

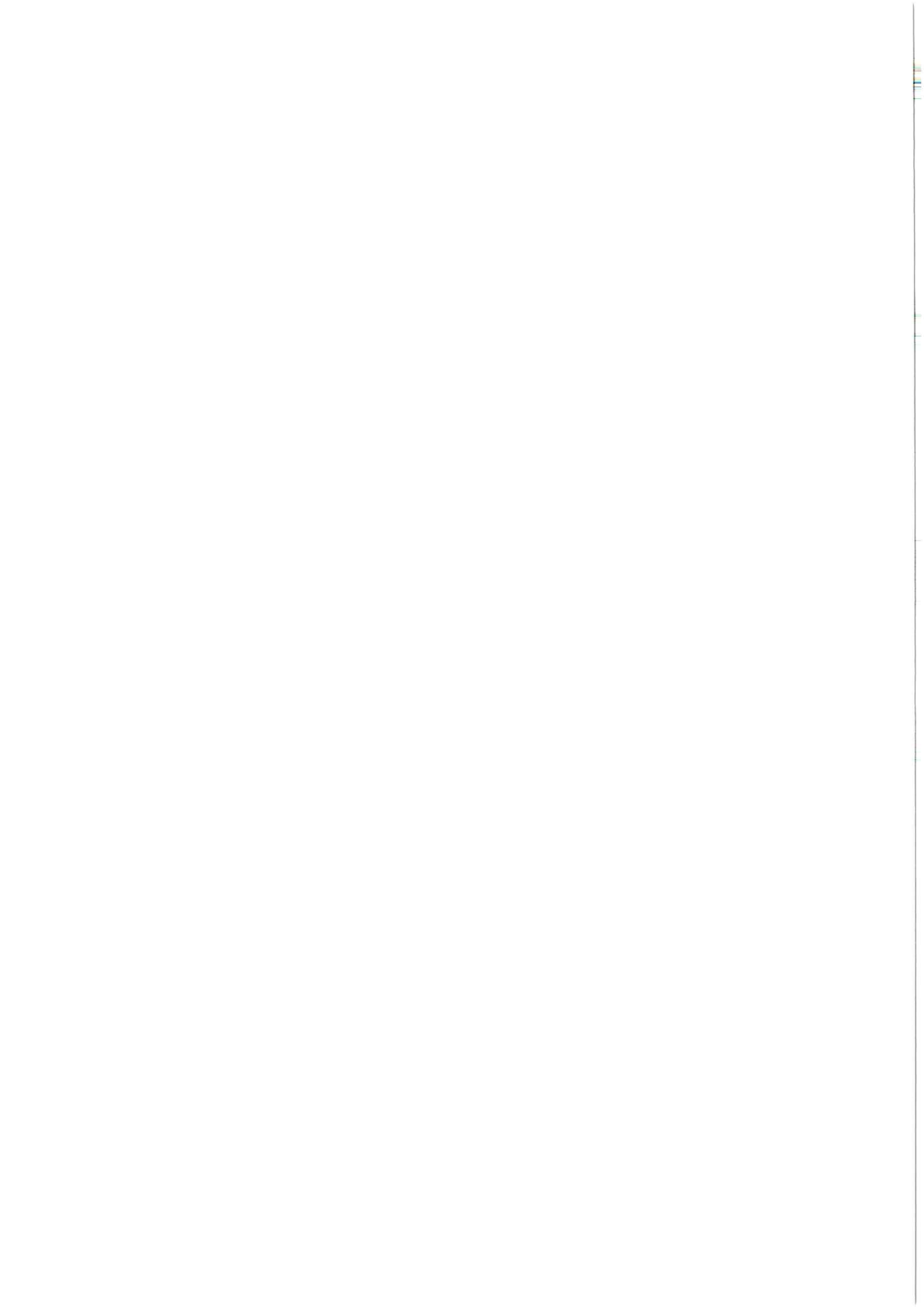
EVEREST FINANSE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
SPÓŁKA KOMANDYTOWO AKCYJNA
ul. Stary Rynek 88, 61-772 Poznań



SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

za okres od 01.01. - 31.12.2012

Poznań, 25.04.2013 r.



I. WIZYTÓWKA JEDNOSTKI

1. Nazwa

EVEREST FINANSE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo - Akcyjna.

2. Siedziba

ul. Stary Rynek 88, 61-772 Poznań

3. Forma prawna

Spółka prowadzi działalność jako spółka komandytowo - akcyjna.

Do 02.11.2011 r. Spółka działała pod nazwą EVEREST FINANSE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa. Zmiana nazwy firmy została podjęta w drodze uchwały wspólników (akt notarialny z 11.04.2008 r. Rep. A Nr 2992/2008 - wcześniejsza nazwa: KREDYT EXPRESS HAWRYLUK Spółka Komandytowa). Wówczas do spółki przystąpił nowy wspólnik - spółka EVEREST FINANSE Sp. z o.o.

4. Przedmiot działalności

Zgodnie ze statutem Spółki przedmiotem jej działalności jest:

- Pozostałe formy udzielania kredytów;
- Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych;
- Konserwacja i naprawa pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli;
- Wynajem i dzierżawa pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli;
- Wypożyczanie i dzierżawa artykułów użytku osobistego i domowego;
- Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych;
- Sprzedaż hurtowa narzędzi technologii informacyjnej i komunikacyjnej;
- Sprzedaż hurtowa maszyn, urządzeń i dodatkowego wyposażenia;
- Pozostała wyspecjalizowana sprzedaż hurtowa;
- Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana;
- Handel detaliczny, z wyłączeniem handlu detalicznego pojazdami samochodowymi;
- Telekomunikacja;
- Działalność wspomagająca usługi finansowe oraz ubezpieczenia i fundusze emerytalne;
- Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości wykonywana na zlecenie;
- Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana;
- Działalność usługowa w zakresie informacji;
- Naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych, maszyn i urządzeń;
- Działalność rachunkowo - księgową; doradztwo podatkowe;

- Doradztwo związane z zarządzaniem;
- Reklama;
- Działalność związana z zatrudnieniem;
- Pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana
- Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości.

Głównym przedmiotem prowadzonej działalności Spółki EVEREST FINANSE Spółka z o.o. S.K.A. jest udzielanie pożyczek osobom fizycznym (64.92.Z. - Pozostałe formy udzielania kredytów).

W okresie 01.01.-31.12.2012 r. nie nastąpiła zmiana przedmiotu działalności Spółki.

5. Struktura kapitałowa

Na dzień 31.12.2012 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 1.100.000 zł i dzielił się na 20.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 50,00 zł każda oraz 2.000 imiennych uprzywilejowanych akcji niemych serii B o wartości nominalnej 50,00 zł każda.

Akcje serii A zostały objęte i pokryte w całości, w związku z przekształceniem Spółki (zmianą formy prawnej), przez:

1. Pana Piotra Śledzia, który objął 12.600 akcji (słownie: dwanaście tysięcy sześćset) imiennych uprzywilejowanych serii A od numeru 0.001 do numeru 12.600, o wartości nominalnej 50,00 zł (słownie: pięćdziesiąt złotych) każda, o łącznej wartości nominalnej 630.000,00 zł (słownie: sześćset trzydzieści tysięcy),
2. Pana Artura Hawryluka, który objął 5.000 akcji (słownie: pięć tysięcy) imiennych uprzywilejowanych serii A od numeru 12.601 do numeru 17.600, o wartości nominalnej 50,00zł (słownie: pięćdziesiąt złotych) każda, o łącznej wartości nominalnej 250.000,00 zł (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy),
3. Panią Elżbietę Hyżyk, która objęła 1.200 akcji (słownie: jeden tysiąc dwieście) imiennych uprzywilejowanych serii A od numeru 17.601 do numeru 18.800, o wartości nominalnej 50,00 zł (słownie: pięćdziesiąt złotych) każda, o łącznej wartości nominalnej 60.000,00 zł (słownie: sześćdziesiąt tysięcy),
4. Pana Stanisława Hyżyka, który objął 1.200 akcji (słownie: jeden tysiąc dwieście) imiennych uprzywilejowanych serii A od numeru 18.801 do numeru 20.000, o wartości nominalnej 50,00 zł (słownie: pięćdziesiąt złotych) każda, o łącznej wartości nominalnej 60.000,00 zł (słownie: sześćdziesiąt tysięcy).

Wszystkie akcje serii A są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi co do głosu i co do dywidendy w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy oraz dywidenda przypadająca na akcję jest o połowę wyższa od dywidendy przypadającej na akcje nieuprzywilejowane. Ponadto akcje serii A korzystają z pierwszeństwa przy podziale majątku w przypadku likwidacji Spółki.

W dniu 23 lutego 2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia Emitenta podjęło uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta o kwotę 100.000,00 zł (słownie: sto tysięcy złotych) poprzez emisję 2.000 (słownie: dwa tysiące) akcji imiennych uprzywilejowanych niemych serii B od numeru 20.001 do numeru 22.000, o wartości nominalnej 50,00 zł (słownie: pięćdziesiąt złotych) każda, o łącznej wartości nominalnej 100.000,00 zł (słownie: sto tysięcy złotych). Akcje serii B zostały objęte i pokryte w całości wkładem pieniężnym przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego, przez IPOPEMA 63 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie, zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych prowadzonym przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 705. Przedmiotowe podwyższenie kapitału zakładowego zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 29 lutego 2012 r.

