

EVEREST CAPITAL

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

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI Spółki Everest Capital Sp. z o.o. za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Śrem, 13.06.2016 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 01.01-31.12.2015 r. nie nastąpiła zmiana przedmiotu działalności Spółki.

3. Struktura kapitałowa

Na dzień 31.12.2015 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 5.000 zł.

Właścicielem 100% udziałów w kapitale zakładowym, tj. 100 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każda była firma EVEREST FINANSE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.

W dniu 29.02.2016 r. nastąpiła zmiana udziałowca Spółki na firmę Everest Finance S.A., która to stała się właścicielem 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki na skutek przeniesienia na ten podmiot przez EVEREST FINANSE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. przedsiębiorstwa (zespołu składników), w tym posiadanych udziałów w Spółce.

II. WAŻNE WYDARZENIA, INWESTYCJE I ZATRUDNIENIE W SPÓŁCE.

W okresie 01.01-31.12.2015 r. oraz do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nastąpiły następujące istotne zdarzenia w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Spółki:

Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zaciągnęła zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych (obligacji), wyemitowanych w 2015 r. i w 2016 r.:

- a) dnia 14.04.2015 r. spółka Everest Capital Sp. z o.o. dokonała przydziału zabezpieczonych 30.000 sztuk obligacji na okaziciela serii D o wartości 30.000.000 zł (uchwała zarządu nr 01/04/2015 z dnia 7.04.2015 r.). Ze środków tych dnia 14.04.2015 r. została udzielona

- pożyczka Spółce Everest Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. w kwocie 30.000.000,00 zł;
- b) dnia 22.05.2015 r. spółka Everest Capital Sp. z o.o. dokonała przydziału zabezpieczonych 20.000 sztuk obligacji na okaziciela serii E o wartości 20.000.000,00 zł (uchwała zarządu nr 1 z dnia 22.05.2015 r.). Ze środków tych dnia 22.05.2015 r. została udzielona pożyczka Spółce Everest Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. w kwocie 20.000.000,00 zł;
- c) dnia 07.09.2015 r. spółka Everest Capital Sp. z o.o. dokonała przydziału zabezpieczonych 5.000 sztuk obligacji na okaziciela serii F o wartości 5.000.000 zł (uchwała zarządu nr 1 z dnia 7.09.2015 r.). Ze środków tych dnia 9.09.2015 r. została udzielona pożyczka Spółce Everest Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. w kwocie 5.000.000,00 zł.
- d) dnia 08.10.2015 r. spółka Everest Capital Sp. z o.o. dokonała przydziału zabezpieczonych 20.000 sztuk obligacji na okaziciela serii G o wartości 20.000.000 zł (uchwała zarządu nr 2/2015 z dnia 08.10.2015 r.). Ze środków tych dnia 08.10.2015 r. została udzielona pożyczka Spółce Everest Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. w kwocie 20.000.000,00 zł;
- e) dnia 20.11.2015 r. spółka Everest Capital Sp. z o.o. dokonała przydziału zabezpieczonych 5.000 sztuk obligacji na okaziciela serii H o wartości 5.000.000 zł (uchwała zarządu nr 1 z dnia 20.11.2015 r.). Ze środków tych dnia 23.11.2015 r. została udzielona pożyczka Spółce Everest Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. w kwocie 5.000.000,00 zł;
- f) dnia 08.01.2016 r. spółka Everest Capital Sp. z o.o. dokonała przydziału zabezpieczonych 20.000 sztuk obligacji na okaziciela serii I o wartości 20.000.000 zł (uchwała zarządu nr 2 z dnia 08.01.2016 r.). Ze środków tych dnia 08.01.2016 r. została udzielona pożyczka Spółce Everest Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. w kwocie 19.800.000,00 zł;

Obligacje zostały zabezpieczone w następujący sposób:

1. poręczenia udzielone przez Everest Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.:
 - a) dnia 14.04.2015 r. Everest Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. złożyła ofertę zawarcia umowy poręczenia, wiążącą do dnia 30 czerwca 2019 r., w której zobowiązała się do poręczenia za zobowiązania Everest Capital Sp. z o.o. wynikające z nie więcej niż 30.000 obligacji na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, wyemitowanych przez emitenta. Poręczenie do zapłaty ograniczone jest do łącznej wysokości 45 mln zł. Umowa poręczenia została sformalizowana na piśmie;
 - b) dnia 22.05.2015 r. Everest Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. złożyła ofertę zawarcia umowy poręczenia, wiążącą do dnia 31 grudnia 2019 r., w której zobowiązała się do poręczenia za zobowiązania Everest Capital Sp. z o.o.

wynikające z nie więcej niż 20.000 obligacji na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, wyemitowanych przez emitenta. Poręczenie do zapłaty ograniczone jest do łącznej wysokości 30 mln zł. Umowa poręczenia została sformalizowana na piśmie;

c) dnia 07.09.2015 r. Everest Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k złożyła ofertę zawarcia umowy poręczenia, wiążącą do dnia 31 grudnia 2019 r., w której zobowiązała się do poręczenia za zobowiązania Everest Capital Sp. z o.o. wynikające z nie więcej niż 5.000 obligacji na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, wyemitowanych przez emitenta. Poręczenie do zapłaty ograniczone jest do łącznej wysokości 7,5 mln zł. Umowa poręczenia została sformalizowana na piśmie;

d) dnia 08.10.2015 r. Everest Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k złożyła ofertę zawarcia umowy poręczenia, wiążącą do dnia 30 kwietnia 2020 r., w której zobowiązała się do poręczenia za zobowiązania Everest Capital Sp. z o.o. wynikające z nie więcej niż 20.000 obligacji na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, wyemitowanych przez emitenta. Poręczenie do zapłaty ograniczone jest do łącznej wysokości 30 mln zł. Umowa poręczenia została sformalizowana na piśmie;

e) dnia 20.11.2015 r. Everest Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k złożyła ofertę zawarcia umowy poręczenia, wiążącą do dnia 31 grudnia 2019 r., w której zobowiązała się do poręczenia za zobowiązania Everest Capital Sp. z o.o. wynikające z nie więcej niż 5.000 obligacji na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, wyemitowanych przez emitenta. Poręczenie do zapłaty ograniczone jest do łącznej wysokości 7,5 mln zł. Umowa poręczenia została sformalizowana na piśmie;

f) dnia 08.01.2016 r. Everest Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k złożyła ofertę zawarcia umowy poręczenia, wiążącą do dnia 31 lipca 2020 r., w której zobowiązała się do poręczenia za zobowiązania Everest Capital Sp. z o.o. wynikające z nie więcej niż 30.000 obligacji na okaziciela serii I, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, wyemitowanych przez emitenta. Poręczenie do zapłaty ograniczone jest do łącznej wysokości 45 mln zł. Umowa poręczenia została sformalizowana na piśmie.

2. poręczenia udzielone przez p. Artura Hawryluka:

a) dnia 14.04.2015 r. p. Artur Hawryluk na podstawie Umowy z dnia 14.04.2015 r. udzielił poręczenia spółce Everest Capital Sp. z o.o. (KRS 0000457017) z tytułu wyemitowanych przez tę spółkę obligacji serii D o wartości 30 mln zł. Poręczenie do zapłaty ograniczone jest do łącznej wysokości 45 mln zł;

b) dnia 22.05.2015 r. p. Artur Hawryluk na podstawie Umowy z dnia 22.05.2016 r. udzielił poręczenia spółce Everest Capital Sp. z o.o. (KRS 0000457017) z tytułu wyemitowanych przez tę spółkę obligacji serii E o wartości 20 mln zł. Poręczenie do zapłaty ograniczone jest do łącznej wysokości 30 mln zł;

