobiegać wszelkim formom dyskryminacji. Dodatkowo wyboru członków Rady Nadzorczej dokonuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które jest organem nadrzędnym w stosunku do wszystkich organów spółki. W związku z powyższym Spółka nie stosuje przy zatrudnieniu polityki różnorodności.

**II.R.3.** „Pełnienie funkcji w zarządzie spółki stanowi główny obszar aktywności zawodowej członka zarządu. Dodatkowa aktywność zawodowa członka zarządu nie może prowadzić do takiego zaangażowania czasu i nakładu pracy, aby negatywnie wpływać na właściwe wykonywanie pełnionej funkcji w spółce. W szczególności członek zarządu nie powinien być członkiem organów innych podmiotów, jeżeli czas poświęcony na wykonywanie funkcji w innych podmiotach uniemożliwia mu rzetelne wykonywanie obowiązków w spółce.”

**Komentarz spółki:** Zasada nie jest stosowana w zakresie zdania 1. Zasada jest stosowana w pozostałym zakresie. Spółka jest w chwili obecnej spółką holdingową, co oznacza że działalność operacyjną skupioną jest głównie w jej spółkach zależnych. W interesie Grupy jest więc by niektórzy członkowie Zarządu Spółki byli aktywni w innych spółkach Grupy. Musi się to dziać bez uszczerbku dla działalności bezpośrednio w Spółce.

### Zasady szczegółowe

**II.Z.2.** „Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.”

**Komentarz spółki:** Spółka przyjęła wewnętrzne regulacje dotyczące unikania konfliktu interesów i w jej opinii brak jest konieczności uzyskiwania każdorazowo zgody Rady Nadzorczej.

## III. Systemy i funkcje wewnętrzne

Spółka stosuje wszystkie zasady.

## IV. Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

### Rekomendacje

**IV.R.2.** „Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.”

**Komentarz spółki:** Spółka nie stosuje zasady z uwagi na obecną strukturę akcjonariatu, ochronę interesu i wizerunku akcjonariuszy oraz brak postulatów jej akcjonariuszy w tym zakresie.

### Zasady szczegółowe

**IV.Z.1.** „Spółka ustala miejsce i termin walnego zgromadzenia w sposób umożliwiający udział w obradach jak



największej liczbie akcjonariuszy.”

**Komentarz spółki:** Zgodnie ze Statutem Spółki walne zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w Warszawie.

**IV.Z.2.** „Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Zasada nie jest stosowana.”

**Komentarz spółki:** Spółka nie stosuje zasady z uwagi na obecną strukturę akcjonariatu, ochronę interesu i wizerunku akcjonariuszy oraz brak postulatów jej akcjonariuszy w tym zakresie.

**IV.Z.3.** „Przedstawicielom mediów umożliwia się obecność na walnych zgromadzeniach.”

**Komentarz spółki:** Spółka dokłada wszelkich starań, ażeby umożliwić przedstawicielom mediów uzyskiwanie informacji zgodnie z zasadami przewidzianymi w przepisach prawa. Spółka nie widzi jednak potrzeby wprowadzania generalnej zasady umożliwienia przedstawicielom mediów obecności na walnych zgromadzeniach, zaś ewentualne dopuszczenie mediów do udziału w walnych zgromadzeniach uzależnione jest od omawianej materii, ewentualnego zakłócenia obrad oraz komfortu i swobody wypowiedzi jej akcjonariuszy.

**IV.Z.5.** „Regulamin walnego zgromadzenia, a także sposób prowadzenia obrad oraz podejmowania uchwał nie mogą utrudniać uczestnictwa akcjonariuszy w walnym zgromadzeniu i wykonywania przysługujących im praw. Zmiany w regulaminie walnego zgromadzenia powinny obowiązywać najwcześniej od następnego walnego zgromadzenia.”

**Komentarz spółki:** Spółka nie stosuje zasady stojąc na stanowisku, iż zasada jest mało precyzyjna a jej bezwzględne stosowanie może powodować utrudnienia w prowadzeniu walnych zgromadzeń, w szczególności w odniesieniu do opóźnienia terminu obowiązywania nowego regulaminu walnego zgromadzenia.

## V. Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązаныmi

### Rekomendacje

**V.R.1.** „Członek zarządu lub rady nadzorczej powinien unikać podejmowania aktywności zawodowej lub pozazawodowej, która mogłaby prowadzić do powstawania konfliktu interesów lub wpływać negatywnie na jego reputację jako członka organu spółki, a w przypadku powstania konfliktu interesów powinien niezwłocznie go ujawnić.”

**Komentarz spółki:** Spółka stosuje regulacje wewnętrzne, które regulują konflikty interesów Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej. Spółka wymaga od nich każdorazowo ujawnienia aktywności zawodowej, jednak nie zabrania bezwzględnie podejmowania takiej działalności.

### Zasady szczegółowe

**V.Z.2.** „Członek zarządu lub rady nadzorczej informuje odpowiednio zarząd lub radę nadzorczą o zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania oraz nie bierze udziału w głosowaniu nad uchwałą w sprawie, w której w stosunku do jego osoby może wystąpić konflikt interesów.”

**Komentarz spółki:** Każdy Członek Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki informuje odpowiednio Zarząd oraz Radę Nadzorczą o zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania, jednakże nie ma obowiązku powstrzymania się od głosowania nad uchwałami.

**V.Z.5.** „Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem powiązany z zarządem zwraca się do rady nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję. Rada Nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej



spółki. W przypadku, gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązaniem podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki.

**Komentarz spółki:** Spółka posiada mechanizmy zarządzania konfliktem interesów w spółce. Z racji prowadzonej działalności Spółka zawiera umowy z podmiotami powiązanymi. Konieczność wyrażenia zgody Rady Nadzorczej na każdą transakcję z podmiotem powiązaniem byłoby uciążliwe i utrudniało funkcjonowanie Spółki.

## VI. Wynagrodzenia

### Rekomendacje

**VI.R.1.** „Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.”

**Komentarz spółki:** W Spółce brak polityki wynagrodzeń.

**VI.R.2.** „Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.”

**Komentarz spółki:** W Spółce brak polityki wynagrodzeń.

**VI.R.3.** „Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7.”

**Komentarz spółki:** W ramach Rady Nadzorczej Spółki nie funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń.

**VI.R.4.** „Poziom wynagrodzenia członków zarządu i rady nadzorczej oraz kluczowych menedżerów powinien być wystarczający dla pozyskania, utrzymania i motywacji osób o kompetencjach niezbędnych dla właściwego kierowania spółką i sprawowania nad nią nadzoru. Wynagrodzenie powinno być adekwatne do powierzonego poszczególnym osobom zakresu zadań i uwzględniać pełnienie dodatkowych funkcji, jak np. praca w komitetach rady nadzorczej.”