Wszystkie akcje imienne serii B tj. 2.000 (słownie: dwa tysiące) akcji o łącznej wartości nominalnej 100.000,00 zł (słownie: sto tysięcy złotych) są uprzywilejowane w zakresie dywidendy w ten sposób, że dywidenda przypadająca na jedną akcję serii B przewyższa pięć tysięcy razy dywidendę przypadającą na jedną akcję zwykłą. Akcje serii B są nieme.

Strukturę własnościową Spółki wg stanu na 31.12.2012 r. przedstawia poniższa tabela.

Wspólnik	Charakter wspólnika	Liczba i rodzaj akcji	Wartość nominalna akcji [zł]	Udział w kapitale zakładowym	Wkład na kapitał rezerwowi
Śledź Piotr	akcjonariusz	12 600 (A)	630 000	57,27%	0
Hawryluk Artur	akcjonariusz	5 000 (A)	250 000	22,73%	0
Hyżyk Elżbieta	akcjonariusz	1 200 (A)	60 000	5,45%	0
Hyżyk Stanisław	akcjonariusz	1 200 (A)	60 000	5,45%	0
Everest Finanse sp. z o. o.	komplementariusz	-	-	0,00%	1 000
Subskrypcja prywatna akcji - umowa z IPOPEMA 63 FIZ	akcjonariusz	2 000 (B)	100 000	9,09%	0
RAZEM		22 000	1 100 000	100%	1 000

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

Do dnia 02.11.2011 r. (spółka komandytowa) kapitał podstawowy Spółki wynosił 697.934,94 zł.

Struktura wkładów była następująca:

- Piotr Śledź 439.699,00 zł;
- Artur Hawryluk 174.483,74 zł;
- Elżbieta Hyżyk 41.876,10 zł;
- Stanisław Hyżyk 41.876,10 zł.

6. Sieć oddziałów Spółki

Na dzień 31.12.2012 r. Spółka posiada 18 oddziałów na terenie Polski. Dodatkowo rozpoczęto tworzenie struktury terenowej w województwie podkarpackim. Na tym terenie w roku 2013 planowane jest otwarcie biura w Rzeszowie.



II. SYTUACJA W BRANŻY POZOSTAŁE FORMY UDZIELENIA KREDYTÓW 64.92.Z

Podklasa ta obejmuje działalność związaną z usługami finansowymi dotyczącymi przede wszystkim udzielania kredytów przez instytucje nieobjęte pośrednictwem pieniężnym, tj.:

- udzielanie kredytów konsumpcyjnych,
- finansowanie handlu międzynarodowego,
- zapewnienie długoterminowego finansowania działalności przemysłowej,
- pożyczki pieniężne poza systemem bankowym,
- udzielanie kredytów mieszkaniowych przez specjalistyczne instytucje, nieprzyjmujące depozytów,
- udzielanie pożyczek pod zastaw (np. działalność lombardów).

Rynek szybkich pożyczek gotówkowych.

Rynek szybkich pożyczek w Polsce w ostatnich latach rozwija się bardzo dynamicznie. Spowodowane jest to w dużej mierze zaostrzeniem polityki kredytowej banków po kryzysie finansowym, szczególnie w stosunku do gospodarstw domowych. Banki starają się ograniczyć szybko rosnącą liczbę zagrożonych lub straconych kredytów konsumpcyjnych, których wartość zbliża się do 17 mld PLN, co stanowi blisko 11% wszystkich udzielonych kredytów konsumpcyjnych. Ograniczenie możliwości kredytowych dla klientów o niskich dochodach poprzez zwiększenie wymaganych zabezpieczeń, obniżenie maksymalnych kwot, skrócenie okresu kredytowania jak i konieczność badania zdolności kredytowej sprawia, iż potencjalni klienci nie szukają już tylko oferty najtańszej, ale takiej, której udzielenie nie będzie poprzedzone scoringiem bankowym i pomimo swojej wyższej ceny pozwoli zaspokoić finansowe potrzeby klienta.

W grudniu 2010 roku została wprowadzona w życie przygotowana przez Komisję Nadzoru Finansowego Rekomendacja T, zakładająca, iż miesięczne zobowiązania z tytułu spłaty rat zaciągniętych kredytów czy pożyczek nie powinny przekraczać 50% miesięcznych dochodów netto - w przypadku osób, które zarabiają mniej niż średnia krajowa lub 65% w przypadku zarabiających więcej, która przyczyni się do dalszego wzrostu rynku szybkich pożyczek. Szacuje się, że dzięki wprowadzeniu Rekomendacji T może napłynąć około 3 mln nowych klientów do operatorów pozabankowych.

W segmencie pożyczek gotówkowych działają również Spółdzielcze Kasy Oszczędnościowo-Kredytowe (SKOK). Celem działalności SKOK jest gromadzenie środków pieniężnych wyłącznie swoich członków oraz udzielanie im pożyczek i kredytów. By zostać członkiem SKOK-u, trzeba wypełnić deklarację członkowską i opłacić wpisowe, a następnie wykupić co najmniej jeden udział. Jeszcze innym typem zadłużenia jest pożyczka społecznościowa, polegająca na umieszczeniu ogłoszenia w portalu internetowym o zamiarze zaciągnięcia pożyczki na konkretny cel z informacjami o odsetkach i terminie spłaty pożyczki.

Rynek pożyczek gotówkowych nieustannie się rozwija, tym samym tworząc nową konkurencję. Oprócz firm pożyczkowych powstają inne podmioty pozabankowe, które oferują różne kanały dystrybucji oraz wprowadzają szerszy wachlarz oferowanych produktów.

Rozmiar rynku

Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów ocenia, iż wartość rynku kredytów i pożyczek gotówkowych w 2008 roku wyniosła blisko 76 mld PLN. Około 57 mld PLN to pożyczki udzielane przez kilkanaście tysięcy podmiotów działających poza sektorem bankowym.

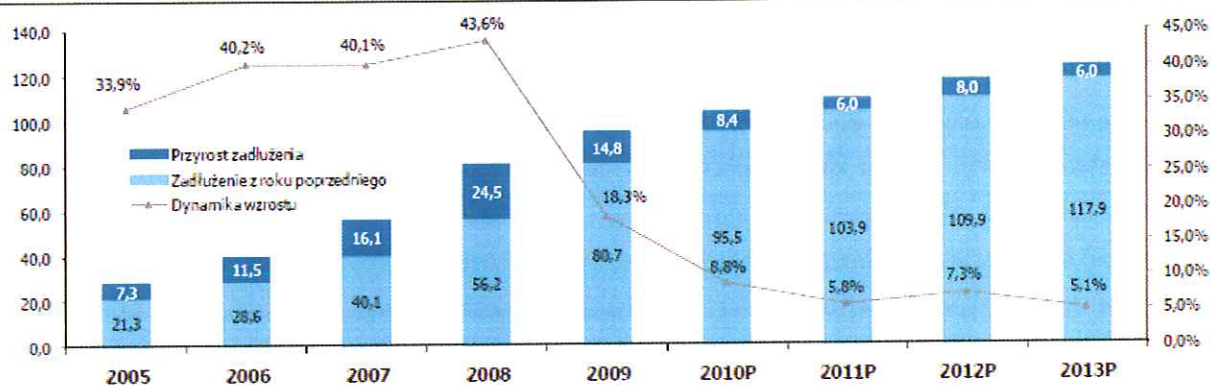
Wartości i ilości kredytów i pożyczek gotówkowych udzielonych w latach 2007-2008

Wyszczególnienie	2007		2008	
	Wartość kredytów [mln PLN]	Ilość kredytów [tys.]	Wartość kredytów [mln PLN]	Ilość kredytów [tys.]
SKOK	4 117	1 566	4 850	1 466
Banki spółdzielcze	123	11	168	18
Banki kredytowe, w tym:	11 671	4 028	13 426	4 382
Banki samochodowe	1 406	45	1 459	49
Pozostałe podmioty	44 390	7 234	57 688	8 225
RAZEM	60 301	12 839	76 132	14 091

Źródło: UOKiK

Z danych przedstawionych w powyższej tabeli widać wyraźnie, iż w latach 2007-2008 zarówno pod względem wartościowym jak i ilościowym zdecydowanie najwięcej kredytów i pożyczek konsumenckich zostało udzielonych przez banki uniwersalne i instytucje kredytowe. IlnGR prognozuje dalszy wzrost wartości zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek gotówkowych do 124 mld PLN w 2013 roku.

