

# EVEREST CAPITAL

EVEREST CAPITAL  
SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ  
ul. Sikorskiego 6  
63-100 Śrem

## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

za okres od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r.

Śrem, 01.06.2018 r.

## I. WIZYTÓWKA JEDNOSTKI

### 1. Dane jednostki

Pełna nazwa Jednostki:	Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Ulica:	Sikorskiego 6
Miejscowość:	Śrem
Kod pocztowy:	63-100
Poczta:	Śrem
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data wpisu do rejestru:	5 kwietnia 2013 r.
Numer wpisu do rejestru:	0000457017

### 2. Przedmiot działalności

Głównym przedmiotem prowadzonej działalności Spółki Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością jest pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (70.22.Z). Rzeczywistym przedmiotem działalności w bieżącym okresie była wyłącznie finansowa działalność usługowa (64.99.Z. - Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych).

W okresie 01.01-31.12.2017 r. nie nastąpiła zmiana przedmiotu działalności Spółki.

### 3. Struktura kapitałowa

Na dzień 31.12.2017 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 5.000 zł. Spółka Everest Finance Spółka Akcyjna posiada 100% udziałów Spółki.

## II. WAŻNE WYDARZENIA, INWESTYCJE I ZATRUDNIENIE W SPÓŁCE.

W okresie 01.01-31.12.2017 r. oraz do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nastąpiły następujące istotne zdarzenia w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Spółki:

Dnia 25.09.2017 r. spółka Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością udzieliła pożyczkę Spółce Everest Finance Spółka Akcyjna w kwocie 700.000 zł. Środki pozyskane na udzielenie pożyczki pochodzą ze spłat odsetek od pożyczek udzielonych w poprzednich latach.

Dnia 30.10.2017 r. spółka Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością udzieliła pożyczkę Spółce Everest Finance Spółka Akcyjna w kwocie 500.000 zł. Środki pozyskane na udzielenie pożyczki pochodzą ze spłat odsetek od pożyczek udzielonych w poprzednich latach.

Dnia 08.12.2017 r. spółka Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością dokonała przydziału zabezpieczonych 55.000 sztuk obligacji na okaziciela serii K o wartości 55.000.000 zł (uchwała zarządu nr 1 z dnia 08.12.2017 r.). Ze środków tych dnia 12.12.2017 r. została udzielona

pożyczka Spółce Everest Finanse Spółka Akcyjna w kwocie 54.000.000 zł. Pozostała kwota tj. 1.000.000 zł została przeznaczona na bieżącą działalność operacyjną spółki.

W dniu 19.12.2017 r. Spółka dokonała przedterminowego wykupu obligacji serii D.

Ponadto Spółka dokonała przedterminowego wykupu obligacji serii B - 19.12.2018 r. 370 sztuk oraz w dniu 20.12.2018 r. 2 200 sztuk.

Dnia 09.03.2018 r. spółka Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością dokonała przydziału zabezpieczonych 50.000 sztuk obligacji na okaziciela serii L o wartości 50.000.000 zł (uchwała zarządu nr 1 z dnia 09.03.2018 r.). Ze środków tych dnia 13.03.2018 r. została udzielona pożyczka Spółce Everest Finanse Spółka Akcyjna w kwocie 50.200.000 zł (różnica w kwocie 200.000,00 zł została uzupełniona ze środków własnych Spółki).

W dniu 21.03.2018 r. Spółka dokonała przedterminowego wykupu obligacji serii B w ilości 1539 sztuk.

Za pośrednictwem rachunku bankowego Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska S.A. Spółka dokonała częściowego wykupu obligacji serii E, w ilości 2.159 sztuk, z tego:

- dnia 22.01.2018 r. w ilości 1.000 sztuk
- dnia 06.03.2018 r. w ilości 859 sztuk
- dnia 08.03.2018 r. w ilości 300 sztuk

Ponadto 20.03.2018 r. Spółka dokonała przedterminowego wykupu obligacji serii E w pozostałej ilości tj. 17.841 sztuk. Transakcja ta została dokonana z rachunku bieżącego Spółki.