**Komentarz spółki:** W Spółce brak polityki wynagrodzeń. Poziom wynagrodzenia ustalany jest każdorazowo przez organy spółki uwzględniając kompetencje, doświadczenie i wiedzę tych osób, zakres zadań i wyznaczone cele oraz sytuację finansową Spółki.

### Zasady szczegółowe

**VI.Z.2.** „Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.”

**VI.Z.3.** „Wynagrodzenie członków rady nadzorczej nie powinno być uzależnione od opcji i innych instrumentów pochodnych, ani jakichkolwiek innych zmiennych składników, oraz nie powinno być uzależnione od wyników spółki.”

**Komentarz spółki:** Zgodnie ze statutem Spółki członkowie jej Rady Nadzorczej są wynagradzani za swoje czynności według zasad określonych przez Walne Zgromadzenie. Na mocy Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 stycznia 2015 r. Członkowie Rady Nadzorczej nie pobierają wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji.

**VI.Z.4.** „Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,

2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i



EVEREST

zmiennie składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej.

3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia.

4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku.

5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.”

**Komentarz spółki:** W Spółce brak polityki wynagrodzeń.

### **6.3. OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z obowiązującymi Spółkę przepisami odpowiedzialny jest Zarząd.

W związku z wejściem w życie Ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, spółki notowane na rynku regulowanym mają obowiązek ustanowić Komitet Audytu. W przypadku, gdy rada nadzorcza składa się z nie więcej niż pięciu członków, zadania komitetu audytu mogą zostać powierzone radzie nadzorczej. Obowiązek powołania komitetu audytu ma na celu przede wszystkim spowodować większe zaangażowanie członków rady nadzorczej w kwestiach sprawozdawczości finansowej. W Spółce zadania Komitetu Audytu zostały powierzone Członkom Rady Nadzorczej, a od dnia 20 października 2017 r. Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie art. 86 ust. 1 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r. poz. 1089) powołała Komitet Audytu w składzie:

1. Wojciech Mojżuk – Przewodniczący
2. Michał Jaskólski - Członek
3. Kamila Klimczak-Nowak - Członek

W celu zapewnienia, aby przygotowywane sprawozdania finansowe Emitenta (zarówno jednostkowe, jak i skonsolidowane) spełniały cechy rzetelności, kompletności i zgodności z obowiązującymi przepisami – zarówno w zakresie ich zawartości, jak i terminowości w przedsiębiorstwie Emitenta stosowany jest system kontroli i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych. System ten funkcjonuje w oparciu o takie elementy jak:

- (i) przyjęte i stosowane zasady obiegu dokumentów oraz ich akceptacji, umożliwiające kompletne ujmowanie wszystkich danych księgowych,
- (ii) przyjęte odpowiednie kryteria doboru i oceny podmiotu zewnętrznego zaangażowanego w proces sporządzania sprawozdań finansowych, legitymującego się właściwymi kompetencjami, wiedzą i doświadczeniem adekwatnymi do powierzonych mu funkcji i zadań,
- (iii) stosowanie w sposób ciągły zasad wynikających z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz wydanych do tych Standardów interpretacji





- (iv) prowadzenie ksiąg rachunkowych w systemie informatycznym. Dostęp do zasobów informacyjnych systemu informatycznego ograniczony jest wyłącznie do upoważnionych osób w zakresie wykonywania przez nich obowiązków.

Ponadto roczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe podlegają badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Zapewnia to dodatkową kontrolę w odniesieniu do sporządzanych sprawozdań finansowych oraz stosowanych wewnętrznych procesów kontroli. Zalecenia audytora powstałe w wyniku dokonanego przeglądu lub badania są wdrażane przez Spółkę i uwzględniane w kolejnych okresach. Biegłego rewidenta wybiera Rada Nadzorcza Spółki spośród renomowanych firm audytorskich.

Mając na uwadze powyższe, w ocenie Zarządu stosowany w przedsiębiorstwie Emitenta system kontroli i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych spełnia swoje zadania i jest adekwatny do struktury Spółki.

#### 6.4. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania akcjonariusze Spółki posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Everest Investments S.A., zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Emitenta przedstawiali się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów w	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
<b>Piotr Sieradzan, w tym:</b>	<b>1.433.133</b>	<b>1.433.133</b>	<b>62,23%</b>	<b>62,23%</b>
<i>pośrednio przez Everest Investments Holding S.A.*</i>	<b>1.433.133</b>	<b>1.433.133</b>	<b>62,23%</b>	<b>62,23%</b>
<b>Pozostali</b>	<b>869.916</b>	<b>869.916</b>	<b>37,77%</b>	<b>37,77%</b>
<b>SUMA</b>	<b>2.303.049</b>	<b>2.303.049</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

\*spółka Everest Investments Holding S.A. jest spółką zależną od spółki SIG Limited, która jest spółką bezpośrednio zależną od Pana Piotra Sieradzana

Źródło: Spółka

#### 6.5. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIEŃ

Nie występują papiery wartościowe spółki Everest Investments S.A. dające specjalne uprawnienia kontrolne.

#### 6.6. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ ODNOŚNIE DO WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU, TAKICH JAK OGRANICZENIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZEZ POSIADACZY OKREŚLONEJ CZĘŚCI LUB LICZBY GŁOSÓW, OGRANICZENIA CZASOWE DOTYCZĄCE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU LUB ZAPISY, ZGODNIE Z KTÓRYMI, PRZY WSPÓŁPRACY



## **SPÓŁKI, PRAWA KAPITAŁOWE ZWIĄZANE Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI SĄ ODDZIELONE OD POSIADANIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

Nie występują żadne ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu, takie jak: ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenie czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy zgodnie z którymi, przy współpracy Emitenta, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

### **6.7. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA**

Statut Emitenta nie przewiduje żadnych postanowień dotyczących ograniczeń przenoszenia akcji Emitenta.

### **6.8. OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIENI, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI**

Zarząd Emitenta działa na podstawie obowiązujących przepisów prawa, w szczególności Kodeksu spółek handlowych i Statutu Spółki.

Stosownie do treści art. 7 ust. 3 Statutu, Zarząd Emitenta liczy od 1 (jednego) do 3 (trzech) członków, powoływanych i odwoływanych na okres wspólnej kadencji wynoszącej 5 (pięć) lat przez Radę Nadzorczą Spółki.