Prognoza wartości kredytów i pożyczek gotówkowych do roku 2013 [mld PLN]



Źródło: Instytut Badań nad Gospodarką Rynkową

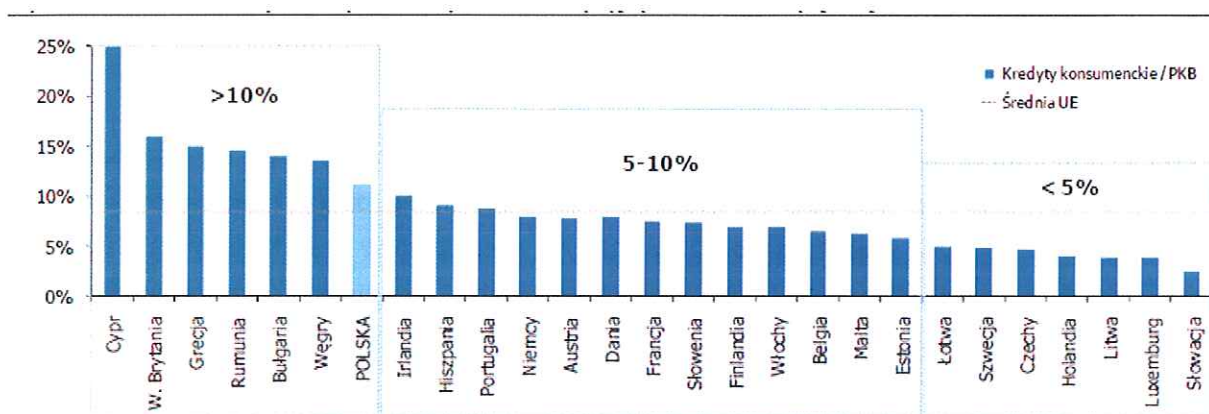
Według raportu IlnGR czynnikiem pozwalającym na rozwój rynku kredytów i pożyczek gotówkowych, w perspektywie 2013 roku, będą przede wszystkim skutki związane z wprowadzeniem regulacji prawnych, w tym przede wszystkim rekomendacji T oraz nowej ustawy o kredycie konsumenckim. Podobnego zdania są autorzy raportu PwC na temat rynku kredytów consumer finance. Zdaniem ekspertów malejące tempo wzrostu portfela kredytów konsumpcyjnych i ograniczona aktywność banków w tym obszarze wynika przede wszystkim z niepewności co do przyszłej sytuacji makroekonomicznej, znacznego pogorszenia jakości portfela kredytowego, a także z wdrożenia przez banki zapisów Rekomendacji T dotyczącej dobrych praktyk w zakresie zarządzania ryzykiem detalicznych ekspozycji kredytowych. Malejące tempo wzrostu portfela kredytów konsumpcyjnych potwierdza wynik ankiety przeprowadzonej na potrzeby raportu,

w której blisko 60% kredytobiorców potwierdziło, iż nie planuje zaciągania kolejnego kredytu w ciągu najbliższych 12 miesięcy.

Penetracja rynku

Porównując dane dotyczące wielkości kredytów i pożyczek konsumpcyjnych do PKB w skali europejskiej można stwierdzić, że zadłużenie Polaków z tytułu kredytów konsumpcyjnych jest relatywnie wysokie. Wartość wskaźnika relacji zadłużenia z tytułu kredytów konsumpcyjnych do PKB rosta w Polsce stopniowo z 5,7% w 2005 r. do ponad 10% w roku 2009 r. W roku 2009 wartość tego wskaźnika dla rynku polskiego była o 2,5% wyższa od średniej unijnej. Oznacza to, że zadłużenie na cele konsumpcyjne w Polsce jest relatywnie duże w porównaniu z krajami Unii, choć oczywiście należy pamiętać o dużym zróżnicowaniu relacji wartości kredytów konsumpcyjnych do PKB w tych krajach. Przykładowo w Hiszpanii, Irlandii, Grecji i Wielkiej Brytanii zadłużenie z tytułu kredytów konsumpcyjnych w relacji do PKB jest większe niż w Polsce i wynosi odpowiednio: 21, 16, 15 i 14 procent.

Poziom nasycenia rynku kredytów konsumpcyjnych w Unii Europejskiej



Źródło: European Credit Research Institute, 2009 rok

Zadłużenie gospodarstw domowych rośnie w tempie analogicznym jak w 2010 r.

Zadłużenie polskich gospodarstw domowych wyniosło po trzech kwartałach 2011 r. 526 mld zł (wzrost o 10,6% w porównaniu z końcem 2010 roku - patrz wykres 1). W porównaniu z końcem trzeciego kwartału 2010, wartość zadłużenia wzrosła o 14,6%. Wzrosty wartości kredytów dla gospodarstw domowych w roku bieżącym i ubiegłym, były zdecydowanie mniej dynamiczne niż te obserwowane przed rokiem 2010.

Na poziom zadłużenia gospodarstw domowych wpływa sytuacja gospodarcza Polski oraz informacje docierające z gospodarki światowej. Polska gospodarka rośnie, a wraz z nią konsumpcja gospodarstw domowych. Tempo wzrostu PKB wyniosło w II kwartale br. ponad 4%, podobnie jak tempo wzrostu popytu wewnętrznego. Spożycie indywidualne wzrosło w analogicznym okresie o 3,5%. Dodatkowo wzrósł również popyt na mieszkania, mający odzwierciedlenie w rosnącym zadłużeniu z tytułu kredytów mieszkaniowych.

Rosnącej konsumpcji detalicznej towarzyszy jednak spadek zadłużenia gospodarstw domowych z tytułu kredytów konsumpcyjnych, co może świadczyć o tym, że Polacy postanowili w większym stopniu sfinansować swoje potrzeby środkami własnymi. Do zaciągania nowych kredytów konsumpcyjnych może zniechęcać utrzymujące się wysokie bezrobocie oraz niepewność, co do przyszłej sytuacji gospodarczej Polski, szczególnie w kontekście napływających do nas informacji o pogarszającej się kondycji finansowej krajów strefy euro, głównie Grecji, Włoch oraz Portugalii.

Ponadto podaż kredytów detalicznych (tj. mieszkaniowych i konsumpcyjnych) jest wciąż ograniczona restrykcyjną polityką kredytową, związaną z niepewnością dotyczącą rozwoju przyszłej sytuacji gospodarczej i wprowadzoną pod koniec zeszłego roku Rekomendacją T. W 2011 roku niektóre banki, na skutek presji konkurencyjnej, nieznacznie złagodziły kryteria przydzielania kredytów konsumenckich, jednak skala tych działań była bardzo ograniczona, z uwagi na konieczność zachowania zgodności z zaleceniami organów nadzorczych.

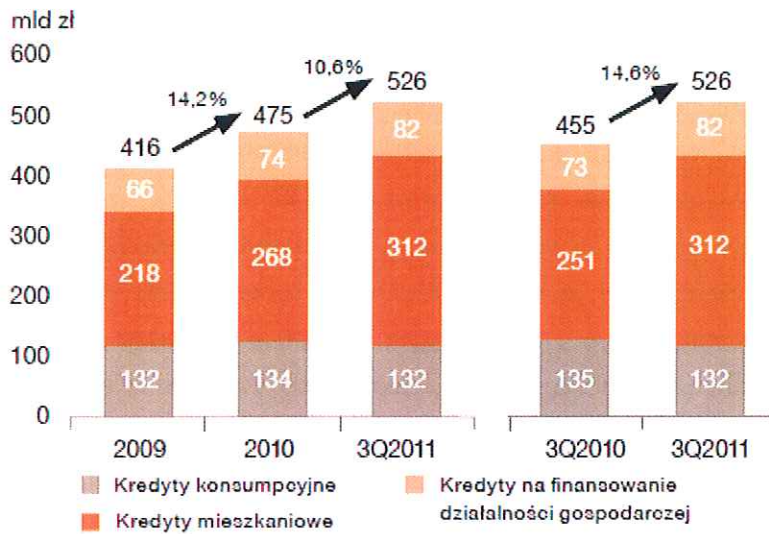
Spadek wartości kredytów konsumpcyjnych po III kwartałach 2011 r.

Na wartość zadłużenia z tytułu kredytów detalicznych wpływają zmiany zarówno w odniesieniu do wartości kredytów mieszkaniowych, jak również kredytów konsumpcyjnych. W ciągu trzech kwartałów 2011 wartość zadłużenia z tytułu kredytów mieszkaniowych wzrosła o 16,6%, natomiast wartość zadłużenia z tytułu kredytów konsumpcyjnym spadła o 1,6%.

Spadek ten wynika z opisanej wcześniej sytuacji makroekonomicznej oraz jej przełożenia na nastroje gospodarstw domowych, które w efekcie wpływają na ograniczenie wielkość popytu zgłaszanego na kredyty konsumpcyjne. O ile kredyty mieszkaniowe oraz kredyty na działalność gospodarczą, z uwagi na wysokie kwoty, trudno jest zastąpić wykorzystując zgromadzone środki własne, o tyle w przypadku kredytów konsumpcyjnych jest to prawdopodobna sytuacja.

Drugim istotnym czynnikiem było dalsze ograniczanie przez banki podaży kredytów konsumpcyjnych z uwagi na utrzymujący się wysoki poziom szkodowości kredytów, zaostrenie polityki kredytowej ze względu na regulacje (Rekomendacja T) oraz na strategię zrównoważenia zaangażowania biznesowego. Kurczenie się rynku kredytów konsumpcyjnych w 2011 roku może być pewnym zaskoczeniem, szczególnie w kontekście wzrastającego popytu krajowego i spożycia indywidualnego.

Całkowite zadłużenie gospodarstw domowych w mld zł



Wzrost zadłużenia przeterminowanego pomimo zmniejszającej się liczby dłużników podwyższonego ryzyka

Na przestrzeni 12 miesięcy, od sierpnia 2010 roku do sierpnia 2011 roku, zadłużenie przeterminowane gospodarstw domowych wzrosło o 48%, z 22 mld zł (sierpień 2010 roku) do 32,5 mld zł (sierpień 2011 roku). Dynamika wzrostu zadłużenia przeterminowanego maleje z kwartału na kwartał od ok. 15 miesięcy, jednakże w znacznej mierze ze względu na wzrost bazy statystycznej. Przeterminowane zobowiązania wynikają głównie z niespłacanych kredytów hipotecznych i konsumpcyjnych, rachunków za media i usługi telekomunikacyjne, czynszu za mieszkanie i z alimentów.