Jednocześnie 20.03.2018 r. Spółka dokonała przedterminowego wykupu obligacji serii F.

Obligacje zostały zabezpieczone w następujący sposób:

1. dnia 11.12.2017 r. Everest Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa na podstawie umowy poręczenia udzieliła poręczenia spółce Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z tytułu wyemitowanych przez tę spółkę obligacji serii K na okaziciela, o wartości nominalnej 55.000.000 zł (55.000 obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda). Poręczenie do zapłaty ograniczone jest do łącznej wysokości 82.500.000 zł i udzielone zostało do 30.06.2022 r.;
2. dnia 11.12.2017 r. Everest Finanse Spółka Akcyjna na podstawie umowy poręczenia udzieliła poręczenia spółce Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z tytułu wyemitowanych przez tę spółkę obligacji serii K na okaziciela, o wartości nominalnej 55.000.000 zł (55.000 obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda). Poręczenie do zapłaty ograniczone jest do łącznej wysokości 82.500.000 zł i udzielone zostało do 30.06.2022 r.
3. dnia 12.03.2018 r. Everest Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa na podstawie umowy poręczenia udzieliła poręczenia spółce Everest Capital



Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z tytułu wyemitowanych przez tę spółkę obligacji serii L na okaziciela o wartości nominalnej 50.000.000 zł (50.000 obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda). Poręczenie do zapłaty ograniczone jest do łącznej wysokości 75.000.000 zł i udzielone zostało do 30.09.2022 r.;

4. dnia 12.03.2018 r. Everest Finanse Spółka Akcyjna na podstawie umowy poręczenia udzieliła poręczenia spółce Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z tytułu wyemitowanych przez tę spółkę obligacji serii L na okaziciela, o wartości nominalnej 50.000.000 zł (50.000 obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda). Poręczenie do zapłaty ograniczone jest do łącznej wysokości 75.000.000 zł i udzielone zostało do 30.09.2022 r.

Z tytułu dokonanej przez Spółkę w dniu 08.12.2017 r. emisji obligacji serii K ustanowiono zabezpieczenie na zbiorze wierzytelności Everest Finanse Spółka Akcyjna, w skład którego wchodzi pożyczki udzielone pożyczkobiorcom pomiędzy 28 a 36 rokiem życia.

Z tytułu dokonanej przez Spółkę w dniu 09.03.2017 r. emisji obligacji serii L ustanowiono zabezpieczenie na zbiorze wierzytelności Everest Finanse Spółka Akcyjna, w skład którego wchodzi pożyczki udzielone pożyczkobiorcom pomiędzy 18 a 27 oraz 46 a 48 rokiem życia.

Na dzień 31.12.2017 r. Spółka zatrudniła 1 osobę na umowę zlecenie.

### III. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA MAJĄTKOWA, FINANSOWA I DOCHODOWA

W bieżącym okresie Spółka wygenerowała przychody z odsetek, od udzielonych pożyczek, sfinansowanych ze środków pochodzących z wyemitowanych obligacji. W 2017 r. Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 271.923,29 zł. W okresie 01.01.-31.12.2017 r. Spółka udzieliła pożyczek o wartości 55.200.000,00 zł, a wartość uzyskanych przychodów z odsetek i prowizji wyniosła odpowiednio 10.386.756,20 zł. Naliczone według efektywnej stopy procentowej odsetki za bieżący okres a niezapłacone do dnia bilansowego kształtują się na poziomie 3.637,051,86 zł.

W okresie 01.01.-31.12.2017 r. Spółka wyemitowała w ramach oferty prywatnej obligacje szczegółowo opisane w punkcie II „Ważne wydarzenia, inwestycje i zatrudnienie w Spółce”.