Zgodnie z Art. 7 ust. 5 Statutu Spółki do składania oświadczeń w imieniu Spółki i jej reprezentowania w przypadku Zarządu jednoosobowego upoważniony jest jedyny członek Zarządu samodzielnie, a w przypadku Zarządu wieloosobowego upoważnionych jest dwóch członków Zarządu działających łącznie lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

Zgodnie z Art. 7 ust. 6 i 7 Statutu Spółki każdy członek Zarządu może prowadzić bez uprzedniej uchwały Zarządu sprawy nieprzekraczające zakresu zwykłych czynności spółki. Jeżeli jednak przed załatwieniem sprawy, o której mowa w ust. 6, choćby jeden z pozostałych członków zarządu sprzeciwi się jej przeprowadzeniu lub jeżeli sprawa przekracza zakres zwykłych czynności spółki, wymagana jest uprzednia uchwała Zarządu.

Zgodnie z Art. 7 ust. 8 i 9 Statutu spółki Członkowie Zarządu mogą wybrać ze swego składu Prezesa Zarządu lub osoby pełniące inne funkcje. Organizację i sposób działania Zarządu może określić szczegółowo regulamin. W Spółce nie został ustanowiony regulamin Zarządu.

### **6.9. OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU SPÓŁKI EMITENTA**

Zmiany statutu Emitenta reguluje art. 430 KSH. Zmiana statutu leży w wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia Spółki. Walne Zgromadzenie może upoważnić Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego Statutu lub wprowadzenia innych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale zgromadzenia. W celu dokonania zmiany Statutu Spółki w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia powołać należy dotychczas obowiązujące postanowienia, jak również treść proponowanych zmian. Zmiana Statutu Spółki wymaga powzięcia przez Walne Zgromadzenie uchwały większością 3/4 głosów przy obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) kapitału akcyjnego. Zmiana Statutu Spółki wymaga



wpisania do Krajowego Rejestru Sądowego.

#### **6.10. SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZE UPRAWNIENIA ORAZ OPIS PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA, W SZCZEGÓLNOŚCI ZASADY WYNIKAJĄCE Z REGULAMINU WALNEGO ZGROMADZENIA**

Walne Zgromadzenie odbywa się w oparciu o przepisy prawa, w szczególności w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych. Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki lub w Warszawie, w terminie określonym w ogłoszeniu na stronie internetowej spółki oraz w raporcie bieżącym przekazywanym zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania do instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Walne Zgromadzenie może być zwoływane jako zwyczajne lub nadzwyczajne. Prawo do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje organom Spółki, gdy uznają to za wskazane, jak również akcjonariuszowi reprezentującemu co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce. Natomiast akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Zgromadzenia. Takie żądanie należy złożyć Zarządowi Spółki na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Spółki Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza wówczas przewodniczącego tego Zgromadzenia.

Uchwał Walnego Zgromadzenia wymagają następujące sprawy:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Rady Nadzorczej oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok ubiegły,
- 2) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki obejmującego: bilans oraz rachunek zysków i strat za rok ubiegły, sprawozdanie z przepływów finansowych oraz informacje dodatkowe,
- 3) podział zysku lub ustalenie sposobu pokrycia strat za rok ubiegły,
- 4) udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- 5) postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki, sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- 6) zmiana Statutu,
- 7) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
- 8) ustalenie wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej,
- 9) zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- 10) wyrażanie zgody na nabycie nieruchomości Spółki lub praw wieczystego użytkowania, jak też ustanawianie na nich zabezpieczeń lub hipoteki,
- 11) połączenie lub rozwiązanie Spółki,
- 12) emisja obligacji zamiennych na akcje,
- 13) inne sprawy, które na mocy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu podlegają wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów, chyba że przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statut Spółki przewidują surowsze warunki.



Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub mogą być na nich reprezentowani przez pełnomocników. Zgodnie z przepisami KSH, prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Spółki mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu – tzw. *record date*).

Na podstawie art. 401 § 1 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie może być zgłoszone w formie elektronicznej. Żądanie powinno być zgłoszone Zarządowi Spółki nie później niż 21 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia i zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać zgłoszone w postaci elektronicznej.

Na mocy art. 401 § 5 k.s.h. każdy akcjonariusz ma prawo podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad (art. 401 § 4 k.s.h.).

Na podstawie art. 385 § 3 k.s.h. wybór Rady Nadzorczej, na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 20% kapitału zakładowego Emitenta, powinien być dokonany w drodze głosowania oddzielnymi grupami na najbliższym walnym zgromadzeniu, nawet gdy Statut Spółki przewiduje inny sposób powołania Rady Nadzorczej. Akcjonariusze reprezentujący na walnym zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby akcji reprezentowanych na walnym zgromadzeniu przez liczbę członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej (art. 385 § 5 k.s.h.). Mandaty w Radzie Nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z zasadami podanymi powyżej, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze Emitenta, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami (art. 385 § 6 k.s.h.).

W wymienionych powyżej głosowaniach każdej akcji przysługuje tylko jeden głos bez przywilejów lub ograniczeń (art. 385 § 9 k.s.h.).

W przypadku gdy podjęta uchwała Walnego Zgromadzenia jest sprzeczna ze statutem Spółki bądź dobrymi obyczajami i godzi w interesy Emitenta lub ma na celu pokrzywdzenie akcjonariusza stosownie do art. 422 § 1 k.s.h., akcjonariusz może wytoczyć przeciwko Spółce powództwo o uchylenie uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenia Spółki. Do wystąpienia z powództwem uprawniony jest:

- zarząd, rada nadzorcza oraz poszczególni członkowie tych organów,
- akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania swojego sprzeciwu,
- akcjonariusz bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
- akcjonariusz, który nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jednakże jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad danego Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z art. 424 § 2 k.s.h. w przypadku spółki publicznej powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania przez akcjonariusza wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie.



## **6.11. SKŁAD OSOBOWY I ZMIANY, KTÓRE W NIM ZASZŁY W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO, ORAZ OPIS DZIAŁANIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH LUB ADMINISTRUJĄCYCH EMITENTA ORAZ ICH KOMITETÓW**

### **Zarząd Spółki**

W skład Zarządu Spółki na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania wchodzi:

- Piotr Sieradzan - Prezes Zarządu
- Agnieszka Potocka-Ołubiec - Członek Zarządu

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2018 r. wchodzi:

- Piotr Sieradzan - Prezes Zarządu
- Agnieszka Potocka-Ołubiec - Członek Zarządu

W okresie od 1 stycznia 2018 r. do dnia sporządzenia Sprawozdania w składzie Zarządu Emitenta nie zaszły żadne zmiany osobowe.