Podobnie jak przed rokiem, ponad 5% Polaków nie spłaca swoich zobowiązań w terminie (2 080 tys. osób na koniec sierpnia 2011 roku). Jednak w ostatnim kwartale liczba dłużników podwyższonego ryzyka spadła po raz pierwszy od lutego 2008 roku. Na koniec maja 2011 roku wyniosła 2 101 tys. osób. Dłużnicy podwyższonego ryzyka to osoby zgłoszone do Rejestru Dłużników BIG InfoMonitor lub notowane w BIK, posiadające zaległości wyższe niż 200 zł o przeterminowaniu powyżej 60 dni. Mimo spadku liczby dłużników, wraz ze wzrostem ogólnego salda zadłużenia przeterminowanego gospodarstw domowych, rośnie również średnie zadłużenie przypadające na jednego dłużnika. Na koniec sierpnia 2011 roku wyniosło ono 15 631 zł w porównaniu do 11 395 zł na koniec sierpnia 2010 roku.

Wyhamowywanie tempa wzrostu zagrożonych kredytów konsumenckich

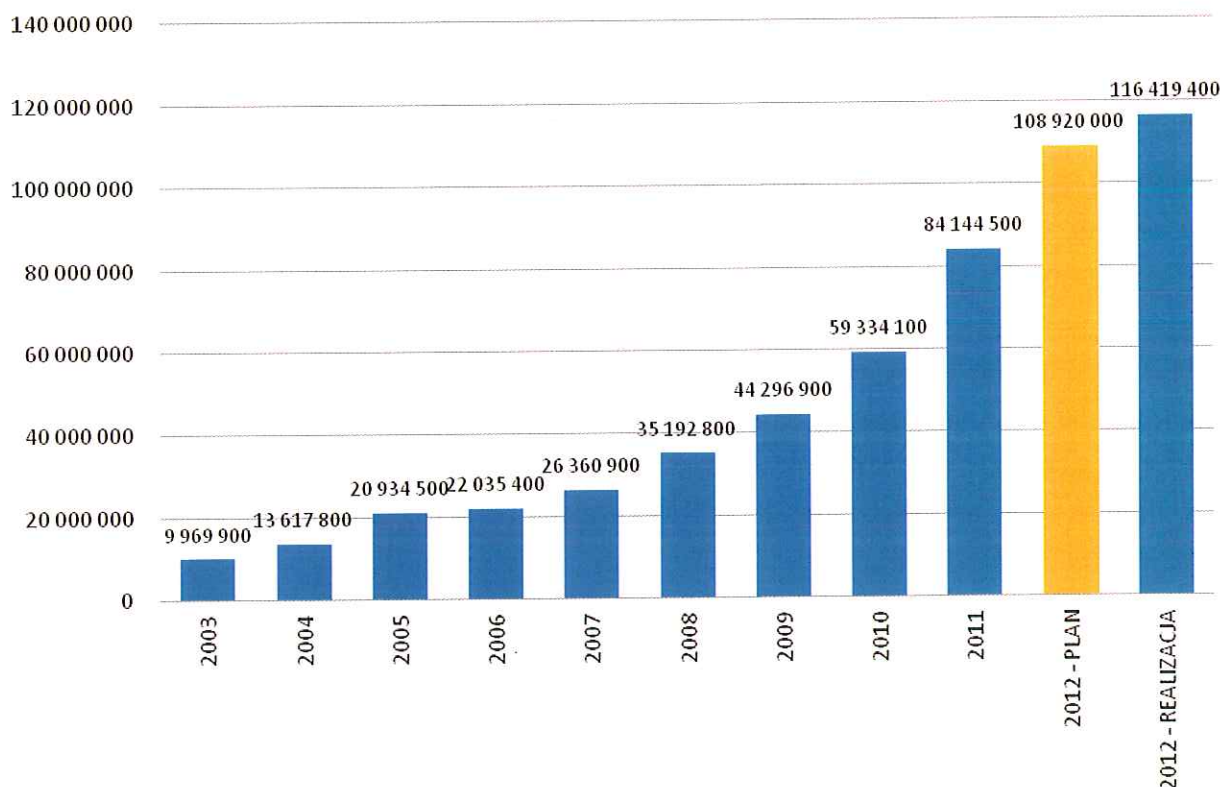
Zgodnie z metodyką KNF, wartość kredytów konsumpcyjnych z utratą wartości na koniec września 2011 roku wyniosła 24,2 mld zł (18,3% portfela) w porównaniu do 23,2 mld zł (17,3% portfela) na koniec grudnia 2010 roku oraz 17,2 mld zł (13% portfela) na koniec grudnia 2009 roku. Są to kredyty, w przypadku których istnieje duże prawdopodobieństwo, iż przyszłe przepływy pieniężne będą niższe od przewidywanych.

W 2011 roku udział kredytów z utratą wartości w portfelu consumer finance uległ dalszemu zwiększeniu, chociaż tempo jego wzrostu było znacznie niższe niż w 2010 roku. Głównym czynnikiem wzrostu udziału kredytów zagrożonych były kredyty samochodowe (15,4% - wrzesień 2011 roku w porównaniu do 12,7% na koniec grudnia 2010 roku), co jest spójne z ogólnym trendem sprzedaży samochodów. W pozostałych obszarach struktura kredytów z utratą wartości nie uległa istotnym zmianom. Wyhamowanie tempa wzrostu udziału kredytów z utratą wartości można częściowo wytłumaczyć zmianą zasad rachunkowości i zasad klasyfikacji należności dokonanych w dwóch bankach. Inne czynniki to lepsza spłacalność, sprzedaż portfeli kredytów zagrożonych, monitoring, działania edukacyjne i prewencyjne podejmowane przez banki i inne instytucje (np. rejestr dłużników), a także lepszy przepływ danych pomiędzy bankami w związku z wprowadzeniem przez Rekomendację T obowiązku korzystania z zewnętrznych baz danych.

III. SPRZEDAŻ

Podstawowym źródłem przychodów generowanych przez Spółkę są przychody uzyskiwane z tytułu sprzedaży pożyczek pieniężnych dla osób fizycznych. W roku 2012 r. Spółka udzieliła pożyczek o wartości 116,4 mln zł. W stosunku do wartości planowanej (108,9 mln zł) wygenerowana została nadwyżka w wysokości 6,9%. Poniżej przedstawiono wykres sprzedaży pożyczek w latach 2003 -2012 wraz z prognozą na rok 2012.

SPRZEDAŻ POŻYCZEK W LATACH 2003 - 2012



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

Spółka od samego początku jej istnienia odnotowuje wysoki poziom ściągłości wymagalnych płatności z tytułu udzielanych pożyczek. Proces windykacji rozpoczyna się w momencie posiadania przez klienta pierwszej raty zaległości. Klienci, którzy posiadają trudności w spłacie wymagalnych zobowiązań podlegają dalszej procedurze windykacyjnej. W przypadku dalszych opóźnień w płatności Klient trafia do Działu Windykacji, który odpowiada za prowadzenie procesu windykacji przedsądowej (wypowiedzenie umowy), sądowej oraz komorniczej.

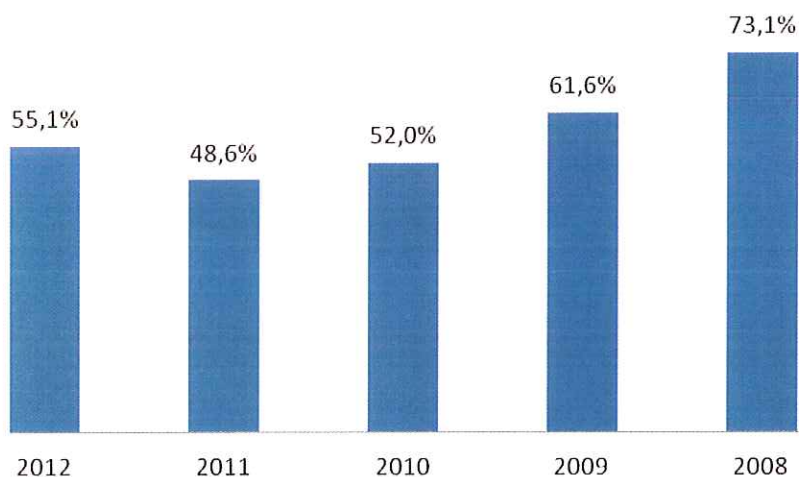
IV. PERSONEL

Na dzień 31.12.2012 r. Spółka zatrudnia 231 osób na umowę o pracę oraz 1.120 przedstawicieli zatrudnionych na podstawie umowy o świadczenie usług. Poniżej przedstawiono informację o kosztach osobowych w latach 2008 - 2012 oraz strukturę wiekową pracowników i przedstawicieli na 31.12.2012 r.

