

Dokument Informacyjny

Everest Capital Sp. z o. o.

z siedzibą w Śremie

bocianpożyczki.pl



Sporządzony na potrzeby wprowadzenia 30.000 sztuk obligacji serii D o wartości nominalnej 1.000,00 PLN każda do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynek Catalyst

Niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i BondSpot S.A.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia, ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (ryнку podstawowym lub równoległym) oraz regulowanym rynku pozagiełdowym prowadzonym przez BondSpot S.A.

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszego dokumentu informacyjnego nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ani BondSpot S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

1. Wstęp

1.1. Informacje o Emitencie

Pełna nazwa: **Everest Capital Spółka z o. o.**
 Adres siedziby: ul. Sikorskiego 6, 63-100 Śrem
 Kraj siedziby: Rzeczpospolita Polska
 Forma prawna: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
 Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX
 Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
 KRS: 0000457017
 REGON: 302397794
 NIP: 7851797769
 Tel.: (48) 61 283 27 07
 Fax: (48) 61 415 25 95
 Strona www: bocianpozyczki.pl
 e-mail: biuro@bocianpozyczki.pl

Podstawa nie zawierania umowy z Autoryzowanym doradcą:

Obowiązek zawarcia umowy z Autoryzowanym Doradcą, o którym mowa w § 18 ust. 17 Regulaminu ASO jest wyłączony z uwagi na § 18 ust. 18 pkt 3 Regulaminu ASO, stanowiący podstawę niestosowania obowiązku w przypadku gdy łączna wartość nominalna instrumentów dłużnych Emitenta objętych wnioskiem o wprowadzenie do obrotu na ASO Catalyst wynosi co najmniej 5.000.000,00 (słownie: pięć milionów) PLN.

1.2. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji dłużnych instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego wprowadza się do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz BondSpot S.A. 30.000 (słownie: trzydzieści tysięcy) sztuk obligacji na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 1.000,00 (słownie: jeden tysiąc) PLN każda, o łącznej wartości nominalnej 30.000.000,00 (słownie: trzydzieści milionów) PLN.

Spis treści

1.	Wstęp	2
1.1.	Informacje o Emitencie	2
1.2.	Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji dłużnych instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu	2
2.	Czynniki ryzyka	5
2.1.	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność	5
2.1.1.	Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą	5
2.1.2.	Ryzyko związane z regulacjami prawnymi	5
2.1.3.	Ryzyko związane z otoczeniem konkurencyjnym	6
2.1.4.	Ryzyko związane z wydłużeniem postępowań sądowo-egzekucyjnych	6
2.1.5.	Ryzyko związane z instytucją upadłości konsumenckiej	6
2.2.	Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy	6
2.2.1.	Ryzyko związane z ostrzeżeniem publicznym zamieszczonym na stronie Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego	6
2.2.2.	Ryzyko związane z ekspansją terytorialną i zwiększeniem skali działania	7
2.2.3.	Ryzyko utraty kluczowych pracowników	7
2.2.4.	Ryzyko uznania postanowień wzorca umowy z klientem za niedozwolone	8
2.2.5.	Ryzyko utraty płynności	8
2.2.6.	Ryzyko związane z windykacją wierzytelności posiadanych przez Spółkę	8
2.2.7.	Ryzyko związane z negatywnym PR	9
2.2.8.	Ryzyko związane z niesprawnością systemu informatycznego	9
2.2.9.	Ryzyko związane z wprowadzeniem nowych produktów	9
2.3.	Czynniki ryzyka związane z Obligacjami oraz notowaniem Obligacji w ASO Catalyst	9
2.3.1.	Ryzyko związane ze strukturą transakcji	9
2.3.2.	Ryzyko braku spłaty zobowiązań wobec Obligatariuszy	9
2.3.3.	Ryzyko związane z wartością zabezpieczenia Obligacji	10
2.3.4.	Ryzyko natychmiastowego wykupu Obligacji z powodu likwidacji Emitenta lub niedokonania płatności wynikających z Obligacji	10
2.3.5.	Ryzyko związane z przedterminowym wykupem Obligacji na żądanie Emitenta	10
2.3.6.	Ryzyko związane z przedterminowym wykupem Obligacji na żądanie Obligatariusza	10
2.3.7.	Ryzyko niedostatecznej płynności i wahań kursu rynkowego Obligacji.	10
2.3.8.	Ryzyko związane z nałożeniem kary pieniężnej na Emitenta	11
2.3.9.	Ryzyko związane z zawieszeniem notowań Obligacji	11
2.3.10.	Ryzyko związane z wykluczeniem Obligacji z obrotu	11
2.3.11.	Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta kar administracyjnych	12
2.3.12.	Ryzyko związane ze zmianą prawa	12
3.	Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym	12
3.1.	Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w Dokumencie Informacyjnym	12
3.2.	Oświadczenie Emitenta	12
4.	Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu	13
4.1.	Cel Emisji Obligacji	13
4.2.	Wielkość emisji	13
4.3.	Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji	13

4.4.	Warunki wykupu Obligacji	13	najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta, w podziale na segmenty działalności.	23
4.4.1.	Opcja przedterminowego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza	13		
4.4.2.	Opcja wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta	17	5.11. Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne	23
4.5.	Warunki wypłaty oprocentowania	17	5.11.1. Powiązania pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta	23
4.6.	Wysokość i formy zabezpieczenia Obligacji oraz oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia	18	5.11.2. Powiązania pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi współnikami Emitenta	23
4.6.1.	Oświadczenia o poddaniu się egzekucji	19	5.11.3. Powiązania pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)	23
4.7.	Szacunkowe dane dotyczące wartości zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji	19	5.12. Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i emitenta, w podziale na segmenty działalności	23
4.8.	Ogólne informacje o ratingu przyznanym Emitentowi lub emitowanym przez niego dłużnym instrumentom finansowym, ze wskazaniem instytucji dokonującej tej oceny, oraz odesłanie do szczegółowych warunków ratingu określonych w informacjach dodatkowych	20	5.12.1. Opis działalności prowadzonej przez Emitenta	23
4.9.	Wskazanie oraz szczegółowe opisanie dodatkowych praw z tytułu posiadania dłużnych instrumentów finansowych	20	5.12.2. Wybrane dane finansowe	24
4.10.	Ogólne informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem dłużnymi instrumentami finansowymi objętymi Dokumentem Informacyjnym	20	5.13. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych za okres objęty sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym,	24
4.10.1.	Podatek od osób prawnych	20	5.14. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym	24
4.10.2.	Opodatkowanie osób prawnych w związku z dochodem uzyskanym ze zbycia papierów wartościowych	20	5.15. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta	24
4.10.3.	Podatek od osób fizycznych	20	5.16. Informacja na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań	25
4.10.4.	Opodatkowanie osób fizycznych w związku z dochodem uzyskanym ze zbycia papierów wartościowych	20	5.17. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej	25
4.10.5.	Podatek dochodowy zagranicznych osób fizycznych i prawnych	21	5.18. Zobowiązania pozabilansowe Emitenta oraz ich struktura w podziale czasowym i rodzajowym	25
4.10.6.	Podatek od spadków i darowizn	21	5.19. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym	25
4.10.7.	Podatek od czynności cywilnoprawnych	21	5.20. Informacja o wszelkich istotnych zmianach w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu zamieszczonych w Dokumencie Informacyjnym sprawozdań finansowych	25
4.10.8.	Odpowiedzialność płatnika podatku	22	5.21. Zarząd i Rada Nadzorcza Emitenta	25
5.	Dane o Emitencie	22	5.21.1. Zarząd Emitenta	25
5.1.	Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z danymi teleadresowymi, identyfikatorem właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numer właściwej identyfikacji podatkowej	22	5.21.2. Rada Nadzorcza Emitenta	26
5.2.	Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony	22	5.22. Dane o strukturze własnościowej Emitenta, ze wskazaniem udziałowców posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu	26
5.3.	Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent	22	6.	Dane o Everest Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. K. (Poręczyciel 1)
5.4.	Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku gdy emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał	22	6.1.	Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Poręczyciela 1 wraz z danymi teleadresowymi, identyfikatorem właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numer właściwej identyfikacji podatkowej
5.5.	Krótki opis historii Emitenta	23	6.2.	Wskazanie czasu trwania Poręczyciela 1, jeżeli jest oznaczony
5.6.	Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych emitenta oraz zasad ich tworzenia	23		
5.7.	Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego	23		
5.8.	Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz termin wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji	23		
5.9.	Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe	23		
5.10.	Podstawowe informacje na temat kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co			

6.3.	Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Poręczyciel 1	27	6.17.	Zobowiązania Poręczyciela 1 istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej	34
6.4.	Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku gdy Poręczyciel 1 jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał	27	6.18.	Zobowiązania pozabilansowe Poręczyciela 1 oraz ich struktura w podziale czasowym i rodzajowym	35
6.5.	Krótki opis historii Poręczyciela 1	27	6.19.	Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym	35
6.6.	Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Poręczyciela 1 oraz zasad ich tworzenia	28	6.20.	Informacja o wszelkich istotnych zmianach w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Poręczyciela 1 i jego Grupy Kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu zamieszczonych w Dokumencie Informacyjnym sprawozdań finansowych	35
6.7.	Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego	28	6.21.	Zarząd i Rada Nadzorcza Poręczyciela 1	36
6.8.	Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz termin wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji	28	6.21.1.	Zarząd komplementariusza Poręczyciela 1	36
6.9.	Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Poręczyciela 1 lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe	28	6.21.2.	Rada Nadzorcza Poręczyciela 1	37
6.10.	Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Poręczyciela 1, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Poręczyciela 1, w podziale na segmenty działalności.	28	6.22.	Dane o strukturze własnościowej Poręczyciela 1	37
6.11.	Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne	28	7.	Sprawozdania finansowe	37
6.11.1.	Powiązania pomiędzy Poręczycielem 1 a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Poręczyciela 1	28	7.1.	Opinia biegłego rewidenta wraz z raportem z badania sprawozdania finansowego za 2014 rok Everest Capital Sp. z o.o.	37
6.11.2.	Powiązania pomiędzy Poręczycielem 1 lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Poręczyciela 1 a znaczącymi współnikami Poręczyciela 1	28	7.2.	Sprawozdanie finansowe za 2014 rok Everest Capital Sp. z o.o.	46
6.11.3.	Powiązania pomiędzy Poręczycielem 1, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Poręczyciela 1 oraz znaczącymi akcjonariuszami Poręczyciela 1 a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)	28	7.3.	Opinia biegłego rewidenta wraz z raportem z badania sprawozdania finansowego za 2014 rok Everest Finanse Sp. z o.o. Sp.K.	59
6.12.	Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i Poręczyciela 1, w podziale na segmenty działalności	29	7.4.	Sprawozdanie finansowe za 2014 rok Everest Finanse Sp. z o.o. Sp.K.	68
6.12.1.	Opis działalności prowadzonej przez Poręczyciela 1	29	8.	Informacje dodatkowe	85
6.12.2.	Proces realizacji pożyczki	29	9.	Załączniki	85
6.12.3.	Strategia Poręczyciela 1	31	9.1.	Aktualny odpis Emitenta z KRS	85
6.12.4.	Mocne strony Poręczyciela	32	9.2.	Aktualny odpis Poręczyciela 1 z KRS	88
6.12.5.	Wybrane dane finansowe	33	9.3.	Aktualny tekst umowy spółki Emitenta	93
6.13.	Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Poręczyciela 1, w tym inwestycji kapitałowych za okres objęty sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym,	33	9.4.	Pełny tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji	99
6.14.	Informacje o wszczętych wobec Poręczyciela 1 postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym	33	9.5.	Dokument określający warunki Emisji Obligacji	103
6.15.	Informacje o wszczętych wobec Poręczyciela 1 postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Poręczyciela 1	34	9.6.	Wycena przedmiotu zabezpieczenia	114
6.16.	Informacja na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Poręczyciela 1, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Poręczyciela, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań	34	9.7.	Umowy poręczenia	123
			9.8.	Memorandum w zakresie zmiany struktury prowadzonej działalności	131
			9.9.	Umowa z Administratorem Zastawu	136
			9.10.	Definicje i objaśnienia skrótów	146

2. Czynniki ryzyka

Emitentem obligacji jest spółka specjalnego przeznaczenia (SPV), w 100% zależna od Spółki, emitująca obligacje dla grupy Everest Finance. Działalność operacyjna grupy Everest Finance prowadzona jest przez Poręczyciela 1. Czynniki ryzyka związane z działalnością prowadzoną przez Poręczyciela 1 bezpośrednio wpływają na sytuację finansową Emitenta.

Przed podjęciem jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych dotyczących instrumentów finansowych Emitenta zaleca się potencjalnym inwestorom dokładną analizę przedstawionych poniżej czynników ryzyka oraz pozostałych informacji zawartych w niniejszym Dokumencie. Ryzyko, jako zdarzenie niepewne, wpisane jest w każdą prowadzoną działalność gospodarczą. Każde z omówionych poniżej ryzyk może mieć, w przypadku zaistnienia, istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i perspektywy rozwoju Emitenta, a także wyniki prowadzonej działalności. W efekcie powyższych zdarzeń inwestorzy mogą nie osiągnąć założonej stopy zwrotu z inwestycji i stracić część lub całość zainwestowanych środków finansowych.

Opisane poniżej czynniki ryzyka - wskazane według najlepszej aktualnej wiedzy Emitenta - mogą nie być jedynymi, które dotyczą Emitenta i prowadzonej przez niego działalności. W przyszłości istnieje możliwość pojawienia się niezależnych od Emitenta zdarzeń losowych, w chwili obecnej trudnych do przewidzenia, co również powinno zostać uwzględnione podczas podejmowania decyzji inwestycyjnych. Wystąpienie któregośkolwiek z wymienionych poniżej czynników ryzyka może mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną działalność oraz sytuację finansową Emitenta.

Poniższa kolejność opisanych czynników ryzyka nie jest związana z oceną prawdopodobieństwa zaistnienia negatywnych dla Emitenta zdarzeń, bądź oceną ich istotności.

2.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność

2.1.1. Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą

Funkcjonowanie Poręczyciela 1, który jest podmiotem kontrolującym Emitenta oraz poręcza za zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji, jest uzależnione od warunków makroekonomicznych, jakie panują na rodzimym rynku. Na efektywność oraz rentowność działalności Poręczyciela 1 mają wpływ między innymi: tempo wzrostu gospodarczego, poziom inwestycji przedsiębiorstw, polityka fiskalna i pieniężna państwa, stopa inflacji, oraz ogół działań państwa związanych z szeroko pojętymi regulacjami rynku kredytowego i pożyczkowego.

Istnieje ryzyko, że w przypadku wystąpienia dekonunktury gospodarczej w Polsce, zmianie może ulec popyt na produkty oferowane przez Poręczyciela 1, a w konsekwencji może nastąpić pogorszenie jego sytuacji finansowej oraz utrudnienia w realizacji założonej strategii rozwoju. Warto jednak podkreślić fakt, iż branża Spółki jest wysoce odporna na dekonunkturę gospodarczą. Kryzys finansowy 2008 roku został wykorzystany przez Poręczyciela 1 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 zaostrożenie procedur weryfikujących zdolność klientów do spłaty pożyczek.

2.1.2. 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 poza obszarem prawnym, którym podlega zdecydowana większość podmiotów prowadzących działalność gospodarczą (Kodeks spółek handlowych, Ustawa o rachunkowości oraz przepisy podatkowe), dotyczy dodatkowo zmian w Ustawie o kredycie konsumenckim, gdyż to w niej spisane są regulacje dotyczące obszaru działalności Spółki. Wszelkie znaczące zmiany w regulacjach w tym zakresie mogą mieć bezpośredni wpływ na podstawową działalność Poręczyciela 1. Obecnie trwają prace nad zmianą Ustawy o kredycie konsumenckim z dnia 12 maja 2011 r. (Dz. U. Nr 126, poz. 715 z późn. zm.), które po wejściu w życie mogą znacząco wpłynąć na działalność gospodarczą prowadzoną przez Spółkę.

Zgodnie z przekazanym do sejmiku projektem z dnia 2 czerwca 2015 roku Ustawy o zmianie ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym, ustawy – Prawo bankowe oraz niektórych innych ustaw działalność instytucji pożyczkowych możliwa będzie wyłącznie przez Spółki w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością albo spółki akcyjnej. Ponieważ Spółka działa obecnie w formie spółki komandytowej zmuszona będzie do zmiany formy prawnej lub zaprzestania działalności pożyczkowej po wejściu w życie ustawy zgodnej z obecnie opublikowanym projektem. Spółka opracowała już koncepcję polegającą na przejęciu prowadzonej przez Spółkę działalności pożyczkowej przez Everest Finance S.A. w efekcie nabycia przez tę spółkę przedsiębiorstwa Poręczyciela 1 obejmującego wszystkie składniki majątkowe oraz zobowiązania Spółki oraz przygotowała się do jej wdrożenia. W efekcie planowanej transakcji po stronie Everest Finance S.A. wykreowane zostanie zobowiązanie o wartości odpowiadającej wartości rynkowej przedsiębiorstwa. Zobowiązanie to będzie miało charakter pożyczki podporządkowanej spłacie innych zobowiązań Everest Finance S.A. Antycypując konieczność przeprowadzenia ww. operacji Everest Finance S.A. poręczyła również za zobowiązania Emitenta z tytułu emisji Obligacji.

Inne najważniejsze zmiany dotyczące działalności firm pożyczkowych zgodnie z projektem Ustawy o zmianie ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym, ustawy – Prawo bankowe oraz niektórych innych ustaw to m.in. ujednolicenie dostępu do zewnętrznych baz danych o pożyczkobiorcach, ustanowienie maksymalnej wysokości odsetek za opóźnienie w spłacie oraz odsetek, wprowadzenie maksymalnego łącznego kosztu pożyczki. Spółka bardzo wnikliwie przeanalizowała zapisy projektu ustawy i na podstawie ekspertyz prawnych, w których jest posiadaniu uważa, że proponowane zmiany nie wpłyną znacząco na sytuację finansową oraz osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe.

Zmienność i zaostrożenie się przepisów regulujących działalność Spółki oraz rozbieżności interpretacyjne mogą jednak wpłynąć negatywnie na osiągnięte przez Poręczyciela 1 wyniki finansowe. W związku z powyższym Emitent oraz Spółka na bieżąco monitoruje zmiany w prawie, na poziomie prac sejmowych, jak i orzecznictwa UKNF. Spółka zawsze się stosowała 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 wcześniej odpowiednich działań w celu jego minimalizacji.

2.1.3. 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. Pojawianie się nowych, silnych konkurentów mogłoby oczywiście zagrozić realizacji planów sprzedaży, czemu Spółka może nie zapobiec. Szczególne ryzyko związane jest z wejściem na rynek podmiotów zagranicznych, jeśli było by to związane z zaangażowaniem bardzo dużego kapitału.

Ryzyko ekspansji zagranicznych konkurentów na rynku jest jednak ograniczone poprzez liczne bariery wejścia wynikające z odmiennych regulacji prawnych oraz potrzeby posiadania odpowiedniej infrastruktury informatycznej i struktury organizacyjnej, która umożliwiłaby szybkie zagospodarowanie dużej ilości kapitału. Zdaniem Spółki, jest ona liderem technologicznym na rynku Home Credit. Posiada specjalistyczny system informatyczny umożliwiający sprawną realizację procesów i dynamiczną ekspansję na rynku. Budowa podobnego systemu wiąże się z dużymi nakładami finansowymi (około 5 mln zł), a czas jego wdrożenia wynosi blisko 2 lata. Zdecydowanie większą barierą wejścia stanowi konieczność zbudowania struktury terenowej – spółka posiada obecnie prawie 1.400 Doradców obsługujących Klientów.

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 Poręczyciel 1 od kilku lat osiąga wysoką rentowność na poziomie netto.

2.1.4. Ryzyko związane z wydłużeniem postępowań sądowo-egzekucyjnych

Działalność Spółki 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 Spółki. Poręczyciel 1 jest jednak przygotowany na standardowy czas prowadzenia postępowania. Dodatkowo należności odzyskane na drodze sądowej (które w 2014 roku wyniosły 9,4 mln zł) nie stanowią istotnej pozycji w wartości wpłat dokonanych przez klientów. W 2014 roku ich udział kształtował się na poziomie 3,9%. Natomiast przychody z tytułu odzyskanych należności windykowanych w 2014 roku w kwocie przychodów ogółem stanowiły 2,5% wpłat dokonanych przez klientów.

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 a windykacji podlegają, według tych samych zasad wszystkie

zaległe należności. 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.

2.1.5. 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 Poręczyciela 1. Do końca 2014 roku ogłoszenie upadłości konsumenckiej było procedurą bardzo skomplikowaną i występowało niezwykle rzadko. Ustawodawstwo było w tej kwestii sztywne i od chwili powołania instytucji upadłości konsumenckiej nowelizacji, o której mowa poniżej ogłoszono ją jedynie w kilkudziesięciu przypadkach. 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 Emitenta. Do dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent, zarejestrował kilka przypadków ogłoszenia upadłości konsumenckiej względem osób, którym udzielił pożyczek.

2.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy

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

20 czerwca 2012 roku, 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 zatwierdzeniem przez KNF prospektem emisyjnym” ze wskazaniem m.in. na nazwę Spółki. Działania Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego były spowodowane publikacją dwóch artykułów w prasie biznesowej (Puls Biznesu, Gazeta Giełdy Parkiet) dotyczących działalności Spółki. Komisja Nadzoru Finansowego potraktowała powyższy materiał jako możliwość złamania przepisów dotyczących publicznego oferowania obligacji. Z tego też powodu złożyła zawiadomienie do Prokuratury o podejrzeniu popełnienia przestępstwa.

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 wizerunku Spółki w oczach partnerów biznesowych i inwestorów oraz wzmianka o samej Spółce i jej zamiarach w zakresie finansowania działalności. Zostało to zresztą wyraźnie zaznaczone w przedmiotowym artykule. W przytoczonych publikacjach nie zostały zawarte informacje, które pozwoliłyby inwestorom podjąć decyzję o inwestycji, a tym samym nie stanowiły w ocenie Spółki propozycji nabycia obligacji. Dodatkowo reklamy te nie zawierały najistotniejszych parametrów emisji,

tj. ceny nominalnej, ceny emisyjnej obligacji, terminów oraz warunków składania zapisów na obligacje. W przedmiotowym artykule nie wskazano również doradców Spółki odpowiedzialnych za przeprowadzenie emisji obligacji ani nawet planowanej jej daty. Spółka pragnie również podkreślić, że jedynie osoby, które otrzymały imiennie adresowaną, numerowaną propozycję nabycia obligacji były w stanie skutecznie zapisać się na obligacje oraz w ocenie Spółki publikacji prasowych o Spółce i jej planach nie można w żadnym wypadku traktować jako skierowania oferty obligacji do nieoznaczonego adresata. Takie stanowisko zostało zresztą potwierdzone przez Prokuraturę i ostatecznie Sąd rozpatrujący zażalenie KNF o umorzeniu postępowania przez Prokuraturę.

Dnia 05 czerwca 2013 r. Prokuratura Okręgowa w Warszawie umorzyła dochodzenie w sprawie podejrzenia popełnienia przez Spółkę przestępstwa. Na tę czynność Urząd Komisji Nadzoru Finansowego złożył jednak zażalenie. Ostatecznie dnia 20 lutego 2014 r. Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu wydał postanowienie utrzymujące w mocy zaskarżone postanowienie Prokuratury Okręgowej w Warszawie. Nadmienić należy, że przez kilka miesięcy trwał spór kompetencyjny między sądami o to, który z nich jest właściwy do rozpoznania zażalenia. Ostateczna decyzja wskazała, że jest nim sąd miejsca siedziby spółki. Niestety, przedłużający się proces rozpatrzenia zażalenia spowodował, iż postanowienie Sądu o utrzymaniu w mocy umorzenia Prokuratury nastąpiło już w innym stanie prawnym.

W dniu 17 stycznia 2014 r. w życie weszła nowelizacja ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym (Ustawa o Nadzorze). Nowelizacja ta zmieniła regulację dotyczącą sposobu prowadzenia przez KNF listy ostrzeżeń publicznych. Aktualne zasady nie przewidują możliwości usunięcia podmiotu z prowadzonej listy nawet po prawomocnym orzeczeniu, iż zarzuty formułowane pod adresem podmiotu wpisanego na taką listę nie są zasadne. Powoduje to stan, w którym na liście ostrzeżeń publicznych znajdują się podmioty, co do których nie ma żadnych podstaw merytorycznych, aby je na niej umieścić. Nawet jeśli znane jest ostateczne – oczyszczające z zarzutów, prawomocne rozstrzygnięcie. Po uprawomocnieniu się postanowienia Prokuratora o umorzeniu dochodzenia Komisja Nadzoru Finansowego odnotowała aktualny status sprawy wprowadzając na prowadzonej liście ostrzeżeń publicznych dopisek: „20 lutego 2014 r. uprawomocniło się wydane w dniu 5 czerwca 2013 r. przez Prokuraturę Okręgową w Warszawie postanowienie o umorzeniu dochodzenia.”.