Na dzień 31.12.2017 r. Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością posiadała zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych, w łącznej kwocie 147.845.394,22 zł. Poniżej został przedstawiony podział na zobowiązania krótko- i długoterminowe w okresie 01.01.-31.12.2017 r. oraz porównywalnie w okresie 01.01.-31.12.2016 r.:

- Dłużne papiery wartościowe
  - Spłata do 1 roku 35.115.407,46 zł
  - Spłata od 1 do 3 lat 61.209.493,05 zł

- Spłata powyżej 3 lat 51.520.493,71 zł

Porównywalnie na dzień 31.12.2016 r. podział na zobowiązania krótko- i długoterminowe:

- Dłużne papiery wartościowe
  - Spłata do 1 roku 7.843.358,99 zł
  - Spłata od 1 do 3 lat 99.357.767,13 zł
  - Spłata powyżej 3 lat 18.890.603,08 zł

W roku 2018 Spółka planuje kontynuację obsługi wyemitowanych do tej pory obligacji, poprzez spłatę odsetek od obligacji ze środków uzyskanych od Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa oraz Everest Finance Spółka Akcyjna z tytułu spłaty odsetek od pożyczek.

Spółka nie wyklucza również, jeśli zaistnieje taka potrzeba, dokonanie kolejnych emisji obligacji z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności.

#### **IV. WAŻNIESZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU TECHNICZNEGO**

Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością nie prowadzi działań w zakresie badań i rozwoju technicznego.

#### **V. INFORMACJA O NABYCIU UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH**

Na dzień 31.12.2017 r. Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością nie była w posiadaniu udziałów własnych.

#### **VI. ODDZIAŁY (ZAKŁADY) POSIADANE PRZEZ JEDNOSTKĘ**

Nie dotyczy

#### **VII. INSTRUMENTY FINANSOWE**

Z uwagi na niską istotność ryzyk Spółka nie stosuje zaawansowanych instrumentów finansowych zabezpieczających.

## VIII. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA, KTÓRE ZDANIEM EVEREST CAPITAL SĄ ISTOTNE DLA OCENY ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ SPÓŁKI ZE ZOBOWIĄZAŃ WYNIKAJĄCYCH Z WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Poniżej zaprezentowano czynniki ryzyka dotyczące prowadzonej przez Spółkę działalności. Czynniki ryzyka w głównej mierze dotyczą prowadzonej działalności przez Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa i Everest Finance Spółka Akcyjna (dalej Everest Finance), jako że:

- do dnia 28.02.2016 r. Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa pozostawała jedynym udziałowcem Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, a od dnia 29.02.2016 r. jedynym udziałowcem Spółki pozostaje Everest Finance Spółka Akcyjna,
- od dnia 27.12.2016 r. Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa jest większościowym akcjonariuszem Everest Finance Spółka Akcyjna, która to kontynuuje po dniu 29.02.2016 r. działalność w zakresie udzielania pożyczek pieniężnych poza systemem bankowym,
- Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa i Everest Finance Spółka Akcyjna są poręczycielami zobowiązań Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z tytułu wyemitowanych przez nią obligacji,
- środki pozyskane z wyemitowanych przez Spółkę obligacji zostały przeznaczone na udzielenie Spółce Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa i Everest Finance Spółka Akcyjna pożyczek na bieżącą działalność,
- Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa prowadziła do dnia 29.02.2016 r. działalność w zakresie udzielania pożyczek pieniężnych poza systemem bankowym.

Opisane poniżej czynniki ryzyka - wskazane według najlepszej aktualnej wiedzy Spółki mogą nie być jedynymi, które dotyczą prowadzonej działalności przez Spółkę i/lub Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa oraz Everest Finance Spółka Akcyjna. W przyszłości istnieje możliwość pojawienia się niezależnych od Spółki i/lub Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa oraz Everest Finance Spółka Akcyjna zdarzeń losowych czy interpretacji przepisów prawnych, w chwili obecnej trudnych do przewidzenia. Wystąpienie któregokolwiek z wymienionych poniżej czynników ryzyka może mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną działalność oraz sytuację finansową Spółki i/lub Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa oraz Everest Finance Spółka Akcyjna.