KOSZTY OSOBOWE W LATACH 2008 - 2012

	2012	2011	2010	2009	2008
Wynagrodzenia	27 443 421	18 663 895	12 850 437	9 705 610	7 874 741
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 983 859	2 449 056	1 698 942	1 323 632	1 099 618
Przychody netto ze sprzedaży	57 065 894	43 431 681	27 977 622	17 908 491	12 282 255
Udział kosztów osobowych w przychodach netto ze sprzedaży	55,1%*	48,6%	52,0%	61,6%	73,1%

■ Udział kosztów osobowych w przychodach netto ze sprzedaży



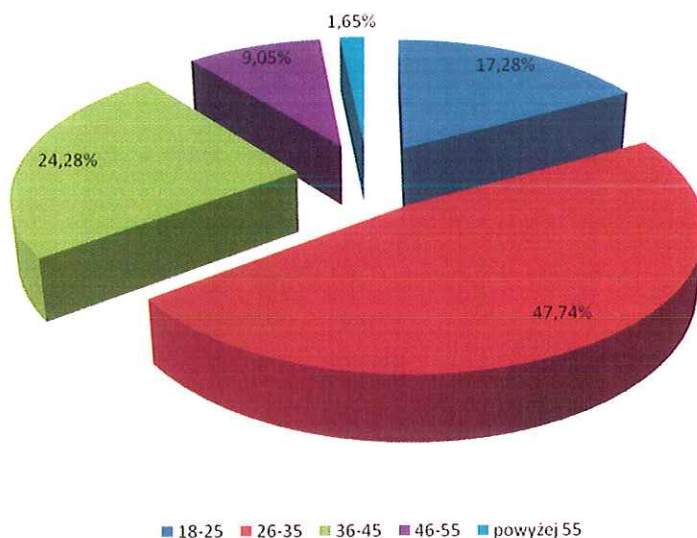
* - wzrost wskaźnika w roku 2012 wynika z intensywnego rozwoju terytorialnego Spółki w tym okresie (otwarcie oddziałów w Katowicach, Olsztynie, Łodzi, Kielcach, Krakowie oraz rozpoczęcia tworzenia struktur terenowych w województwie podkarpackim)

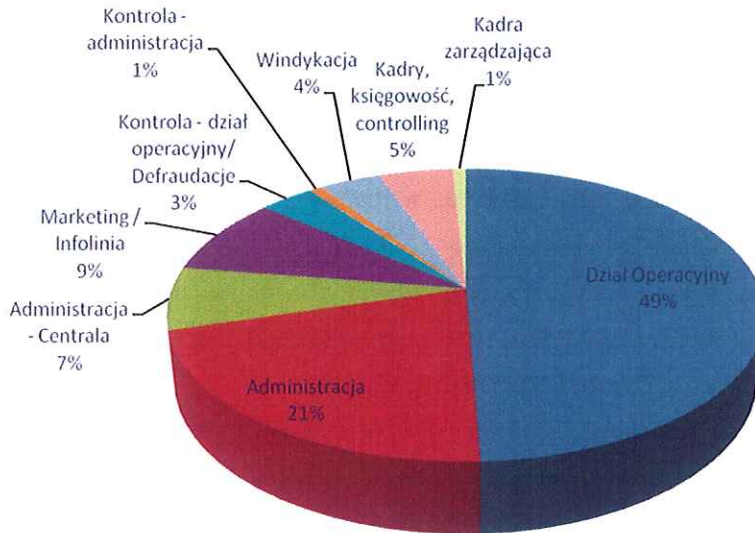
Informacje o przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu w Spółce wraz z podziałem na grupy zawodowe.

Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie w okresie 01.01 - 31.12.2012 (osoby/etaty)
Pracownicy umysłowi	199,00/197,53
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	-
Pracownicy zatrudnieni poza granicami kraju	-
Uczniowie	-
Pracownicy przebywający na urloпах wychowawczych lub bezpłatnych	2,17/2,17
Ogółem	201,17/199,70

Struktura wiekowa zatrudnionych na 31.12.2012 r. pracowników wraz z ich strukturą zawodową oraz przedstawicieli przedstawia się następująco:

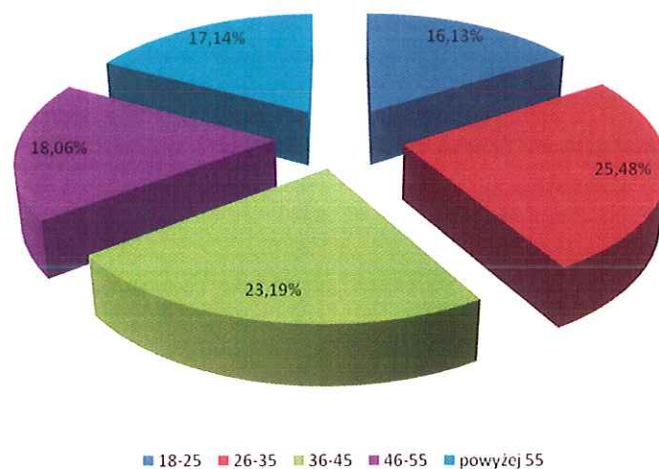
STRUKTURA WIEKOWA I ZAWODOWA PRACOWNIKÓW WG STANU NA 31.12.2012 R.





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

STRUKTURA WIEKOWA PRZEDSTAWICIELI WG STANU NA 31.12.2012 R.



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

V. INWESTYCJE

Na dzień 31.12.2012 r. EVEREST FINANSE Spółka z o.o. S.K.A. posiada:

- 52% udziałów w Spółce Everest Finanse Sp. z o.o. Lascada Sp.k. Do dnia 31.12.2012 r. spółka Everest Finanse Sp. z o.o. Lascada Sp.k. nie dokonywała wypłat z zysku;
- 100% udziałów w Spółce SOLTEX Nieruchomości Sp. z o.o. Do dnia 31.12.2012 r. spółka SOLTEX Nieruchomości nie dokonywała wypłat z zysku.

VI. FINANSOWANIE

1. Głównym przedmiotem działalności Spółki jest udzielanie pożyczek osobom fizycznym. W celu zminimalizowania ryzyka braku ściągłości wymagalnych płatności Spółka wdrożyła system windykacji. Proces windykacji rozpoczyna się w momencie posiadania przez klienta pierwszej raty zaległości. Klienci, którzy posiadają trudności w spłacie wymagalnych zobowiązań podlegają dalszej procedurze windykacyjnej. W przypadku dalszych opóźnień w płatności Klient trafia do Działu Windykacji, który odpowiada za prowadzenie procesu windykacji przedsądowej (wypowiedzenie umowy), sądowej oraz komorniczej.
2. Głównym ryzykiem związanym z udzielonym Spółce finansowaniem zewnętrznym (pożyczki i kredyty) jest podwyższenie stóp procentowych. Ryzyko stóp procentowych wynika ze zmienności rynków finansowych i przejawia się w zmianach ceny pieniądza. Ryzyko to ma istotny wpływ na zmianę wielkości spłacanych zobowiązań finansowych. Skutki zmian stóp procentowych równoważone są poprzez portfel aktywów finansowych oprocentowanych wg stałych stóp procentowych.

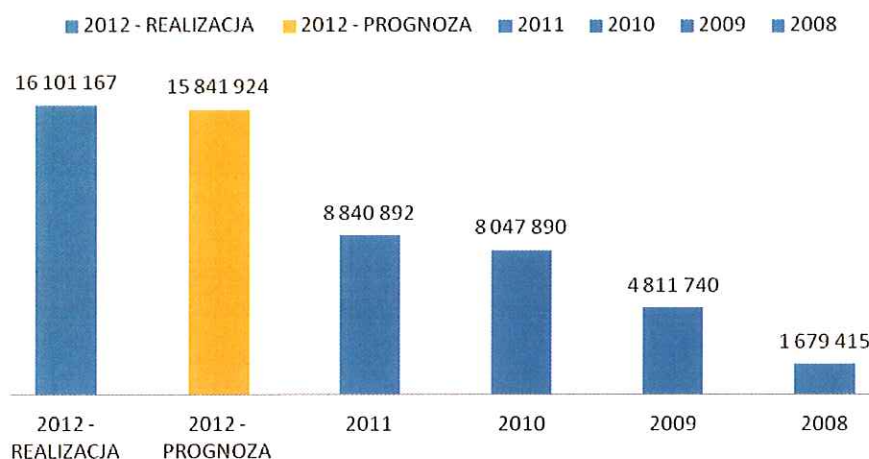
Głównym źródłem finansowania działalności Spółki na 31.12.2012 r. jest:

- Kapitał własny Spółki,
- Pożyczki udzielone przez akcjonariuszy Spółki,
- Kredyty bankowe,
- Zobowiązania leasingowe oraz
- Środki z emisji zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii A.

3. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA MAJĄTKOWA, FINANSOWA I DOCHODOWA

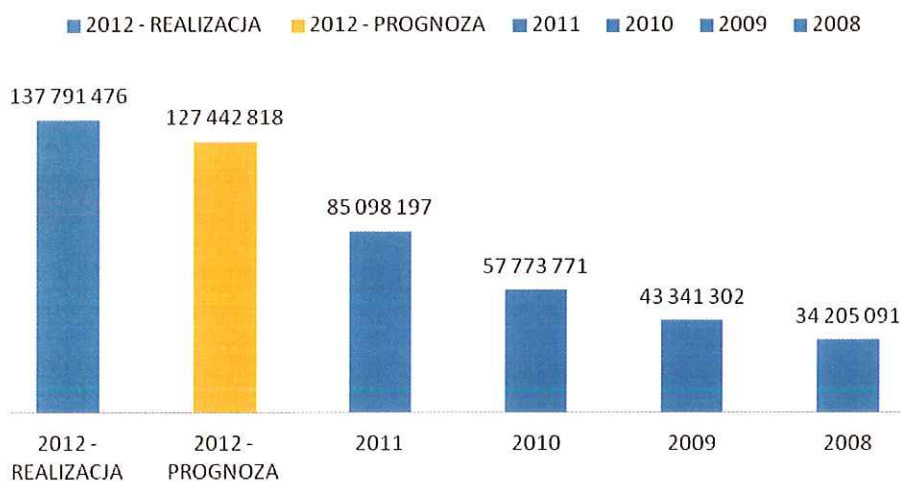
W trakcie ostatnich 5 lat spółka zanotowała blisko 10 krotny wzrost osiąganego zysku netto z poziomu 1,7 mln zł w roku 2008 do 16,1 mln zł w 2012 r. W analogicznym okresie nastąpił ponad 4 krotny wzrost sumy bilansowej, która na dzień 31.12.2012 r. wynosi 137,8 mln zł.