Podsumowując, w obecnym stanie prawnym, pomimo prawomocnego oczyszczenia Spółki z zarzutów (najpierw przez Prokuraturę a następnie przez właściwy sąd), nie ma możliwości usunięcia jej z listy ostrzeżeń publicznych. Należy jednakże podkreślić, że KNF w piśmie z dnia 02.03.2015 r. skierowanym do Ministerstwa Finansów - w związku z trwającymi pracami nad projektem ustawy o zmianie ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym, ustawy – Prawo bankowe oraz niektórymi innymi ustawami - wskazuje, iż celowe jest wprowadzenie zmian polegających na umocowaniu KNF do usuwania z listy ostrzeżeń informacji o zawiadomieniach w związku z którymi nastąpiła prawomocna odmowa wszczęcia postępowania przygotowawczego, prawomocne umorzenie postępowania przygotowawczego albo zapadło prawomocne orzeczenie sądu kończące postępowanie inne niż wyrok skazujący lub wyrok warunkowo umarzający postępowanie karne. Pismo KNF z prośbą o umocowanie do usuwania podmiotów z listy ostrzeżeń publicznych zostało uwzględnione w przekazanym do sejmu projektem z dnia 2 czerwca 2015 roku Ustawy o zmianie ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym, ustawy – Prawo bankowe oraz niektórych innych ustaw, który zawiera stosowne umocowanie dla KNF. Jeżeli projekt ustawy nie ulegnie zmianie w tym

zakresie Spółka niezwłocznie po wejściu w życie ustawy złoży do KNF wnioski o usunięcie z listy ostrzeżeń KNF.

Mimo, że do tej pory obecność Spółki na liście ostrzeżeń KNF nie przełożyła się negatywnie na jej wyniki finansowe istnieje ryzyko, że obecność Spółki na ww. liście może negatywnie wpłynąć na wizerunek Spółki, co może mieć negatywne przełożenie na osiągnięte przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju.

2.2.2. Ryzyko związane z ekspansją terytorialną i zwiększeniem skali działania

W 2014 Spółka objęła swoją działalnością teren całej Polski. Dynamiczna ekspansja powoduje wiele ryzyk, m.in. ryzyko nieprawidłowego oszacowania popytu na ofertę Poręczyciela 1, 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 ograniczania ryzyka związanego z ekspansją, dokonano zmian w strukturze organizacyjnej Spółki, tworząc nowy szczebel w hierarchii Spółki, 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 Spółki na poziomie regionów. Działalność Spółki jest w dużym stopniu z informatyzowaną, co umożliwia tworzenie baz danych o dużej pojemności. System informatyczny jest wysoce elastyczny i podlega ciągłym ulepszeniom. Dodatkowo, Spółka 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, Spółka jest pożądanym pracodawcą w swojej branży. W związku z tym rekrutacja nowych pracowników wynikająca z rozszerzania działalności nie stanowi w opinii Spółki istotnego ryzyka.

2.2.3. Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Spółka jest narażona na ryzyko utraty kluczowych pracowników. Branża Spółki, tak jak inne branże narażona jest na tzw. „przechodzenie” pracowników do firm konkurencyjnych. W przypadku Poręczyciela 1 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. Czas jego wdrożenia do skutecznej pracy jest krótszy 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.

2.2.4. 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 Poręczyciel 1 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 Poręczyciela 1, 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. Umowy są także cyklicznie weryfikowane przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK) w celu sprawdzenia ich zgodności z prawem.

W dniu 14.07.2013 r. Spółka otrzymała 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. Spółka złożyła do UOKiK wnioski o zakończenie przedmiotowego postępowania poprzez wydanie decyzji zobowiązującej, o której mowa w art. 28 Ustawy z dnia 16.02.2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów. Wniosek ten dotyczył jedynie części zarzutów stawianych Spółce – dotyczących zmian w treści umowy pożyczki zawieranej z klientami oraz formularza informacyjnego doręczanego klientom przed zawarciem umowy pożyczki. Natomiast w kwestiach dotyczących wprowadzenia klientów w błąd oraz wadliwego wyliczania kosztów związanych z pożyczką, Spółka przedstawiła bardzo szeroką argumentację dotyczącą zasadności swojego stanowiska. Do dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego postępowanie nie zakończyło się i Spółka nie otrzymała z UOKiK decyzji. Zdaniem Spółki postępowanie nie powinno zakończyć się dla Spółki negatywnymi konsekwencjami, gdyż stanowisko prezentowane przez Spółkę odnośnie najistotniejszych kwestii podniesionych przez UOKiK jest tożsame z poglądem wyrażanym przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego i były one potwierdzone poprzez pozytywną weryfikację podczas kontroli UOKiK w latach ubiegłych. Ponadto w zakresie jednego z najbardziej istotnych zarzutów UOKiK wypowiedział się odpowiadając na interpelację poselską i w tejże odpowiedzi potwierdził sposób działania realizowany przez Spółkę.

Postępowanie przed UOKiK zostało wszczęte w połowie 2013 roku, a z potwierdzonych przez Poręczyciela 1 informacji wynika, iż w podobnym okresie zostały nim objęte także inne podmioty działające w tym samym segmencie rynku. Spółka śledzi działania UOKiK w zakresie innego dużego podmiotu – Provident Polska SA – wobec którego dnia 20 kwietnia 2015 roku UOKiK wydał decyzję zobowiązującą nr RWA-61-5/13/AŻ uznającą określone praktyki jako naruszające zbiorowe interesy konsumentów. Spółka zapoznała się z treścią decyzji oraz uważa, że wydania podobnej decyzji w przypadku Spółki nie wpłynie znacząco na prowadzoną przez nią działalność.

W trakcie toczącego się postępowania Spółka aktywnie współpracuje z UOKiK udzielając odpowiedzi na wszystkie zadane pytania. Wydaje się bowiem, że przez jasne informowanie o sposobie prowadzonej działalności możliwe jest usunięcie wątpliwości związanych ze sposobem prowadzenia działalności biznesowej przez Spółkę.

2.2.5. Ryzyko utraty płynności

Prowadzona przez Spółkę działalność jest w dużym stopniu obciążona ryzykiem nieterminowej spłaty udzielonych pożyczek oraz trudności w ich wyegzekwowaniu. Opóźnienia w spłatach, bądź konieczność odpisania należności jako nieściągalnych może doprowadzić do poważnego ograniczenia przepływów pieniężnych, a w konsekwencji doprowadzić do całkowitej utraty płynności, co uniemożliwiłoby dalsze prowadzenie działalności przez Spółkę. Ponadto pogorszenie poziomu spłacalności pożyczek miałoby negatywny wpływ na dostępność środków na nowe pożyczki i zagroziłoby pozycji konkurencyjnej Poręczyciela 1.

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

Współpraca z klientami rozpoczyna się od stosunkowo niskich kwot, zwiększanych wraz z pozytywnym doświadczeniem współpracy - terminowego regulowania spłat przez klienta. Dzięki stosowanym zabezpieczeniom Spółka na przestrzeni ostatnich 15 lat działalności nigdy nie utraciła płynności. Dodatkowo wysoka rentowność osiągana przez Spółkę systemowo ogranicza ryzyko utraty płynności.

2.2.6. Ryzyko związane z windykacją wierzytelności posiadanych przez Spółkę

Działalność Spółki 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 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 niespłacających pożyczek w portfolio klientów. Całość działań windykacyjnych ma charakter wieloetapowy i są one szczegółowo określone w obowiązujących procedurach i cyklicznie

weryfikowane. Dzięki temu ograniczone zostało ryzyko niepowodzenia całego procesu. Średnia ściągalskość udzielonych pożyczek w latach 2011-2014 utrzymywała się na poziomie przekraczającym 90%.

2.2.7. 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. Dodatkowo usługi Spółki 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 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 jej klientów.

2.2.8. 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. Podpisana przez Spółkę umowa z autorem systemu informatycznego zakłada bieżący serwis systemu a własny agregat prądowłoczy zapewnia bezpieczeństwo awaryjnego zasilania serwerów.

2.2.9. Ryzyko związane z wprowadzeniem nowych produktów

Szukając nowych obszarów rozwoju Spółka 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 bieżącym roku Spółka

zamierza wprowadzić 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 zostanie także ograniczony do niezagrażającej Spółce skali aż do momentu upewnienia się co do jego efektywności.

2.3. Czynniki ryzyka związane z Obligacjami oraz notowaniem Obligacji w ASO Catalyst

2.3.1. Ryzyko związane ze strukturą transakcji

Emitentem obligacji jest spółka specjalnego przeznaczenia (SPV), w 100% zależna od Spółki, emitująca obligacje dla grupy Everest Finanse. Środki z emisji Obligacji przekazane zostały w formie pożyczki lub pożyczek do Spółki. Pożyczka lub pożyczki posiadają datę spłaty umożliwiającą wykup Obligacji ze środków uzyskanych ze spłaty pożyczek. Wykup oraz obsługa Obligacji uzależniona jest od terminowej obsługi pożyczki lub pożyczek przez Spółkę. Spółka, Everest Finanse S.A. oraz Panowie Piotr Śledź i Artur Hawryluk poręczyli za zobowiązania Emitenta z Obligacji, co obniża ryzyko spłaty pożyczki lub pożyczek przez Spółkę. Mając na uwadze fakt, że Obligacje wyemitowane zostały przez spółkę SPV, która nie jest spółką holdingową w grupie Everest Finanse, mogą pojawić się dodatkowe ryzyka dla Emitenta jak brak współpracy ze strony Spółki lub innych poręczycieli. Zmaterializowanie się jakichkolwiek ryzyk związanych ze strukturą transakcji może oznaczać brak wystarczających środków pieniężnych na zaspokojenie roszczeń wynikających z powstałych zobowiązań związanych z emisją Obligacji, co oznaczać możliwość poniesienia strat przez inwestora.

2.3.2. Ryzyko braku spłaty zobowiązań wobec Obligatariuszy

Zdolność Emitenta do spłaty zadłużenia zależy w dużej mierze od powodzenia realizacji założonej strategii rozwoju, a także od czynników związanych z konkurencją Emitenta, czynników prawnych, regulacyjnych i technicznych, w tym także czynników znajdujących się poza kontrolą Emitenta. Jeżeli Emitent nie będzie zdolny do wygenerowania wystarczających przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w celu dokonania spłaty kwoty głównej i oprocentowania swojego zadłużenia, Emitent może być zmuszony do refinansowania całości lub części swojego zadłużenia. Zdolność Emitenta do refinansowania swojego zadłużenia, z Obligacjami włącznie, zależała będzie w dużej mierze od sytuacji finansowej Emitenta oraz warunków rynkowych w danym czasie. Emitent nie może zapewnić, że wspomniane refinansowanie będzie możliwe na warunkach, jakie będą dla niego do zaakceptowania lub że Emitent będzie mógł pozyskać dodatkowe finansowanie. Jeżeli refinansowanie nie będzie możliwe lub dodatkowe finansowanie nie będzie dostępne, Emitent może być zobowiązany do sprzedaży swoich aktywów w okolicznościach, które mogą nie pozwolić na uzyskanie ich godziwej ceny. W sytuacji nie wygenerowania wystarczających przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej, braku możliwości refinansowania zobowiązań lub braku możliwości pozyskania kapitału z innego źródła, istnieje ryzyko, że Obligacje mogą zostać wykupione w terminie późniejszym niż Dzień Wykupu lub w ogóle niewykupione i inwestor będzie musiał dochodzić swoich roszczeń wobec Spółki na drodze postępowania sądowego. W celu minimalizowania tego ryzyka Emitent, do czasu całkowitego wykupu Obligacji, zamierza utrzymywać zadłużenie Spółki na poziomie bezpiecznym, adekwatnym do profilu prowadzonej działalności.

Dodatkowo, przy podejmowaniu decyzji o zaciąganiu kolejnych zobowiązań finansowych Spółka będzie brała pod uwagę przede wszystkim możliwość obsłużenia swojego zadłużenia, tak by poziom zobowiązań odpowiadał wynikom osiąganym przez Spółkę.

2.3.3. Ryzyko związane z wartością zabezpieczenia Obligacji

Zabezpieczenie roszczeń Obligatariuszy wynikających z Obligacji stanowi zastaw rejestrowy na rzecz Administratora Zastawu, który wykonuje prawa i obowiązki zastawnika we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy, do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 150% (słownie: sto pięćdziesiąt procent) łącznej wartości nominalnej przydzielonych Obligacji na Przedmiocie Zastawu tj. zbiorze o zmiennym składzie składającym się z wierzytelności aktualnych i przyszłych przysługujących Poręczycielowi 1 z tytułu pożyczek gotówkowych udzielanych przez niego w ramach prowadzonej działalności gospodarczej osobom fizycznym, których wiek (ustalany każdorazowo na dzień oceny zawartości zbioru) wynosi od 28 do 37 lat, zbiór ten stanowi zbiór rzeczy ruchomych lub praw stanowiących całość gospodarczą choćby jego skład był zmienny w rozumieniu Ustawy o Zastawie Rejestrowym, wartość Przedmiotu Zastawu na dzień 31 grudnia 2014 r. zgodnie z wyceną sporządzoną przez spółkę CMT Advisory sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu wynosi 48.026.831,67 złotych. Zastaw rejestrowy został ustanowiony w dniu 03.04.2015 r. umową o ustanowieniu zastawu rejestrowego na zbiorze wierzytelności zawartą pomiędzy Emitentem a Administratorem Zastawu. W dniu 14.05.2015 r. zastaw ów został wpisany do Rejestru Zastawów przez Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu na mocy postanowienia w sprawie o sygn. akt PO.VII. Ns-Rej.Za 3680/12/394.

Ponadto, Obligacje zostały zabezpieczone poręczeniem udzielonym przez każdego z Poręczycieli do wysokości stanowiącej iloczyn liczby Obligacji posiadanych przez danego Subskrybenta lub Obligatariusza i 150 (sto pięćdziesiąt) % wartości nominalnej Obligacji o treści wskazanej w pkt 4.6 niniejszego Dokumentu Informacyjnego. Istnieje ryzyko, że stan majątkowy Poręczycieli uniemożliwi uzyskanie Obligatariuszom należnych im świadczeń z tytułu poręczeń w całości lub w części.

2.3.4. Ryzyko natychmiastowego wykupu Obligacji z powodu likwidacji Emitenta lub niedokonania płatności wynikających z Obligacji

W razie likwidacji Emitenta, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił.

Jeżeli Emitent nie wypelni w terminie, w całości lub w części, zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi na żądanie Obligatariusza.

W takim wypadku, Obligacje będą podlegać wykupowi przed pierwotnie wskazanym terminem wykupu, a Emitent może być narażony na ryzyko utraty płynności i nie posiadać wystarczających środków na zaspokojenie roszczeń wynikających z powstałych zobowiązań związanych z emisją Obligacji.

2.3.5. Ryzyko związane z przedterminowym wykupem Obligacji na żądanie Emitenta

Zgodnie z §18 Warunków Emisji, Emitentowi przysługuje opcja przedterminowego wykupu całości lub części Obligacji na żądanie własne. Dzień Wcześniejszego Wykupu Obligacji na Żądanie Emitenta

nie może przypadać wcześniej niż po upływie Pierwszego Okresu Odsetkowego. W przypadku skorzystania przez Emitenta z przysługującej mu opcji Obligatariusze pozbawieni zostaną prawa do części odsetek, jakie przysługiwałyby im, gdyby Emitent nie dokonał przedterminowego wykupu Obligacji na żądanie własne, przy czym przysługiwać im będzie dodatkowa premia za przedterminowy wykup określona w pkt. 18.1.2 Warunków Emisji.

2.3.6. Ryzyko związane z przedterminowym wykupem Obligacji na żądanie Obligatariusza

Zgodnie z art. 24 ust. 2 Ustawy o obligacjach, jeżeli Emitent nie wypelni w terminie, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligacje podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi w części, w jakiej przewidują świadczenia pieniężne.

Zgodnie z art. 24 ust. 3 Ustawy o obligacjach, w razie likwidacji Emitenta Obligacje również podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił.

Zgodnie z Zapisami §16 Warunków Emisji Obligacji Obligatariuszom przysługuje Opcja Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza w przypadku wystąpienia jakiegokolwiek zdarzenia opisanego w §17 Warunków Emisji Obligacji. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie wystąpiły żadne zdarzenia uprawniające Obligatariuszy do żądania przedterminowego wykupu Obligacji zgodnie z zapisami §17 Warunków Emisji Obligacji. Zdarzenia uprawniające Obligatariuszy do żądania przedterminowego wykupu zostały również wymienione w pkt 4.4.1 niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

W przypadku wystąpienia którejkolwiek z Podstaw Wcześniejszego Wykupu wymienionych w §17 Warunków Emisji, Obligatariusz może zażądać wcześniejszego wykupu Obligacji. W związku z powyższym istnieje ryzyko, że w przypadku żądania przez Obligatariusza przedterminowego wykupu Obligacji, Emitent nie będzie posiadał wystarczających środków pieniężnych na zaspokojenie roszczeń wynikających z powstałych zobowiązań związanych z emisją Obligacji, co oznaczać może możliwość poniesienia strat przez inwestora.

2.3.7. Ryzyko niedostatecznej płynności i wahań kursu rynkowego Obligacji.

Istnieje ryzyko, że Obligacje serii D Emitenta nie będą przedmiotem aktywnego obrotu po ich wprowadzeniu do Alternatywnego Systemu Obrotu na Catalyst. Istnieje ryzyko, że obrót Obligacjami serii D na tym rynku będzie się charakteryzował niską płynnością, co może utrudnić lub wręcz uniemożliwić inwestorom sprzedaż bądź kupno Obligacji w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.

Ponadto, z wprowadzeniem Obligacji serii D Emitenta do alternatywnego systemu obrotu na rynek Catalyst wiąże się także ryzyko wahań kursu rynkowego tych Obligacji. Kurs ten jest wypadkową kształtowania się popytu oraz podaży na rynku, które uzależnione są od wielu czynników i trudno przewidywalnych zachowań inwestorów. Na takie zachowania wpływ mają różnego rodzaju czynniki o charakterze zewnętrznym (nie związane bezpośrednio z działalnością Emitenta oraz jego sytuacją finansową czy operacyjną), takie jak ogólna koniunktura na światowych giełdach, czy zmiany czynników makroekonomicznych m.in. stopy wolnej od ryzyka oraz politycznych, a także czynniki o

charakterze wewnętrznym (związane bezpośrednio z działalnością Emitenta oraz jego sytuacją finansową czy operacyjną), takie jak okresowe zmiany wyników finansowych. W przypadku znacznego wahania kursu Obligacji, ich posiadacze mogą być narażeni na ryzyko niezrealizowania zakładanego zysku.

2.3.8. Ryzyko związane z nałożeniem kary pieniężnej na Emitenta

Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu zgodnie z § 17c Regulaminu ASO oraz § 20b Regulaminu ASO BondSpot może nałożyć karę finansową (do wysokości 50.000 zł) na Emitenta jeżeli ten nie wykonuje obowiązków ciężących na emitentach obligacji notowanych na rynku Catalyst. Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności obowiązki informacyjne. Obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich emitentów obligacji notowanych na Catalyst.

2.3.9. Ryzyko związane z zawieszeniem notowań Obligacji

Zgodnie z § 11 Regulaminu ASO oraz § 13 Regulaminu ASO BondSpot, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące, z zastrzeżeniem § 12 ust. 3 i § 17c ust. 5 Regulaminu ASO oraz § 14 ust. 3 i § 20b ust. 5 Regulaminu ASO BondSpot :

- na wniosek Emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników.

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z § 17c Regulaminu ASO oraz § 20b Regulaminu ASO BondSpot, Organizator ASO może zawiesić obrót notowaniami instrumentów finansowych Emitenta, jeżeli ten nie wykonuje obowiązków ciężących na emitentach notowanych na rynku Catalyst. Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie, to w szczególności obowiązki informacyjne. Nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta a ryzyko to dotyczy wszystkich obligacji notowanych na rynku Catalyst.

Zgodnie z art. 78 ust. 2-3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi organizator ASO, na żądanie Komisji, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni. W przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, Organizator ASO zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

2.3.10. Ryzyko związane z wykluczeniem Obligacji z obrotu

Zgodnie z § 12 Regulaminu ASO oraz § 14 Regulaminu ASO BondSpot, Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- w przypadkach określonych przepisami prawa,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z § 17c Regulaminu ASO oraz § 20b Regulaminu ASO BondSpot, Organizator ASO może wykluczyć z obrotu instrumenty finansowe Emitenta, jeżeli ten nie wykonuje obowiązków ciężących na emitentach notowanych na rynku Catalyst. Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności obowiązki informacyjne. Obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich obligacji notowanych na Catalyst.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, na żądanie Komisji, Organizator ASO wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

2.3.11. Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta kar administracyjnych

Zgodnie art. 96 ust 13 Ustawy o Ofercie w przypadku gdy Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 10 ust. 5 polegające na obowiązku informowania KNF przez Emitenta o wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu papierów wartościowych Emitenta, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości 100.000,00 (słownie: stu tysięcy) PLN. Obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich obligacji wprowadzanych do obrotu na ASO Catalyst.

2.3.12. Ryzyko związane ze zmianą prawa

Warunki Emisji Obligacji podlegają przepisom prawa polskiego obowiązującego w Dacie Emisji. Nie ma pewności, co do wpływu jakichkolwiek ewentualnych postanowień sądowych lub zmiany przepisów polskiego prawa lub praktyki administracyjnej po Dacie Emisji na prawa i obowiązki Emitenta oraz Obligatariuszy.

3. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym

3.1. Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w Dokumencie Informacyjnym

Za informacje zamieszczone w Dokumencie odpowiedzialny jest Emitent Everest Capital Spółka z o. o. z siedzibą w Śremie, reprezentowany przez Zarząd.

Emitent ponosi pełną odpowiedzialność za wszystkie informacje zamieszczone w niniejszym Dokumencie.

3.2. Oświadczenie Emitenta

Emitent:	Everest Capital Spółka z o. o.
Adres siedziby:	ul. Sikorskiego 6, 63-100 Śrem
Kraj siedziby:	Rzeczpospolita Polska
KRS:	0000457017
REGON:	302397794
NIP:	7851797769

Oświadczenie Emitenta

Oświadczam, że według mojej najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje ona rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami



Andrzej Dworczak - Prokurent

4. Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu

4.1. Cel Emisji Obligacji

Zgodnie z Warunkami Emisji środki z emisji Obligacji zostaną przeznaczone na:

- nabycie obligacji serii A wyemitowanych przez Everest Finanse Sp. z o.o. Sp. K.,
- udzielenie pożyczki lub pożyczek Everest Finanse Sp. z o.o. Sp. K., przeznaczonej na (i) spłatę przez Everest Finanse Sp. z o.o. Sp. K. obligacji serii A o terminie wykupu przypadającym na 21 czerwca 2015 roku, oraz (ii) prowadzenie przez Everest Finanse Sp. z o.o. Sp. K. bieżącej działalności operacyjnej.

Do dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent nabył 13.386 sztuk obligacji serii A, o łącznej wartości nominalnej 13.386.000,00 PLN, wyemitowanych przez Poręczyciela 1. Pozostałe środki pozyskane w ramach emisji Obligacji przekazane zostały w formie pożyczek Poręczycielowi 1.

4.2. Wielkość emisji

W ramach serii D Emitent wyemitował 30.000 (słownie: trzydzieści tysięcy) sztuk Obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 (słownie: jeden tysiąc) PLN każda, o łącznej wartości nominalnej 30.000.000,00 (słownie: trzydzieści milionów) PLN.

4.3. Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000,00 (słownie: jeden tysiąc) PLN.

Cena emisyjna jednej Obligacji równa była jej wartości nominalnej i wyniosła 1.000,00 (słownie: jeden tysiąc) PLN.

4.3a. Informacje o wynikach subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, zgodnie z zakresem określonym w par. 10 Załącznika Nr 4 do Regulaminu ASO

Poniżej zamieszczono podstawowe informacje dotyczące przebiegu przeprowadzanej oferty Obligacji.

Daty rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży:	07.04-14.04.2015 r.
Daty przydziału instrumentów finansowych:	14.04.2015 r.
Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją lub sprzedażą:	30.000 obligacji serii D Emitenta
Stopa redukcji:	0,39 %
Liczby instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży:	30.000 obligacji serii D Emitenta

Ceny, po jakiej instrumenty finansowe były nabywane (obejmowane):	1.000,00 (słownie: jeden tysiąc) PLN
Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach (w tym subfundusze):	30
Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach (w tym subfundusze):	29
Subemitenci:	Brak
Koszty, które zostały zaliczone do kosztów emisji	Łącznie: 512.086,00 PLN brutto, w tym: - przygotowanie i przeprowadzenie oferty: 487.486,00 PLN, - wynagrodzenie subemitentów: 0 PLN - przygotowanie Dokumentu Informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 24.600,00 PLN, - promocja oferty: 0 PLN.
Rozliczenie tych kosztów w księgach rachunkowych i sposób ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta	Koszty emisji będą rozliczane w okresie 36 miesięcy poprzez rozliczenia międzyokresowe kosztów.

4.4. Warunki wykupu Obligacji

Wykup Obligacji zostanie przeprowadzony w Dniu Wykupu, tj. dniu 14 kwietnia 2018 roku, poprzez wypłatę Obligatariuszom kwoty w wysokości równej wartości nominalnej jednej Obligacji za każdą Obligację.

Uprawnionymi do otrzymania środków z tytułu wykupu Obligacji będą Obligatariusze posiadający Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw, tj. szóstego Dnia Roboczego przed Dniem Wykupu – 6 kwietnia 2018 roku.