Poniższa kolejność opisanych czynników ryzyka nie jest związana z oceną prawdopodobieństwa zaistnienia negatywnych dla Spółki i/lub Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa oraz Everest Finance Spółka Akcyjna, bądź oceną ich istotności.

## **1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka i Everest Finance prowadzą działalność**

### **1.1. Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą**

Funkcjonowanie Everest Finance, która jest podmiotem kontrolującym Spółkę oraz poręcza za zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji, jest uzależnione od warunków makroekonomicznych, jakie panują na rodzimym rynku. Na efektywność oraz rentowność działalności Everest Finance mają wpływ między innymi: tempo wzrostu gospodarczego, poziom inwestycji przedsiębiorstw, polityka finansowa i pieniężna państwa, stopa inflacji, oraz ogół działań państwa związanych z szeroko pojętymi regulacjami rynku kredytowego i pożyczkowego.

Istnieje ryzyko, że w przypadku wystąpienia dekonunktury gospodarczej w Polsce, może ulec pogorszeniu spłacalność udzielonych przez Spółkę pożyczek pieniężnych, a w konsekwencji może nastąpić pogorszenie jej sytuacji finansowej oraz utrudnienia w realizacji założonej strategii rozwoju.

Obecna sytuacja na rynku krajowym jest skrupulatnie wykorzystywana przez Spółkę do zwiększenia tempa rozwoju i udziału w rynku. Dodatkowo, dostęp do zwiększonej ilości klientów spowodowany wypychaniem części z nich z sektora bankowego w latach spowolnienia gospodarczego spowodował wzrost popytu na pożyczki poza systemem bankowym oraz pozwolił Spółce na zaostrenie procedur weryfikujących zdolność klientów do spłaty pożyczek.

### **1.2. Ryzyko związane z regulacjami prawnymi.**

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

W przypadku Spółki ryzyko związane z przepisami prawa poza podstawowym obszarem, którym podlega zdecydowana większość podmiotów prowadzących działalność gospodarczą (Kodeks spółek handlowych, przepisy podatkowe oraz Ustawa o rachunkowości), dotyczy dodatkowo zmian w Ustawie o kredycie konsumenckim odnoszących się do Everest Finance.

Everest Finance spełnia wymogi znowelizowanych przepisów Ustawy o kredycie konsumenckim z dnia 12 maja 2011 r. (Dz. U. Nr 126, poz. 715 ze zm.), ustawy z dnia 5.08.2015 r. o zmianie ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym oraz niektórych innych ustaw (Dz.U. z 2016 r. poz. 1357) oraz nowelizacji ustawy z dnia 16.02.2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. z 2016 r. poz. 1634):

- 1) począwszy od 1 marca 2016 r. Everest Finance prowadzi działalność w zakresie udzielania pożyczek pieniężnych poza systemem bankowym wyłącznie w ramach firmy Everest Finance Spółka Akcyjna, spełniając wymóg prowadzenia tego rodzaju działalności w formie spółki kapitałowej;
- 2) oferta produktowa Everest Finance uwzględnia limity maksymalnej wysokości odsetek za opóźnienie w spłacie oraz odsetek, a także maksymalnego łącznego kosztu pożyczki.

Zmiany wprowadzone nowelizacją ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, wprowadzające m.in. szczegółowe zasady badania potrzeb klienta, celem dopasowania produktów do jego indywidualnej sytuacji dotyczą również Everest Finance, i są brane pod uwagę przez Everest Finance przy ofertowaniu produktów klientom.