### **Opis działania Zarządu Spółki**

Zarząd Emitenta działa na podstawie obowiązujących przepisów prawa, w szczególności Kodeksu spółek handlowych i Statutu Spółki. Stosownie do treści art. 7 ust. 3 Statutu, Zarząd Emitenta liczy od 1 (jednego) do 3 (trzech) członków, powoływanych i odwoływanych na okres wspólnej kadencji wynoszącej 5 (pięć) lat przez Radę Nadzorczą Spółki. Zgodnie z Art. 7 ust. 5 Statutu Spółki do składania oświadczeń w imieniu Spółki i jej reprezentowania w przypadku Zarządu jednoosobowego upoważniony jest jedyny członek Zarządu samodzielnie, a w przypadku Zarządu wieloosobowego upoważnionych jest dwóch członków Zarządu działających łącznie lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem. Zgodnie z Art. 7 ust. 6 i 7 Statutu Spółki każdy członek Zarządu może prowadzić bez uprzedniej uchwały Zarządu sprawy nieprzekraczające zakresu zwykłych czynności spółki. Jeżeli jednak przed załatwieniem sprawy, o której mowa w ust. 6, choćby jeden z pozostałych członków zarządu sprzeciwi się jej przeprowadzeniu lub jeżeli sprawa przekracza zakres zwykłych czynności spółki, wymagana jest uprzednia uchwała Zarządu. Zgodnie z Art. 7 ust. 8 i 9 Statutu spółki Członkowie Zarządu mogą wybrać ze swego składu Prezesa Zarządu lub osoby pełniące inne funkcje. Organizację i sposób działania Zarządu może określić szczegółowo regulamin. W Spółce nie został ustanowiony regulamin Zarządu.

### **Rada Nadzorcza Spółki**

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania wchodzi:

- Michał Jaskólski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Wojciech Mojżuk - Członek Rady Nadzorczej
- Tadeusz Sieradzan - Członek Rady Nadzorczej
- Kamila Klimczak-Nowak - Członek Rady Nadzorczej
- Renata Błuszevska – Członek Rady Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania w składzie Rady Nadzorczej Emitenta zaszły następujące zmiany osobowe:

- W dniu 29 listopada 2018 roku Spółka otrzymała informację o rezygnacji Pani Magdaleny Robak z funkcji Członka Rady Nadzorczej.
- W dniu 23 kwietnia 2019 roku zgodnie z art. 6 ust. 4 Statutu Emitenta do Rady Nadzorczej została



dokooptowana pani Renata Błuszevska i będzie pełnić funkcję Członka Rady Nadzorczej do czasu wyboru nowego Członka przez Walne Zgromadzenie w jej miejsce.

### **Opis działania Rady Nadzorczej Spółki**

Rada Nadzorcza sprawuje nadzór na działalnością Spółki.

Rada Nadzorcza składa się z od 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków. Członkowie Rady Nadzorczej wybierają ze swego grona Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego w głosowaniu tajnym. Członkowie Rady Nadzorczej są wybierani na okres wspólnej kadencji wynoszącej 5 (pięć) lat, przez Walne Zgromadzenie.

W przypadku śmierci lub rezygnacji Członka Rady Nadzorczej powołanego przez Walne Zgromadzenie Spółki na podstawie art. 5 ust. 4 pkt 7) statutu pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą w drodze podjęcia jednomyślnej uchwały powołać nowego Członka Rady Nadzorczej, który będzie pełnił swoją funkcję do czasu wyboru przez Walne Zgromadzenie nowego Członka Rady Nadzorczej w miejsce dokooptowanego.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należą następujące sprawy, wymienione w art. 6 ust 7 Statutu Spółki tj.:

- 1) badanie i ocena sprawozdania finansowego Spółki za poprzedni rok obrotowy obejmującego: bilans, rachunek zysków i strat, sprawozdanie z przepływów finansowych oraz informacje dodatkowe, w szczególności w zakresie zgodności sprawozdania z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, oraz wybór biegłego rewidenta do zbadania sprawozdań finansowych Spółki,
- 2) badanie i ocena sprawozdania Zarządu Spółki z jej działalności w poprzednim roku obrotowym, oraz opiniowanie wniosków Zarządu dotyczących podziału zysków lub sposobu pokrycia strat za poprzedni rok obrotowy,
- 3) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnych sprawozdań z czynności określonych w pkt 1 i 2,
- 4) reprezentowanie Spółki w czynnościach prawnych pomiędzy Spółką, a członkami Zarządu,
- 5) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu,
- 6) ustalanie wynagrodzenia członków Zarządu Spółki,
- 7) zawieszanie z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu, oraz delegowanie członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności,
- 8) w przypadku niemożności sprawowania czynności przez członka Zarządu, Rada Nadzorcza powinna niezwłocznie podjąć odpowiednie działania w celu dokonania zmiany w składzie Zarządu,
- 9) wyrażanie zgody na utworzenie lub likwidację oddziałów lub przedstawicielstw Spółki, zarówno w kraju, jak i za granicą,
- 10) wyrażanie zgody na wypłatę akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy,
- 11) inne sprawy, które na mocy Kodeksu spółek handlowych lub niniejszego Statutu podlegają kompetencji Rady Nadzorczej,
- 12) wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie przez Spółkę papierów wartościowych, jeśli kwota takich transakcji przekracza jednorazowo lub narastająco w ciągu miesiąca kalendarzowego kwotę 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych), z wyłączeniem transakcji realizowanych na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu New Connect, w ramach udzielonych przez Spółkę, za zgodą Rady Nadzorczej, upoważnień,
- 13) wyrażanie zgody na objęcie, nabycie lub zbycie przez Spółkę udziałów lub papierów wartościowych spółek niepublicznych lub udzielenie takim Spółkom pożyczek konwertowanych na udziały lub akcje oraz na przystępowanie jako wspólnik do spółek osobowych lub cywilnych,
- 14) wyrażanie zgody na tworzenie przez Spółkę nowych spółek,



- 15) wyrażanie zgody na rozporządzenie przez Spółkę lub zaciągnięcie przez nią zobowiązań o wartości przewyższającej jednorazowo lub narastająco w ciągu miesiąca kwotę 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych); w tym zwłaszcza zawierania umów pożyczek, umów kredytowych, udzielania poręczeń. Przy wyrażaniu zgody, w ramach powyższej kwoty, o której mowa w zdaniu poprzednim, nie wlicza się dokonywanych rozporządzeń i zaciąganych przez Spółkę zobowiązań, w związku z bieżącą działalnością Spółki, na które Rada Nadzorcza Spółki wyraziła zgodę. Jeśli rozporządzenie lub zobowiązanie ma być spełniane częściami, to do ustalenia jego wartości przyjmuje się sumę świadczeń częściowych;
- 16) wyrażanie zgody na umorzenie należności przekraczających kwotę 10 000,00 zł (dziesięć tysięcy złotych),
- 17) wyrażanie zgody na zbywanie i oddawanie w leasing, zastawianie i obciążanie aktywów Spółki o wartości przewyższającej jednorazowo lub narastająco w ciągu roku 5 % kapitału zakładowego, 18) wyrażanie zgody na udzielenie prokury.