- c) dnia 07.09.2015 r. p. Artur Hawryluk na podstawie Umowy z dnia 09.09.2015 r. udzielił poręczenia spółce Everest Capital Sp. z o.o. (KRS 0000457017) z tytułu wyemitowanych przez tę spółkę obligacji serii F o wartości 5 mln zł. Poręczenie do zapłaty ograniczone jest do łącznej wysokości 7,5 mln zł;
- d) dnia 08.10.2015 r. p. Artur Hawryluk na podstawie Umowy z dnia 08.10.2015 r. udzielił poręczenia spółce Everest Capital Sp. z o.o. (KRS 0000457017) z tytułu wyemitowanych przez tę spółkę obligacji serii G o wartości 20 mln zł. Poręczenie do zapłaty ograniczone jest do łącznej wysokości 30 mln zł;
- e) dnia 20.11.2015 r. p. Artur Hawryluk na podstawie Umowy z dnia 23.11.2015 r. udzielił poręczenia spółce Everest Capital Sp. z o.o. (KRS 0000457017) z tytułu wyemitowanych przez tę spółkę obligacji serii H o wartości 5 mln zł. Poręczenie do zapłaty ograniczone jest do łącznej wysokości 7,5 mln zł;
- f) dnia 08.01.2016 r. p. Artur Hawryluk na podstawie Umowy z dnia 08.01.2016 r. udzielił poręczenia spółce Everest Capital Sp. z o.o. (KRS 0000457017) z tytułu wyemitowanych przez tę spółkę obligacji serii I o wartości 20 mln zł. Poręczenie do zapłaty ograniczone jest do łącznej wysokości 30 mln zł;

3. poręczenia udzielone przez p. Piotra Śledzia:

- a) dnia 14.04.2015 r. p. Piotr Śledź na podstawie Umowy z dnia 14.04.2015 r. udzielił poręczenia spółce Everest Capital Sp. z o.o. (KRS 0000457017) z tytułu wyemitowanych przez tę spółkę obligacji serii D o wartości 30 mln zł. Poręczenie do zapłaty ograniczone jest do łącznej wysokości 45 mln zł;
- b) dnia 22.05.2015 r. p. Piotr Śledź na podstawie Umowy z dnia 22.05.2015 r. udzielił poręczenia spółce Everest Capital Sp. z o.o. (KRS 0000457017) z tytułu wyemitowanych przez tę spółkę obligacji serii E o wartości 20 mln zł. Poręczenie do zapłaty ograniczone jest do łącznej wysokości 30 mln zł;
- c) dnia 07.09.2015 r. p. Piotr Śledź na podstawie Umowy z dnia 09.09.2015 r. udzielił poręczenia spółce Everest Capital Sp. z o.o. (KRS 0000457017) z tytułu wyemitowanych przez tę spółkę obligacji serii F o wartości 5 mln zł. Poręczenie do zapłaty ograniczone jest do łącznej wysokości 7,5 mln zł;
- d) dnia 08.10.2015 r. p. Piotr Śledź na podstawie Umowy z dnia 08.10.2015 r. udzielił poręczenia spółce Everest Capital Sp. z o.o. (KRS 0000457017) z tytułu wyemitowanych przez tę spółkę obligacji serii G o wartości 20 mln zł. Poręczenie do zapłaty ograniczone jest do łącznej wysokości 30 mln zł;
- e) dnia 20.11.2015 r. p. Piotr Śledź na podstawie Umowy z dnia 23.11.2015 r. udzielił poręczenia spółce Everest Capital Sp. z o.o. (KRS 0000457017) z tytułu wyemitowanych

przez tę spółkę obligacji serii H o wartości 5 mln zł. Poręczenie do zapłaty ograniczone jest do łącznej wysokości 7,5 mln zł;

- f) dnia 08.01.2016 r. p. Piotr Śledź na podstawie Umowy z dnia 08.01.2016 r. udzielił poręczenia spółce Everest Capital Sp. z o.o. (KRS 0000457017) z tytułu wyemitowanych przez tę spółkę obligacji serii I o wartości 20 mln zł. Poręczenie do zapłaty ograniczone jest do łącznej wysokości 30 mln zł.