Zmienność i zaostrenie się przepisów regulujących działalność Everest Finance oraz rozbieżności interpretacyjne mogą jednak wpłynąć negatywnie na osiągnięte przez Everest Finance wyniki finansowe. W związku z powyższym Emitent oraz Everest Finance na bieżąco monitoruje zmiany w prawie. Ponadto Everest Finance korzysta z bieżącej pomocy prawnej, co umożliwia szybkie zidentyfikowanie ryzyka wynikającego ze zmian prawnych oraz podjęcie możliwie wcześnie odpowiednich działań w celu jego minimalizacji.

### 1.3. Ryzyko związane z negatywnymi decyzjami administracyjnymi.

W dniu 04.07.2013 r. Everest Finance otrzymał zawiadomienie oraz postanowienie UOKiK z dnia 21.06.2013 r. wszczynające postępowanie w sprawie stosowania praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów. Wobec powyższego dnia 18.07.2013 r. Everest Finance złożył do UOKiK wnioski o zakończenie przedmiotowego postępowania w części poprzez wydanie decyzji zobowiązującej, o której mowa w art. 28 Ustawy z dnia 16.02.2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów; z częścią stawianych zarzutów Everest Finance się nie zgodził.

Postępowanie prowadzone przez UOKiK zakończyło się wydaniem dwóch decyzji:

- 1) decyzji częściowej z dnia 30 grudnia 2015 r. nr DDK-26/2015:
  - a) uznającej za praktyki naruszające zbiorowe interesy konsumentów w zakresie czterech rodzajów wskazanych w decyzji działań Everest Finance, i nakazującej Everest Finance zaniechania ich stosowania;
  - b) uznającej za praktyki naruszające zbiorowe interesy konsumentów w zakresie dwóch rodzajów wskazanych w decyzji działań Everest Finance i stwierdzającej zaniechanie ich stosowania z dniem 1 września 2015 r.
  - c) nakładającej na Everest Finance karę pieniężną określoną w decyzji;
- 2) decyzji z dnia 26 lutego 2015 r. nr DDK-2/2016 nakazującej obowiązek wykonania zobowiązania zadeklarowanych przez Everest Finance zmian w umowach dotyczących dwóch rodzajów działań wskazanych w przedmiotowej decyzji.



Od pierwszej częściowej decyzji z dnia 30 grudnia 2015 r. Everest Finance złożył odwołanie w dniu 29 stycznia 2016 r. do Sądu Okręgowego w Warszawie Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów i w chwili obecnej oczekuje na rozstrzygnięcie w tej sprawie.

#### **1.4. Ryzyko związane z otoczeniem konkurencyjnym**

Sektor, w którym Everest Finance prowadzi działalność, charakteryzuje się niezwykle silną konkurencją. W branży pożyczek pieniężnych działa wiele podmiotów a rynek, pomijając spółkę Provident posiadającą największy w nim udział, jest bardzo rozdrobniony. Wiele podmiotów w branży funkcjonuje jedynie lokalnie. Pojawienie się nowych, silnych konkurentów mogłoby oczywiście zagrozić realizacji planów sprzedaży, czemu Everest Finance może nie zapobiec. Szczególne ryzyko związane jest z wejściem na rynek podmiotów zagranicznych, jeśli byłoby to związane z zaangażowaniem bardzo dużego kapitału.

Ryzyko ekspansji zagranicznych konkurentów na rynku jest jednak ograniczone poprzez liczne bariery wejścia wynikające z odmiennych regulacji prawnych oraz potrzeby posiadania odpowiedniej infrastruktury informatycznej i struktury organizacyjnej, która umożliwia szybkie zagospodarowanie dużej ilości kapitału. Zdaniem Everest Finance, jest ona liderem technologicznym na rynku. Posiada specjalistyczny system informatyczny umożliwiający sprawną realizację procesów i dynamiczną ekspansję na rynku. Budowa podobnego systemu wiąże się z dużymi nakładami finansowymi, a jego wdrażanie jest czasochłonne.