4.4.1. Opcja przedterminowego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza

Każdy Obligatariusz może zażądać przedterminowego wykupu posiadanych Obligacji, jeżeli od Dnia Emisji do momentu ostatecznej spłaty wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z Obligacji wystąpi którekolwiek z poniższych zdarzeń:

Niewypełnianie w terminie w całości lub części zobowiązań wynikających z Obligacji

Emitent nie dokona płatności Odsetek lub Należności Główniej w terminach wynikających z Warunków Emisji lub nie spełni innych obowiązków wynikających z Warunków Emisji, a opóźnienie tego tytułu przekroczy 3 (trzy) Dni Robocze.

Regulowanie zobowiązań

- a) Emitent ogłosił, że stał się niezdolny do spłaty swoich długów w terminach ich wymagalności, lub
- b) Emitent zaprzestał w sposób trwały wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań lub ogłosił taki zamiar, lub
- c) Emitent opóźni się w płatnościach bezspornych zobowiązań publicznoprawnych, w szczególności wynikających z ostatecznych decyzji administracyjnych, o łącznej wartości (w okresie następujących po sobie 12 miesięcy) co najmniej 3.000.000 (trzy miliony) złotych i opóźnienie to przekroczy 90 dni;
- d) okoliczności, o których mowa w pkt a) do c) wystąpią odpowiednio w stosunku do Everest Finance Sp. z o.o. Sp. K.
- e) Po Zbyciu Przedsiębiorstwa - okoliczności, o których mowa w pkt a) do c) wystąpią odpowiednio w stosunku do Everest Finance S.A.

Postępowanie upadłościowe i naprawcze

- a) zostanie podjęta przez organ Emitenta uchwała w przedmiocie złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości Emitenta lub wszczęcia postępowania naprawczego Emitenta, lub
- b) zostanie złożony wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta, który nie zostanie oddalony lub zwrócony przez sąd w ciągu 45 dni, lub
- c) zostanie wyznaczony tymczasowy nadzorca sądowy lub zarządca przymusowy przedsiębiorstwa Emitenta, lub
- d) sąd wyda orzeczenie o ogłoszeniu upadłości lub o wszczęciu postępowania naprawczego wobec Emitenta, lub
- e) okoliczności, o których mowa w pkt a) do d) wystąpią odpowiednio w stosunku do Everest Finance Sp. z o.o. Sp. K.;
- f) Po Zbyciu Przedsiębiorstwa - okoliczności, o których mowa w pkt a) do d) wystąpią odpowiednio w stosunku do Everest Finance S.A.

Rozwiązanie Emitenta lub Poręczycieli

- a) Wydane zostanie przez sąd postanowienie o rozwiązaniu Emitenta lub podjęta zostanie uchwała o rozwiązaniu Emitenta, podjęta zostanie uchwała o przeniesieniu siedziby Emitenta poza terytorium kraju, w którym Emitent ma siedzibę w Dniu Przydziału lub wystąpi jedna z przyczyn dotyczących rozwiązania Emitenta wskazana w Kodeksie Spółek Handlowych.

- b) Okoliczności, o których mowa w pkt a) wystąpią odpowiednio w stosunku do Everest Finance Sp. z o.o. Sp. K.;
- c) Po Zbyciu Przedsiębiorstwa – okoliczności, o których mowa w pkt a) wystąpią odpowiednio w stosunku do Everest Finance S.A.

Zbycie przedsiębiorstwa przez Everest Finance Sp. z o.o. Sp. K.

Everest Finance Sp. z o.o. Sp. K. dokona zbycia całości należącego do niego przedsiębiorstwa w rozumieniu przepisu art. 551 Kodeksu cywilnego lub jego zorganizowanej części, z wyjątkiem Zbycia Przedsiębiorstwa na rzecz Everest Finance S.A.

Przekształcenie

Bez zgody wszystkich Obligatariuszy posiadających Obligacje nastąpi podział lub połączenie z udziałem Emitenta lub przekształcenie Emitenta.

Rejestracja w KDPW

Obligacje nie zostaną zarejestrowane lub warunkowo zarejestrowane w Depozycie w terminie 4 (czterech) miesięcy od Dnia Przydziału.

Oświadczenia i zapewnienia Emitenta

Którąkolwiek z oświadczeń i zapewnień złożonych przez Emitenta w Propozycji Nabycia lub Warunkach Emisji okaże się nieprawdziwe w całości lub w istotnej części, na moment, w którym zostało złożone. Za naruszenie nie jest traktowanie niezrealizowanie prognoz wskazanych w Propozycji Nabycia.

Zobowiązania z Obligacji

Okaże się, że zobowiązania z Obligacji są lub zostały zaciągnięte niezgodnie z prawem, przy czym niezgodność z prawem jest istotna z punktu widzenia możliwości zapłaty na rzecz Obligatariuszy świadczeń z tytułu Obligacji oraz wynika z działania lub zaniechania Emitenta.

Cel Emisji

Emitent przeznaczy środki z Obligacji niezgodnie z celem emisji Obligacji.

Obowiązki informacyjne

- a) Nie zostaną przekazane Obligatariuszom sprawozdania, o których mowa w §21 Warunków Emisji, na zasadach i w terminach tam wskazanych.
- b) W terminie wskazanym w pkt 21.4 Warunków Emisji i w określony tam sposób, Emitent nie powiadomi o wystąpieniu Podstawy Wcześniejszego Wykupu.

- c) W terminie 90 dni od ostatniego dnia każdego kwartału kalendarzowego Emitent nie powiadomi Obligatariuszy o wartości Przedmiotu Zastawu wskazanej w Wycenie sporządzanej na koniec danego kwartału – w sposób określony w §22 Warunków Emisji.

Zastaw. Umowa o ustanowienie Administratora Zastawu

- a) Zastaw Rejestrowy na Przedmiocie Zastawu nie zostanie wpisany do rejestru zastawów w terminie 4 miesięcy od Dnia Przydziału;
- b) Umowa o ustanowienie Administratora zastawu okaże się nieważna lub bezskuteczna oraz w ciągu 30 dni od dnia wystąpienia tego naruszenia nie zostanie ono usunięte;
- c) Umowa o ustanowienie Administratora zastawu zostanie rozwiązana i w ciągu 30 dni od jej rozwiązania nie zostanie zawarta nowa umowa niezawierająca niekorzystnych dla Obligatariuszy zmian w odniesieniu do rozwiązywanej umowy,
- d) Umowa o ustanowienie Administratora zastawu zostanie zmieniona na niekorzyść obligatariuszy.

Wartość zabezpieczenia

- a) Poręczyciel 1 rozporządzi Przedmiotem Zastawu (z wyłączeniem Zbycia Przedsiębiorstwa, o którym mowa w pkt 1.45 Warunków Emisji) lub Przedmiot Zastawu będzie obciążony innym prawem rzeczowym niż Zastaw Rejestrowy, o którym mowa w §12 Warunków Emisji;
- b) Emitent nie przedłoży Administratorowi Zastawu Wyceny Przedmiotu Zastawu w terminie 90 dni od ostatniego dnia każdego kwartału kalendarzowego lub Emitent bądź Poręczyciel 1 naruszą inne obowiązki, o których mowa w umowie ustanowienia Zastawu Rejestrowego lub w umowie ustanowienia administratora zastawu;
- c) Wartość Przedmiotu Zastawu, wskazana w Wycenie, o której mowa w pkt 1.44 Warunków Emisji, spadnie poniżej 150 (sto pięćdziesiąt)% wartości nominalnej wszystkich niewykupionych Obligacji, a Emitent w terminie 60 (sześćdziesięciu) dni od dnia uzyskania informacji o takim spadku wartości Przedmiotu Zastawu nie ustanowi lub nie zapewni ustanowienia przez inny podmiot dodatkowych zabezpieczeń, które uzyskają akceptację Obligatariuszy, tak aby wartość Przedmiotu Zastawu oraz wartość dodatkowego zabezpieczenia ustanowionego na zabezpieczenie roszczeń z Obligacji wynosiła łącznie co najmniej 150 (sto pięćdziesiąt)% wartości nominalnej wszystkich niewykupionych Obligacji;
- d) Postanowienia pkt c) powyżej stosuje się odpowiednio w razie dalszego spadku wartości zabezpieczenia.

Zadłużenie finansowe

- a) W stosunku do jakiegokolwiek Zadłużenia Finansowego Emitenta na kwotę przewyższającą osobno lub łącznie (w okresie kolejnych 12 miesięcy) 3.000.000,00 (trzy miliony) złotych, wystąpi którakolwiek z poniższych okoliczności:
- Zadłużenie Finansowe Emitenta stanie się wymagalne i płatne przed jego pierwotnym terminem wymagalności, lub
 - zachodzą okoliczności wskutek których wierzyciel może spowodować, że zobowiązania z tytułu Zadłużenia Finansowego Emitenta staną się wymagalne i płatne przed ich pierwotnym terminem wymagalności (z wyłączeniem przypadku, gdy okoliczność ta nastąpi na skutek Zbycia Przedsiębiorstwa), lub
 - Emitent nie dokonał w terminie jakichkolwiek płatności z tytułu Zadłużenia Finansowego, jeżeli opóźnienie z tego tytułu przekroczy 15 (piętnaście) Dni Roboczych, lub
 - Emitent otrzymał informację od wierzyciela Zadłużenia Finansowego Emitenta o wystąpieniu przypadku naruszenia wskazanego w jakikolwiek sposób w dokumencie opisującym dane Zadłużenie Finansowe Emitenta i w wyznaczonym terminie nie naprawił tego przypadku naruszenia (z wyłączeniem przypadku, gdy okoliczność ta nastąpi na skutek Zbycia Przedsiębiorstwa);
- b) Okoliczności, o których mowa w pkt a) powyżej wystąpią odpowiednio w stosunku do Everest Finance Sp. z o.o. Sp. K.
- c) Po Zbyciu Przedsiębiorstwa – okoliczności, o których mowa w pkt a) powyżej wystąpią odpowiednio w stosunku do Everest Finance S.A.

Zadłużenie z obligacji

- a) Emitent lub Everest Finance Sp. z o.o. Sp. K. wyemitują jakiegokolwiek obligacje lub inne dłużne instrumenty finansowe, których termin wykupu przypadnie przed Dniem Wykupu.
- b) Po Zbyciu Przedsiębiorstwa – Everest Finance S.A. wyemituje jakiegokolwiek obligacje lub inne dłużne instrumenty finansowe, których termin wykupu przypadnie przed Dniem Wykupu.

Postępowania sądowe, administracyjne, arbitrażowe

- a) Zostanie wydane wobec Emitenta jedno lub wiele prawomocnych orzeczeń sądu lub decyzji administracyjnych skutkujących jednorazowo lub łącznie (w okresie kolejnych 12 miesięcy) obowiązkiem zapłaty przez Emitenta świadczenia, którego kwota przekracza 3.000.000,00 (trzy miliony) złotych;
- b) Zostanie wydane wobec Everest Finance Sp. z o.o. Sp. K. jedno lub wiele prawomocnych orzeczeń sądu lub decyzji administracyjnych skutkujących jednorazowo lub łącznie (w okresie

kolejnych 12 miesięcy) obowiązkiem zapłaty przez Finanse Sp. z o.o. Sp. K. świadczenia, którego kwota przekracza odpowiednio 3.000.000,00 (trzy miliony) złotych;

- c) Po Zbyciu Przedsiębiorstwa - Zostanie wydane wobec Everest Finanse S.A. jedno lub wiele prawomocnych orzeczeń sądu lub decyzji administracyjnych skutkujących jednorazowo lub łącznie (w okresie kolejnych 12 miesięcy) obowiązkiem zapłaty przez Everest Finanse Sp. z o.o. Sp. K. świadczenia, którego kwota przekracza odpowiednio 3.000.000,00 (trzy miliony) złotych.

Postępowanie egzekucyjne i zabezpieczające

- a) Zostanie wszczęte wobec Emitenta na podstawie prawomocnej decyzji lub prawomocnego orzeczenia: postępowanie egzekucyjne lub zabezpieczające lub zostanie dokonane zajęcie majątku Emitenta w toku postępowania zabezpieczającego lub egzekucyjnego - co do roszczeń, których wartość przekracza jednorazowo lub łącznie (w okresie kolejnych 12 miesięcy) kwotę 3.000.000,00 (trzy miliony) złotych;
- b) Zostanie wszczęte wobec Everest Finanse Sp. z o.o. Sp. K. na podstawie prawomocnej decyzji lub prawomocnego orzeczenia: postępowanie egzekucyjne lub zabezpieczające lub zostanie dokonane zajęcie majątku Everest Finanse Sp. z o.o. Sp. K. w toku postępowania zabezpieczającego lub egzekucyjnego co do roszczeń, których wartość przekracza jednorazowo lub łącznie (w okresie kolejnych 12 miesięcy) kwotę 3.000.000,00 (trzy miliony) złotych;
- c) Po Zbyciu Przedsiębiorstwa -Zostanie wszczęte wobec Everest Finanse S.A. na podstawie prawomocnej decyzji lub prawomocnego orzeczenia: postępowanie egzekucyjne lub zabezpieczające lub zostanie dokonane zajęcie majątku Everest Finanse S.A. w toku postępowania zabezpieczającego lub egzekucyjnego co do roszczeń, których wartość przekracza jednorazowo lub łącznie (w okresie kolejnych 12 miesięcy) kwotę 3.000.000,00 (trzy miliony) złotych.

Premie dla Zarządu

- a) Wartość premii wypłaconej za dany rok kalendarzowy na rzecz członków organów Emitenta przekroczy 5 % zysku netto Emitenta wypracowanego w danym roku obrotowym;
- b) Wartość premii wypłaconej za dany rok kalendarzowy na rzecz członków organów komplementariusza Everest Finanse Sp. z o.o. Sp. K. przekroczy:
- 2% przychodów ze sprzedaży Everest Finanse Sp. z o.o. Sp. K. wypracowanych w danym roku obrotowym;
 - 15% zysku netto Everest Finanse Sp. z o.o. Sp. K. wypracowanego w danym roku obrotowym;
- c) Po Zbyciu Przedsiębiorstwa – okoliczności, o których mowa w pkt. b) wystąpią odpowiednio w stosunku do członków organów Everest Finanse S.A., przy czym za zysk netto Everest Finanse S.A. przyjmuje się zysk wykazany w Sprawozdaniu Połączonym.

Wypłata zysku

- a) Everest Finanse Sp. z o.o. Sp. K. dokona wypłat z tytułu uczestnictwa w spółce Everest Finanse Sp. z o.o. Sp. K. na rzecz któregośkolwiek ze wspólników (komplementariuszy i komandytariuszy), w wysokości przekraczającej łącznie 50 % rocznego zysku netto;
- b) Po Zbyciu Przedsiębiorstwa – Everest Finanse S.A. dokona wypłat z tytułu uczestnictwa w spółce Everest Finanse S.A. (w tym dywidendy) na rzecz któregośkolwiek z akcjonariuszy w wysokości przekraczającej 50% zysku netto wykazanego w Sprawozdaniu Połączonym.

Wskaźniki finansowe

- a) Wartość współczynnika obliczonego dla Everest Finanse Sp. z o.o. Sp. K., zgodnie z Ustawą o Rachunkowości oraz polityką rachunkowości obowiązującą Poręczytela 1, jako stosunek (a) sumy bilansowej powiększonej o wartość zobowiązań pozabilansowych, tj. m.in. o wartość udzielonych poręczeń (z wyłączeniem sytuacji, gdy całość środków, za które Everest Finanse Sp. z o.o. Sp. K. poręczył została na podstawie innego stosunku prawnego przekazana Everest Finanse Sp. z o.o. Sp. K. i jest ujawniona jako zobowiązanie bilansowe), gwarancji, wartości przystąpienia do długu lub przejęcia zobowiązań oraz pomniejszonej o kapitały własne oraz rozliczenia międzyokresowe przychodów, do (b) kapitałów własnych przekroczy 1,5; współczynnik będzie ustalany kwartalnie w oparciu o sprawozdania przekazywane zgodnie z §21 Warunków Emisji oraz udostępniany wraz z tym sprawozdaniem;
- b) Po Zbyciu Przedsiębiorstwa - Wartość współczynnika obliczonego dla Everest Finanse Sp. z o.o. Sp. K. i Everest Finanse S.A., w oparciu o Sprawozdania Połączone, jako stosunek (a) sumy bilansowej powiększonej o wartość zobowiązań pozabilansowych, tj. m.in. o wartość udzielonych poręczeń (z wyłączeniem sytuacji, gdy całość środków, za które Everest Finanse Sp. z o.o. Sp. K. lub Everest Finanse S.A. poręczył została na podstawie innego stosunku prawnego przekazana Everest Finanse Sp. z o.o. Sp. K. lub Everest Finanse S.A. i jest ujawniona jako zobowiązanie bilansowe), gwarancji, wartości przystąpienia do długu lub przejęcia zobowiązań oraz pomniejszonej o kapitały własne oraz rozliczenia międzyokresowe przychodów, do (b) kapitałów własnych przekroczy 1,5; współczynnik będzie ustalany kwartalnie w oparciu o Sprawozdania Połączone przekazywane zgodnie z §21 Warunków Emisji oraz publikowany wraz z tymi sprawozdaniami.

Osiągnięcie straty

- a) Zostanie wykazana strata w rocznym sprawozdaniu finansowym lub w kwartalnych sprawozdaniach finansowych Everest Finanse Sp. z o.o. Sp. K. za 4 (cztery) następujące po sobie kwartały kalendarzowe;
- b) Po Zbyciu Przedsiębiorstwa - zostanie wykazana strata w kwartalnych Sprawozdaniach Połączonych sporządzanych łącznie dla Everest Finanse Sp. z o.o. Sp. K. oraz Everest Finanse S.A. za 4 (cztery) następujące po sobie kwartały kalendarzowe.

Do dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie wystąpiło żadne ze zdarzeń stanowiących podstawę przedterminowego wykupu obligacji na żądanie Obligatariusza.

Obligatariusze zostaną powiadomieni o wystąpieniu któregośkolwiek z wyżej wymienionych zdarzeń w drodze raportów bieżących, zgodnie z §22 Warunków Emisji Obligacji

4.4.2. Opcja wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta

Po upływie Pierwszego Okresu Odsetkowego, Emitent jest uprawniony do wcześniejszego wykupu całości lub części Obligacji na następujących zasadach:

- a) Emitent zawiadamia wszystkich Obligatariuszy w sposób wskazany w §22 Warunków Emisji o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu, wskazując w takim zawiadomieniu liczbę Obligacji, które będą podlegać wykupowi oraz dzień, w którym Emitent dokona wcześniejszego wykupu Obligacji („Dzień Wcześniejszego Wykupu”), przypadający nie wcześniej niż po 15 Dniach Roboczych od dnia zawiadomienia;
- b) Wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę na rzecz Obligatariusza za każdą Obligację jej wartości nominalnej powiększonej o naliczone a niezapłacone Odsetki należne do Dnia Wcześniejszego Wykupu oraz powiększonej o Premię wyliczoną zgodnie z następującym wzorem:
$$\text{Premia} = (L/180) \times 0,2\% \text{ Należności Główniej,}$$

gdzie:
L – liczba dni od Dnia Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta (włącznie) do Dnia Wykupu (włącznie);
- c) W przypadku, w którym wcześniejszy wykup, o którym mowa w niniejszym §18 Warunków Emisji, zostanie dokonany przed momentem rejestracji Obligacji w Depozycie, a będzie dotyczył jedynie części Obligacji, Emitent jest obowiązany do wskazania w zawiadomieniu, o którym mowa w pkt 18.1.1 Warunków Emisji, jaki procent Obligacji podlega wykupowi, przy czym liczbę obligacji podlegających wykupowi od danego Obligatariusza ustala się jako iloczyn podanego procentu Obligacji podlegających wykupowi i liczby Obligacji jaką dany Obligatariusz posiada (wartości mniejsze niż 0,5 zaokrągla się w dół, a wartości równe 0,5 i wyższe zaokrągla się w górę);
- d) W przypadku, gdy wcześniejszy wykup, o którym mowa w niniejszym §18 Warunków Emisji, zostanie dokonany po rejestracji Obligacji w Depozycie, zostanie on dokonany w trybie szczegółowo określonym w Regulacjach KDPW.
- e) Emitent może skorzystać z prawa wcześniejszego wykupu, o którym mowa powyżej, wielokrotnie.

Opcja wcześniejszego wykupu Obligacji na Żądanie Emitenta realizowana będzie zgodnie z Regulacjami KDPW. W przypadku skorzystania przez Emitenta z możliwości dokonania wcześniejszego wykupu konieczne będzie zawieszenie obrotu tymi Obligacjami na rynku Catalyst.

Zgodnie z § 123 ust. 3 Szczegółowych Zasad Działania KDPW Emitent składa wniosek do podmiotu prowadzącego rynek regulowany lub alternatywny system obrotu, na którym dokonywany jest obrót papierami wartościowymi podlegającymi przedterminowemu, obligatorijnemu wykupowi, o

zawieszenie obrotu tymi papierami począwszy od trzeciego dnia roboczego poprzedzającego dzień ustalenia praw do przedterminowego wykupu do dnia przedterminowego wykupu.

4.5. Warunki wypłaty oprocentowania

Płatność Odsetek

Obligacje są oprocentowane począwszy od Dnia Przydziału w wysokości stopy bazowej WIBOR 6M powiększonej o marżę w wysokości 500 (pięćset) punktów bazowych w skali roku. Odsetki będą płatne półrocznie z dołu, w Dniu Płatności Odsetek. Jeżeli Dzień Płatności Odsetek nie będzie przypadał w Dniu Roboczym, Emitent zobowiązuje się do zapłaty Odsetek w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym Dniu Płatności Odsetek..

Naliczanie odsetek

Odsetki będą naliczane od wartości nominalnej Obligacji za dany Okres Odsetkowy (zdefiniowany poniżej). Odsetki od Obligacji naliczane będą w okresie od Dnia Przydziału do:

- a) Dnia Wykupu (łącznie z tym dniem), albo
- b) Dnia Wcześniejszego Wykupu (łącznie z tym dniem)

Pierwszy Okres Odsetkowy rozpoczyna się w dniu 14 kwietnia 2015 r. (z wyłączeniem tego dnia) i kończy 14 października 2015 r. (łącznie z tym dniem). Każdy kolejny Okres Odsetkowy rozpoczyna się w dacie ostatniego dnia poprzedniego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) i kończy w ostatnim dniu Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem). Odsetki będą płatne półrocznie. Ustala się następujące okresy odsetkowe („Okresy Odsetkowe”), które rozpoczynają się i kończą się w następujących dniach terminach wskazanych w poniższej tabeli:

Nr kolejny	Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Praw	Ostatni Dzień Okresu Odsetkowego/ Dzień Płatności Odsetek
I	14 kwietnia 2015 r.	6 października 2015 r.	14 października 2015 r.
II	14 października 2015 r.	6 kwietnia 2016 r.	14 kwietnia 2016 r.
III	14 kwietnia 2016 r.	6 października 2016 r.	14 października 2016 r.
IV	14 października 2016 r.	6 kwietnia 2017 r.	14 kwietnia 2017 r.
V	14 kwietnia 2017 r.	6 października 2017 r.	14 października 2017 r.
VI	14 października 2017 r.	6 kwietnia 2018 r.	14 kwietnia 2018 r.

Wysokość Odsetek

Oprocentowanie Obligacji będzie się obliczać według następującego wzoru:

$$O = N \times \text{Opr} \times (\text{LD}/365)$$

gdzie:

- O - oznacza wysokość Odsetek z jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy,
- Opr - oznacza Oprocentowanie, określone w pkt 19.1.1 Warunków Emisji tj. WIBOR 6M powiększony o 500 punktów bazowych,
- N - oznacza wartość nominalną jednej Obligacji,
- LD - oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym (przy czym w przypadku wcześniejszego wykupu, o którym mowa w § 15.2 Warunków Emisji liczba dni ulega odpowiedniemu skróceniu), po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do jednego grosza (przy czym 5/10 i większe części grosza będą zaokrąglone w górę)

Stopa bazowa WIBOR 6M

Stopą bazową WIBOR 6M, o której mowa w pkt 19.1.1 Warunków Emisji, jest ustalona z dokładnością do 0,01 punktu procentowego wysokość oprocentowania pożyczek na polskim rynku międzybankowym dla okresu 6-miesięcznego WIBOR (Warsaw Interbank Offered Rate) i podana przez Reuter Monitor Money Rates Service na stronie www.reuters.pl lub innej stronie, która ją zastąpi.

Stopę bazową WIBOR 6M ustala się na sześć Dni Roboczych przed pierwszym dniem każdego Okresu Odsetkowego („Dzień Ustalenia Stopy Bazowej”).

Jeżeli stopa bazowa WIBOR 6M nie będzie mogła być ustalona według opisanych wyżej zasad, wówczas zostanie ustalona na podstawie ostatniej dostępnej stopy bazowej WIBOR 6M podanej przed Dniem Ustalenia tej stopy bazowej przez Reuter Monitor Money Rates Service na stronie www.reuters.pl lub innej stronie, która ją zastąpi.