Zgodnie z Art. 6 ust. 8 – 10 Statutu Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący, bądź inny członek Rady Nadzorczej wskazany przez Przewodniczącego zwołuje posiedzenia Rady Nadzorczej i przewodniczy na nich. Rada Nadzorcza jest zwoływana w miarę potrzeby, nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku obrotowym. Z posiedzeń Rady Nadzorczej sporządza się protokół, zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych.

Zgodnie z Art. 6 ust. 11 – 13 Statutu Zarząd lub członek Rady Nadzorczej mogą zażądać zwołania Rady Nadzorczej. Wniosek o zwołanie Rady Nadzorczej musi być złożony w formie pisemnej, i zawierać proponowany porządek obrad. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenia w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku. Jeżeli Przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia zgodnie z ust. 12 wnioskodawca może je zwołać samodzielnie podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad przesyłając do wszystkich członków Rady Nadzorczej pisemne zaproszenie z podaniem daty, miejsca i proponowanego porządku obrad Rady Nadzorczej.

Zgodnie z Art. 6 ust. 14 – 15 Statutu Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali prawidłowo powiadomieni o terminie posiedzenia Rady Nadzorczej. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje się za pomocą listów poleconych lub przesyłek nadanych pocztą kurierską wysłanych co najmniej 7 dni przed terminem posiedzenia chyba że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na odbycie posiedzenia bez zachowania powyższego 7 dniowego terminu. Zgoda może być wyrażona wobec osoby zwołującej posiedzenie Rady Nadzorczej i przekazana za pomocą każdego środka lub sposobu komunikacji na odległość. Zamiast listu poleconego lub przesyłki nadanej pocztą kurierską, zawiadomienie o terminie posiedzenia Rady może być wysłane członkowi Rady Nadzorczej pocztą elektroniczną, jeżeli uprzednio wyraził na to pisemną zgodę, podając adres, na który zawiadomienie powinno być wysłane. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że przepisy Kodeksu spółek handlowych lub postanowienia niniejszego statutu stanowią inaczej. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos przewodniczącego Rady Nadzorczej. Zgodnie z Art. 6 ust. 16 – 17 Statutu Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podejmowane w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Oddanie głosu przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość powinno być potwierdzone przez oddającego głos na piśmie w ciągu 7 (siedmiu) dni od daty oddania głosu. Potwierdzenie powinno być złożone Przewodniczącemu Rady Nadzorczej. Zgodnie z Art. 6 ust. 18 – 19 Statutu Członkowie Rady są wynagradzani za swoje czynności według zasad określonych przez Walne Zgromadzenie. Organizację i sposób działania Rady Nadzorczej może określić szczegółowo uchwalony przez nią regulamin. W Spółce nie został ustanowiony



regulamin Rady Nadzorczej.

### **Opis działania Komitetów**

Dnia 20 października 2017 r. Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie art. 86 ust. 1 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r. poz. 1089) powołała Komitet Audytu w składzie:

4. Wojciech Mojżuk – Przewodniczący
5. Michał Jaskólski - Członek
6. Kamila Klimczak-Nowak - Członek

## **7. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM**

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Emitenta nie występują postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość jako osobna sprawa lub łącznie stanowiłaby więcej niż 10% kapitałów własnych Emitenta.

## **8. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH I USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW I USŁUG (JEŻELI SĄ ISTOTNE) ALBO ICH GRUP W SPRZEDAŻY EMITENTA OGÓLEM, A TAKŻE ZMIANACH W TYM ZAKRESIE W DANYM ROKU OBROTOWYM**

**Tabela 4** Podział przychodów Spółki odnotowanych w 2017 oraz 2018 roku

	01.01 -31.12.2017	01.01 -31.12.2018
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Sprzedaż towarów i materiałów	0	0
Zwiski ze sprzedaży instrumentów finansowych	0	0
Sprzedaż usług	102 531	82 154
<b>SUMA przychodów ze sprzedaży</b>	<b>102 531</b>	<b>82 154</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1	30 420
Przychody finansowe	67 261	8 510
<b>SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej</b>	<b>169 793</b>	<b>121 084</b>
Przychody z działalności zaniechanej	0	0
<b>SUMA przychodów ogółem</b>	<b>169 793</b>	<b>121 084</b>

Spółka nie analizuje działalności w podziale na segmenty branżowe.

## **9. INFORMACJA O RYNKACH ZBYTU, O POSIADANYCH ODDZIAŁACH ORAZ INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA, Z OKREŚLENIEM UZALEŻNIENIA OD JEDNEGO ODBIORCY LUB DOSTAWCY, A W**





**PRZYPADKU, GDY UDZIAŁ JEDNEGO ODBIORCY LUB DOSTAWCY OSIĄGA CO NAJMNIEJ 10% PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM – NAZWY (FIRMY) DOSTAWCY LUB ODBIORCY, JEGO UDZIAŁ W SPRZEDAŻY LUB ZAOPATRZENIU ORAZ JEGO FORMALNE POWIĄZANIA Z JEDNOSTKĄ**

**INFORMACJA O RYNKACH ZBYTU**

Spółka nie posiada rynków zbytu.

**ODDZIAŁY POSIADANE PRZEZ EMITENTA**

Emitent nie posiada oddziałów.

**UZALEŻNIENIE OD DOSTAWCÓW I ODBIORCÓW**

Emitent nie jest uzależniony od jednego lub więcej dostawców lub odbiorców.

**10. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA, Z UWZGLĘDNIENIEM ZNANYCH SPÓŁCE UMÓW ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI, UMÓW UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI**

W 2018 roku Emitent nie zawarł żadnych znaczących umów w ramach grupy kapitałowej, za wyjątkiem pożyczek od podmiotu dominującego.