Everest Finance nieustannie śledzi działania podejmowane przez konkurencję i w sposób elastyczny stara się dopasować do zmian w branży. Rozpoznawalność marki stara się zagwarantować poprzez intensywne działania reklamowe. Pomimo silnej konkurencji, dzięki dynamicznemu rozwojowi i sprawnej organizacji Everest Finance od kilku lat osiąga rentowność na poziomie netto.

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

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

Ponadto w celu ograniczenia ryzyka związanego z prowadzeniem procedur sądowo-egzekucyjnych Everest Finance działa w oparciu o wypracowaną politykę windykacyjną, na którą składa się kilka etapów dochodzenia przeterminowanych spłat. Tym samym, zanim zostanie podjęta decyzja o dochodzeniu roszczenia na drodze sądowej, Everest Finance podejmuje szereg działań w celu wyegzekwowania należności - zwiększa tym samym możliwość ostatecznego wyegzekwowania należności.

W przypadku, gdy pierwsza egzekucja należności okazuje się bezskuteczna, Everest Finance zabezpiecza ścieżkę prawną w celu przekazania sprawy do ponownej egzekucji w przyszłości.



### **1.6. Ryzyko związane z instytucją upadłości konsumenckiej.**

Instytucja upadłości konsumenckiej przewidziana przez Prawo upadłościowe i naprawcze została wprowadzona w dniu 31 marca 2009 roku. Umożliwia ona umorzenie zobowiązań osoby fizycznej nieprowadzącej działalności gospodarczej w przypadku zaistnienia niezawinionej niewypłacalności. Regulacje te stwarzają ryzyko niezrealizowania przez Everest Finance zakładanych w przypadku ogłoszenia upadłości przez znaczną grupę klientów Everest Finance. Do końca 2014 roku ogłoszenie upadłości konsumenckiej było procedurą bardzo skomplikowaną i występowało niezwykle rzadko. Z dniem 31 grudnia 2014 roku weszła w życie nowelizacja Prawa upadłościowego i naprawczego w teorii ułatwiająca ogłoszenie przez osoby fizyczne upadłości konsumenckiej, m.in. liberalizująca przesłanki jej ogłoszenia. Z uwagi na relatywnie krótki okres obowiązywania niniejszej regulacji, trudno w pełni przewidzieć jej skutki w kontekście działalności Everest Finance. Do dnia sporządzenia niniejszego dokumentu, pomimo dużej skali prowadzonej działalności, Everest Finance zarejestrowała niski poziom przypadków ogłoszenia upadłości konsumenckiej względem osób, którym udzieliła pożyczki.

### **Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy**

#### **2.1. Ryzyko związane z ekspansją terytorialną i zwiększeniem skali działania**

W 2014 Everest Finance objęła swoją działalnością teren całej Polski. Dynamiczna ekspansja powoduje wiele ryzyk, m.in. ryzyko nieprawidłowego oszacowania popytu na ofertę Everest Finance, przez co Everest Finance może nie osiągnąć zakładanej rentowności i zwrotu na kapitale. Otwieranie nowych oddziałów związane jest także z ryzykiem braku odpowiedniej kadry i nieprzystosowaniem struktury organizacyjnej Everest Finance do zarządzania zwiększonymi zasobami ludzkimi.

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

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

#### **2.2. Ryzyko utraty kluczowych pracowników**

Everest Finance jest narażona na ryzyko utraty kluczowych pracowników. Branża Everest Finance, tak jak inne branże narażona jest na tzw. „przechodzenie” pracowników do firm konkurencyjnych.



W przypadku Everest Finance ryzyko to jest jednak niższe niż w przypadku jego konkurentów. Wynika to z faktu, że działalność Everest Finance oparta jest na określonych procedurach i wiedzy zawartej w systemie informatycznym. Oznacza to, że utrata pracownika nie oznacza utraty wiedzy. Czas jego wdrożenia do skutecznej pracy jest krótszy a koszt wdrożenia nowych osób jest niższy. W Everest Finance wyróżnia się niewielką liczbę kluczowych pracowników, a zmiany w zespole zachodzą płynnie. Aby zniwelować ryzyko utraty członków zespołu, Everest Finance wdrożyła kompleksowy system motywacyjny, który wiąże pracowników z Everest Finance. Ponadto, osoby zatrudnione są objęte zakazem konkurencji, który obowiązuje ich przez okres sześciu miesięcy po zakończeniu współpracy z Everest Finance.