ZYSK NETTO W LATACH 2008 -2012



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

SUMA BILANSOWA NA KONIEC LAT 2008 -2012



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

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

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

Wskaźnik	2012	2011	2010
Rentowność majątku (ROA) wynik finansowy netto / aktywa ogółem	11,69%	10,39%	13,59%
Rentowność kapitałów własnych (ROE) wynik finansowy netto / kapitał własny	47,05%	38,75%	51,52%

Rentowność netto sprzedaży (ROS) wynik finansowy netto / przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	28,22%	20,36%	30,08%
Rentowność brutto sprzedaży wynik ze sprzedaży produktów i towarów / przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	19,84%	30,71%	24,34%

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

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

WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA

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

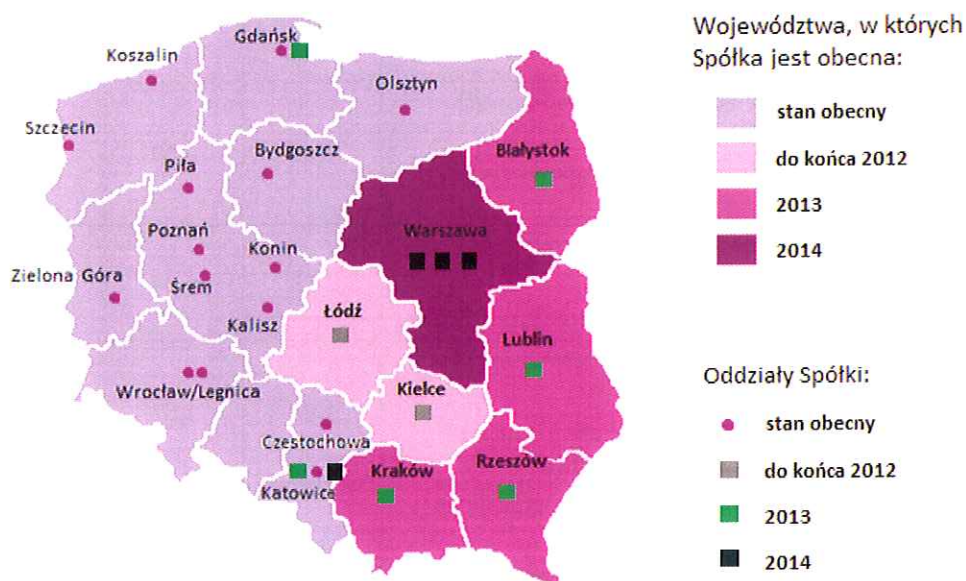
Zdolność do pokrycia odsetek zyskiem brutto wynik finansowy brutto / odsetki	3,13	3,88	6,14
Zdolność do pokrycia odsetek zyskiem EBITDA (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja) / odsetki	2,44	3,97	3,26
Zdolność do pokrycia zobowiązań krótkoterminowych zyskiem operacyjnym (EBIT) wynik z działalności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

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

4. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI

EVEREST FINANSE Spółka z o.o. S.K.A. w najbliższych latach planuje dalszy rozwój terytorialny Spółki. Do 2014 roku zasięgiem działania ma zostać objęty obszar całego kraju.

PLANOWANE ROZMIESZCZENIE PLACÓWEK FIRMY EVEREST FINANSE NA ROK 2012 ORAZ PLAN EKSPANSJI DO ROKU 2014



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

5. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU TECHNICZNEGO

EVEREST FINANSE Spółka z o.o. S.K.A. nie prowadzi działań w zakresie badań i rozwoju technicznego.

6. INFORMACJA O NABYCIU UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH

Na dzień 31.12.2012 r. EVEREST FINANSE Spółka z o.o. S.K.A. nie była w posiadaniu akcji własnych.

7. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYK

1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM SPÓŁKA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

1.1. Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą

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

Istnieje ryzyko, że w przypadku wystąpienia dekoniunktury gospodarczej w Polsce, w Polsce, zmianie może ulec popyt na produkty oferowane przez Spółkę, a w konsekwencji może nastąpić pogorszenie jej sytuacji finansowej oraz utrudnienia w realizacji założonej strategii rozwoju. Warto jednak podkreślić fakt, iż branża Spółki jest wysoce odporna na dekoniunkturę gospodarczą. Kryzys

finansowy 2008 roku został wykorzystany przez Spółkę do zwiększenia tempa rozwoju i udziału w rynku. Dodatkowo, dostęp do zwiększonej ilości klientów spowodowany wypychaniem części z nich z sektora bankowego w latach spowolnienia gospodarczego pozwolił Spółce na zaostrzenie procedur weryfikujących zdolność klientów do spłaty pożyczek.

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 dostosowywania do zmieniających się przepisów.

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

Zmienność i zaostrzanie się przepisów regulujących działalność Spółki oraz rozbieżności interpretacyjne mogą wpłynąć negatywnie na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe. W związku z powyższym Spółka na bieżąco monitoruje zmiany w prawie, na poziomie prac sejmowych, jak i orzecznictwa UKNF. Spółka zawsze stosowała się i stosuje do obowiązujących przepisów prawa. Jednocześnie Spółka stara się dostosowywać swoją ofertę i zapisy umowne do wymogów prawnych już w momencie, gdy organy ustawodawcze są na etapie pracy nad nowymi regulacjami.

Ponadto Spółka korzysta z bieżącej pomocy prawnej, co umożliwia szybkie zidentyfikowanie ryzyka wynikającego ze zmian prawnych oraz podjęcie możliwie wcześnie odpowiednich działań w celu jego minimalizacji.

1.3. Ryzyko związane z otoczeniem konkurencyjnym

Sektor, w którym Spółka prowadzi działalność, charakteryzuje się niezwykle silną konkurencją. W branży pożyczek gotówkowych działa wiele podmiotów a rynek, pomijając spółkę Provident posiadającą największy w nim udział, jest bardzo rozdrobniony. Wiele podmiotów w branży funkcjonuje jedynie lokalnie. Poza tym, część pożyczkodawców działa w sposób niezarejestrowany, na pograniczu szarej strefy. Pojawianie się nowych konkurentów mogłoby zagrozić realizacji planów sprzedaży, czemu Spółka nie może zapobiec. Szczególne ryzyko związane jest z wejściem na rynek podmiotów zagranicznych, jeśli 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 umożliwiłaby szybkie zagospodarowanie dużej ilości kapitału. Zdaniem Spółki, jest on liderem technologicznym na rynku. Posiada specjalistyczny system informatyczny umożliwiający sprawną realizację procesów i dynamiczną ekspansję na rynku. Budowa podobnego systemu wiąże się z dużymi nakładami finansowymi (około 3 mln zł), a czas jego wdrożenia wynosi ponad jeden rok.

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

1.4. Ryzyko związane z wydłużeniem postępowań sądowo-egzekucyjnych

Działalność Spółki jest obarczona ryzykiem niespłacalności pożyczek, co może wiązać się z koniecznością dochodzenia należności na drodze sądowej. Postępowanie komornicze jest czasochłonne i może przyczynić się do pogorszenia sytuacji finansowej Spółki. Spółka jest jednak przygotowany na standardowy czas prowadzenia postępowania. Dodatkowo należności odzyskane na drodze sądowej (które w 2012 roku wyniosły 3,1 mln zł) nie stanowią istotnej pozycji w wartości wpłat dokonanych przez klientów. W 2012 roku ich udział kształtował się na poziomie 2,0%.

Ponadto w celu ograniczania ryzyka związanego z prowadzeniem procedur sądowo-egzekucyjnych Spółka działa w oparciu o wypracowaną politykę windykacyjną, na którą składa się kilka etapów dochodzenia przeterminowanych spłat. Tym samym, zanim zostanie podjęta decyzja o dochodzeniu roszczenia na drodze sądowej, Spółka podejmuje szereg działań w celu wyegzekwowania należności. Zwiększa tym samym możliwość ostatecznego wyegzekwowania należności. W przypadku, gdy pierwsza egzekucja należności okazuje się bezskuteczna, Spółka zabezpiecza ścieżkę prawną w celu przekazania sprawy do ponownej egzekucji w przyszłości.