4. poręczenia udzielone przez Everest Finanse Spółka Akcyjna:

- a) dnia 14.04.2015 r. Everest Finanse S.A. na podstawie Umowy z dnia 14.04.2015 r. udzielił poręczenia spółce Everest Capital Sp. z o.o. (KRS 0000457017) z tytułu wyemitowanych przez tę spółkę obligacji serii D o wartości 30 mln zł. Poręczenie do zapłaty ograniczone jest do łącznej wysokości 45 mln zł;
- b) dnia 22.05.2015 r. Everest Finanse S.A. na podstawie Umowy z dnia 22.05.2015 r. udzielił poręczenia spółce Everest Capital Sp. z o.o. (KRS 0000457017) z tytułu wyemitowanych przez tę spółkę obligacji serii E o wartości 20 mln zł. Poręczenie do zapłaty ograniczone jest do łącznej wysokości 30 mln zł;
- c) dnia 07.09.2015 r. Everest Finanse S.A. na podstawie Umowy z dnia 09.09.2015 r. udzielił poręczenia spółce Everest Capital Sp. z o.o. (KRS 0000457017) z tytułu wyemitowanych przez tę spółkę obligacji serii F o wartości 5 mln zł. Poręczenie do zapłaty ograniczone jest do łącznej wysokości 7,5 mln zł;
- d) dnia 08.10.2015 r. Everest Finanse S.A. na podstawie Umowy z dnia 08.10.2015 r. udzielił poręczenia spółce Everest Capital Sp. z o.o. (KRS 0000457017) z tytułu wyemitowanych przez tę spółkę obligacji serii G o wartości 20 mln zł. Poręczenie do zapłaty ograniczone jest do łącznej wysokości 30 mln zł;
- e) dnia 20.11.2015 r. Everest Finanse S.A. na podstawie Umowy z dnia 23.11.2015 r. udzielił poręczenia spółce Everest Capital Sp. z o.o. (KRS 0000457017) z tytułu wyemitowanych przez tę spółkę obligacji serii H o wartości 5 mln zł. Poręczenie do zapłaty ograniczone jest do łącznej wysokości 7,5 mln zł;
- f) dnia 08.01.2016 r. Everest Finanse S.A. na podstawie Umowy z dnia 08.01.2016 r. udzielił poręczenia spółce Everest Capital Sp. z o.o. (KRS 0000457017) z tytułu wyemitowanych przez tę spółkę obligacji serii I o wartości 20 mln zł. Poręczenie do zapłaty ograniczone jest do łącznej wysokości 30 mln zł.

Ustanowienie zastawu rejestrowego na zbiorze wierzytelności Everest Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.:

- a) z tytułu dokonanej przez Spółkę w dniu 14.04.2015 r. emisji obligacji serii D ustanowiono zabezpieczenie na zbiorze wierzytelności Everest Finanse Spółka z ograniczoną

- odpowiedzialnością Sp.k., w skład którego wchodzi pożyczki udzielone pożyczkobiorcom pomiędzy 28 a 37 rokiem życia;
- b) z tytułu dokonanej przez Spółkę w dniu 22.05.2015 r. emisji obligacji serii E ustanowiono zabezpieczenie na zbiorze wierzytelności Everest Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., w skład którego wchodzi pożyczki udzielone pożyczkobiorcom pomiędzy 18 a 27 rokiem życia oraz pomiędzy 46 a 48 rokiem życia;
 - c) z tytułu dokonanej przez Spółkę w dniu 09.09.2015 r. emisji obligacji serii F ustanowiono zabezpieczenie na zbiorze wierzytelności Everest Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., w skład którego wchodzi pożyczki udzielone pożyczkobiorcom pomiędzy 49 a 50 rokiem życia;
 - d) z tytułu dokonanej przez Spółkę w dniu 08.10.2015 r. emisji obligacji serii G ustanowiono zabezpieczenie na zbiorze wierzytelności Everest Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., w skład którego wchodzi pożyczki udzielone pożyczkobiorcom pomiędzy, których wiek wynosi co najmniej 60 lat;
 - e) z tytułu dokonanej przez Spółkę w dniu 20.11.2015 r. emisji obligacji serii H ustanowiono zabezpieczenie na zbiorze wierzytelności Everest Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., w skład którego wchodzi pożyczki udzielone pożyczkobiorcom pomiędzy 51 a 53 rokiem życia;
 - f) z tytułu dokonanej przez Spółkę w dniu 08.01.2015 r. emisji obligacji serii I ustanowiono zabezpieczenie na zbiorze wierzytelności Everest Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., w skład którego wchodzi pożyczki udzielone pożyczkobiorcom pomiędzy 38 a 40 i 43 a 45 rokiem życia.