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

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

Aby nie dopuścić do zastosowania klauzul niedozwolonych w umowach zawieranych przez Everest Finance, zapisy umów są na bieżąco nadzorowane przez zaangażowaną przez Everest Finance kancelarię prawną pod kątem ich zgodności z obowiązującym prawem i niewystępowania ich w wykazie niedozwolonych klauzul. Umowy są także cyklicznie weryfikowane przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK) w celu sprawdzenia ich zgodności z prawem.

### **2.4. Ryzyko utraty płynności**

Prowadzona przez Everest Finance działalność jest w dużym stopniu obarczona ryzykiem nieterminowej spłaty udzielonych pożyczek oraz trudności w ich wyegzekwowaniu. Opóźnienia w spłatach, bądź konieczność odpisania należności jako nieściągalnych może doprowadzić do poważnego ograniczenia przepływów pieniężnych, a w konsekwencji doprowadzić do całkowitej utraty płynności, co uniemożliwiłoby dalsze prowadzenie działalności przez Everest Finance. Ponadto pogorszenie poziomu spłacalności pożyczek miałoby negatywny wpływ na dostępność środków na nowe pożyczki zagrożiłoby pozycji konkurencyjnej Everest Finance.

W celu ograniczenia ryzyka utraty płynności Everest Finance prowadzi nieustanny monitoring spłacalności pożyczek. Przy przekroczeniu ustalonego przez Everest Finance poziomu udziału pożyczek zagranicznych, na określonym terenie, w udzielonych pożyczkach ogółem system



automatycznie generuje zadania pracownikom odpowiedzialnym za daną grupę klientów, które należy podjąć w celu poprawy spłacalności. Automatyzacja procesu gwarantuje szybkość reakcji, co zwiększa efektywność całości działań. Ponadto na etapie przyznania pożyczki przeprowadzana jest analiza zdolności kredytowej klienta, w wyniku której określana zostaje wysokość udostępnianych mu środków.

Współpraca z klientami rozpoczyna się od stosunkowo niskich kwot, zwiększanych wraz z pozytywnym doświadczeniem współpracy - terminowego regulowania spłat przez klienta. Dzięki stosownym zabezpieczeniom Everest Finance na przestrzeni ostatnich 17 lat działalności nigdy nie utraciła płynności. Dodatkowo wysoka rentowność osiągana przez Everest Finance systemowo ogranicza ryzyko utraty płynności.

### **2.5. Ryzyko związane z windykacją wierzytelności posiadanych przez Spółkę**

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

W celu ograniczenia potrzeby podejmowania zaawansowanych działań windykacyjnych, m.in. na drodze sądowej, Everest Finance prowadzi ciągły monitoring spłat należności oraz dokonuje odpisów należności. Monitoring terminowości spłat jest oparty na nowoczesnych rozwiązaniach informatycznych. Wdrożony system umożliwia skuteczne kontrolowanie kont klientów oraz wczesną reakcję w celu wyegzekwowania należności. Everest Finance na bieżąco kontroluje udział klientów niespłacających pożyczek w portfolio klientów. Całość działań windykacyjnych ma charakter wieloetapowy i są one szczegółowo określone w obowiązujących procedurach i cyklicznie weryfikowane. Dzięki temu ograniczone zostało ryzyko niepowodzenia całego procesu.