1.5. Ryzyko związane z instytucją upadłości konsumenckiej

Instytucja upadłości konsumenckiej przewidziana przez Prawo upadłościowe i naprawcze została wprowadzona w dniu 31 marca 2009 roku. Umożliwia ona umorzenie zobowiązań osoby fizycznej nieprowadzącej działalności gospodarczej w przypadku zaistnienia niezawinionej niewypłacalności. Regulacje te stwarzają ryzyko niezrealizowania przez Spółkę zakładanych wyników w przypadku ogłoszenia upadłości przez znaczną grupę klientów Spółki. Niemniej jednak w praktyce ogłoszenie upadłości konsumenckiej jest procedurą skomplikowaną i występuje rzadko. Ustawodawstwo jest w tej kwestii sztywne i od chwili powołania instytucji upadłości konsumenckiej ogłoszono ją jedynie w kilkudziesięciu przypadkach. Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu nie zarejestrował przypadku ogłoszenia upadłości konsumenckiej względem jakiegokolwiek z osób, którym udzielił pożyczek.

2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI

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

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

Zgodnie z art. 7 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz. U. z 2005 roku, Nr 183, poz. 1537 z późn. zm.) do zadań Komisji Nadzoru Finansowego należy między innymi podejmowanie działań służących prawidłowemu funkcjonowaniu rynku kapitałowego. Zamieszczanie przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego na jego stronie internetowej ostrzeżeń publicznych stanowi przejaw tego typu działania, przy czym poglądy Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego wyrażone w rzeczonych ostrzeżeniach publicznych są działaniami jedynie prewencyjnymi i nie posiadają doniosłości prawnej. Działania Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego były spowodowane publikacją dwóch artykułów w prasie biznesowej (Puls Biznesu, Gazeta Giełdy Parkiet) dotyczących działalności Spółki. W przedmiotowych publikacjach przedstawiona została również informacja o planowanej przez Spółkę emisji obligacji serii A.

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

Bazując na posiadanej opinii prawnej Spółka podkreśla, iż sama emisja obligacji serii A została przeprowadzona zgodnie z prawem w trybie oferty prywatnej. Z tego też względu jedynym wymaganym dokumentem była Propozycja Nabycia Obligacji z dnia 01.06.2012 r. Nie było zatem wymagane sporządzenie przez Spółkę Prospektu Emisyjnego i zatwierdzenie go przez Komisję Nadzoru Finansowego. Zaś prawidłowość wszelkich wymaganych w tym przypadku dokumentów została potwierdzona w procesie emisji obligacji. Zdaniem Spółki, ewentualne potwierdzenie się

wątpliwości KNF dotyczące umieszczonych w prasie publikacji nie wpłynęły na prawidłowość przydziału obligacji a jedynie może narazić Spółkę i jej Zarząd na konsekwencje wynikające z nieprawidłowej formy przekazywania informacji. Ewentualne konsekwencje - nawet maksymalne kary wynikające z przepisów prawa, które w tym przypadku zważywszy na rangę sprawy nie wydają się możliwe do zastosowania - w przypadku potwierdzenia się wątpliwości KNF nie wpłyną na istotne pogorszenie kondycji finansowej Spółki, jak również na zmniejszenie bezpieczeństwa dla obligatariuszy.

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

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

2.2. Ryzyko związane z planowaną ekspansją terytorialną i zwiększeniem skali działania

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

W celu ograniczenia ryzyka związanego z ekspansją, dokonano zmian w strukturze organizacyjnej Spółki, tworząc nowy szczebel w hierarchii Spółki, tj. dyrektora makroregionu. Wprowadzone zmiany w strukturze organizacyjnej mają na celu zmniejszenie obszaru kontroli przez poszczególnych kierowników oraz stworzenie dodatkowego szczebla nadzorującego pracę kierowników. Pozwoli to na efektywniejsze zarządzanie oddziałami Spółki na poziomie regionów. Działalność Spółki jest w dużym stopniu z informatyzowana, co umożliwi tworzenie baz danych o dużej pojemności. System informatyczny jest wysoce elastyczny i podlega ciągłym ulepszeniom. Spółka w 2011 roku zaangażowała znaczące środki na zakup sprzętu i nie wyklucza kolejnych zakupów, aby sprawnie zarządzać rozbudowaną siecią oddziałów. Dodatkowo, Spółka wdraża system zarządzania jakością, co umożliwi efektywny rozwój także przy większej skali działalności.

Dzięki odpowiedniej kulturze organizacyjnej, wdrożonym procedurom, a w szczególności systemowi działania opartemu na rozwiązaniach informatycznych, które znacznie redukują czas pracy poszczególnym pracownikom, Spółka jest pożądanym pracodawcą w swojej branży. W związku z tym rekrutacja nowych pracowników wynikająca z tworzenia nowych oddziałów nie stanowi w opinii Zarządu komplementariusza Spółki istotnego ryzyka. Dodatkowo po wyborze kluczowych pracowników na danym obszarze pozostały zespół tworzony jest w oparciu o polecenia, co w znacznej mierze ogranicza ryzyko zatrudnienia niewłaściwych pracowników.

2.3. Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Spółka jest także narażona na ryzyko utraty kluczowych pracowników. Branża Spółki, tak jak inne branże narażona jest na tzw. „przechodzenie” pracowników do firm konkurencyjnych. W przypadku Spółki ryzyko to jest jednak niższe niż w przypadku jego konkurentów. Wynika to z faktu, że działalność Spółki oparta jest na określonych procedurach i wiedzy zawartej w systemie informatycznym. Oznacza to, że utrata pracownika nie oznacza utraty wiedzy a koszt wdrożenia nowych osób jest niższy. W Spółce wyróżnia się niewielką liczbę kluczowych pracowników, a zmiany w zespole zachodzą płynnie. Aby zniwelować ryzyko utraty członków zespołu, Spółka wdrożyła kompleksowy system motywacyjny, który wiąże pracowników ze Spółką. Ponadto, osoby zatrudnione są objęte zakazem konkurencji, który obowiązuje ich przez okres sześciu miesięcy po zakończeniu współpracy ze Spółką.

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

2.4. Ryzyko uznania postanowień wzorca umowy z klientem za niedozwolone

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

Aby nie dopuścić do zastosowania klauzul niedozwolonych w umowach zawieranych przez Spółkę, zapisy umów są na bieżąco nadzorowane przez zaangażowaną przez Spółkę kancelarię prawną pod kątem ich zgodności z obowiązującym prawem i niewystępowania ich w wykazie niedozwolonych klauzul. Co więcej, umowy są cyklicznie wysyłane do Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK) w celu zweryfikowania ich zgodności z prawem. Na dzień sporządzania dokumentu UOKiK nie wyraził żadnych nowych zastrzeżeń dotyczących postanowień umów zawieranych przez Spółkę. Dzięki podejmowanym działaniom, ryzyko stosowania niedozwolonych klauzul zostało znacznie ograniczone.

2.5. Ryzyko utraty płynności

Prowadzona przez Spółkę 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 Spółkę. Ponadto pogorszenie poziomu

splacalności pożyczek miałyby negatywny wpływ na dostępność środków na nowe pożyczki i zagroziłoby pozycji konkurencyjnej Spółki.

W celu ograniczenia ryzyka utraty płynności Spółka prowadzi nieustanny monitoring splacalności pożyczek. Przy przekroczeniu ustalonego przez Spółkę poziomu udziału pożyczek zagrożonych, na określonym terenie, w udzielonych pożyczkach ogółem system automatycznie generuje zadania pracownikom odpowiedzialnym za daną grupę klientów, które należy podjąć w celu poprawy splacalności. Automatyzacja procesu gwarantuje szybkość reakcji, co zwiększa efektywność całości działań. Ponadto na etapie przyznania pożyczki przeprowadzana jest analiza zdolności kredytowej klienta, w wyniku której określona zostaje wysokość udostępnionych mu środków.

Współpraca z klientami rozpoczyna się od stosunkowo niskich kwot, zwiększanych wraz z pozytywnym doświadczeniem współpracy - terminowego regulowania spłat przez klienta. Dzięki stosowanym zabezpieczeniom Spółka na przestrzeni ostatnich 12 lat działalności nigdy nie utraciła płynności. Dodatkowo wysoka rentowność osiągnięta przez Spółkę systemowo ogranicza ryzyko utraty płynności. Finansowanie Spółki kredytami jest całkowicie zabezpieczone hipotekami na nieruchomościach akcjonariusza Spółki. Ponadto Spółka współpracuje ze stabilnymi partnerami (bank PKO BP S.A., bank spółdzielczy), co zwiększa jej bezpieczeństwo. Umowa z bankiem PKO BP S.A. ma charakter kredytu obrotowego długoterminowego, co pozwala na efektywniejsze zarządzanie środkami w czasie. Dzięki emisji Obligacji Spółka prognozuje zmniejszenie uzależnienia się od finansowania kredytem bankowym.

2.6. Ryzyko związane z windykacją wierzytelności posiadanych przez Emitenta

Działalność Spółki związana jest w dużym stopniu z koniecznością podejmowania działań windykacyjnych w celu wyegzekwowania należności niesplacanych w terminie ich wymagalności. Udzielane pożyczki nie są zabezpieczane, co zwiększa ryzyko ich niesplacalności. Klientami Spółki 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 Spółki.

W celu ograniczenia potrzeby podejmowania zaawansowanych działań windykacyjnych, m.in. na drodze sądowej, Spółka 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. Spółka na bieżąco kontroluje udział klientów niesplacających pożyczek w portfolio klientów. Całość działań windykacyjnych ma charakter wieloetapowy i są one szczegółowo określone w obowiązujących procedurach i cyklicznie weryfikowane. Dzięki temu ograniczone zostało ryzyko niepowodzenia całego procesu. Średnia ściągalność udzielonych pożyczek po wprowadzeniu do systemu informatycznego rozwiązań wspierających tę płaszczyznę działalności w latach 2010-2012 wyniosła ponad 94%.