W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie będzie dostępna w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, zostanie ona ustalona w oparciu o stopy procentowe dla depozytów 6-miesięcznych wyrażonych w PLN, oferowane w tym czasie przez Banki Referencyjne pod warunkiem, że co najmniej cztery Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe. W takim wypadku Stopa Bazowa zostanie obliczona jako średnia arytmetyczna stóp podanych przez Banki Referencyjne po odrzuceniu najwyższej i najniższej stopy podanej przez Banki Referencyjne, a gdy będzie to konieczne – będzie ona zaokrąglona do drugiego miejsca po przecinku (a 0,005 będzie zaokrąglone w górę).

Jeżeli Stopa Procentowa nie będzie mogła być ustalona według opisanych wyżej zasad, wówczas zostanie ustalona na podstawie ostatniej dostępnej Stopy Bazowej podanej przed Dniem Ustalenia

Stopy Procentowej przez Reuter Monitor Money Rates Service na stronie www.reuters.pl lub innej stronie, która ją zastąpi.

4.6. Wysokość i formy zabezpieczenia Obligacji oraz oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia

Obligacje wyemitowane zgodnie z Warunkami Emisji oraz Ustawą o Obligacjach będą miały status papierów wartościowych zabezpieczonych i będą zabezpieczone:

- a) zastawem rejestrowym ustanowionym na rzecz Administratora Zastawu, który wykonuje prawa i obowiązki zastawnika we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy, na należącym do Poręczyciela 1 Przedmiocie Zastawu na zabezpieczenie roszczeń Obligatariuszy wynikających z Obligacji; zastaw rejestrowy został ustanowiony na zbiorze wierzytelności na podstawie umowy zawartej przez Poręczyciela 1 z Administratorem Zastawu – do sumy najwyższej 45.000.000,00 (czterdzieści pięć milionów) złotych („Zastaw Rejestrowy”); jeżeli Wartość Przedmiotu Zastawu, ustalona w Wycenie, o której mowa w pkt. 1.44 Warunków Emisji przekroczy 200 (dwieście) % wartości nominalnej wszystkich Obligacji Administrator Zastawu na wniosek Emitenta zwolni z obciążenia Zastawem Rejestrowym część Przedmiotu Zastawu, tak aby wartość pozostałej części obciążonej Zastawem Rejestrowym (ustalona w jej Wycenie, o której mowa w pkt. 1.44 Warunków Emisji) wynosiła co najmniej 150 (sto pięćdziesiąt) % wartości nominalnej wszystkich Obligacji, przy czym zwolnieniu będzie podlegać ta część Przedmiotu Zastawu, dla której wskaźnik liczony jako iloczyn wartości wskaźnika PD (Probability of Default) oraz wartości wskaźnika LGD (Loss Given Default) wskazanych w ostatniej z wycen sporządzonych na zasadach określonych w umowie ustanowienia Zastawu Rejestrowego będzie miał najwyższą wartość, chyba że Obligatariusze wyrażą zgodę na zwolnienie przez Administratora Zastawu innej części Przedmiotu Zastawu; zwolnienie nastąpi w terminie 30 (trzydzieści) dni od dnia złożenia odpowiedniego wniosku przez Emitenta; Wycena zbioru wierzytelności została sporządzona 16 czerwca 2015 roku według stanu na dzień 31.12.2014 r. przez CMT Advisory Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu i wyniosła 48.026.831,67 PLN. Wycena przedmiotu zabezpieczenia umieszczona została w pkt 9.6 niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Zastaw Rejestrowy na Przedmiocie Zastawu został wpisany w dniu 14.05.2015 r. do Rejestru Zastawów przez Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu na mocy postanowienia w sprawie o sygn. akt PO.VII. Ns-Rej.Za 3680/12/394 oraz oznaczony został numerem pozycji rejestru 2447342.

- b) poręczeniem udzielonym przez każdego z Poręczycieli do wysokości stanowiącej iloczyn liczby Obligacji posiadanych przez danego Subskrybenta lub Obligatariusza i 150 (sto pięćdziesiąt) % wartości nominalnej Obligacji, o treści zgodnej z ofertą zawarcia umowy poręczenia („Oferta Zawarcia Umowy Poręczenia”); Oferty Zawarcia Umowy Poręczenia zostały złożone przez wszystkich Poręczycieli w dniu 7 kwietnia 2015 roku. Umowa poręczenia będzie zawierana każdorazowo z chwilą określoną w Ofercie Zawarcia Umowy Poręczenia i na zasadach tam określonych. Oferty Zawarcia Umowy Poręczenia wraz z Umowami Poręczenia zostały zamieszczone w pkt 9.7 niniejszego Dokumentu.

4.6.1. Oświadczenia o poddaniu się egzekucji

Oświadczenie o poddaniu się egzekucji przez Emitenta

Na pierwsze żądanie Subskrybenta lub Obligatariusza Emitent złoży na jego rzecz oświadczenie w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego (dalej zwane: „Oświadczeniem Emitenta”), co do zobowiązań pieniężnych Emitenta, które będą wynikać z Obligacji posiadanych przez danego Subskrybenta lub Obligatariusza, w szczególności zobowiązania do zapłaty odsetek od Obligacji i należności z tytułu wykupu Obligacji oraz wszelkich udokumentowanych kosztów i wydatków poniesionych przez Obligatariusza w związku z dochodzeniem wykonania przez Emitenta zobowiązań pieniężnych z Obligacji, łącznie z odsetkami ustawowymi za opóźnienie w wykonaniu zobowiązań z Obligacji przez Emitenta, przy czym:

- a) Oświadczenie Emitenta na rzecz danego Subskrybenta lub Obligatariusza będzie składane do kwoty najwyższej równej iloczynowi liczby posiadanych przez niego Obligacji i 150 (sto pięćdziesiąt) % wartości nominalnej Obligacji;
- b) Emitent złoży Oświadczenie Emitenta na pierwsze żądanie (i) Subskrybenta wskazanego w uchwale o przydziale Obligacji lub (ii) Obligatariusza, który okaże aktualny wyciąg z ewidencji, a po zarejestrowaniu obligacji w KDPW – odpowiednio świadectwo depozytowe - potwierdzające liczbę posiadanych Obligacji; Oświadczenie Emitenta zostanie złożone nie później niż w terminie 14 (czternastu) Dni Roboczych od dnia otrzymania stosownego żądania w tym zakresie a koszty złożenia Oświadczenia Emitenta poniesie odpowiednio Subskrybent lub Obligatariusz;
- c) Subskrybent lub Obligatariusz będzie uprawniony do wystąpienia z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności takiemu aktowi notarialnemu w terminie do dnia 30 czerwca 2019 r.;
- d) Emitent udzieli Administratorowi Zastawu nieodwołalnego pełnomocnictwa do złożenia w jego imieniu oświadczeń o poddaniu się egzekucji, o których mowa w niniejszym pkt 13.1 Warunków Emisji; przy czym Administrator Zastawu będzie uprawniony do ich złożenia, jeżeli w terminie wskazanym w pkt 13.1.2 Warunków Emisji Emitent takiego oświadczenia nie złoży.

Oświadczenia o poddaniu się egzekucji przez Poręczycieli

Każdy z Poręczycieli na pierwsze żądanie Subskrybenta lub Obligatariusza złoży na jego rzecz oświadczenie w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego (każde z nich zwane dalej: „Oświadczeniem Poręczyciela”), co do zobowiązań wynikających z poręczenia, przy czym:

- a) Oświadczenie Poręczyciela na rzecz danego Subskrybenta lub Obligatariusza będzie składane do kwoty najwyższej równej iloczynowi liczby posiadanych przez niego Obligacji i 150 (sto pięćdziesiąt) % wartości nominalnej Obligacji;
- b) Poręczyciel złoży Oświadczenie Poręczyciela na pierwsze żądanie (i) Subskrybenta wskazanego w uchwale o przydziale Obligacji lub (ii) Obligatariusza, który okaże aktualny

wyciąg z ewidencji, a po zarejestrowaniu obligacji w KDPW – odpowiednio świadectwo depozytowe - potwierdzające liczbę posiadanych Obligacji; Oświadczenie Poręczyciela zostanie złożone nie później niż w terminie 14 (czternastu) Dni Roboczych od dnia otrzymania stosownego żądania w tym zakresie a koszty złożenia Oświadczenia Poręczyciela poniesie odpowiednio Subskrybent lub Obligatariusz;

- c) Obligatariusz będzie uprawniony do wystąpienia z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności takiemu aktowi notarialnemu w terminie do dnia 30 czerwca 2019 r. ;
- d) Każdy z Poręczycieli udzieli Administratorowi Zastawu nieodwołalnego pełnomocnictwa do złożenia w jego imieniu oświadczeń o poddaniu się egzekucji, o których mowa w niniejszym pkt 13.2 Warunków Emisji; przy czym Administrator Zastawu będzie uprawniony do ich złożenia, jeżeli w terminie wskazanym w pkt 13.2.2 Warunków Emisji dany Poręczyciel takiego oświadczenia nie złoży.

Oświadczenie Emitenta oraz Oświadczenia Poręczycieli nie stanowią zabezpieczenia Obligacji w rozumieniu przepisów Ustawy o Obligacjach.

4.7. Szacunkowe dane dotyczące wartości zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji

Na dzień 31 marca 2015 roku jednostkowa wartość zobowiązań Emitenta wynosiła 14.917.382,76 PLN (słownie: czternaście milionów dziewięćset siedemnaście tysięcy trzysta osiemdziesiąt dwa złote siedemdziesiąt sześć groszy) z czego 1.115.453,29 PLN (słownie: milion sto piętnaście tysięcy czterysta pięćdziesiąt trzy złote dwadzieścia dziewięć groszy) to zobowiązania krótkoterminowe, natomiast 13.801.929,47 PLN (słownie: trzynaście milionów osiemset jeden tysięcy dziewięćset dwadzieścia dziewięć złotych czterdzieści siedem groszy) to zobowiązania długoterminowe. Niemal całość jednostkowych zobowiązań długoterminowych oraz krótkoterminowych Emitenta stanowiły zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych.

Ponadto Emitent dokonał emisji 2 serii obligacji:

- Dnia 14 kwietnia 2015 roku Emitent przydzielił obligacje serii D o łącznej wartości nominalnej 30 mln PLN oraz dniu wykupu przypadającym w dniu 14 kwietnia 2018 roku
- Dnia 22 maja 2015 roku Emitent przydzielił obligacje serii E o łącznej wartości nominalnej 20 mln PLN oraz dniu wykupu przypadającym w dniu 22 listopada 2018 roku

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent planuje do dnia wykupu Obligacji zwiększyć swoje zobowiązania o dodatkowe 5 mln PLN. Ewentualne decyzje o zaciągnięciu dodatkowych zobowiązań finansowych Emitenta podejmowane będą, tak by nie zagrozić obsłudze zobowiązań przez Emitenta, a w szczególności wywiązywać się z zobowiązań określonych w Warunkach Emisji. Grupa Everest Finance oraz Emitent będą utrzymywać wartość zobowiązań na poziomie bezpiecznym i adekwatnym do skali prowadzonej działalności.

Na dzień 31 marca 2015 roku wartość zobowiązań Poręczyciela 1 wynosiła 62.069.344,95 PLN (słownie: sześćdziesiąt dwa miliony sześćdziesiąt dziewięć tysięcy trzysta czterdzieści cztery złote dziewięćdziesiąt pięć groszy) z czego 31.126.864,95 PLN (słownie: trzydzieści jeden milionów sto dwadzieścia sześć tysięcy osiemset sześćdziesiąt cztery złote dziewięćdziesiąt pięć groszy) to zobowiązania krótkoterminowe, natomiast 29.942.480,00 PLN (słownie: dwadzieścia dziewięć milionów dziewięćset czterdzieści dwa tysiące czterysta osiemdziesiąt złotych) to zobowiązania długoterminowe. W ramach wskazanych wyżej zobowiązań Poręczyciela 1 14.886.241,65 PLN (słownie: czternaście milionów osiemset osiemdziesiąt sześć złotych sześćdziesiąt pięć groszy) stanowią zobowiązania Spółki na rzecz Emitenta z tytułu udzielonych Spółce pożyczek.

4.8. Ogólne informacje o ratingu przyznanym Emitentowi lub emitowanym przez niego dłużnym instrumentom finansowym, ze wskazaniem instytucji dokonującej tej oceny, oraz odesłanie do szczegółowych warunków ratingu określonych w informacjach dodatkowych

Nie dotyczy. Emitentowi ani emitowanym przez niego dłużnym instrumentom finansowym nie został przyznany rating.

4.9. Wskazanie oraz szczegółowe opisanie dodatkowych praw z tytułu posiadania dłużnych instrumentów finansowych

Obligatariuszom przysługuje opcja przedterminowego wykupu Obligacji na ich żądanie, która została szczegółowo opisana w pkt 4.4.1 niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

4.10. Ogólne informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem dłużnymi instrumentami finansowymi objętymi Dokumentem Informacyjnym

Zamieszczone w niniejszym Dokumencie Informacyjnym informacje mają charakter ogólny i nie stanowią pełnej, wiążącej i wystarczającej informacji o sposobie i trybie rozliczenia podatków z tytułu dochodów uzyskanych z Obligacji. Celem uzyskania bardziej szczegółowych i kompletnych informacji na temat podatków od dochodu uzyskiwanego z Obligacji należy skorzystać z porad osób i podmiotów uprawnionych do świadczenia usługi doradztwa podatkowego. Ze względu na obowiązujące uregulowania prawne, ustanawiające płatnikiem podatku domy maklerskie lub Obligatariuszy, Emitent nie bierze odpowiedzialności za pobór podatku.

4.10.1. Podatek od osób prawnych

Zasady opodatkowania dochodów osób prawnych reguluje Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2014 r., poz. 851, z późn. zm.) („Ustawa PDOPr”). Dochody uzyskiwane przez osoby prawne z odsetek oraz dyskonta od papierów wartościowych oraz dochody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu

na zasadach ogólnych. Zgodnie z art. 19 ust. 1 ww. ustawy stawka podatku wynosi 19% podstawy opodatkowania.

4.10.2. Opodatkowanie osób prawnych w związku z dochodem uzyskanym ze zbycia papierów wartościowych

Dochody osiągane przez osoby prawne ze sprzedaży papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych.

Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, czyli kwotą uzyskaną ze sprzedaży papierów wartościowych, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie papierów wartościowych. Dochód ze sprzedaży papierów wartościowych łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 25 Ustawy o PDOPr, osoby prawne, które dokonały sprzedaży papierów wartościowych, zobowiązane są do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku. Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 Ustawy o PDOPr.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o PDOPr zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenia o siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydanego przez właściwy organ administracji podatkowej.

4.10.3. Podatek od osób fizycznych

Zasady opodatkowania dochodów osób fizycznych reguluje Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku osobowym od osób fizycznych (tekst jednolity Dz. U. z 2011 r. poz. 361, z późn. zm.) („Ustawa PDOFiz”). Od uzyskanych dochodów z tytułu odsetek od Obligacji pobierany jest zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19% (art. 30a ust. 1 pkt 2 ww. ustawy)

4.10.4. Opodatkowanie osób fizycznych w związku z dochodem uzyskanym ze zbycia papierów wartościowych

Od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną, podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o PDOFiz). Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (ust. 4). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o PDOFiz, jest:

- a) różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub art. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,
- b) różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 ust. pkt 1 lit. b Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- c) różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- d) różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów (akcji) a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f pkt 1 lub art. 23 ust. 1 pkt 38,
- e) różnica pomiędzy przychodem określonym zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 9 albo 9a a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e,
- f) różnica między przychodem uzyskanym z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) spółki kapitałowej powstałej w wyniku przekształcenia przedsiębiorcy będącego osobą fizyczną w jednoosobową spółkę kapitałową a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f

- osiągnięta w roku podatkowym.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o PODOFiz, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych i dochody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, w tym również dochody, o których mowa w art. 24 ust. 14, dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających, z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółce albo wkładów w spółdzielniach, w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 Ustawy o PODOFiz).

Zgodnie z art. 30b ust. 3 Ustawy o PODOFiz, zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenia o miejscu zamieszkania za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydanego przez właściwy organ administracji podatkowej.

4.10.5. Podatek dochodowy zagranicznych osób fizycznych i prawnych

Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt. 1 Ustawy o PDOPr podatek dochodowy z tytułu uzyskanych na terenie Rzeczypospolitej Polskiej przez osoby prawne, niebędące polskimi rezydentami podatkowymi,

dochodów od odsetek obligacji wynosi 20% przychodów. Zasady dokonywania płatności z tytułu podatku dochodowego dla ww. podmiotów określone są w art. 26 Ustawy o PDOPr.

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 2. Ustawy o PODOFiz podatek dochodowy z tytułu uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez osoby fizyczne, niebędące polskimi rezydentami podatkowymi, dochodów z odsetek od obligacji wynosi 19% przychodów, jednakże zgodnie z art. 30a ust. 2 Ustawy o PODOFiz płatnicy pobierający podatek z tytułu odsetek od obligacji mogą zastosować stawkę podatku wynikającą z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo nie pobrać podatku w wypadku gdy zgodnie z taką umową jest to możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanych od podatnika certyfikatem rezydencji potwierdzającym, że miejsce rezydencji podatnika leży za granicą.

4.10.6. Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z Ustawą o podatku od spadków i darowizn, nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny, praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli:

- a) w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub
- b) prawa majątkowe dotyczące papierów wartościowych są wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wysokość stawki podatku od spadków i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym. Stopień pokrewieństwa zostaje ustalony w oparciu o art. 14 Ustawy o podatku od spadków i darowizn. Ponadto zgodnie z art. 4a tej samej ustawy małżonek, zstępni, wstępni, pasierb, rodzeństwo, ojczym i macocha, zostali zwolnieni od przedmiotowego podatku. Zwolnienie to jest obwarowane jednak określonymi przepisami obowiązkami informacyjnymi.

Ponadto zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 105 Ustawy o PODOFiz wolny od podatku dochodowego jest dochód uzyskany ze zbycia udziałów w spółce kapitałowej, papierów wartościowych oraz tytułów uczestnictwa w funduszach kapitałowych, otrzymanych w drodze darowizny – w części odpowiadającej kwocie zapłaconego podatku od spadków i darowizn.

W celu uzyskania szczegółowych informacji akcjonariusz powinien zasięgnąć porady doradcy podatkowego.

4.10.7. Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi w rozumieniu przepisów Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi firmom inwestycyjnym i zagranicznym firmom inwestycyjnym, sprzedaż dokonywana za pośrednictwem firmy inwestycyjnej lub zagranicznej firmy inwestycyjnej, sprzedaż tych praw

dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego, czyli dokonywanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie np. w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku Catalyst (art. 3 pkt 9 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi) oraz sprzedaż poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego, zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych.

W innych przypadkach zbycie praw z papierów wartościowych podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% wartości rynkowej zbywanych papierów wartościowych (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych). W takiej sytuacji, zgodnie z art. 4 pkt 1 w zw. z art. 10 wskazanej Ustawy, kupujący zobowiązany jest do uiszczenia podatku od czynności cywilnoprawnych w terminie 14 dni od dokonania transakcji.

4.10.8. Odpowiedzialność płatnika podatku

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 Ordynacji podatkowej płatnik, który nie wykonał ciążącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu - odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem.

5. Dane o Emitencie

5.1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z danymi teleadresowymi, identyfikatorem właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numer właściwej identyfikacji podatkowej

Pełna nazwa: **Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**
Adres siedziby: ul. Sikorskiego 6, 63-100 Śrem
Kraj siedziby: Rzeczpospolita Polska
Forma prawna: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS: 0000457017
REGON: 302397794
NIP: 7851797769
Tel.: (48) 61 283 27 07
Fax: (48) 61 415 25 95
Strona www: bocianpozyczki.pl
e-mail: biuro@bocianpozyczki.pl

5.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony

Czas trwania Emitenta nie jest oznaczony.

5.3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent został utworzony na podstawie przepisów prawa powszechnie obowiązującego w Rzeczypospolitej Polskiej, w szczególności na podstawie Kodeksu spółek handlowych i innych właściwych przepisów.

5.4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku gdy emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał

Everest Capital Spółka z o. o. została zarejestrowana w KRS w dniu 5 kwietnia 2013 r. Sądem, który wydał postanowienie o wpisie do KRS był Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Utworzenie Emitenta nie wymagało uzyskania zezwolenia jakiegokolwiek organu.

Działalność prowadzona przez Emitenta nie wymaga posiadania żadnego zezwolenia, licencji lub zgody.

5.5. Krótki opis historii Emitenta

- 2013 • Powstanie Everest Capital Sp. z o.o.
- 2014 • Emisja obligacji serii A, B i C przez Everest Capital Sp. z o.o.
- 2015 • Emisja obligacji serii D i E przez Everest Capital Sp. z o.o.

5.6. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych emitenta oraz zasad ich tworzenia

Na dzień sporządzenia Dokumentu kapitał zakładowy Emitenta wynosi 5.000,00 PLN i jest w pełni opłacony. Kapitał zakładowy jest podzielony na 100 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy, należących do spółki Everest Finanse Sp. z o.o. SP. K.

Zgodnie z bilansem Emitenta na dzień 31.12.2014 r. wartość kapitałów własnych Emitenta wynosiła ogółem 9.751,95 PLN.

Tab. Kapitały własne Emitenta (PLN)

Kapitał własny	31.12.2013	31.12.2014
Kapitał podstawowy	5 000	5 000
Zysk / strata z lat ubiegłych	0	-5 454
Zysk netto	-5 454	10 206
Razem	-454	9 752

Źródło: Emitent.

5.7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

W Spółce nie występuje nieopłacony kapitał zakładowy.

5.8. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz termin wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji

Nie dotyczy. Ze względu na formę prawną Emitent nie posiada zdolności emisji obligacji zamiennych ani obligacji dających prawo pierwszeństwa do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji.

5.9. Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Żadne instrumenty finansowe Emitenta nie były i nie są notowane na rynkach zorganizowanych.

W związku z instrumentami finansowymi Spółki nie były nigdy wystawiane kwity depozytowe.

5.10. Podstawowe informacje na temat kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta, w podziale na segmenty działalności.

Emitent nie posiada jednostek zależnych. Emitent wchodzi w skład Grupy Kapitałowej opisanej w pkt 6.10 niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

5.11. Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne

5.11.1. Powiązania pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta

Zarząd spółki jest jednoosobowy, funkcję Prezesa Zarządu pełni Mariusz Siczyński, który nie jest powiązany z Emitentem.

5.11.2. Powiązania pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi wspólnikami Emitenta

Brak powiązania pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi wspólnikami Emitenta.

5.11.3. Powiązania pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)

Nie dotyczy.

5.12. Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i emitenta, w podziale na segmenty działalności

5.12.1. Opis działalności prowadzonej przez Emitenta

Emitentem obligacji jest spółka specjalnego przeznaczenia (SPV,) w 100% zależna od Spółki, emitująca obligacje dla grupy Everest Finanse. Środki z emisji Obligacji przekazane zostały w formie pożyczek do Poręczyciela 1. Pożyczki posiadają datę spłaty umożliwiającą wykup Obligacji ze środków uzyskanych ze spłaty pożyczek. Wykup oraz obsługa Obligacji uzależniona jest od terminowej obsługi pożyczki lub pożyczek przez Spółkę. Spółka, Everest Finanse S.A. oraz Panowie Piotr Śledź i Artur Hawryluk poręczyli za zobowiązania Emitenta z Obligacji, co obniża ryzyko spłaty pożyczki lub pożyczek przez Spółkę. Szczegółowy opis Spółki oraz prowadzonej przez Spółkę działalności przedstawiony został w pkt 6 niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

5.12.2. Wybrane dane finansowe

Tab. Bilans Emitenta w okresie 2013-2014 r.

[w tys. PLN]	31.12.2013	31.12.2014
Suma bilansowa	2,5	14 551,1
Aktywa trwałe	0,0	13 474,8
Wartości niematerialne i prawne	0,0	0,0
Rzeczowe aktywa trwałe	0,0	0,0
Należności długoterminowe	0,0	0,0
Inwestycje długoterminowe	0,0	13 404,5
udzielone pożyczki	0,0	13 404,5
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,0	70,4
aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	0,0	70,3
inne rozliczenia międzynarodowe	0,0	0,1
Aktywa obrotowe	2,5	1 076,3
Zapasy	0,0	0,0
Należności krótkoterminowe	0,0	0,9
handlowe	0,0	0,9
Inwestycje krótkoterminowe	2,5	1 026,0
udzielone pożyczki	0,0	1 017,4
środki pieniężne	2,5	8,7
Krótkoterminowe Rozliczenia Międzyokresowe	0,0	49,4
Kapitał własny	-0,5	9,8
kapitał zakładowy	5,0	5,0
zysk z lat ubiegłych	0,0	-5,5
zysk netto	-5,5	10,2
Zobowiązania i rezerwy	3,0	14 541,4
Rezerwy na zobowiązania	0,0	59,4
rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	0,0	59,4
Zobowiązania długoterminowe	0,0	13 700,6
obligacje	0,0	13 700,6
Zobowiązania krótkoterminowe	0,0	781,4
obligacje	0,0	777,2
zobowiązania handlowe	0,0	4,1
z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń	0,0	0,1
Rozliczenia międzyokresowe	3,0	0,0
inne krótkoterminowe	3,0	0,0

Źródło: Emitent

Tab. Rachunek Zysków i Strat i Rachunek Przepływów Emitenta w okresie 2013-2014 r.