**11. INFORMACJA O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI, OKREŚLENIE GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH POZA GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ OPIS METOD ICH FINANSOWANIA**

***POWIĄZANIA KAPITAŁOWE W SPÓŁKACH POWIĄZANYCH LUB NALEŻĄCYCH DO GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA***

Informację o powiązaniach kapitałowych spółek należących do Grupy Kapitałowej Emitenta przedstawiono w pkt. 1 niniejszego Sprawozdania.

***GŁÓWNE INWESTYCJE KRAJOWE I ZAGRANICZNE (PAPIERY WARTOŚCIOWE, INSTRUMENTY FINANSOWE, WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE ORAZ NIERUCHOMOŚCI), W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH POZA GRUPĄ ORAZ OPIS ICH FINANSOWANIA***

W 2018 roku grupa nie realizowała większych inwestycji kapitałowych.

**12. INFORMACJA O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKCJI**

W ocenie Zarządu Emitenta w okresie sprawozdawczym wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

**13. INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI**



EVEREST

**Umowa pożyczki z dnia 10.01.2018 r.**

W dniu 10 stycznia 2018 r. Piotr Sieradzan zawarł z Everest Investments S.A. umowę pożyczki, na podstawie której udzielił Spółce Everest Investments S.A. pożyczki w wysokości 115 tys. zł.

Oprocentowanie przedmiotowej pożyczki zostało ustalone w wysokości 3% w skali roku. Pożyczka została udzielona na 12 miesięcy.

**Umowa pożyczki z dnia 15.01.2018 r.**

W dniu 15 stycznia 2018 r. Piotr Sieradzan zawarł z Everest Investments S.A. umowę pożyczki, na podstawie której udzielił Spółce Everest Investments S.A. pożyczki w wysokości 26 tys. zł.

Oprocentowanie przedmiotowej pożyczki zostało ustalone w wysokości 3% w skali roku. Pożyczka została udzielona na 12 miesięcy.

**Umowa pożyczki z dnia 20.02.2018 r.**

W dniu 20 lutego 2018 r. Piotr Sieradzan zawarł z Everest Investments S.A. umowę pożyczki, na podstawie której udzielił Spółce Everest Investments S.A. pożyczki w wysokości 40 tys. zł.

Oprocentowanie przedmiotowej pożyczki zostało ustalone w wysokości 3% w skali roku. Pożyczka została udzielona na 12 miesięcy.

**Umowa pożyczki z dnia 14.03.2018 r.**

W dniu 14 marca 2018 r. Piotr Sieradzan zawarł z Everest Investments S.A. umowę pożyczki, na podstawie której udzielił Spółce Everest Investments S.A. pożyczki w wysokości 25 tys. zł.

Oprocentowanie przedmiotowej pożyczki zostało ustalone w wysokości 3% w skali roku. Pożyczka została udzielona na 12 miesięcy.

**Umowa pożyczki z dnia 17.04.2018 r.**

W dniu 17 kwietnia 2018 r. Piotr Sieradzan zawarł z Everest Investments S.A. umowę pożyczki, na podstawie której udzielił Spółce Everest Investments S.A. pożyczki w wysokości 40 tys. zł.

Oprocentowanie przedmiotowej pożyczki zostało ustalone w wysokości 3% w skali roku. Pożyczka została udzielona na 12 miesięcy.

**Umowa pożyczki z dnia 15.05.2018 r.**

W dniu 15 maja 2018 r. Piotr Sieradzan zawarł z Everest Investments S.A. umowę pożyczki, na podstawie której udzielił Spółce Everest Investments S.A. pożyczki w wysokości 10 tys. zł.

Oprocentowanie przedmiotowej pożyczki zostało ustalone w wysokości 3% w skali roku. Pożyczka została udzielona na 12 miesięcy.

**Umowa pożyczki z dnia 25.05.2018 r.**

W dniu 25 maja 2018 r. Everest Investment Management S.A. zawarła z Everest Investments S.A. umowę pożyczki, na podstawie której udzieliła Spółce Everest Investments S.A. pożyczki w wysokości 28,5 tys. zł.

Oprocentowanie przedmiotowej pożyczki zostało ustalone w wysokości 3% w skali roku. Pożyczka została udzielona na 12 miesięcy.

**Umowa pożyczki z dnia 04.06.2018 r.**

W dniu 04 czerwca 2018 r. Piotr Sieradzan zawarł z Everest Investments S.A. umowę pożyczki, na podstawie której udzielił Spółce Everest Investments S.A. pożyczki w wysokości 10 tys. zł.

Oprocentowanie przedmiotowej pożyczki zostało ustalone w wysokości 3% w skali roku. Pożyczka została udzielona na 12 miesięcy.



EVEREST

**Umowa pożyczki z dnia 25.07.2018 r.**

W dniu 25 lipca 2018 r. Piotr Sieradzan zawarł z Everest Investments S.A. umowę pożyczki, na podstawie której udzielił Spółce Everest Investments S.A. pożyczki w wysokości 5 tys. zł.

Oprocentowanie przedmiotowej pożyczki zostało ustalone w wysokości 3% w skali roku. Pożyczka została udzielona na 12 miesięcy.

**Umowa pożyczki z dnia 16.08.2018 r.**

W dniu 16 sierpnia 2018 r. Piotr Sieradzan zawarł z Everest Investments S.A. umowę pożyczki, na podstawie której udzielił Spółce Everest Investments S.A. pożyczki w wysokości 15 tys. zł.

Oprocentowanie przedmiotowej pożyczki zostało ustalone w wysokości 3% w skali roku. Pożyczka została udzielona na 12 miesięcy.

**Umowa pożyczki z dnia 03.09.2018 r.**

W dniu 03 września 2018 r. Piotr Sieradzan zawarł z Everest Investments S.A. umowę pożyczki, na podstawie której udzielił Spółce Everest Investments S.A. pożyczki w wysokości 42,5 tys. zł.

Oprocentowanie przedmiotowej pożyczki zostało ustalone w wysokości 3% w skali roku. Pożyczka została udzielona na 12 miesięcy.

**Umowa pożyczki z dnia 04.09.2018 r.**

W dniu 4 września 2018 r. Piotr Sieradzan zawarł z Everest Investments S.A. umowę pożyczki, na podstawie której udzielił Spółce Everest Investments S.A. pożyczki w wysokości 20 tys. zł.

Oprocentowanie przedmiotowej pożyczki zostało ustalone w wysokości 3% w skali roku. Pożyczka została udzielona na 12 miesięcy.