W dniu 30.03.2017 r. Spółka Everest Finance Spółka Akcyjna zawarła z BEST I Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym z siedzibą w Gdyni (zwany Kupujący 1), w imieniu którego działa BEST Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Gdyni, umowę o sekurytyzację wierzytelności na podstawie, której Kupujący 1 nabył pakiet niezabezpieczonych wierzytelności o wartości nominalnej 297,3 mln zł za cenę 59,5 mln zł. Umowa zawiera postanowienia powszechnie stosowane w tego typu umowach, w tym regulujące ewentualną korektę ceny związaną z rozliczeniem kosztów i wpływów dotyczących pakietu wierzytelności w okresie od dnia wyceny do dnia zawarcia umowy. Ostatecznie przychody z tytułu sprzedaży portfela wierzytelności wynoszą 54,9 mln zł.

Ponadto w dniu 9.08.2017 r. Spółka Everest Finance Spółka Akcyjna zawarła z BEST II Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym z siedzibą w Gdyni (zwany Kupujący 2), w imieniu którego działa BEST Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Gdyni, umowę o sekurytyzację wierzytelności na podstawie, której Kupujący 2 nabył pakiet niezabezpieczonych wierzytelności o wartości nominalnej 59,5 mln zł. Umowa zawiera postanowienia powszechnie stosowane w tego typu umowach, w tym regulujące ewentualną korektę ceny związaną z rozliczeniem kosztów i wpływów dotyczących pakietu wierzytelności w okresie od dnia wyceny do dnia zawarcia umowy. Ostatecznie przychody z tytułu sprzedaży portfela wierzytelności wynoszą 15,7 mln zł.

W dniu 09.11.2017 r. Spółka zawarła z Universe 3 Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym z siedzibą w Warszawie, reprezentowany przez GetBack Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu (Kupujący), umowę o sekurytyzację wierzytelności, na podstawie której Kupujący nabył pakiet niezabezpieczonych wierzytelności o wartości nominalnej 66,8 mln zł. Ponadto 09.04.2018 r. pomiędzy stronami został zawarty Aneks nr 1 do Umowy z dnia 09.11.2017 r., w którym to wartość nominalna portfela wierzytelności zwiększyła się o 24.230,50 zł .

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

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

## **2.6. Ryzyko związane z negatywnym PR**

Wśród niektórych uczestników rynku może funkcjonować negatywna opinia dotycząca pozabankowych podmiotów udzielających pożyczki. Zarzuty kierowane pod kątem pożyczkodawców dotyczą przede wszystkim ukrywania wysokiego efektywnego oprocentowania pożyczek, wysokiej opłaty dodatkowej, bezwzględnej windykacji należności od osób o bardzo niskich dochodach oraz ukrywanie faktycznych, niekorzystnych dla klienta, warunków umowy. Taka opinia może w negatywny sposób oddziaływać na postrzeganie marki Bocian Pożyczki, jej wiarygodność oraz rzetelność. W konsekwencji, Everest Finance S. A. może utracić część potencjalnych klientów m.in. na rzecz sektora bankowego.

Everest Finance, aby ograniczyć ryzyko negatywnego PR prowadzi działania marketingowe i buduje wiarygodność marki poprzez transparentność działań i ich zgodność z prawem. Klienci są informowani o wszystkich szczegółach umowy wraz z rzeczywistą roczną stopą oprocentowania pożyczki, zgodnie z wymogami określonymi w Ustawie o kredycie konsumenckim.



Dodatkowo działalność i usługi Everest Finance zostały wyróżnione m.in.:

- Medalem Europejskim przez Business Centre Club,
- Marką Roku 2017 przez Loan Magazine Awards,
- Lidera Polskiego Biznesu przez Business Center Club.

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

## 2.7. Ryzyko związane z niesprawnością systemu informatycznego

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

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

**Prezes Zarządu**  
Everest Capital Sp. z o.o.  
*Andrzej Dworczak*

.....  
Andrzej Dworczak  
Prezes Zarządu

**Wiceprezes Zarządu**  
Everest Capital Sp. z o.o.  
*Zbyszko Pawlak*

.....  
Zbyszko Pawlak  
Wiceprezes Zarządu

Śrem, dnia 01.06.2018 r.