[w tys. PLN]	27.02-31.12.2013	2014
Przychody ze sprzedaży	0,0	0,3
zmiana stanu produktów	0,0	0,3
Koszty działalności operacyjnej	2,5	44,8
Zysk ze sprzedaży	-2,5	-44,5
pozostałe przychody operacyjne	0,0	3,0
pozostałe koszty operacyjne	3,0	0,0
EBITDA	-5,5	-40,5
EBIT	-5,5	-41,5
przychody finansowe	0,0	856,3
odsetki	0,0	799,9
koszty finansowe	0,0	803,4
odsetki	0,0	803,4
Zysk brutto	-5,5	11,3
podatek dochodowy	0,0	1,1
Zysk netto	-5,5	10,2
Cash flow		
Przepływy operacyjne netto	-2,5	-101,7
Przepływy inwestycyjne netto	0,0	-13 566,6
Przepływy finansowe netto	5,0	13 674,4
Razem przepływy netto	2,5	6,1

Źródło: Emitent

5.13. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych za okres objęty sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym,

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym Emitent nie dokonywał inwestycji krajowych oraz zagranicznych.

5.14. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym

Wedle posiadanej wiedzy, wobec Emitenta nie były wszczęte postępowania upadłościowe, układowe ani likwidacyjne.

5.15. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta

Wedle posiadanej wiedzy, nie były wszczęte wobec Emitenta postępowania ugodowe i arbitrażowe. Nie były również wszczęte wobec Emitenta postępowania egzekucyjne, które miały bądź będą miały istotne znaczenie dla jego działalności.

5.16. Informacja na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań

W terminie ostatnich 12 miesięcy nie toczyły się i nie toczą żadne postępowanie wobec/z udziałem Emitenta, o których mowa powyżej. Emitent nie przewiduje, iż mogą wystąpić postępowania, które mogą mieć istotny wpływ na jego sytuację finansową.

5.17. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej

Poniższa tabela przedstawia zobowiązania Emitenta w okresie 2013-2014r.:

Tab. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania Emitenta (tys. PLN)

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2013	2014
Rezerwy na zobowiązania	0,0	59,4
rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	0,0	59,4
Zobowiązania długoterminowe	0,0	13 700,6
obligacje	0,0	13 700,6
Zobowiązania krótkoterminowe	0,0	781,4
obligacje	0,0	777,2
zobowiązania handlowe	0,0	4,1
z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń	0,0	0,1
Rozliczenia międzyokresowe	3,0	0,0
inne krótkoterminowe	3,0	0,0
Razem	3,0	14 541,4

Źródło: Emitent.

Wartość zobowiązań oraz rezerw na zobowiązania Emitenta wyniosła na dzień 31 grudnia 2014 roku 14,5 mln PLN, z czego aż 13,7 mln PLN stanowiły długoterminowe zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych. Pozostałe 0,8 mln PLN niemal w całości stanowią bieżące zobowiązania z tytułu obligacji. Jest to jedyne oprocentowane zadłużenie finansowe jakie posiada Spółka.

5.18. Zobowiązania pozabilansowe Emitenta oraz ich struktura w podziale czasowym i rodzajowym

Emitent nie posiada obecnie zobowiązań pozabilansowych oraz nie przewiduje zaciągania takich zobowiązań do Dnia Wykupu Obligacji.

5.19. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym

Wedle posiadanej wiedzy, nie występują żadne nietypowe okoliczności lub zdarzenia, które mogą mieć wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym.

5.20. Informacja o wszelkich istotnych zmianach w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu zamieszczonych w Dokumencie Informacyjnym sprawozdań finansowych

Emitent dokonał emisji obligacji serii D o łącznej wartości nominalnej 30 mln PLN oraz dniu wykupu przypadającym w dniu 14 kwietnia 2018 r. oraz emisji obligacji serii E o łącznej wartości nominalnej 20.000.000,00 PLN oraz dniu wykupu przypadającym w dniu 22 listopada 2018 r.. Ponadto Emitent dokonał nabycia obligacji serii A wyemitowanych przez Everest Finance o łącznej wartości nominalnej 13.386.000,00 PLN,

5.21. Zarząd i Rada Nadzorcza Emitenta

5.21.1. Zarząd Emitenta

Zgodnie z § 18 Umowy Spółki Emitenta Zarząd składa się z 1 do 3 członków powoływanych i odwoływanych przez Zgromadzenie Wspólników na wspólną 3-letnią kadencję.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Zarząd Emitenta jest 1-osobowy i składa się z Prezesa Zarządu - Pana Mariusza Siczyńskiego.

Pan Mariusz Siczyński – Prezes Zarządu Emitenta

Termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana:

27 lutego 2016 roku.

Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego:

- Prezes jednoosobowego Zarządu Everest Capital Spółka z o. o.;

- Od początku pracy zawodowej związany z branżą pożyczek. Od 2000 roku związany z Grupa Everest Finance. Zdobywał doświadczenie w Dziale Operacyjnym jako Kierownik ds. Kontaktów z Klientami, Kierownik Rozwoju oraz Kierownik Działu Kontroli, zajmował się coachingiem Kierowników

ds. Kontaktów z Klientami, Kierowników Kontroli oraz Przedstawicieli. Współtworzył procedury obowiązujące w Dziale Operacyjnym i Dziale Kontroli.

Wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta:

Pan Mariusz pełni również funkcję Prezesa Zarządu spółki Żyrafa Pożyczki Spółka z o.o. będącej komplementariuszem Żyrafa Pożyczki Spółka z o.o. Sp. K. oraz Prezesa Zarządu i wspólnika w spółce MARPOL Gastronomia Spółka z o.o. (KRS 0000481191)

Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem:

- Żyrafa Pożyczki Spółka z o.o. – Prezes Zarządu – nadal pełni wskazaną funkcję

- MARPOL Gastronomia Spółka z o.o. – Prezes Zarządu, Wspólnik – nadal pełni wskazaną funkcję

Informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego:

Wobec osoby Mariusza Siczyńskiego nie zachodzą okoliczności opisane powyżej.

Szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisyjnego lub likwidacji, w okresie co najmniej pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego:

Wobec osoby Mariusza Siczyńskiego nie zachodzą okoliczności opisane powyżej.

Informacje czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, oraz czy jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej:

Wobec osoby Mariusza Siczyńskiego nie zachodzą okoliczności opisane powyżej.

Informacja czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym:

Nie figuruje.

5.21.2. Rada Nadzorcza Emitenta

Emitent nie posiada Rady Nadzorczej jako organu Spółki.

5.22. Dane o strukturze własnościowej Emitenta, ze wskazaniem udziałowców posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego struktura własnościowa Emitenta przedstawia się następująco:

Tab. Struktura własnościowa Emitenta

Udziałowiec	Liczba udziałów	Udział w kapitale podstawowym
Everest Finanse Spółka z o. o. Sp.K	100	100 %
Razem	100	100%

Źródło: Emitent.

6. Dane o Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. K. (Poręczyciel 1)

6.1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Poręczyciela 1 wraz z danymi teleadresowymi, identyfikatorem właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numer właściwej identyfikacji podatkowej

Pełna nazwa: **Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.K.**
Adres siedziby: ul. Stary Rynek 88, 61-772 Poznań
Kraj siedziby: Rzeczpospolita Polska
Forma prawna: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS: 0000493974
REGON: 300486230
NIP: 7772955240
Tel.: (48) 61 283 27 07
Fax: (48) 61 415 25 95
Strona www: bocianpożyczki.pl
e-mail: biuro@bocianpożyczki.pl

6.2. Wskazanie czasu trwania Poręczyciela 1, jeżeli jest oznaczony

Czas trwania Poręczyciela 1 nie jest oznaczony.

6.3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Poręczyciel 1

Poręczyciel 1 został utworzony na podstawie przepisów prawa powszechnie obowiązującego w Rzeczypospolitej Polskiej, w szczególności na podstawie Kodeksu spółek handlowych i innych właściwych przepisów.

6.4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku gdy Poręczyciel 1 jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał

Everest Finance Spółka z o. o. Sp.K. została zarejestrowana w KRS w dniu 10 stycznia 2014 r. Sądem, który wydał postanowienie o wpisie do KRS był Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Utworzenie Poręczyciela 1 nie wymagało uzyskania zezwolenia jakiegokolwiek organu.

Działalność prowadzona przez Poręczyciela 1 nie wymaga posiadania żadnego zezwolenia, licencji lub zgody.

6.5. Krótki opis historii Poręczyciela 1

- | | |
|------|--|
| 2000 | • Rozpoczęcie działalności przez Kredyt Express Hawryluk sp.j. |
| 2007 | • Przekształcenie Konsorcjum Biznesowe Euro Inwest Sp z o.o. i Kredyt Express Hawryluk sp.j. w Kredyt Express sp. z o.o. a następnie w Kredyt Express Hawryluk sp.k.

• Udzielenie pożyczek o kwocie przekraczającej 30 mln PLN |
| 2008 | • Przekształcenie w Everest Finance Sp. z o.o. sp.k.

• Wdrożenie systemu informatycznego ERP |
| 2009 | • Dynamiczny wzrost skali prowadzonej działalności

• Udzielenie niemal 45 tys. pożyczek o łącznej kwocie przekraczającej 51 mln PLN |
| 2010 | • Rozbudowa systemu ERP do zarządzania udzielonymi pożyczkami

• Znaczący wzrost ściągłości pożyczek |
| 2011 | • Przekształcenie w Everest Finance Sp. z o.o. s.k.a.

• Osiągnięcie 4% udziału w rynku pożyczkowym

• Uzyskanie ponad 63 mln PLN przychodów z podstawowej działalności operacyjnej przy zysku netto niemal 9 mln PLN |
| 2012 | • Emisja obligacji przez Everest Finance Sp. z o.o. s.k.a. serii A i B Zakończenie 3 projektów deweloperskich o łącznej PUM przekraczającej 8,7 tys. m2

• Wzrost przychodów z podstawowej działalności operacyjnej do poziomu niemal 85 mln PLN przy zysku netto przekraczającym 16 mln PLN |
| 2013 | • Osiągnięcie niemal 110 mln PLN przychodów z podstawowej działalności operacyjnej przy zysku netto przekraczającym 20 mln PLN

• Udzielenie pożyczek o łącznej kwocie przekraczającej 165 mln PLN |
| 2014 | • Zmiana formy działalności ze sp. z o.o. s.k.a. na sp.k.

• Objęcie obszarem działania terenu całej Polski

• Osiągnięcie rekordowego poziomu przychodów 145 mln zł oraz zysku netto na poziomie 30 mln zł |

6.6. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Poręczyciela 1 oraz zasad ich tworzenia

Na dzień sporządzenia Dokumentu kapitał zakładowy Poręczyciela 1 wynosi 1.100.000,00 PLN i jest w pełni opłacony. Na kapitał zakładowy składają się wkłady pieniężne wniesione przez pięciu komandytariuszy:

- 630.000 PLN wniesione przez Piotra Śledzia,
- 250.000 PLN wniesione przez Artura Hawryluka,
- 100.000 PLN wniesione przez INVEST EF 32 SOCIÉTÉ EN COMMANDITE SPÉCIALE,
- 60.000 PLN wniesione przez Elżbietę Hyżyk,
- 60.000 PLN wniesione przez Stanisława Hyżyka.

Zgodnie z jednostkowym bilansem Poręczyciela 1 na dzień 31.12.2014 r. wartość kapitałów własnych Poręczyciela 1 wynosiła ogółem 84 470 tys. PLN.

Tab. Kapitały własne Poręczyciela 1 (tys. PLN)

Kapitał własny	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
Kapitał podstawowy	1 100	1 100	1 100
Kapitał zapasowy	400	400	400
Kapitał rezerwowy	15 574	31 712	52 883
Zysk z lat ubiegłych	1 159	0	0
Zysk netto	16 101	20 088	30 201
Razem	34 220	53 186	84 470

Źródło: Poręczyciel 1.

6.7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego w Spółce nie występuje nieopłacony kapitał zakładowy.

6.8. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz termin wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji

Poręczyciel 1 nie emitował obligacji zamiennych ani obligacji dających prawo pierwszeństwa do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji.

6.9. Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Poręczyciela 1 lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Żadne instrumenty finansowe Poręczyciela 1 nie były i nie są notowane na rynkach zorganizowanych.

W związku z instrumentami finansowymi Spółki nie były nigdy wystawiane kwity depozytowe.

6.10. Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Poręczyciela 1, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Poręczyciela 1, w podziale na segmenty działalności.

W skład Grupy Kapitałowej Everest Finance wchodzi następujące spółki:

1. Everest Finance Spółka z o. o. Sp. K. – podmiot dominujący Grupy. KRS: 0000493974, REGON: 300486230, NIP: 7772955240. Zajmuje się udzielaniem pożyczek gotówkowych.
2. Everest Capital Sp. z o. o. – jednostka zależna (100% udziałów) Everest Finance Spółka z o. o. Sp. K. KRS: 0000457017, REGON: 302397794, NIP: 7851797769. Spółka celowa emitująca obligacje dla podmiotu dominującego.
3. SOLTEX Nieruchomości Sp. z o. o. – jednostka zależna (100% udziałów) Everest Finance Spółka z o. o. Sp. K. KRS: 0000444268, REGON: 302313060, NIP: 7831695215. Spółka celowa emitująca obligacje.

6.11. Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne

6.11.1. Powiązania pomiędzy Poręczycielem 1 a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Poręczyciela 1

W skład zarządu spółki będącej jedynym komplementariuszem Poręczyciela 1 uprawnionym do reprezentacji Poręczyciela 1 tj. Everest Finance sp. z o.o. z siedzibą w Śremie wchodzi Prezes Zarządu – Marek Jankowski, który nie jest powiązany z Poręczycielem 1 oraz Damian Hawryluk, pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu. Damian Hawryluk jest spokrewniony z Arturem Hawrylukiem, komandytariuszem i prokurentem Everest Finance Sp. z o.o. Sp. K.

6.11.2. Powiązania pomiędzy Poręczycielem 1 lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Poręczyciela 1 a znaczącymi wspólnikami Poręczyciela 1

Pan Piotr Śledź i Pan Artur Hawryluk mający łącznie 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników jedynego Komplementariusza Poręczyciela 1 tj. Everest Finance sp. z o.o. z siedzibą w Śremie (w tym Pan Piotr Śledź (50%) oraz Pan Artur Hawryluk (50%)) są jednocześnie wspólnikami Poręczyciela 1 jako komandytariusze a także prokurentami w Poręczycielu 1.

6.11.3. Powiązania pomiędzy Poręczycielem 1, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Poręczyciela 1 oraz znaczącymi akcjonariuszami Poręczyciela 1 a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)

Nie dotyczy.

6.12. Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i Poręczyciela 1, w podziale na segmenty działalności

6.12.1. Opis działalności prowadzonej przez Poręczyciela 1

Everest Finanse działa na pozabankowym rynku pożyczek gotówkowych udzielanych w domu klienta. Istotą oferty jest szybkie i wygodne dostarczenie gotówki klientowi. Spółka działa pod marką Bocian Pożyczki. Pożyczki udzielane są osobom fizycznym, na podstawie regulacji Ustawy o kredycie konsumenckim i przy zastosowaniu wypracowanych przez Spółkę procedur oceny ryzyka.

Potencjalnym klientom oferowane są dwa podstawowe pakiety: Pakiet Gotówka oraz Pakiet Przelew. Pakiet Gotówka to pożyczka pieniężna z opcją obsługi pożyczki w domu przez przedstawiciela. Wypłata pożyczki pieniężnej klientowi następuje w dniu zawarcia umowy pożyczki pieniężnej. Przedstawiciel dokonuje cotygodniowego odbioru rat od klienta. Pakiet Przelew umożliwia spłatę pożyczki przelewem bankowym, jednak do podpisania umowy zawsze niezbędne jest spotkanie z przedstawicielem w domu pożyczkobiorcy.

Oferta Poręczyciela 1 obejmuje pożyczki w wysokości od 300 zł do 6 000 zł o sześciu różnych terminach zapadalności: 18, 25, 35, 44, 52, 62 oraz 92 tygodnie. Współpracę z nowymi klientem Spółka rozpoczyna od niższych kwot. Pożyczki dla nich dostępne są w dwóch okresach spłaty: 18 oraz 25 tygodni przy maksymalnej kwocie 2 000 zł w Pakiecie Przelew, z kolei w Pakiecie Gotówka okres spłaty wynosi do 35 tygodni przy maksymalnej kwocie 1 200 zł. Jest to konsekwencją prowadzonej w firmie polityki minimalizowania ryzyka niespłacalności pożyczki, które jest największe przy pierwszej umowie. Przy kolejnych umowach z danym klientem – po weryfikacji regularności spłat – wzrasta limit przyznanych mu środków. Z większością klientów prowadzona współpraca ma charakter wieloletni. Decyzja o kontynuacji współpracy zależy od jakości i terminowości dotychczasowej historii spłat.

6.12.2. Proces realizacji pożyczki

Zaletą oferty Poręczyciela 1 jest bardzo szybki czas obsługi zgłoszenia klienta, co jest wartością kluczową dla osób ubiegających się o pożyczkę. Potencjalni klienci kontaktują się ze Spółką drogą telefoniczną dzwoniąc do działu infolinii bądź do przedstawiciela lub też wysyłając wiadomość tekstową z telefonu komórkowego. Spółka stara się w jak najkrótszym czasie obsłużyć zgłoszenia klientowi wg przyjętych procedur – od momentu skontaktowania się klienta z pracownikiem infolinii do spotkania z przedstawicielem nie może minąć więcej niż 48 godzin.

Spółka przykłada dużą wagę do wprowadzania nowych rozwiązań technologicznych. Celem działania na tym polu jest skracanie czasu dostępu do informacji oraz możliwości podejmowania decyzji w oparciu o wiarygodne i aktualne informacje. Dla zwiększenia bezpieczeństwa przedstawicieli oraz obrotu środkami Spółka posiada w swojej ofercie karty płatnicze pre-paid, na które przekazywane są środki z udzielonej pożyczki. Jest to rozwiązanie nowatorskie w pozabankowym sektorze pożyczkowym.

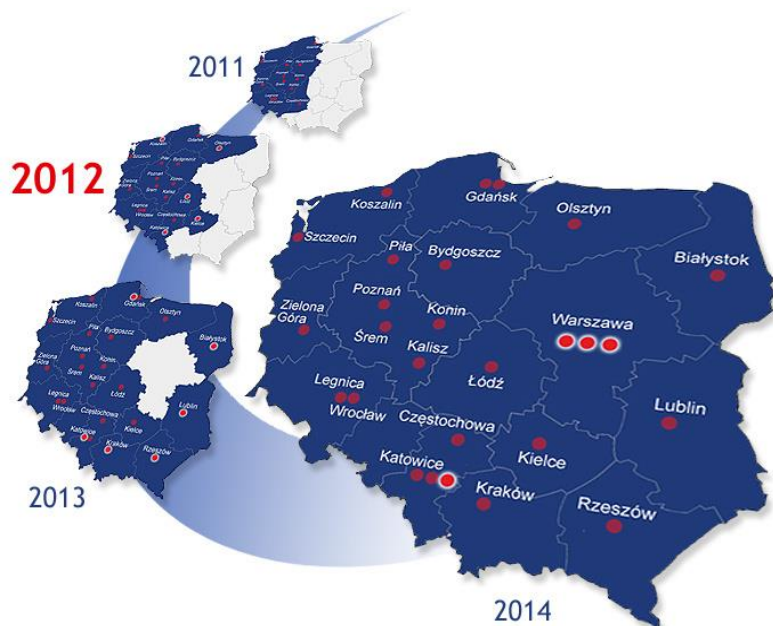
Karta pre-paid jest kartą płatniczą zasilaną środkami finansowymi w momencie podpisania umowy pożyczki, niepowiązaną z żadnym rachunkiem bankowym. Klient dzięki takiemu rozwiązaniu posiada dostęp do środków w ciągu kilkudziesięciu minut od podpisania pożyczki. Karta służy do wypłat gotówki i płatności bezgotówkowych – Visa – do wysokości wpłaconej kwoty zasilenia. W zakresie kart pre-paid Spółka współpracuje z mBankiem (wcześniej współpracując z BZ WBK – zrealizowano ponad 15 tys. zasileń kart oraz PKO BP – ponad 200 tys. zasileń).

System informatyczny

Istotną przewagą konkurencyjną Spółki jest dedykowany dla Spółki system informatyczny, który znacząco wspiera jej działalność. Dzięki sprawnemu i dedykowanemu systemowi możliwe jest:

- sprawne i szybkie przeprowadzenie oceny zdolności kredytowej klienta, co jest szczególnie istotne w świetle nowej Ustawy o kredycie konsumenckim obowiązującej od 18 grudnia 2011 roku, która nakłada obowiązek oceny ryzyka kredytowego także na instytucje pozabankowe,
- efektywne zarządzanie portfelem zobowiązań klientów,
- kompleksowe zarządzanie portfolio pożyczkowego klienta umożliwiające lepszą kontrolę poziomu spłacalności,
- tworzenie grup klientów charakteryzujących się wspólnymi cechami, m.in. ze względu na ryzyko,
- skuteczne minimalizowanie ryzyka poprzez monitorowanie i zarządzanie nie tylko kontami poszczególnych klientów ale także grupami pożyczek (dobór odpowiednich programów naprawczych dostosowanych do charakterystyki danej grupy),
- skuteczne i efektywne windykowanie należności oraz zarządzanie działaniami pracowników operacyjnych,
- zautomatyzowanie doboru zadań pracownikom i weryfikacji ich wykonania poprzez wykorzystanie technologii lokalizacji GPS, które następnie są analizowane przez system, co gwarantuje wysoką powtarzalność procesów a przez to lepszą kontrolę i wyższą efektywność,
- wdrożenie mechanizmów precyzyjnego zarządzania informacją, które umożliwiają pracownikom bieżący dostęp do aktualnej informacji dotyczącej wyników oraz spłacalności poszczególnych klientów, co pozwala na usprawnienie procesu budowania, podziału, transmisji oraz rozliczania celów.

Zasięg terytorialny



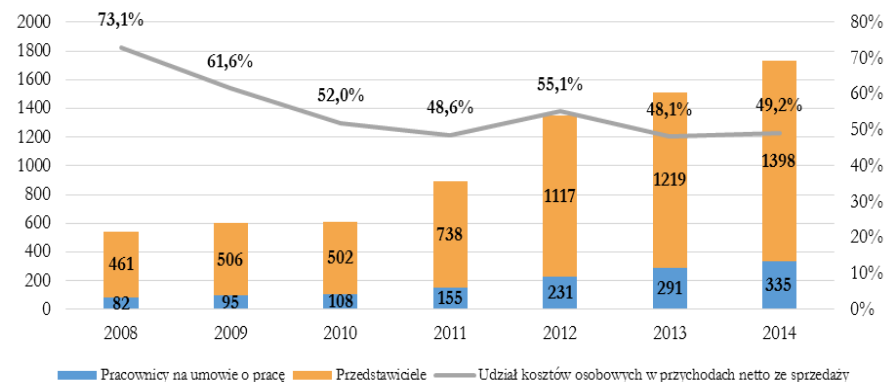
Na przestrzeni ostatnich 4 lat Spółka rozszerzyła swój obszar działalności na teren całego kraju, a liczba oddziałów wzrosła z 12 do 28. Oddziały Spółki są wykorzystywane głównie do zarządzania operacyjnego w ramach danego regionu, wewnętrznych rozliczeń oraz szkolenia nowych pracowników. Dzięki dużej efektywności modelu biznesowego wypracowanego w ciągu kilkunastoletniej działalności Spółki zwrot kosztów poniesionych na otwarcie oddziału następuje po ok. 40 tygodniach od momentu jego otwarcia. Rozwój działalności umożliwia Spółce lepszą penetrację rynku oraz czerpanie korzyści z efektów skali, wzmacniając pozycję konkurencyjną Poręczyciela 1.

Struktura organizacyjna

Struktura organizacyjna Spółki oparta jest na czterech działach funkcjonalnych oraz dwóch dywizjach. Działy funkcjonalne to dział finansowy, kontroli, marketingu oraz ds. organizacyjnych. Dwie dywizje odpowiedzialne są za makroregiony, w których dostępna jest oferta Spółki. Dyrektorzy makroregionów wraz z kierownikami rejonów są odpowiedzialni za funkcjonowanie oddziałów na określonym obszarze. Taki zabieg pozwala na lepszą penetrację rynku w wymiarze regionalnym i zwiększa efektywność działań. Aktualnie kierownik regionu odpowiedzialny jest za maksymalnie cztery rejon przy czym współpracuje z dyrektorem makroregionu. Spółka oprócz pracowników

zatrudnionych na umowę o pracę zatrudnia przedstawicieli (na podstawie umowy o świadczenie usług), których zadaniem jest obsługa i pozyskiwanie klientów dla Everest Finance. Wraz z dynamicznym rozwojem Spółka zatrudnia z roku na rok coraz większą liczbę pracowników.