**Umowa pożyczki z dnia 14.09.2018 r.**

W dniu 14 września 2018 r. Piotr Sieradzan zawarł z Everest Investments S.A. umowę pożyczki, na podstawie której udzielił Spółce Everest Investments S.A. pożyczki w wysokości 14,5 tys. zł.

Oprocentowanie przedmiotowej pożyczki zostało ustalone w wysokości 3% w skali roku. Pożyczka została udzielona na 12 miesięcy.

**Umowa pożyczki z dnia 19.09.2018 r.**

W dniu 19 września 2018 r. Piotr Sieradzan zawarł z Everest Investments S.A. umowę pożyczki, na podstawie której udzielił Spółce Everest Investments S.A. pożyczki w wysokości 20 tys. zł.

Oprocentowanie przedmiotowej pożyczki zostało ustalone w wysokości 3% w skali roku. Pożyczka została udzielona na 12 miesięcy.

**Umowa pożyczki z dnia 08.11.2018 r.**

W dniu 8 listopada 2018 r. Everest Investment Management S.A. zawarła z Everest Investments S.A. umowę pożyczki, na podstawie której udzieliła Spółce Everest Investments S.A. pożyczki w wysokości 5 tys. zł.

Oprocentowanie przedmiotowej pożyczki zostało ustalone w wysokości 3% w skali roku. Pożyczka została udzielona na 12 miesięcy.

**Umowa pożyczki z dnia 14.12.2018 r.**

W dniu 14 grudnia 2018 r. Everest Investment Management S.A. zawarła z Everest Investments S.A. umowę pożyczki, na podstawie której udzieliła Spółce Everest Investments S.A. pożyczki w wysokości 8 tys. zł.

Oprocentowanie przedmiotowej pożyczki zostało ustalone w wysokości 3% w skali roku. Pożyczka została udzielona na 12 miesięcy.



EVEREST

**14. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK UDZIELONYM JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI**

Everest Investments S.A. w 2018 roku udzielił pożyczek, na rzecz Everest Dom Inwestycyjny spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., podmiotu z Grupy Emitenta:

- pożyczki z dnia 26 czerwca 2018r. na kwotę 1.100 zł na okres 12 miesięcy, oprocentowaną na 3% w skali roku;
- pożyczki z dnia 25 lipca 2018 na kwotę 1.750 zł na okres 12 miesięcy, oprocentowaną na 3% w skali roku;
- pożyczki z dnia 27 września 2018 na kwotę 1.500 zł na okres 12 miesięcy, oprocentowaną na 3% w skali roku;

Informacje dotyczące udzielonych przez Emitenta pożyczek, które nie zostały spłacone do 31 grudnia 2018 r. zostały opisane w notcie nr 19 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Everest Investments S.A. za okres roku obrotowego 2018.

**15. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANÝCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYM JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA**

Emitent w roku obrotowym 2018 nie udzielał ani nie otrzymał poręczeń ani gwarancji.

**16. OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW Z EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI**

Everest Investments S.A. w okresie od zakończenia 2014 r. do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania z działalności zakończył emisję akcji serii F w ramach której pozyskał 2 mln zł brutto, emisję akcji serii G w ramach której pozyskał 900 tys. zł brutto i emisję akcji serii H, w ramach której pozyskał 1 mln zł brutto, a także emisję serii H1, w ramach której pozyskał 3 tys. zł brutto. Część z tych emisji objęta była poprzez potrącenie.

Do czasu sporządzenia niniejszego Sprawozdania Emitent wykorzystał środki pozyskane z emisji akcji na działalność operacyjną, inwestycje kapitałowe opisane w punkcie 11 oraz na dokapitalizowanie spółki zależnej Everest TFI S.A. Spółka w 2018 roku finansowała się z pożyczek od podmiotu dominującego i spółki zależnej.

**17. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK**

Zarząd Emitenta nie sporządzał ani nie przekazywał do publicznej wiadomości prognoz wyników finansowych Emitenta za rok obrotowy 2018.

**18. OCENA WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCĄ ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROŻEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE EMITENT PODJĄŁ LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM**

Emitent w 2018 nie regulował na bieżąco swoich zobowiązań. Z uwagi na problemy z płynnością występowały zaległości płatnicze. W okresie poprzedzającym sporządzenie Sprawozdania Spółka zaciągnęła pożyczki od podmiotu dominującego i dokonała spłaty większości zobowiązań. W związku z tym w ocenie Zarządu Spółki brak jest ryzyka wystąpienia opóźnień płatniczych w najbliższej przyszłości.



EVEREST

**19. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI**

Sytuacja finansowa emitenta w chwili sporządzenia Sprawozdania nie pozwala na dokonywanie inwestycji kapitałowych. W przypadku pozyskania inwestora może to ulec zmianie.

Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje poziom ryzyka generowanego przez poszczególne obszary działalności oraz poszczególne aktywa. Bieżąca działalność nie generuje ryzyk przekraczających dozwolone wartości.

**20. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ZA ROK OBROTOWY Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK**

W okresie sprawozdawczym w ramach Emitenta nie miały miejsca nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy 2018.

**21. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU EMITENTA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA CO NAJMNIEJ DO KOŃCA ROKU OBROTOWEGO NASTĘPUJĄCEGO PO ROKU OBROTOWYM, ZA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAMIESZCZONE W RAPORCIE ROCZNYM Z UWZGLĘDNIENIEM WYPRACOWANEJ STRATEGII RYNKOWEJ**

Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności Emitenta co najmniej do końca roku obrotowego 2019 została przedstawiona w pkt 2.1 oraz w pkt 2.2 niniejszego Sprawozdania.

**22. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie nastąpiły zmiany w zasadach zarządzania Emitenta.

**23. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA EMITENTA PRZEZ PRZEJĘCIE**

Emitent nie zawarł z osobami zarządzającymi umów przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie.

**24. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE EMITENTA, W TYM PROGRAMÓW OPARTYCH NA OBLIGACJACH Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA, ZAMIENNYCH, WARRANTACH SUBSKRYPCYJNYCH (W PIENIĄDZU, NATURZE LUB JAKIEJKOLWIEK INNEJ FORMIE), WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, ODRĘBNIEM DLA KAŻDEJ Z OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA, BEZ WZGLĘDU NA TO, CZY ODPOWIEDNIO BYŁY ONE ZALICZANE W KOSZTY, CZY TEŻ WYNIKAŁY Z PODZIAŁU ZYSKU**



Informacje na temat wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych członkom organów Emitenta zostały wskazane w nocie 45 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Everest Investments S.A. za rok obrotowy 2018.