W dniu 14 stycznia 2016 r. Spółka dokonała przedterminowego wykupu obligacji serii A i serii C.

Ponadto w dniu 15.04.2016 r. Spółka dokonała wydłużenia terminu wykupu 4.109 sztuk obligacji serii B o wartości nominalnej 1.190,45 zł każda i łącznej wartości nominalnej w wysokości 4.891.559,05 zł, z dnia 14.04.2016 r. do dnia 14.04.2018 r. Obligacje te zostały wykazane na dzień 31.12.2015 r. jako zobowiązania długoterminowe.

Na dzień 31.12.2015 r. Spółka zatrudniała 1 osobę na umowę zlecenie.

III. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA MAJĄTKOWA, FINANSOWA I DOCHODOWA

W bieżącym okresie Spółka nie generowała przychodów z podstawowej działalności. Spółka osiągnęła w roku obrotowym zysk netto w wysokości 465.272,55 zł.

W okresie 01.01-31.12.2015 r. Spółka udzieliła pożyczek o wartości 80.000.000,00 zł, a wartość uzyskanych przychodów z odsetek i prowizji wyniosła odpowiednio 2.024.932,03 zł oraz 434.000,00 zł. Naliczone według efektywnej stopy procentowej odsetki za bieżący okres a niezapłacone do dnia bilansowego kształtują się na poziomie 2.924.082,99 zł.

W okresie 01.01-31.12.2015 r. Spółka wyemitowała w ramach oferty prywatnej obligacje szczegółowo opisane w punkcie „II Ważne wydarzenia, inwestycje i zatrudnienie w Spółce”

Na dzień 31.12.2015 r. Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością posiada zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych, w łącznej kwocie 95.277.419,35 zł.

Poniżej został przedstawiony podział na zobowiązania krótko- i długoterminowe:

- Dłużne papiery wartościowe
 - Spłata do 1 roku 15.218.370,55 zł
 - Spłata powyżej 1 roku 80.059.048,80 zł

W roku 2016 Spółka planuje kontynuację obsługi wyemitowanych do tej pory obligacji, poprzez spłatę odsetek od obligacji ze środków uzyskanych od Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z tytułu spłaty odsetek od pożyczek.

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

Wybrane wskaźniki:

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2015	2014
Finansowanie kapitałem własnym	Kapitał własny/Pasywa ogółem	>30%	0,49%	0,07%
Pokrycie zobowiązań kapitałem własnym	Kapitał własny/Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	>45%	0,49%	0,07%

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2015	2014
Płynność bieżąca	(Zapasy + należności krótkoterminowe + środki pieniężne + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	1,4-2,0	2,78	1,38
Płynność szybka	(Należności krótkoterminowe + środki pieniężne+ rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	0,8-1,0	2,78	1,38

IV. WAŻNIEJSZE 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 31.12.2015 r. Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością nie była w posiadaniu udziałów własnych.

VI. ODZIAŁY (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 Everest Capital Spółka z o.o. (dalej: Spółka) działalności. Czynniki ryzyka w głównej mierze dotyczą prowadzonej działalności przez Everest Finance Spółka z o.o. Sp.k. (dalej: Everest Finance), jako że:

- do 29.02.2016 r. pozostawała jedynym udziałowcem Spółki,
- jest poręczycielem zobowiązań Spółki z tytułu wyemitowanych przez Spółkę obligacji,
- środki pozyskane z wyemitowanych przez Spółkę obligacji zostały przeznaczone na udzielenie Everest Finance pożyczek na bieżącą działalność,
- prowadziła do dnia 29.02.2016 r. działalność w zakresie udzielania pożyczek gotówkowych poza systemem bankowym.

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

Poniższa kolejność opisanych czynników ryzyka nie jest związana z oceną prawdopodobieństwa zaistnienia negatywnych dla Spółki i/lub Everest Finance zdarzeń, bądź oceną ich istotności.