Wyk. Zatrudnienie i koszty osobowe w latach 2008-2014



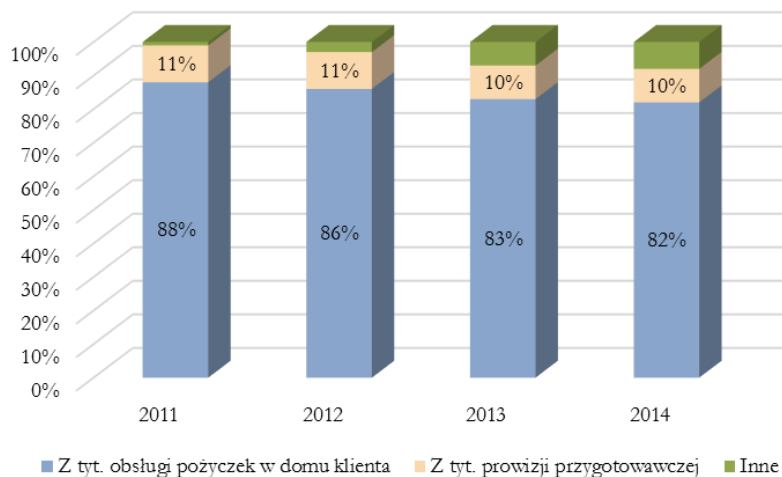
Spółka zatrudnia ponad czterokrotnie więcej przedstawicieli aniżeli osób zatrudnionych na umowie o pracę. Wysokość kosztów osobowych stabilizuje na poziomie bliskim połowy przychodów ze sprzedaży netto.

Struktura przychodów ze sprzedaży Poręczyciela 1

Ze względu na specyfikę prowadzonej działalności polegającej na udzielaniu pożyczek przychody z podstawowej działalności Spółki wykazywane są głównie w dwóch pozycjach RZiS – przychodach ze sprzedaży oraz przychodach finansowych. W ramach przychodów ze sprzedaży możemy wyróżnić:

- obsługę pożyczek w domu klienta,
- prowizję przygotowawczą,
- inne (zawarte umowy z klientami, zmiany stanu produktów, sprzedaży usług, wpłaty dokonywane przez komorników).

Wyk. Przychody ze sprzedaży w ujęciu procentowym w latach 2011-2014

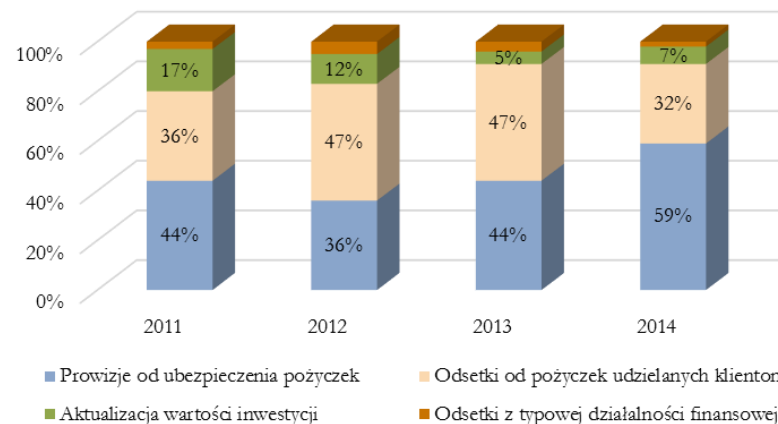


W strukturze przychodów ze sprzedaży w dalszym ciągu zdecydowanie dominują przychody z tytułu obsługi pożyczek w domu klienta, jednak i procentowy udział z roku na rok systematycznie spada, podobnie jak udział przychodów z tytułu prowizji przygotowawczej. Rośnie za to udział innych przychodów w ogólnej sprzedaży.

Z kolei w ramach przychodów finansowych wyszczególnić możemy następujące pozycje:

- prowizje od ubezpieczenia pożyczek,
- odsetki od pożyczek udzielonych klientom,
- aktualizację wartości inwestycji,
- odsetki od typowej działalności finansowej.

Wyk. Przychody finansowe w ujęciu procentowym w latach 2011-2014



W strukturze przychodów finansowych dominują prowizje od ubezpieczenia pożyczek oraz odsetki od pożyczek udzielanych klientom. Udział tych pierwszych w całości przychodów finansowych w ubiegłym roku wzrósł o 15 punktów procentowych, z kolei tych drugich również o 15 punktów procentowych w porównaniu do roku 2013.

6.12.3. Strategia Poręczyciela 1

Cel strategiczny

Celem strategicznym Everest Finance dalsze zwiększanie skali działalności przy obecnie realizowanych marżach. Spółka chciałaby osiągnąć 10% udziału w rynku pożyczek home credit do końca 2016 r.

Oferta produktowa

Celem Everest Finance jest utrzymanie obecnej oferty pożyczek, a także wprowadzenie nowych produktów. Spółka chciałaby wprowadzić do swojej oferty karty pre-paid z limitem odnawialnym oraz wprowadzić długoterminowe pożyczki dla zaufanych klientów.

Dywersyfikacja geograficzna

W oparciu o posiadane struktury terenowe spółka planuje zwiększanie ilości klientów oraz wartości udzielanych pożyczek. Everest Finance ma również w perspektywie dodawanie nowych sekcji do obecnie funkcjonujących oddziałów.

Działalność lobbingsowa

Spółka wykazuje aktywną postawę i wychodzi naprzeciw zmianom legislacyjnym, samodzielnie opiniując proponowanie zmian.

Działalność CSR

Everest Finanse wykazuje dbałość o wizerunek marki Bocian przez wsparcie fundacji, szkół oraz organizacji pożytku publicznego. Spółce zależy na wzroście świadomości marki w lokalnych społecznościach.

Inwestycje w kapitał ludzki

Spółka planuje kontynuować program szkoleń zarówno dla kadry menadżerskiej jak i przedstawicieli. W trosce o zwiększenie efektywności przedstawicieli wdrożony będzie program motywacyjny.

Wsparcie marketingowe

Działania marketingowe spółka zamierza ukierunkować na obecność w telewizji oraz internecie. Dodatkowymi narzędziami pozwalającymi na dotarcie do potencjalnych klientów, jakie zamierza wykorzystać spółka jest prowadzenie punktów informacyjnych w strategicznych lokalizacjach oraz reklama wizualna

Rozbudowany system IT

Spółka posiada jeden z najbardziej zaawansowanych wśród konkurencji systemów informatycznych. Ułatwia on szybką ekspansję i integruje bazy danych spółki. W trosce o bezpieczeństwo, pracownicy mają ograniczony dostęp do kluczowych danych

Ograniczanie ryzyka operacyjnego

W celu ograniczenia ryzyka operacyjnego Poręczyciel 1 powołuje dla projektów deweloperskich Spółki Celowe, które są podmiotami praw i obowiązków wynikających z poszczególnych inwestycji. Celem Grupy Kapitałowej jest, aby w każdej Spółce Celowej był jeden projekt deweloperski. Dzięki takiemu rozwiązaniu, w przypadku ewentualnego niepowodzenia wybranego projektu deweloperskiego, pozostałe projekty mogą być realizowane bez zakłóceń.

6.12.4. Mocne strony Poręczyciela

Doświadczenie i znajomość rynku

Spółka może pochwalić się doskonałą znajomością rynku, na którym działa, prowadzi działalność pożyczkową od 15 lat. W toku działalności spółka udzieliła łącznie ponad 690 tys. pożyczek o łącznej kwocie niemal 900 mln PLN. Posiadana struktura organizacyjna zapewnia optymalizację podatkową.

Dedykowany system informatyczny

Everest Finanse posiada kompleksowy system klasy ERP wraz z szybkim modelem oceny zdolności kredytowej, który pozwala na zarządzanie portfelem zobowiązań, automatyzację zadań pracowników i efektywną windykację. System od momentu powstania podlega aktualizacji, dostosowywaniu.

Tradycyjny model home credit

Placówki wykorzystywane są w celach wewnętrznych rozliczeń, zarządzania operacyjnego oraz szkolenia pracowników. Ocena kredytowa, transfer gotówki oraz spłaty mają miejsce w domu klienta – czynnik dyscyplinujący. Brak opłat ukrytych.

Wykwalifikowana kadra

Spółka przykładą wagę do szkolenia swoich kadr wyższego szczebla w specjalnym półrocznym programie menedżerskim. Szkolenia pracowników odbywają na warsztatach prowadzonych przez ekspertów zewnętrznych.

Budowanie wizerunku marki

Kampanie marketingowe, które przy wykorzystaniu różnorodnych środków przekazu (w tym TV) prowadzi spółka ocieplają wizerunek marki. Everest Finanse współpracuje z organizacjami pożytku publicznego, szkołami, lokalnymi klubami sportowymi a także z czasopismami branżowymi.

Motywacyjny system wynagrodzenia

Przedstawiciele są podmiotami pracującymi dla Spółki na bazie umowy o świadczenie usług. System premii powiązany jest z poziomem spłacalności pożyczek. Dzięki konkurencyjnemu wynagrodzeniu spółka utrzymuje niską rotację pracowników.

Jakość obsługi klientów

Everest Finanse przykładą szczególną wagę do jakości obsługi klienta. Wykorzystywany system informatyczny pozwala na skracanie czasu oczekiwania klienta przez podejmowanie szybkich decyzji. Everest Finanse w przypadku trudności ze spłatą nie udziela pożyczek w krótkich odstępach czasu, co stanowi zabezpieczenie przed spiralą długów.

6.12.5. Wybrane dane finansowe

Tab. Skonsolidowany bilans Poręczyciela 1 w okresie 2011-2014 r.

[w mln PLN]	2011	2012	2013	2014
Suma bilansowa	85,1	137,8	185,9	258
Aktywa trwałe	6,5	12,5	13,9	16,4
Wartości niematerialne i prawne	0,0	0,0	0,0	0,3
Rzeczowe aktywa trwałe	4,9	8,0	10,7	12,6
środki transportu	3,6	7,1	9,8	11,5
budynki	0,2	0,3	0,3	0,2
maszyny	0,3	0,3	0,3	0,6
Nieruchomości inwestycyjne	0,0	0,0	0,0	0,0
Należności długoterminowe	0,0	0,3	1,3	1,3
Inwestycje długoterminowe	1,6	4,2	1,8	2,3
Rozliczenia międzyokresowe	0,0	0,0	0,0	0,0
Aktywa obrotowe	78,6	125,3	172	241,6
Zapasy	0,0	0,0	0,0	0,0
Należności krótkoterminowe	1,8	2,3	2,1	7,5
Inwestycje krótkoterminowe	76,4	122,4	169,4	233,5
pożyczki	75,9	121,3	166,7	231,5
środki pieniężne	0,5	0,8	0,7	2,0
Czynne Rozliczenia Międzyokresowe	0,3	0,5	0,5	0,5
Kapitał własny	22,8	34,2	53,2	84,5
kapitał zakładowy	1,0	1,1	1,1	1,1
kapitał zapasowy	0,0	0,4	0,4	0,4
kapitał rezerwowy	10,3	15,6	31,7	52,9
zysk z lat ubiegłych	6,0	1,2	-0,4	0,0
zysk netto	8,8	16,1	20,1	30,2
Zobowiązania i rezerwy	62,3	103,6	132,7	173,5
Rezerwy	0,3	0,6	0,7	0,9
Zobowiązania długoterminowe	21,8	41,8	35,9	29,9
kredyty i pożyczki	18,8	17,2	8,9	8,0
obligacje	0,0	19,3	19,5	0,0
inne zobowiązania finansowe	3,0	5,3	7,5	8,4
Zobowiązania krótkoterminowe	8,5	6,9	18,8	35,9
kredyty i pożyczki	3,6	0,8	10,4	4,3
obligacje	0,0	0,0	0,0	20,6
inne zobowiązania finansowe	1,5	2,0	2,0	2,6
zobowiązania handlowe	0,5	0,5	0,8	0,9
zobowiązania z tyt. podatków/cel	1,6	1,6	1,9	3,1
pozostałe	1,3	2,0	3,6	3,3
Rozliczenia międzyokresowe	31,7	54,3	77,3	106,9

Tab. Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat i Rachunek Przepływów Pieniężnych Poręczyciela 1 w okresie 2011-2014 r

[w mln PLN]	2011	2012	2013	2014
Przychody ze sprzedaży	71,4	84,3	100,5	46,8
Koszty operacyjne	40,8	67,2	73,4	34,5
Zysk ze sprzedaży	25,3	12,6	23,0	10,8
pozostałe przychody operacyjne	1,3	0,4	0,1	0,3
pozostałe koszty operacyjne	2,0	0,2	0,2	0,2
EBITDA	24,9	13,1	23,4	11,2
EBIT	24,6	12,8	22,8	10,9
przychody finansowe	1,3	0,3	0,2	0,5
koszty finansowe	2,0	1,7	0,7	0,3
Zysk brutto	23,8	11,4	22,4	11,2
podatek dochodowy	0,0	0,0	0,0	0,0
Zysk netto	23,9	11,4	22,4	11,2
Cash flow				
Przepływy operacyjne netto	10,4	17,1	2,1	0,5
Przepływy inwestycyjne netto	-10,8	-22,2	3,3	1,2
Przepływy finansowe netto	0,4	5,3	-5,5	-0,4
Razem przepływy netto	0,0	0,3	-0,1	1,4

Źródło: Poręczyciel 1.

6.13. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Poręczyciela 1, w tym inwestycji kapitałowych za okres objęty sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym,

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym Poręczyciel 1 nie dokonywał inwestycji krajowych oraz zagranicznych poza inwestycjami kapitałowymi, które opisane zostały w pkt 6.10 niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

6.14. Informacje o wszczętych wobec Poręczyciela 1 postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym

Wedle posiadanej wiedzy, wobec Poręczyciela 1 nie były wszczęte postępowania upadłościowe, układowe ani likwidacyjne.

6.15. Informacje o wszczętych wobec Poręczyciela 1 postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Poręczyciela 1

Wedle posiadanej wiedzy, nie były wszczęte wobec Poręczyciela 1 postępowania ugodowe i arbitrażowe. Nie były również wszczęte wobec Poręczyciela 1 postępowania egzekucyjne, które miały bądź będą miały istotne znaczenie dla jego działalności.

6.16. Informacja na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Poręczyciela 1, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Poręczyciela, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań

W dniu 14.07.2013 r. Spółka otrzymała 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. Spółka złożyła do UOKiK wnioski o zakończenie przedmiotowego postępowania poprzez wydanie decyzji zobowiązującej, o której mowa w art. 28 Ustawy z dnia 16.02.2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów. Wniosek ten dotyczył jedynie części zarzutów stawianych Spółce – dotyczących zmian w treści umowy pożyczki zawieranej z klientami oraz formularza informacyjnego doręczanego klientom przed zawarciem umowy pożyczki. Natomiast w kwestiach dotyczących wprowadzenia klientów w błąd oraz wadliwego wyliczania kosztów związanych z pożyczką, Spółka przedstawiła bardzo szeroką argumentację dotyczącą zasadności swojego stanowiska. Do dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego postępowanie nie zakończyło się i Spółka nie otrzymała z UOKiK decyzji. Zdaniem Spółki postępowanie nie powinno zakończyć się dla Spółki negatywnymi konsekwencjami, gdyż stanowisko prezentowane przez Spółkę odnośnie najistotniejszych kwestii podniesionych przez UOKiK jest tożsame z poglądem wyrażanym przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego i były one potwierdzane poprzez pozytywną weryfikację podczas kontroli UOKiK w latach ubiegłych. Ponadto w zakresie jednego z najbardziej istotnych zarzutów UOKiK wypowiedział się odpowiadając na interpelację poselską i w tejże odpowiedzi potwierdził sposób działania realizowany przez Spółkę.

Postępowanie przed UOKiK zostało wszczęte w połowie 2013 roku, a z potwierdzonych przez Poręczyciela 1 informacji wynika, iż w podobnym okresie zostały nim objęte także inne podmioty działające w tym samym segmencie rynku. Spółka śledzi działania UOKiK w zakresie innego dużego podmiotu – Provident Polska SA – wobec którego dnia 20 kwietnia 2015 wydał decyzję zobowiązującą nr RWA-61-5/13/AZ uznającą określone praktyki jako naruszające zbiorowe interesy konsumentów. Spółka zapoznała się z treścią decyzji oraz uważa, że wydanie podobnej decyzji w przypadku Spółki nie wpłynie znacząco na prowadzoną przez nią działalność.

Poza wymienionym powyżej postanowieniem przed UOKiK w terminie ostatnich 12 miesięcy nie toczyły się i nie toczą żadne postępowanie wobec/z udziałem Poręczyciela 1, o których mowa powyżej. Poręczyciel nie przewiduje, iż mogą wystąpić postępowania, mogą mieć istotny wpływ na jego sytuację finansową.

6.17. Zobowiązania Poręczyciela 1 istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej

Poniższa tabela przedstawia skonsolidowane zobowiązania Poręczyciela w okresie 2011-2014r.:

Tab. Skonsolidowane zobowiązania i rezerwy na zobowiązania Poręczyciela 1 (mln PLN)

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2011	2012	2013	2014
Rezerwy	0,3	0,6	0,7	0,9
Zobowiązania długoterminowe	21,8	41,8	35,9	29,9
kredyty i pożyczki	18,8	17,2	8,9	8,0
obligacje	0,0	19,3	19,5	0,0
inne zobowiązania finansowe	3,0	5,3	7,5	8,4
Zobowiązania krótkoterminowe	8,5	6,9	18,8	35,9
kredyty i pożyczki	3,6	0,8	10,4	4,3
obligacje	0,0	0,0	0,0	20,6
inne zobowiązania finansowe	1,5	2,0	2,0	2,6
zobowiązania handlowe	0,5	0,5	0,8	0,9
zobowiązania z tyt. podatków/cel	1,6	1,6	1,9	3,1
pozostałe	1,3	2,0	3,6	3,3
Rozliczenia międzyokresowe	31,7	54,3	77,3	106,9
Razem	62,3	103,6	132,7	173,5

Źródło: Poręczyciel 1.

Wartość skonsolidowanych zobowiązań oraz rezerw na zobowiązania Grupy Kapitałowej Poręczyciela wyniosła na dzień 31 grudnia 2014 roku 173,5 mln PLN, z czego aż 106,9 mln PLN stanowiły rozliczenia międzyokresowe, w ramach których prezentowane są przede wszystkim naliczone opłaty za obsługę pożyczki klienta w domu, prowizje od zobowiązań wobec ubezpieczyciela z tytułu ubezpieczenia pożyczek, naliczone odsetki od udzielonych klientom pożyczek oraz naliczone opłaty z tytułu umowy z klientami. Zobowiązania Grupy na dzień 31.12.2014 r. z tytułu emisji obligacji w wynoszą 20,6 mln PLN.

6.18. Zobowiązania pozabilansowe Poręczyiciela 1 oraz ich struktura w podziale czasowym i rodzajowym

Poręczyiciel 1 udzielił następujących poręczeń:

- a) poręczenia o wartości 5,0 mln PLN obligacji wyemitowanych przez jednostkę zależną, Soltex Nieruchomości Sp. z o.o. powiększonego o odsetki, w szczególności odsetki z tytułu oprocentowania Obligacji, a także o wysokość poniesionych przez obligatariuszy, udokumentowanych kosztów związanych z dochodzeniem przez obligatariuszy należności związanych z posiadaniem obligacji
- b) poręczenia do łącznej wysokości 7,5 mln PLN z tytułu wyemitowanych przez Everest Capital Sp. z o.o. obligacji serii A o łącznej wartości nominalnej 5,0 mln PLN. Poręczenie zawiera zobowiązanie Spółki do zwrotu kosztów i wydatków poniesionych przez obligatariuszy w związku z dochodzeniem roszczeń objętym poręczenie do kwoty 50 tys. PLN
- c) poręczenia do łącznej wysokości 7.337.338,57 PLN z tytułu wyemitowanych przez Everest Capital Sp. z o.o. obligacji serii B o łącznej wartości nominalnej 4.891.559,05 PLN. Poręczenie zawiera zobowiązanie Spółki do zwrotu kosztów i wydatków poniesionych przez obligatariuszy w związku z dochodzeniem roszczeń objętym poręczenie do kwoty 50 tys. PLN
- d) poręczenia do łącznej wysokości 7,5 mln PLN z tytułu wyemitowanych przez Everest Capital Sp. z o.o. obligacji serii C o łącznej wartości nominalnej 5,0 mln PLN. Poręczenie zawiera zobowiązanie Spółki do zwrotu kosztów i wydatków poniesionych przez obligatariuszy w związku z dochodzeniem roszczeń objętym poręczenie do kwoty 50 tys. PLN
- e) poręczenia do łącznej wysokości 45,0 mln PLN z tytułu wyemitowanych przez Everest Capital Sp. z o.o. obligacji serii D o łącznej wartości nominalnej 30,0 mln PLN.
- f) poręczenia do łącznej wysokości 30,0 mln PLN z tytułu wyemitowanych przez Everest Capital Sp. z o.o. obligacji serii E o łącznej wartości nominalnej 20,0 mln PLN

Poza wymienionymi wyżej zobowiązaniami warunkowymi z tytułu poręczeń Spółka nie posiada innych zobowiązań pozabilansowych.

6.19. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym

Wedle posiadanej wiedzy, nie występują żadne nietypowe okoliczności lub zdarzenia, które mogą mieć wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym.

6.20. Informacja o wszelkich istotnych zmianach w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Poręczyiciela 1 i jego Grupy Kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu zamieszczonych w Dokumencie Informacyjnym sprawozdań finansowych

W momencie wejścia w życie zmian regulacyjnych dotyczących firm pożyczkowych w obecnym kształcie projektu ustawy, Everest Finance będzie zobligowane do prowadzenia działalności w formie spółki kapitałowej. W związku z powyższym Grant Thornton Frąckowiak opracował dla Spółki następującą koncepcję prowadzenia działalności w formie spółki kapitałowej, która będzie realizowana w przypadku wymogu prowadzenia działalności pożyczkowej przez spółki kapitałowe:

1. Została założona spółka akcyjna – Everest Finance S.A.
2. Everest Finance Sp. z o.o. Sp. K. zbędzie na rzecz Everest Finance S.A. przedsiębiorstwo obejmujące wszystkie składniki majątkowe i zobowiązania.
3. Na skutek zbycia przedsiębiorstwa powstanie wartość firmy, która będzie amortyzowana przez Everest Finance S.A, co pozwoli na optymalizację podatkową.

Szczegółowe informacje w zakresie zmiany struktury prowadzonej działalności zawarte zostały w memorandum przygotowanym dla Spółki przez firmę Grant Thornton, które umieszczone zostało w pkt 9.8 niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Antycypując potencjalną konieczność przeprowadzenia powyższej transakcji, Everest Finance S.A. również udzieliła poręczenia za zobowiązania Emitenta z obligacji.

Do momentu zbycia przedsiębiorstwa opisanego powyżej Emitent zobowiązał się do publikowania następujących sprawozdań (zgodnie z par. 21 Warunków Emisji Obligacji):

1. Roczne sprawozdania finansowe Emitenta wraz z opinią biegłego rewidenta.
2. Roczne sprawozdania finansowe Poręczyiciela 1 wraz z opinią biegłego rewidenta.
3. Kwartalne sprawozdania finansowe Emitenta oraz Poręczyiciela 1.

Po przeprowadzeniu wspomnianej transakcji zbycia przedsiębiorstwa Emitent zobowiązał się dodatkowo do publikowania następujących sprawozdań (zgodnie z par. 21 Warunków Emisji Obligacji):

1. Roczne sprawozdanie finansowe Poręczyiciela 4 wraz z opinią biegłego rewidenta.
2. Roczne połączone sprawozdanie finansowe Poręczyiciela 1 oraz Poręczyiciela 4 wraz z weryfikacją przez biegłego rewidenta. Sprawozdanie połączone wyłączać będzie efekt zbycia przedsiębiorstwa.
3. Kwartalne sprawozdania finansowe Poręczyiciela 4.
4. Kwartalne połączone sprawozdania finansowe Poręczyiciela 1 oraz Poręczyiciela 4.

6.21. Zarząd i Rada Nadzorcza Poręczyciela 1

6.21.1. Zarząd komplementariusza Poręczyciela 1

Zgodnie z § 11 Umowy Spółki Poręczyciela 1 reprezentantami Spółki są jej komplementariusze, z kolei komandytariusz może ją reprezentować jedynie jako pełnomocnik.

Na dzień sporządzenia Dokumentu jedynym komplementariuszem Poręczyciela 1 jest spółka pod firmą Everest Finanse sp. z o.o. z siedzibą w Śremie (KRS 0000282343) reprezentowana przez dwuosobowy zarząd w skład którego wchodzi Prezes Zarządu – Pan Marek Jankowski oraz Wiceprezes Zarządu - Pan Damian Hawryluk.

Pan Marek Jankowski – Prezes Zarządu komplementariusza Poręczyciela 1

Termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana:

26 kwietnia 2016 roku.

Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego:

- Prezes Zarządu Everest Finanse Sp. z o.o.;
- Pełni funkcję Dyrektora Działu Kontroli;
- Pracę w Spółce rozpoczął w 2000 r.

Wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Poręczycielem 1, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Poręczyciela 1:

Marek Jankowski nie wykonuje działalności poza Poręczycielem 1.

Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem:

Nie dotyczy.

Informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego:

Wobec osoby Marka Jankowskiego nie zachodzą okoliczności opisane powyżej.

Szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisyjnego lub likwidacji, w okresie co najmniej pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego:

Wobec osoby Marka Jankowskiego nie zachodzą okoliczności opisane powyżej.