## 25. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI EMITENTA ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH EMITENTA BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA (DLA KAŻDEJ OSOBY ODDZIELNIE)

### ŁĄCZNA LICZBA I WARTOŚĆ NOMINALNA WSZYSTKICH AKCJI EMITENTA

Tabela 5 – Łączna liczba i wartość nominalna akcji Emitenta (stan na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz na dzień sporządzenia Sprawozdania)

Seria akcji Emitenta	Liczba akcji i głosów na WZ Spółki	Wartość nominalna akcji Spółki [zł]	Udział w KZ i głosach na WZ Spółki [%]
akcje serii A	2.303.049	1.381.829,40	100,00
<b>Łącznie</b>	<b>2.303.049</b>	<b>1.381.829,40</b>	<b>100,00</b>

Źródło: Spółka

### STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA

Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta, na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki są osoby i podmioty przedstawione w tabeli poniżej.

Tabela 6 – Znaczeni akcjonariusze Emitenta, posiadający co najmniej 5% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki (stan na dzień sporządzenia Sprawozdania)

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów w	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
<b>Piotr Sieradzan, w tym:</b>	<b>1.433.133</b>	<b>1.433.133</b>	<b>62,23%</b>	<b>62,23%</b>
<i>pośrednio przez Everest Investments Holding S.A.*</i>	<i>1.433.133</i>	<i>1.433.133</i>	<i>62,23%</i>	<i>62,23%</i>
<b>Pozostali</b>	<b>869.916</b>	<b>869.916</b>	<b>37,77%</b>	<b>37,77%</b>
<b>SUMA</b>	<b>2.303.049</b>	<b>2.303.049</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

\*spółka Everest Investments Holding S.A. jest spółką zależną od spółki SIG Limited, która jest spółką bezpośrednio zależną od Pana Piotra Sieradzana

Źródło: Spółka

### AKCJE EMITENTA POSIADANE PRZEZ CZŁONKÓW ORGANÓW SPÓŁKI



EVEREST

**Tabela 7** – Akcje Spółki posiadane przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta (stan na dzień sporządzenia Sprawozdania)

Członek organu Emitenta	Liczba akcji i głosów na WZ Spółki	Wartość nominalna akcji Spółki (w zł)	Udział w KZ i głosach na WZ Spółki
<b>ZARZĄD</b>			
Piotr Sieradzan, w tym:	1.433.133	859.879,80	62,23%
<i>pośrednio przez Everest Investments Holding*</i>	1.433.133	859.879,80	62,23%
Agnieszka Potocka-Ołubiec	0	0	0,00%
<b>RADA NADZORCZA</b>			
Wojciech Mojżuk	0	0,00	0%
Magdalena Robak	0	0,00	0%
Michał Jaskólski	0	0,00	0%
Tadeusz Sieradzan	0	0,00	0%
Kamila Klimczak-Nowak	0	0,00	0%

\* spółka Everest Investments Holding S.A. jest spółką zależną od spółki SIG Limited, która jest spółką bezpośrednio zależną od Pana Piotra Sieradzana

Źródło: Emitent

#### **AKCJE I UDZIAŁY CZŁONKÓW ORGANÓW SPÓŁKI W PODMIOTACH POWIĄZANYCH EMITENTA**

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Emitenta, członkowie organów Spółki nie posiadają akcji lub udziałów spółek stowarzyszonych lub zależnych Emitenta.

#### **26. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY**

Emitentowi nie są znane umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

#### **27. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH**

W ramach Emitenta nie funkcjonują programy akcji pracowniczych.

#### **28. INFORMACJE O DACIE ZAWARCIA PRZEZ EMITENTA UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH O DOKONANIE BADANIA LUB PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO LUB SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ OKRESIE, NA JAKI ZOSTAŁA ZAWARTA TA UMOWA, WYNAGRODZENIU (W TYM RÓWNIEŻ DLA POPRZEDNIEGO ROKU) PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, WYPŁACONYM LUB NALEŻNYM ZA ROK OBROTOWY ODRĘBNIENIE ZA: BADANIE ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, INNE USŁUGI POŚWIADCZAJĄCE, W TYM PRZEGLĄD SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, USŁUGI DORADZTWA PODATKOWEGO, POZOSTAŁE USŁUGI**

Umowa Emitenta z Okulscy Audyt sp. z o.o. o dokonanie badania jednostkowego sprawozdania finansowego Everest Investments S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Everest Investments



EVEREST

## Sprawozdanie z działalności EVEREST INVESTMENTS S.A

S.A. za okres roku obrotowego 2018 została zawarta w dniu 23 kwietnia 2018 r. na okres dwóch lat. Wynagrodzenie dla firmy audytorskiej Okulscy Audyt Sp. z o.o. za badanie sprawozdania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego za rok 2018, przeglądu sprawozdania półrocznego oraz badania spółek zależnych zostało ustalone na kwotę 50.000 złotych netto.

### 29. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

#### OŚWIADCZENIE

Zarządu spółki Everest Investments S.A.

**w sprawie zgodności jednostkowego sprawozdania finansowego spółki Everest Investments S.A. za rok obrotowy 2018 z obowiązującymi zasadami rachunkowości**

Reprezentując Zarząd spółki akcyjnej Everest Investments z siedzibą w Warszawie zgodnie oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe Everest Investments S.A. za rok obrotowy 2018 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową spółki Everest Investments S.A. oraz jej wyniki finansowe.

Oświadczamy ponadto, że Sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Everest Investments S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Warszawa, dnia 26 kwietnia 2019 r.

Podpisy Członków Zarządu

Zgodnie podpisano:

Piotr Sieradzan  
Prezes Zarządu

Agnieszka Potocka-Ołubiec  
Członek Zarządu





EVEREST

**OŚWIADCZENIE**

**Zarządu spółki Everest Investments S.A.**

**w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych**

Reprezentując Zarząd spółki akcyjnej Everest Investments S.A. z siedzibą w Warszawie zgodnie oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego Everest Investments S.A. za rok obrotowy 2018 - Okulscy Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Słonimskiego 17/41, 00-195 Warszawa, zarejestrowany w Sądzie Rejonowym dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000282126, REGON 141023990, NIP 5252404596, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 4062 - został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący badania przywołanego powyżej sprawozdania finansowego, spełniali warunki do wyrażania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z obowiązującymi właściwymi przepisami prawa krajowego i normami zawodowymi.

Warszawa, dnia 26 kwietnia 2019 r.

Podpisy Członków Zarządu

Zgodnie podpisano:

Piotr Sieradzan  
Prezes Zarządu

Agnieszka Potocka-Ołubiec  
Członek Zarządu