Należy również wskazać, iż opisane niżej czynniki ryzyka odnoszą się do Everest Finance Spółka Akcyjna (w opisie czynników ryzyk zwana również Everest Finance), która:

- od 29.02.2016 r. jest jedynym udziałowcem Spółki,
- jest - obok Everest Finance - poręczycielem zobowiązań Spółki z tytułu wyemitowanych przez Spółkę obligacji,
- kontynuuje po dniu 29.02.2016 r. działalność w zakresie udzielania pożyczek gotówkowych poza systemem bankowym prowadzoną do tego dnia przez Everest Finance.

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 dekoniunktury gospodarczej w Polsce, zmianie może ulec popyt na produkty oferowane przez Everest Finance, a w konsekwencji może nastąpić pogorszenie jego sytuacji finansowej oraz utrudnienia w realizacji założonej strategii rozwoju. Warto jednak podkreślić fakt, iż branża Everest Finance jest wysoce odporna na dekoniunkturę gospodarczą. Kryzys finansowy z 2008 roku został wykorzystany przez Everest Finance do zwiększenia tempa rozwoju i udziału w rynku. Dodatkowo, dostęp do zwiększonej ilości klientów spowodowany wypychaniem części z nich z sektora bankowego w latach spowolnienia gospodarczego pozwolił Spółce na 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 gotówkowych poza systemem bankowym wyłącznie w ramach firmy Everest Finance S.A., 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. Everest Finance zawsze stosowała się i stosuje do obowiązujących przepisów prawa. 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 gotówkowych 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 Poręczyciela 1. 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 marginalny promil przypadków ogłoszenia upadłości konsumenckiej względem osób, którym udzieliła pożyczki.

2. 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.

W celu ograniczenia ryzyka związanego z ekspansją, dokonano zmian w strukturze organizacyjnej Everest Finance, tworząc nowy szczebel w hierarchii Everest Finance, tj. dyrektora makroregionu. Wprowadzone zmiany w strukturze organizacyjnej miały na celu zmniejszenie obszaru kontroli przez poszczególnych kierowników oraz stworzenie dodatkowego szczebla nadzorującego pracę kierowników. Pozwala to na efektywniejsze zarządzanie oddziałami Everest Finance na poziomie regionów. Działalność Everest Finance jest w dużym stopniu z informatyzowana, co umożliwia 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 redukują 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.

O ograniczonym charakterze ryzyka utraty pracowników świadczy fakt, że Everest Finance posiada opinię rzetelnego i przyjaznego pracodawcy.

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 mogłoby zostać narzucone 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 zagroziłoby 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 16 lat działalności nigdy nie utraciła płynności. Dodatkowo wysoka rentowność osiągnięta 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.

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 Everest Finance, jej wiarygodność oraz

rzetelność. W konsekwencji, Everest Finance 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 usługi Everest Finance zostały wyróżnione przez Business Centre Club Medalem Europejskim, który potwierdza wysoki standard usług oferowanych przez Spółkę. Ryzyko utraty potencjalnych klientów na skutek negatywnego PR jest ograniczone, gdyż klienci Everest Finance charakteryzują się niską wrażliwością na negatywny PR. Everest Finance 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.

2.8. Ryzyko związane z wprowadzaniem nowych produktów

Szukając nowych obszarów rozwoju Everest Finance podejmuje działania zmierzające do wykreowania nowych produktów mogących stanowić odpowiedź na zidentyfikowany na rynku popyt. Istnieje ryzyko, iż poniesione nakłady na takie działania okażą się nieefektywne. W 2015 roku Everest Finance wprowadziła do swojego portfela produktowego nową kategorię pożyczek - pożyczki na wyższe wartości - do 8.000 zł i na dłuższe, niż oferowane obecnie okresy - do 3 lat. Aby ograniczyć ryzyko plan wprowadzenia produktu na rynek, zakłada oparcie się na oferowaniu nowego produktu już zweryfikowanym, poprzez wcześniejszą współpracę, Klientom. Proces wdrażania nowego produktu został także ograniczony do niezagrażającej Everest Finance skali aż do momentu upewnienia się co do jego efektywności.

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

.....
Andrzej Dworczak
Prezes Zarządu

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

Śrem, dnia 13.06.2016 r.