2.7. Ryzyko związane z pożyczkami udzielonymi przez akcjonariuszy

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

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

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

2.9. Ryzyko związane z niesprawnością systemu informatycznego

Działania operacyjne Spółki 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 Spółki. W efekcie może to doprowadzić do okresowego pogorszenia sytuacji finansowej Spółki, negatywnie wpłynąć na zaufanie klientów oraz podważyć wizerunek Spółki jako podmiotu działającego efektywnie. Jest to dla Spółki szczególnie istotna kwestia, gdyż na jej przewagę konkurencyjną w dużym stopniu ma wpływ wysoki poziom z informatyzowania działań i sprawność realizowanych procesów.

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

2.10. Ryzyko podwyższenia stóp procentowych

Głównym ryzykiem związanym z udzielonym Spółce finansowaniem zewnętrznym (pożyczki i kredyty) jest podwyższenie stóp procentowych. Ryzyko stóp procentowych wynika ze zmienności rynków finansowych i przejawia się w zmianach ceny pieniądza. Ryzyko to ma istotny wpływ na zmianę wielkości splanowanych zobowiązań finansowych. Skutki zmian stóp procentowych równoważone są poprzez portfel aktywów finansowych oprocentowanych wg stałych stóp procentowych. W dotychczasowej działalności Spółki zmiany stóp procentowych nie wpływały w istotny sposób na sytuację finansową.

8. ZDARZENIA ISTOTNE

W okresie 01.01.-31.12.2012 oraz do dnia zatwierdzenia półrocznego sprawozdania finansowego r. nastąpiły następujące istotne zdarzenia w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Spółki:

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

upoważnienia Spółki do rozliczenia kwoty z tytułu pożyczki z częścią należnej dywidendy.

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

- Uchwałą nr 2 z dnia 28.02.2012 r. (asesor notarialny Piotr Stępień - zastępca Krzysztofa Kubiszewskiego - notariusza w Śremie; Repertorium A Nr 2439/2012) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dokonało zmiany statutu Spółki w ten sposób, że §15, ust. 3 pkt. m) otrzymał nowe brzmienie:

„m) zaciągania kredytów i pożyczek oraz rozporządzania prawem lub zaciągania zobowiązań, których jednorazowa wartość przewyższa kwotę 1.500.000,00 PLN (słownie: jeden milion pięćset tysięcy)”.

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

- Uchwałą nr 2 z dnia 24.04.2012 r. (Krzysztof Kubiszewski - notariusz w Śremie, Repertorium A Nr 4579/2012) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w wykonaniu obowiązku wynikającego z art. 396 §1 w zw. z art. 126 § 1 pkt. 2 KSH postanowiło utworzyć kapitał zapasowy oraz przenieść kwotę 400.000,00 zł (słownie: czterysta tysięcy złotych) z kapitału rezerwowego Spółki na kapitał zapasowy Spółki.
- Uchwałą nr 1 z dnia 21.06.2012 r. (Krzysztof Kubiszewski Repertorium A Nr 7461/2012) Zarząd Komplementariusza dokonał przydziału 20.000 (słownie: dwudziestu tysięcy) sztuk Obligacji na okaziciela serii A.
- Uchwałą nr 2 z dnia 14.01.2013 r. (Krzysztof Kubiszewski Repertorium A Nr 436/2013) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dokonało zmiany statutu Spółki w ten sposób, że §15, ust. 3 pkt. m) otrzymał nowe brzmienie:

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

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

- Dnia 22.03.2013 r. Spółka na podstawie aktu notarialnego sporządzonego w kancelarii notarialnej Krzysztofa Kubiszewskiego (Repertorium A Nr 3021/2013) udzieliła poręczenia spółce SOLTEX Nieruchomości Sp. z o.o. (KRS 0000444268) z tytułu wyemitowanych przez tę spółkę obligacji o wartości 5 mln zł. Poręczenie do zapłaty ograniczone jest do kwoty 5 mln zł powiększonej o odsetki naliczone zgodnie z postanowieniami Propozycji nabycia, w szczególności o odsetki z tytułu oprocentowania Obligacji oraz odsetki z tytułu opóźnienia w zapłacie należności związanych z posiadaniem Obligacji, a także o wysokość poniesionych

przez Obligatariusza, udokumentowanych kosztów związanych z dochodzeniem przez Obligatariusza należności związanych z posiadaniem Obligacji.

- W okresie 01.01. - 31.12.2012 r. Spółka zaciągnęła następujące zobowiązania:
 - a) Kredyty
 - Dnia 31.01.2012 r. w kwocie 1.000.000 zł udzielony przez Bank Spółdzielczy Duszniki z siedzibą w Szamotułach z terminem spłaty do 16.01.2017 r.
 - Dnia 14.03.2012 r. w kwocie 1.500.000 zł udzielony przez Wielkopolski Bank Spółdzielczy (neoBank) z siedzibą w Poznaniu z terminem spłaty do 14.03.2017 r. Na dzień 31.12.2012 r. Spółka nie posiada tego zobowiązania - nastąpiła całkowita spłata kredytu.
 - b) Pożyczki
 - Dnia 19.01.2012 r. w kwocie 630.000 zł udzielona przez Państwo Elżbietę i Stanisława Hyżyk z terminem spłaty do 31.12.2016 r.
 - Dnia 28.02.2012 r. w kwocie 360.000 zł udzielona przez Państwo Elżbietę i Stanisława Hyżyk z terminem spłaty do 31.12.2017 r.
 - Dnia 30.03.2012 r. w kwocie 1.000.000 zł udzielona przez Państwo Elżbietę i Stanisława Hyżyk z terminem spłaty do 31.12.2016 r.
 - Dnia 28.02.2012 r. w kwocie 750.000 zł udzielona przez Pana Artura Hawryluka z terminem spłaty do 31.12.2017 r.
 - Dnia 22.03.2012 r. w kwocie 300.000 zł udzielona przez PPHU EURO ART Artur Hawryluk z terminem spłaty do 31.12.2015 r.
 - Dnia 14.12.2012 r. w kwocie 290.000 zł udzielona przez PPHU EURO ART Artur Hawryluk z terminem spłaty do 31.12.2014 r.
 - Dnia 28.02.2012 r. w kwocie 1.890.000 zł udzielona przez Pana Piotra Śledzia z terminem spłaty do 31.12.2017 r.
 - c) Zobowiązania leasingowe o łącznej wartości 4.860.347,60 zł
- Spółka udzieliła pożyczek jednostkom powiązanim:
 - Dnia 17.02.2012 r. pożyczka udzielona spółce Everest Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Lascada Sp.k. w kwocie 250.000 zł z terminem spłaty do 31.03.2017 r. Dnia 14.01.2013 r. podpisano aneks, który ustala nowy termin ostatecznej spłaty na 30.06.2013 r.
 - Dnia 27.06.2012 r. pożyczka udzielona spółce Everest Development Smoliński Spółka Jawna w kwocie 500.000 zł z terminem spłaty do 30.06.2015 r.
 - Dnia 02.07.2012 r. pożyczka udzielona spółce Everest Development Smoliński Spółka Jawna w kwocie 1.500.000 zł z terminem spłaty do 30.06.2015 r.
 - Dnia 19.11.2012 r. pożyczka udzielona spółce Everest Development Smoliński Spółka Jawna w kwocie 500.000 zł z terminem spłaty do 02.12.2012 r. Dnia 02.02.2012 r. podpisany został aneks wydłużający termin pozostałej do spłaty kwoty 300.000 zł do 30.06.2015 r.

- Spółka otworzyła kolejne 5 oddziały operacyjne:
 - a) Oddział w Katowicach - sprzedaż pożyczek od tygodnia 09/2012,
 - b) Oddział w Olsztynie - sprzedaż pożyczek od tygodnia 10/2012,
 - c) Oddział w Łodzi - sprzedaż pożyczek od tygodnia 18/2012,
 - d) Oddział w Kielcach - sprzedaż pożyczek od tygodnia 23/2012,
 - e) Oddział w Krakowie - sprzedaż pożyczek od tygodnia 38/2012,Od tygodnia 38/2012 rozpoczęto również sprzedaż na terenie województwa podkarpackiego.
- Spółka podpisała dnia 25.05.2012 r. umowę o dofinansowanie projektu: „Kompleksowy program szkoleń dla pracowników firmy Everest Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.” w ramach Programu Operacyjnego Kapitał Ludzki współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Społecznego na kwotę dofinansowania w wysokości 957.703,10 zł.
- Spółka spłaciła raty pożyczek, kredytów oraz zobowiązań leasingowych w okresie 01.01.-31.12.2012 r. w nw. wartościach:
 - a) Wartość rat kredytowych (kapitałowo - odsetkowych) 6.443.295,17 zł,
 - b) Wartość rat pożyczkowych (kapitałowo - odsetkowych) 5.704.195,44 zł,
 - c) Wartość spłaconych zobowiązań leasingowych 2.472.660,53 zł.
- Na dzień 31.12.2012 r. Spółka korzysta z limitu kredytowego w rachunku bieżącym, jaki posiada w banku PKO BP w kwocie 8.000.000 zł.

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

Poznań, dnia 25.04.2013 r.