Informacje czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, oraz czy jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej:

Wobec osoby Marka Jankowskiego nie zachodzą okoliczności opisane powyżej.

Informacja czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym:

Nie figuruje.

Pan Damian Hawryluk – Wiceprezes Zarządu komplementariusza Poręczyciela 1

Termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana:

26 kwietnia 2016 roku.

Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego:

- Wiceprezes Zarządu Everest Finanse Sp. z o.o.;
- Pełni funkcję Dyrektora Działu Administracji i Informatyzacji;
- Pracę w Spółce rozpoczął w 2000 r.

Wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Poręczycielem 1, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Poręczyciela 1:

Damian Hawryluk nie wykonuje działalności poza Poręczycielem 1.

Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem:

Nie dotyczy.

Informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego:

Wobec osoby Damiana Hawryluka nie zachodzą okoliczności opisane powyżej.

Szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego:

Wobec osoby Damiana Hawryluka nie zachodzą okoliczności opisane powyżej.

Informacje czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Poręczyciela 1, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej:

Wobec osoby Damiana Hawryluka nie zachodzą okoliczności opisane powyżej.

Informacja czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym:

Nie figuruje.

6.21.2. Rada Nadzorcza Poręczyciela 1

Poręczyciel 1 nie posiada Rady Nadzorczej jako organu Spółki.

6.22. Dane o strukturze własnościowej Poręczyciela 1

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego struktura własnościowa Poręczyciela 1 przedstawia się następująco:

Tab. Struktura własnościowa Poręczyciela 1

Wspólnik	Charakter wspólnika	Wysokość sumy komandytowej	Udział w sumie komandytowej
Everest Finanse Sp. z o.o.	Komplementariusz	0 PLN	0,0%
Piotr Śledź	Komandytariusz	630.000 PLN	57,27 %
Artur Hawryluk	Komandytariusz	250.000 PLN	22,73 %
INVEST EF 32 SOCIÉTÉ EN COMMANDITE SPÉCIALE	Komandytariusz	100.000 PLN	9,09%
Elżbieta Hyżyk	Komandytariusz	60.000 PLN	5,455%
Stanisław Hyżyk	Komandytariusz	60.000 PLN	5,455%
Razem		1.100.000 PLN	100%

Źródło: Poręczyciel 1.

7. Sprawozdania finansowe

7.1. Opinia biegłego rewidenta wraz z raportem z badania sprawozdania finansowego za 2014 rok Everest Capital Sp. z o.o.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Wspólników i Zarządu Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (dalej: Spółka lub Jednostka), z siedzibą w Śremie przy ul. Sikorskiego 6 (kod pocztowy: 63-100 Śrem), składającego się z:

- Bilansu, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku, wykazującego po stronie aktywów i pasywów sumę 14 551 167,96 złotych,
- Rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazującego zysk netto w kwocie 10 206,25 złotych,
- Zestawienia zmian w kapitałach własnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazującego zwiększenie kapitałów własnych o kwotę 10 206,25 złotych,
- Rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 6 108,39 złotych,
- Informacji dodatkowej, obejmującej wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe noty i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki jest zobowiązany do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

HLB M2 Audyty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. z o.o.
ul. Rakowiecka 41/27, 02-521 Warszawa, www.hlbm2.pl
Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy; KRS: 0000380052
REGON: 142639770, NIP: 521-359-69-82, Komplementariusz: HLB M2 Audyty Sp. z o.o.
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych - numer 3697
Zarząd Komplementariusza: Maciej Czaplewski – Prezes Zarządu,
Marek Dobek – Wiceprezes Zarządu, Aleksandra Motawska – Członek Zarządu.



Strona 1 z 3



Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedni rok obrotowy, zakończony 31 grudnia 2013 roku, zbadaliśmy w roku ubiegłym. Wydaliśmy o tym sprawozdaniu finansowym opinię bez zastrzeżeń, z uwagami objaśniającymi, których treść została zaprezentowana w dołączonym do niniejszej opinii raporcie z badania sprawozdania finansowego za 2014 rok.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Jednostki na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, na poniższą kwestię:

- Zarząd Spółki uzyskał pisemne zapewnienie Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dalej: Everest Finance), jedynego udziałowca Spółki, że w sytuacji gdyby bieżąca płynność finansowa Spółki była zagrożona, Everest Finance zapewni finansowanie Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, które umożliwi utrzymanie bieżącej działalności Spółki co najmniej do końca 2015 roku. Na tej podstawie Zarząd Spółki uznał, że nie występuje zagrożenie kontynuacji działalności w roku następnym po badanym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.



Sprawozdanie z działalności Jednostki za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku jest kompletne w rozumieniu ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Maciej Czapiewski

Maciej Czapiewski
Kluczowy Biegły Rewident
przeprowadzający badanie
w imieniu HLB M2 Audyt Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
wpisany na listę biegłych rewidentów pod
numerem 10326

Maciej Czapiewski

Maciej Czapiewski
Prezes Zarządu Komplementariusza
HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością Sp. k.
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych, wpisany na listę
podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 3697

Warszawa, dnia 16 marca 2015 roku

**Raport z badania sprawozdania
finansowego
Everest Capital Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością
za okres 01.01.2014 - 31.12.2014**



SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA.....	3
I.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ	3
I.2. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI	4
I.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	4
I.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA.....	5
I.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA	5
I.6. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	6
II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA	7
II.1. BILANS.....	7
II.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	8
II.3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH UPROSZCZONY	8
II.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA	9
II.5. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ	9
II.6. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI	10
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....	11
III.1. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI.....	11
III.2. OCENA KONTROLI WEWNĘTRZNEJ.....	11
III.3. OCENA I CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
III.4. OCENA INFORMACJI DODATKOWEJ.....	13
III.5. OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI	13
IV. UWAGI KOŃCOWE	14
IV.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA	14
IV.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW	14

HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
ul. Rakowiecka 41/27, 02-521 Warszawa, www.hlbm2.pl
Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy; KRS: 0000380052
REGON: 142839770, NIP: 521-359-69-82, Komplementariusz: HLB M2 Audyt Sp. z o.o.
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych numer 3697
Zarząd Komplementariusza: Maciej Czapiewski – Prezes Zarządu,
Marek Dobek – Wiceprezes Zarządu, Aleksandra Mottawska – Członek Zarządu.



Dotyczy: EVEREST CAPITAL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

2



I. Część ogólna

I.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

Pełna nazwa Jednostki:	Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Ulica:	Sikorskiego 6
Miejscowość:	Srem
Kod pocztowy:	63-100
Pocztą:	Srem
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data wpisu do rejestru:	05.04.2013
Numer wpisu do rejestru:	0000457017
Regon:	302397794
NIP:	7851797769
Przedmiot działalności wg PKD	70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
Kapitał podstawowy na dzień bilansowy	5 000,00 złotych
Kapitał własny na dzień bilansowy	9 751,95 złotych
Władze Jednostki	Zgromadzenie Wspólników, Zarząd

I.1.1. Zasadniczy przedmiot działalności Spółki zgodnie z umową, zgłoszony do rejestru:

I.1.1.1. Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

I.1.2. Rzeczywisty przedmiot działalności Spółki w okresie badanym:

I.1.2.1. Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych.

I.1.3. Właściciele Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego:

I.1.3.1. Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa – 100,0% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

I.1.4. Nie wystąpiły zmiany w strukturze własności w badanym okresie i do dnia wydania opinii.

I.1.5. Spółka należy do Grupy Kapitałowej Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa, której jednostka dominującą jest Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa. Jednostki powiązane ze Spółką zostały zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym Spółki w informacji dodatkowej ustęp 7 w punkcie 5.

I.1.6. Zarząd Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego:

I.1.6.1. Mariusz Siczwiński – Prezes Zarządu.

Dotyczy: EVEREST CAPITAL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

3



I.1.7. W badanym okresie oraz do dnia zakończenia badania nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Jednostki.

I.2. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA OKRES POPRZEDNI

I.2.1. Sprawozdanie finansowe za okres od 27 lutego 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie przeprowadziła Justyna Górniak, biegły rewident nr 12238, działający w imieniu HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa, podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 3697. O sporządzonym sprawozdaniu finansowym za okres od 27 lutego 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wydano opinię bez zastrzeżeń i z następującymi uwagami objaśniającymi:

- „W sporządzonym przez Zarząd bilansie Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku wykazano stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz połowy kapitału zakładowego. Zgodnie z art. 233 Kodeksu Spółek Handlowych Zarząd jest obowiązany niezwłocznie zwołać Zgromadzenie Wspólników w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki”.

- „W punkcie 3 <Założenie kontynuowania działalności> Wprowadzenia do sprawozdania finansowego Zarząd Spółki opisał planowane działania Spółki w 2014 roku uzasadniając przyjęcie założenia kontynuacji działalności. Zwracamy uwagę, że kontynuowanie działalności przez Spółkę zależy od zdarzeń przyszłych, które obciążone są niepewnością”.

- „Spółka uzyskała pisemne zapewnienie Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. (Everest Finance), jedynego udziałowca Spółki, że w sytuacji gdyby bieżąca płynność finansowa Spółki była zagrożona Everest Finance zapewnił finansowanie Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, które umożliwi utrzymanie bieżącej działalności Spółki co najmniej do końca 2014 roku. Na tej podstawie uznaliśmy, że nie występuje zagrożenie kontynuacji działalności w roku następnym po badanym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności”.

I.2.2. Sprawozdanie finansowe za okres od 27 lutego 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku zostało zatwierdzone przez Zgromadzenie Wspólników uchwałą nr 3 z dnia 30 kwietnia 2014 roku.

I.2.3. Wspólnicy Spółki podjęli uchwałę nr 5 dnia 30 kwietnia 2014 roku, że strata netto za okres od 27 lutego 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku w kwocie 5 454,30 złotych zostanie pokryta z zysków w latach przyszłych.

I.2.4. Sprawozdanie finansowe za okres od 27 lutego 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku Jednostka złożyła w Sądzie Rejonowym Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 13 maja 2014 roku.

I.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

I.3.1. Badanie przeprowadziła firma HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie (kod pocztowy: 02-521 Warszawa), przy ul. Rakowieckiej 41/27 (nr 3697 na liście podmiotów uprawnionych

Dotyczy: EVEREST CAPITAL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

4



do badania sprawozdań finansowych). W imieniu podmiotu uprawnionego badaniem kierował kluczowy biegły rewident Maciej Czapiewski nr 10326.

I.3.2. HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. została wybrana do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 23 lutego 2015 roku. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr 004/P/2015/SK zawartej w dniu 27 lutego 2015 roku pomiędzy badaną Jednostką a HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

I.3.3. HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają wymogi określone w art. 56 Ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. nr 77, poz. 649), dotyczące bezstronności i niezależności od badanej Jednostki.

I.3.4. Badanie przeprowadzono w terminie od 2 marca 2015 roku do 16 marca 2015 roku.

I.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA

I.4.1. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy w oparciu o:

I.4.1.1. przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zm.), zwaną dalej ustawą o rachunkowości,

I.4.1.2. krajowe standardy rewizji finansowej, wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

I.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA

I.5.1. Celem badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Jednostki.

I.5.2. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami.

I.5.3. Zarząd Spółki jest zobowiązany do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

I.5.4. Zarząd Spółki złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki, a które nie zostały ujęte w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

I.5.5. Kierownictwo badanej Jednostki udostępniło żądane w czasie badania dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia niezbędne do formalno-prawnej i merytorycznej oceny sprawozdania finansowego za 2014 rok. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.



I.5.6. W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się próbkami rewizyjnymi, na podstawie których wnioskowaliśmy o poprawność badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków publiczno-prawnych, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy ustaleniami zawartymi w niniejszym raporcie a wynikami ewentualnych kontroli przeprowadzonych metodą pełną.

I.5.7. Nie stanowiło przedmiotu badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogły stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne nieprawidłowości, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości badanej Jednostki.

I.5.8. W trakcie badania nie stwierdziliśmy zjawisk w systemie rachunkowości wskazujących na naruszenie prawa lub umowy Spółki.

I.6. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

I.6.1. Zbadane sprawozdanie finansowe składa się z:

I.6.1.1. Bilansu, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku, wykazującego po stronie aktywów i pasywów sumę 14 551 167,96 złotych,

I.6.1.2. Rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazującego zysk netto 10 206,25 złotych,

I.6.1.3. Zestawienia zmian w kapitałach własnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazującego zwiększenie kapitałów własnych o kwotę 10 206,25 złotych,

I.6.1.4. Rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 6 108,39 złotych,

I.6.1.5. Informacji dodatkowej, obejmującej wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe noty i objaśnienia.

I.6.2. Jednostka sporządziła sprawozdanie z działalności w roku obrotowym, które dołączyła do sprawozdania finansowego.



II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

II.1. BILANS

Aktywa	2014-12-31		2013-12-31*		Dynamika 2014/2013 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. AKTYWA TRWAŁE	13 474,9	92,6%	0,0	0,0%	0,0%
1. Wartości niematerialne i prawne	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
2. Rzeczowe aktywa trwałe	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
3. Należności długoterminowe	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
4. Inwestycje długoterminowe	13 404,5	92,1%	0,0	0,0%	0,0%
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	70,4	0,5%	0,0	0,0%	0,0%
B. AKTYWA OBROTOWE	1 076,3	7,4%	2,5	100,0%	42 178,7%
1. Zapasy	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
2. Należności krótkoterminowe	0,9	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
3. Inwestycje krótkoterminowe	1 026,0	7,1%	2,5	100,0%	40 204,1%
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	49,4	0,3%	0,0	0,0%	0,0%
Aktywa razem:	14 551,2	100,0%	2,5	100,0%	571 497,9%

Pasywa	2014-12-31		2013-12-31*		Dynamika 2014/2013 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. KAPITAŁ WŁASNY	9,8	0,1%	-0,5	-17,8%	-2 246,6%
1. Kapitał (fundusz) podstawowy	5,0	0,0%	5,0	196,4%	0,0%
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
3. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
4. Kapitał (fundusz) zapasowy	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-5,5	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
8. Zysk (strata) netto	10,2	0,1%	-5,5	-214,3%	-287,1%
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	14 541,4	99,9%	3,0	117,8%	484 613,9%
1. Rezerwy na zobowiązania	59,4	0,4%	0,0	0,0%	0,0%
2. Zobowiązania długoterminowe	13 700,6	94,2%	0,0	0,0%	0,0%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	781,4	5,4%	0,0	0,0%	0,0%
4. Rozliczenia międzyokresowe	0,0	0,0%	3,0	117,8%	-100,0%
Pasywa razem:	14 551,2	100,0%	2,5	100,0%	571 497,9%

* Sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 27 lutego 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku jest pierwszym sprawozdaniem Spółki



II.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014		27.02.2013 - 31.12.2013		Dynamika 2014/2013 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Przychody netto ze sprzedaży	0,0	-	0,0	-	0,0%
2. Koszty działalności operacyjnej	44,5	-	2,5	-	1715,6%
3. Zysk (strata) ze sprzedaży	-44,5	-	-2,5	-	1715,6%
4. Pozostałe przychody operacyjne	3,0	-	0,0	-	0,0%
5. Pozostałe koszty operacyjne	0,0	-	3,0	-	-100,0%
6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-41,5	-	-5,5	-	661,7%
7. Przychody finansowe	856,3	-	0,0	-	0,0%
8. Koszty finansowe	803,4	-	0,0	-	65 320 513,0%
- w tym odsetki	803,4	-	0,0	-	65 320 513,0%
9. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	11,3	-	-5,5	-	-307,8%
10. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,0	-	0,0	-	0,0%
- zyski nadzwyczajne	0,0	-	0,0	-	0,0%
- straty nadzwyczajne	0,0	-	0,0	-	0,0%
11. Zysk (strata) brutto	11,3	-	-5,5	-	-307,8%
12. Podatek dochodowy	1,1	-	0,0	-	0,0%
12. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększ. straty)	0,0	-	0,0	-	0,0%
14. Zysk / Strata netto	10,2	-	-5,5	-	-287,1%

II.3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH UPROSZCZONY

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014		27.02.2013 - 31.12.2013		Dynamika 2014/2013 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Wynik finansowy	10,2	100,0%	-5,5	100,0%	-287,1%
2. Korekty razem	-111,9	-1 096,4%	3,0	-55,0%	-3 829,9%
3. Przepływy z działalności operacyjnej	-101,7	-996,4%	-2,5	45,0%	4 043,4%
4. Wpływy z działalności inwestycyjnej	543,4	5 324,5%	0,0	0,0%	0,0%
5. Wydatki na działalność inwestycyjną	-14 110,0	-138 249,0%	0,0	0,0%	0,0%
6. Przepływy z działalności inwestycyjnej	-13 566,6	-132 924,4%	0,0	0,0%	0,0%
7. Wpływy z działalności finansowej	14 109,0	138 238,8%	5,0	-91,7%	282 080,0%
8. Wydatki na działalność finansową	-434,6	-4 258,2%	0,0	0,0%	0,0%
9. Przepływy z działalności finansowej	13 674,4	133 980,6%	5,0	-91,7%	273 388,0%
10. Przepływy pieniężne netto razem	6,1	59,8%	2,5	-46,7%	139,9%



II.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

II.4.1. Wskaźniki rentowności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2014	2013
Rentowność netto aktywów	Wynik netto/Srednia wartość aktywów ogółem	max	0,1%	-428,5%
Rentowność netto kapitału własnego	Wynik netto/Srednia wartość kapitału własnego bez zysku	max	-2247%	-218,2%

II.4.2. Wskaźniki płynności finansowej

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2014	2013
Płynność bieżąca	(Zapasy + należności krótkoterminowe + środki pieniężne + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	1,4-2,0	1,38	0,85
Płynność szybka	(Należności krótkoterminowe + krótkoterminowe aktywa finansowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	0,8-1,0	1,38	0,85
Kapitał pracujący	Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne	max	294,9	-0,5
Udział kapitału pracującego w aktywach	(Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne)/Suma bilansowa	max	2,0%	-17,8%
Przeciętny okres trwania zobowiązań z tytułu dostaw i usług w dniach	(Średnia wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług*365)/(Koszty działalności operacyjnej - Amortyzacja - Koszty pracy - Podatki i opłaty + Podatek od towarów i usług naliczony przy zakupach)	-	15,5	0,0

II.4.3. Wskaźniki finansowania działalności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2014	2013
Finansowanie kapitałem własnym	Kapitał własny/Pasywa ogółem	>30%	0,1%	-17,8%
Pokrycie zobowiązań kapitałem własnym	Kapitał własny/Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	>45%	0,1%	-15,1%
Pokrycie aktywów długoterminowych kapitałem długoterminowym	Długoterminowe pasywa/(Aktywa trwałe + Należności o wymagalności pow. 12m.)	>100%	102,2%	-
Trwałość źródeł finansowania	Długoterminowe pasywa/Pasywa ogółem	max	94,6%	-17,8%

II.5. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ

II.5.1. W aktywach Jednostki zdecydowanie dominowały na koniec 2014 roku inwestycje długoterminowe oraz inwestycje krótkoterminowe, których udział w sumie aktywów wyniósł odpowiednio 92,1% i 7,1%. Wzrost w roku 2014 o kwotę 14 428,0 tys. zł wynikał głównie z udzielenia jednostce dominującej pożyczek długoterminowych.

II.5.1.1. Na koniec 2013 roku w aktywach Spółki występowały wyłącznie inwestycje krótkoterminowe w kwocie 2,5 tys. zł, na które składały się środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych.



II.5.1.1.1. Sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 27 lutego 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku było pierwszym sprawozdaniem Spółki.

II.5.2. Wartość kapitału własnego osiągnęła wartość dodatnią w 2014 roku i stanowiła na koniec ostatniego analizowanego okresu 0,1% wszystkich pasywów. O wartości kapitałów własnych decydował kapitał podstawowy oraz zysk roku 2014.

II.5.2.1. Zysk netto Jednostki za 2014 rok wyniósł 10,2 tys. zł.

II.5.3. W pasywach Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku największy udział prezentowały zobowiązania długoterminowe oraz zobowiązania krótkoterminowe. Ich wartość stanowiła odpowiednio 94,2% oraz 5,4% wszystkich pasywów i wyniosła na koniec 2014 roku 13 700,6 tys. zł oraz 781,4 tys. zł. Na koniec 2013 roku powyższe pozycje nie występowały.

II.5.3.1. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych stanowią główny tytuł pozycji zobowiązań długo- i krótkoterminowych. Spółka przeprowadziła w 2014 roku emisję obligacji serii A, B i C na łączną kwotę 14 109,0 tys. zł. Środki pozyskane z emisji zostały przeznaczone na udzielenie pożyczek swojemu jednemu udziałowcowi w celu dofinansowania prowadzonej przez niego bieżącej działalności operacyjnej.

II.5.4. We wszystkich analizowanych okresach, Spółka nie generowała przychodów z podstawowej działalności.

II.5.5. Spółka wypracowała w bieżącym okresie zysk netto, co przyczyniło się do uzyskania rentowności netto aktywów na poziomie 0,1%. Za okres od 27 lutego 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku Spółka zanotowała stratę netto na poziomie 5,5 tys. zł.

II.5.6. W 2014 roku wartości wybranych wskaźników opisujących płynność Spółki poprawiły się i utrzymują się na poziomie zbliżonym bądź wyższym w stosunku do wartości zalecanych.

II.5.7. Wartości wskaźników obrazujących poziom finansowania kapitałem własnym, pomimo zwiększenia względem roku wcześniejszego, były na koniec roku 2014 na poziomie istotnie niższym niż wartość zalecanego minimum. Również wartość wskaźnika pokrycia zobowiązań kapitałem własnym jest niższa niż wartość pożądana.

II.5.7.1. Spółka nie prowadziła dotychczas bieżącej działalności. Środki pozyskane z emisji obligacji, przeznaczone zostały na udzielenie pożyczki swojemu udziałowcowi, stąd istotna dysproporcja pomiędzy zadłużeniem Spółki a poziomem jej kapitałów własnych.

II.5.8. Spółka w 2014 roku zachowuje złotą zasadę finansowania, czyli aktywa zaangażowane długoterminowo są w 100% finansowane kapitałami długoterminowymi.

II.6. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI

II.6.1. W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego, w tym analizy sytuacji finansowej Jednostki, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badany, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

II.6.2. Zarząd Spółki uzyskał pisemne zapewnienie Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. (dalej: Everest Finance), jednego udziałowca Spółki, że w sytuacji gdyby bieżąca płynność finansowa Spółki była zagrożona Everest Finance zapewnieni finansowanie Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, które umożliwi utrzymanie bieżącej działalności Spółki co najmniej do końca 2015 roku.



Na tej podstawie Zarząd Spółki uznał, że nie występuje zagrożenie kontynuacji działalności w roku następnym po badanym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

III.1. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

III.1.1. Jednostka nie posiada formalnie przyjętej dokumentacji wymaganej przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości zatwierdzonej przez Zarząd Spółki. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone z godnie z zasadami rachunkowości opisanymi we wstępie do sprawozdania finansowego.

III.1.1.1. Przyjęte zasady rachunkowości opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego stosowane są w sposób zasadny i ciągły.

III.1.1.2. Kierownictwo Jednostki zapewniło w istotnych aspektach porównywalność danych finansowych za wszystkie okresy zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

III.1.2. Księgi rachunkowe na dzień 1 stycznia 2014 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonych sald końcowych na dzień 31 grudnia 2013 roku.

III.1.3. Księgi rachunkowe prowadzone są z użyciem systemu komputerowego Rewizor GT w zakresie księgi głównej, dziennika, ksiąg pomocniczych oraz zestawienia obrotów i sald księgi głównej i ksiąg pomocniczych.

III.1.4. Księgi rachunkowe prowadzone są w sposób rzetelny, sprawdzalny i bieżący a dokonane w nich zapisy są właściwie powiązane z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym.

III.1.5. Dokumentacja operacji gospodarczych jest prawidłowa i spełnia wymogi ustawy o rachunkowości.

III.1.6. Stosowane metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu przetwarzania ich przy pomocy komputera są wystarczające dla zapewnienia ich bezpieczeństwa.

III.1.7. Dokumentacja księgowa, księgi rachunkowe i sprawozdania finansowe są chronione w sposób wystarczający.

III.1.8. Jednostka przeprowadziła inwentaryzację składników aktywów i pasywów zgodnie z wymogami zawartymi w ustawie o rachunkowości i prawidłowo rozliczyła w księgach wyniki inwentaryzacji.

III.2. OCENA KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

III.2.1. Kierownik Jednostki jest odpowiedzialny za ustanowienie i stosowanie zasad i procedur kontroli wewnętrznej oraz utrzymywanie systemu kontroli wewnętrznej.

III.2.2. Planując i przeprowadzając badanie sprawozdania finansowego wzięliśmy pod uwagę procedury systemu kontroli wewnętrznej, w takim zakresie jaki był konieczny w celu określenia naszych procedur niezbędnych do wydania opinii z badania sprawozdania finansowego.



III.2.3. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej.

III.3. OCENA I CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

III.3.1. Na podstawie przeprowadzonych procedur badawczych, dokonanych w dużej mierze metodą wrywkową, oceniliśmy wykazane w bilansie salda w istotnych aspektach jako realne oraz przychody i koszty jako ujęte w istotnych aspektach zgodnie z zasadą memoriału i współmierności.

III.3.2. Inwestycje długoterminowe.

III.3.2.1. Obejmują pożyczki udzielone jednostce dominującej.

III.3.2.1.1. Odsetki od pożyczek zostały naliczone kompletnie i prawidłowo wycenione.

III.3.3. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

III.3.3.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oszacowano prawidłowo. Główne tytuły do utworzenia aktywów na odroczony podatek dochodowy stanowią odsetki naliczone proporcjonalnie do upływu czasu za pomocą efektywnej stopy procentowej a nie zapłacone od zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych. Ponadto aktywa utworzone z tytułu nierozliczonych strat podatkowych.

III.3.4. Inwestycje krótkoterminowe.

III.3.4.1. Obejmują pożyczki udzielone jednostce dominującej.

III.3.5. Środki pieniężne.

III.3.5.1. Saldo środków pieniężnych w bankach zostało potwierdzone przez banki na dzień bilansowy. Saldo środków pieniężnych w kasie zostało objęte spisem z natury na dzień bilansowy.

III.3.6. Rozliczenia międzyokresowe czynne.

III.3.6.1. Uznajemy za uzasadnione rozliczanie w czasie tytułów określonych w nocie nr 10 informacji dodatkowej. Przyjęto właściwy okres rozliczania.

III.3.7. Kapitał własny.

III.3.7.1. Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników, strata finansowa za okres od 27 lutego 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku zostanie pokryta z zysków w latach przyszłych. Zmiany kapitałów własnych prawidłowo zaprezentowano w zestawieniu zmian w kapitałach własnych.

III.3.7.2. Nie stwierdzono błędów lub zmian polityki rachunkowości na tyle istotnych, by wymagały ujęcia bezpośrednio w kapitałach własnych, z pominięciem wyniku finansowego okresu.

III.3.8. Rezerwy na zobowiązania.

III.3.8.1. Spółka w prawidłowej wysokości oszacowała rezerwę na odroczony podatek dochodowy z tytułu przejściowych różnic dotyczących odsetek naliczonych proporcjonalnie do upływu czasu za pomocą efektywnej stopy procentowej a nie otrzymanych od udzielonych pożyczek.

III.3.8.2. Nie stwierdziliśmy występowania sporów sądowych wymagających utworzenia rezerwy.



III.3.9. Zobowiązania finansowe.

III.3.9.1. Zobowiązania z tytułu emisji obligacji na dzień 31 grudnia 2014 roku kształtowały się na poziomie 14 477,8 tys. zł. Spółka pozyskała w bieżącym okresie 14 109,0 tys. zł kapitału. Odsetki za rok 2014 zostały naliczone i zaksięgowane w odpowiednim okresie.

III.3.9.2. Podział zobowiązań finansowych na część długo- i krótkoterminową jest prawidłowy.

III.3.10. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

III.3.10.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku kształtowały się na poziomie 4,0 tys. zł. Spółka uzyskała potwierdzenia sald wybranych zobowiązań na dzień 30 listopada 2014 roku. Zbadana próbka potwierdziła, że zobowiązania są w istotnych aspektach kompletne i ujawnione w prawidłowej wysokości.

III.3.10.2. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych wynikają ze złożonych deklaracji podatkowych i zostały prawidłowo zinwentaryzowane.

III.3.11. Przychody i koszty.

III.3.11.1. Weryfikacja potwierdziła w istotnych aspektach kompletność, właściwą prezentację i wycenę kosztów i przychodów wykazanych w rachunku zysków i strat.

III.4. OCENA INFORMACJI DODATKOWEJ

III.4.1. Informacja dodatkowa składająca się z wprowadzenia do sprawozdania finansowego oraz dodatkowych informacji i objaśnień zawiera kompletne dane zgodne z wymogami Ustawy o rachunkowości i zgodne ze stanem faktycznym.

III.5. OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

III.5.1. Do sprawozdania finansowego dołączono Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Spółki w istotnych aspektach spełnia wymagania art. 49 ust.2 Ustawy o rachunkowości.



IV. UWAGI KOŃCOWE

IV.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA

IV.1.1. Otrzymaliśmy pisemne oświadczenie Zarządu Spółki, w którym Zarząd stwierdził, że nie posiada wiedzy o jakichkolwiek naruszeniach prawa lub przepisów, które powinny być uwzględnione przy sporządzaniu sprawozdania finansowego lub mogłyby stanowić podstawę do uwzględnienia kosztów lub strat.

IV.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW

IV.2.1. W trakcie naszego badania nie korzystaliśmy z wyników prac żadnych powołanych przez nas niezależnych specjalistów.

Maciej Czapiewski

Maciej Czapiewski
Kluczowy Biegły Rewident
przeprowadzający badanie
w imieniu HLB M2 Audyt Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
wpisany na listę biegłych rewidentów pod
numerem 10326

Maciej Czapiewski

Maciej Czapiewski
Prezes Zarządu Komplementariusza
HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością Sp. k.
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych, wpisany na listę
podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 3697

Warszawa, dnia 16 marca 2015 roku

Raport zawiera 14 stron.

7.2. Sprawozdanie finansowe za 2014 rok Everest Capital Sp. z o.o.

Everest Capital Sp. z o.o.
ul. Sikorskiego 6
63-100 Śrem

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy)

Wyszczególnienie	01.01.2014- 31.12.2014	27.02.2013- 31.12.2013
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NEM1, w tym:	277,96	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	0,00
II. Zmiana stanu produktów	277,96	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	44 816,19	2 453,07
I. Amortyzacja	1 036,89	0,00
II. Zużycie materiałów i energii	0,00	92,25
III. Usługi obce	38 910,32	1 587,82
IV. Podatki i opłaty, w tym:	1 574,00	773,00
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wymagania	2 700,00	0,00
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	534,08	0,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	0,00	0,00
VIII. Wartości sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	-44 538,23	-2 453,07
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	3 000,00	0,00
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	3 000,00	0,00
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	0,00	3 000,00
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	0,00	3 000,00
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	-41 538,23	-5 453,07
G. PRZYCHODY FINANSOWE	886 218,18	0,00
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	799 862,18	0,00
- od jednostek powiązanych	799 862,18	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	56 436,00	0,00
H. KOSZTY FINANSOWE	803 443,54	1,23
I. Odsetki, w tym:	803 443,54	1,23
- do jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	0,00	0,00
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G-H)	11 336,41	-5 454,30
J. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYKOWYCH (J.I.-J.II.)	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K. ZYSK (STRATA) BRUTTO (I+J)	11 336,41	-5 454,30
L. PODATEK DOCHODOWY	1 130,16	0,00
M. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU	0,00	0,00
N. ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)	10 206,25	-5 454,30

04.03.2015 r.

data

[Podpis]
podpis osoby, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

podpis kierownika jednostki

Everest Capital Sp. z o.o.
ul. Sikorskiego 6
63-100 Śrem

BELARUS - AKTYWA

Wyszczególnienie

31.12.2014

31.12.2013

A. AKTYWA TRWAŁE	13 474 886,35	0,00
I. Wartości niematerialne i prawne	6,09	0,00
1. Koszty niematerialnych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartości firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	6,09	0,00
1. Środki trwałe	0,00	0,00
a) grunty (w tym: prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b) budynki, budowle i budowle inżynierskie i wodnej	0,00	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00
d) środki transportu	0,00	0,00
e) inne środki trwałe	0,00	0,00
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,09	0,09
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	13 404 516,25	0,00
1. Niematerialności	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	13 404 516,25	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udziały w spółkach	13 404 516,25	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udziały w spółkach	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	70 375,10	0,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	70 375,10	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. AKTYWA OBROTOWE	1 076 287,61	2 845,78
I. Zapasy	6,09	0,00
1. Materiały	0,00	0,00
2. półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	857,09	0,00
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	857,09	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu pożyczek, dotacji, od, ubezpieczeń społecznych	857,09	0,00
c) inne	0,00	0,00
d) dochodzenie na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 026 022,05	2 845,78
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 026 022,05	2 845,78
a) w jednostkach powiązanych	1 026 022,05	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udziały w spółkach	1 026 022,05	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00

Everest Capital Sp. z o.o.
ul. Sikorskiego 6
63-100 Śrem

BILANS - AKTYWA

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udziały polityczne	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	8 694,09	2 945,70
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	8 694,09	2 945,70
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	49 408,36	0,00
AKTYWA OGÓŁEM	14 551 187,96	2 945,70

04.03.2015 r.
data

Natomiła Nune
podpis osoby, której powierzono
przewodzenie ksiąg rachunkowych

[Podpis]
podpis kierownika jednostki

Everest Capital Sp. z o.o.
ul. Sikorskiego 6
63-100 Śrem

BILANS - PASYWA

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	9 751,95	-454,30
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	5 000,00	5 000,00
II. Nakładne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00
III. Latwa (akcje) własne	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	0,00	0,00
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-5 454,30	0,00
VIII. Zysk (strata) netto	10 306,25	-5 454,30
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	14 541 416,01	3 000,00
I. Rezerwy na zobowiązania	59 446,86	0,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	59 446,86	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	13 700 611,66	0,00
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	13 700 611,66	0,00
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	13 700 611,66	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	781 357,49	0,00
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	781 357,49	0,00
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	777 164,84	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	4 959,00	0,00
- do 12 miesięcy	4 959,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f) zobowiązania wadłowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	133,65	0,00
h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
i) inne	0,00	0,00
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	3 000,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	3 000,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	3 000,00
PASYWA OGÓŁEM	14 551 187,96	2 945,70

04.03.2015 r.
data

Natomiła Nune
podpis osoby, której powierzono
przewodzenie ksiąg rachunkowych

[Podpis]
podpis kierownika jednostki

Everest Capital Sp. z o.o.
ul. Sikorskiego 6
63-100 Śrem

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie	01.01.2014- 31.12.2014	27.02.2013- 31.12.2013
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) netto	10 206,25	-5 454,30
II. Korekty razem	-111 896,97	3 000,00
1. Amortyzacja	1 000,00	0,00
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-52 937,71	0,00
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5. Zmiana stanu zapasów	39 446,06	0,00
6. Zmiana stanu należności	0,00	0,00
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-857,00	0,00
8. Zmiana stanu zobowiązań długoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	4 192,05	0,00
9. Zmiana stanu środków międzyokresowych	-122 776,06	3 000,00
10. Inne korekty	0,00	0,00
III. Przepływ pieniężny netto z działalności operacyjnej (I+II)	-101 690,72	-2 454,30
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	543 436,00	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	543 436,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	543 436,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- odpisy ujętoliwionych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	14 310 036,89	0,00
1. Nabywanie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 035,89	0,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	14 109 000,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	14 109 000,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- nabywanie aktywów finansowych	0,00	0,00
- udzielenie pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III. Przepływ pieniężny netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-13 566 600,89	0,00
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	14 109 000,00	3 000,00
1. Wpływy netto z wypłat udziałów i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	3 000,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	14 109 000,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. Wydatki	424 600,00	0,00
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podatku z tytułu zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8. Odsetki	424 600,00	0,00
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III. Przepływ pieniężny netto z działalności finansowej (I-II)	13 674 400,00	3 000,00
D. PRZEPŁYW PIENIĘŻNY NETTO RAZEM (A.III+B.III+C.III)	6 309,23	2 545,70
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	6 309,23	2 545,70
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POZĄTEK OKRESU	2 545,70	0,00
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+E), W TYM	8 854,69	2 545,70
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

04.03.2015 r.
data

[Podpis]
podpis osoby której powierzono
przebieganie ksiąg rachunkowych

[Podpis]
podpis kierownika jednostki

Everest Capital Sp. z o.o.
ul. Sikorskiego 6
63-100 Śrem

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Wyszczególnienie	01.01.2014- 31.12.2014	27.02.2013- 31.12.2013
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	-454,30	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	-454,30	0,00
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	5 000,00	0,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0,00	5 000,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	5 000,00
- wydanie udziałów (emisji akcji)	0,00	5 000,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	5 000,00	5 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
3.1. Zmiany udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
a) zwiększenie	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00
3.2. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	0,00	0,00
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
- podziału zysku (udziałowców)	0,00	0,00
- podziału zysku (zysku) wymagalnego ustawowo minimalnej wartości	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycia straty	0,00	0,00
4.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	0,00	0,00
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-5 454,30	0,00
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
7.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	0,00	0,00
- wypłaty w spółkach	0,00	0,00
7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	5 454,30	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	5 454,30	0,00
7.7. Zmiany straty z lat ubiegłych	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00

b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
7.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-5 454,30	0,00
7.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-5 454,30	0,00
8. Wynik netto	10 206,25	-5 454,30
a) zysk netto	10 206,25	0,00
b) strata netto	0,00	5 454,30
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	9 751,05	-454,30

III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku **9 751,05** **-454,30**

04.03.2015 r.
data

[Podpis]
podpis osoby, której powierzono
przewodzenie ksiąg rachunkowych

[Podpis]
podpis kierownika jednostki

Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego za okres 01.01-31.12.2014

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje identyfikujące jednostkę

Pełna nazwa Jednostki:	Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Ulica:	Sikorskiego 6
Miejscowość:	Śrem
Kod pocztowy:	63-100
Pocztą:	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

Zgodnie z umową Spółki przedmiotem jej działalności jest:

- Doradztwo związane z zarządzaniem,
- Finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- Pośrednictwo finansowe pozostałe, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- Działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- Działalność wspomagająca usługi finansowe, oraz ubezpieczenia i fundusze emerytalne,
- Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości,
- Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana,
- Działalność usługowa w zakresie informacji,
- Działalność rachunkowo-księgowa, doradztwo podatkowe,
- Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych,
- Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- Reklama, Badanie Rynku i Opinii publicznej,
- Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna,
- Wynajem i dzierżawa,
- Działalność związana z administracją obsługą biur i pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej,
- Pozaszkolne formy edukacji,
- Działalność wspomagająca edukację,
- Transport lądowy oraz transport rurociągowy,
- Działalność pocztowa i kurierska,
- Telekomunikacja,
- Naprawa i konserwacja komputerów i artykułów użytku osobistego i domowego,

Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ul. Sikorskiego 6, 63-100 Śrem

1

Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego za okres 01.01-31.12.2014

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 funduszy emerytalnych).

Czas trwania Spółki Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością: nieoznaczony.

W skład Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

W trakcie okresu obrotowego zakończonego 31 grudnia 2014 r. nie nastąpiło połączenie z innymi spółkami.

2. Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Niniejsze sprawozdanie finansowe zawiera dane finansowe za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. oraz porównywalne dane finansowe:

- dla bilansu za poprzedni okres obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 r.,
- dla rachunku zysków i strat, dla rachunku przepływów pieniężnych oraz dla zestawienia zmian w kapitale własnym za poprzedni okres obrotowy, tj. od 27 lutego 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

3. Założenie kontynuowania działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzania niniejszej informacji nie istnieją okoliczności wskazujące na poważne zagrożenie dla kontynuowania przez nią działalności, za wyjątkiem wartości wskaźników finansowych charakteryzujących sytuację majątkowo-finansową Spółki, w tym wskaźników finansowania działalności. Wartość wskaźników kształtowała się w 2014 roku na poziomie niższym od wartości uznanych za pożądane, co wskazuje między innymi na istnienie potencjalnego ryzyka utraty płynności przez Spółkę. Zarząd Spółki otrzymał w dniu 5 stycznia 2015 roku pisemne oświadczenie od Spółki Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, będącej jedynym komplementariuszem uprawnionym do samodzielnej reprezentacji spółki pod firmą Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., tj. jedynego wspólnika Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, że w razie potrzeby zapewni Spółce wsparcie finansowe, aby mogła ona kontynuować swoją działalność przez okres kolejnych 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz regulować swoje zobowiązania, które staną się wymagalne w tym okresie. Na tej podstawie Zarząd Spółki uznał, że występuje zdolność do dalszego funkcjonowania w 2015 r.

4. Przyjęte zasady (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

- Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa i umowy spółki.

Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ul. Sikorskiego 6, 63-100 Śrem



2

Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego za okres 01.01-31.12.2014

- Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w umowie spółki i wpisanej w rejestrze sądowym.
- Spółka wykazuje w sprawozdaniu finansowym zdarzenia gospodarcze zgodnie z treścią ekonomiczną.
- Wynik finansowy za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.
- Koszty księgowane są na kontach zespołu "4".
- Bilans obejmuje zestawienie aktywów i pasywów jednostki na dzień kończący bieżący rok obrotowy.
- Wartość poszczególnych składników aktywów, wykazanych w bilansie wynika z ich wartości księgowej skorygowanej o:
 - ✓ dotychczas dokonane odpisy amortyzacyjne,
 - ✓ odpisy aktualizujące wartość należności.
- Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne, wyceniane są według cen nabycia.
- Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej nieprzekraczającej kwoty ustalonej w przepisach podatkowych o przewidywanym okresie użytkowania nieprzekraczającym jednego roku oraz wartości początkowej nieprzekraczającej 3,5 tysiąca zł są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania. Pozostałe środki trwałe i wartości niematerialne i prawne są amortyzowane według zasad i stawek ustalonych w przepisach podatkowych, począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym okresowi ekonomicznej użyteczności.
- Środki pieniężne w walucie polskiej wykazane są w wartości nominalnej.
- Należności długoterminowe wyceniane są w skorygowanej cenie nabycia, z uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartości należności.
- Należności krótkoterminowe są wycenione w kwocie wymagalnej zapłaty, z uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartości należności.
- Udzielone pożyczki wykazywane są w bilansie ze wszystkimi opłatami, które pożyczkobiorca jest zobligowany zapłacić spółce (pożyczkodawcy) w związku z zawarciem umowy pożyczki (np. odsetki, odsetki za opóźnienie). Wycena na dzień bilansowy tychże pożyczek dokonywana jest w oparciu o skorygowaną cenę nabycia (SCN), z uwzględnieniem ostrożnej wyceny.
- Ze względu na rodzaj prowadzonej działalności (doradztwo związane z zarządzaniem) jednostka nie prowadzi ewidencji ilościowo-wartościowej zapasów. Materiały biurowe i gospodarcze podlegają zaliczeniu do kosztów w momencie zakupu. Zakupione środki trwałe do dalszej odsprzedaży traktuje się jako towar.
- Spółka wycenia pozostałe zobowiązania finansowe według zamortyzowanego kosztu, z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej.

Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ul. Sikorskiego 6, 63-100 Śrem



3

Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego za okres 01.01-31.12.2014

- Rachunek zysków i strat sporządza się w wariantcie porównawczym. W rachunku zysków i strat wykazuje się łączny wynik na wszystkich operacjach zbycia niefinansowych aktywów trwałych, kompensując ze sobą zyski ze stratami, wynikające z poszczególnych operacji.
- Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.


Prezes
Mariusz Siciński
Mariusz Siciński - Prezes

Śrem, dnia 04.03.2015 r.

EVEREST CAPITAL SP. Z O.O.
ul. Sikorskiego 6, 63-100 Śrem
NIP 7851797769 REGON 302397794

Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ul. Sikorskiego 6, 63-100 Śrem

4

Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego za okres 01.01-31.12.2014

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

USTĘP 1 - WYJAŚNIENIA DO BILANSU

1. Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych

Załącznik 1 przedstawia szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych. Zawiera on stan tych aktywów na początek roku obrotowego, zwiększenia i zmniejszenia z tytułu aktualizacji wartości, nabycia, przemieszczenia wewnętrznego oraz stan końcowy, a dla majątku amortyzowanego - podobne przedstawienie stanów i tytułów zmian dotychczasowej amortyzacji lub umorzenia.

2. Wartość gruntów użytkowanych wieczystość

Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością nie jest w posiadaniu gruntów użytkowanych wieczystość.

3. Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu

Spółka Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ponosi koszty czynszów najmu powierzchni biurowych z tytułu zawartej umowy dzierżawy. Wartość przedmiotowej powierzchni biurowej nie jest znana Spółce.

4. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością nie posiada zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

5. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego

Na dzień 31.12.2014 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 5.000 zł.

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

W okresie od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. nie następowały żadne zmiany w kapitale zakładowym.

6. Stan na początek roku obrotowego, zwiększenia i wykorzystanie oraz stan końcowy kapitałów (funduszy) zapasowych i rezerwowych

Na dzień 31.12.2014 r. Spółka posiadała kapitały własne w kwocie 9.751,95 zł

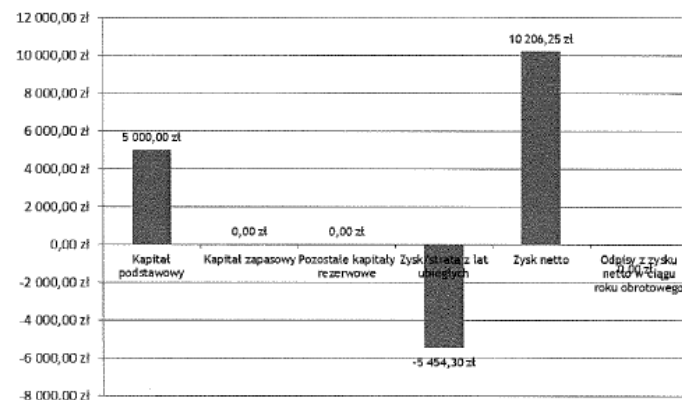
Wartość kapitałów własnych Spółki na dzień 31.12.2014 r. przedstawia poniższy wykres.

Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ul. Sikorskiego 6, 63-100 Śrem

5

Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego za okres 01.01-31.12.2014

**Kapitały własne Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
na dzień 31.12.2014 r.**



Źródło: opracowanie własne

Szczegółowy zakres zmian w kapitale własnym przedstawiono w Zestawieniu zmian w kapitale własnym.

7. Propozycja podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy

Zarząd Spółki proponuje:

- a) Zysk za 2014 r. w kwocie 10.206,25 zł podzielić w następujący sposób:
 - kwotę 5.454,30 zł przeznaczyć na pokrycie straty za 2013 r.,
 - kwotę 4.751,95 zł przeznaczyć na kapitał rezerwowy.

8. Dane o stanie rezerw według celu ich utworzenia na początek roku obrotowego, zwiększenia, wykorzystania, rozwiązania i stanie końcowym

Stan na 31.12.2014 r. wraz ze zmianami w badanym okresie rezerw na zobowiązania przedstawia poniższa tabela.

Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ul. Sikorskiego 6, 63-100 Śrem

6

Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego za okres 01.01-31.12.2014

Wyszczególnienie	Stan na początek roku obrotowego	Zwiększenia (odpisy)	Wykorzystanie	Rozwiązanie (uznanie rezerwy za zbieżną)	Stan na koniec roku obrotowego
Rezerwy na zobowiązania	0,00	59 446,86	0,00	0,00	59 446,86
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	59 446,86	0,00	0,00	59 446,86
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- długoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

9. Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansowego, przewidywanym umową okresie spłaty.

Na dzień 31.12.2014 r. Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością posiada zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych, w łącznej kwocie 14.477.776,50 zł. Poniżej został przedstawiony podział na zobowiązania krótko- i długoterminowe.

- Dłużne papiery wartościowe
 - Spłata do 1 roku 777.164,84 zł
 - Spłata powyżej 1 roku 13.700.611,66 zł

10. Wykaz pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych oraz przychodów przyszłych okresów

Czynne rozliczenia międzyokresowe na dzień 31.12.2014 r. wynoszą 49.477,96 zł. Struktura tych rozliczeń przedstawia się następująco:

- Koszty emisji dłużnych papierów wartościowych (obligacji) 49.477,96 zł

Bierne rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów nie wystąpiły.

Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ul. Sikorskiego 6, 63-100 Śrem

7

Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego za okres 01.01-31.12.2014

11. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki (ze wskazaniem jego rodzaju)

Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na dzień 31.12.2014 r. nie posiada zobowiązań zabezpieczonych bezpośrednio na majątku Spółki.

Niemniej jednak, Spółka posiada zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych (obligacji), wyemitowanych w 2014 r.:

- a) dnia 03.04.2014 r. spółka Everest Capital Sp. z o.o. dokonała przydziału zabezpieczonych 5.000 sztuk obligacji na okaziciela serii A o wartości 5.000.000 zł (uchwała zarządu nr 02/04/2014 z dnia 03.04.2014 r.). Ze środków tych dnia 04.04.2014 r. została udzielona pożyczka Spółce Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. w kwocie 5.000.000,00 zł,
- b) dnia 15.04.2014 r. spółka Everest Capital Sp. z o.o. dokonała przydziału zabezpieczonych 4.109 sztuk obligacji na okaziciela serii B o wartości 4.891.559,05 zł (uchwała zarządu nr 04/04/2014 z dnia 15.04.2014 r.). Ze środków tych dnia 17.04.2014 r. została udzielona pożyczka Spółce Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. w kwocie 4.109.000,00 zł,
- c) dnia 30.05.2014 r. spółka Everest Capital Sp. z o.o. dokonała przydziału zabezpieczonych 5.000 sztuk obligacji na okaziciela serii C o wartości 5.000.000 zł (uchwała zarządu nr 01/05/2014 z dnia 30.05.2014 r.). Ze środków tych dnia 02.06.2014 r. została udzielona pożyczka Spółce Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. w kwocie 5.000.000,00 zł.

Obligacje zostały zabezpieczone w następujący sposób:

1. poręczenia udzielone przez Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.:
 - a) Dnia 03.04.2014 r. Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. na podstawie aktu notarialnego sporządzonego przez notariusza Lucję Kalisz (Repertorium A Nr 1858/2014) udzieliła poręczenia spółce Everest Capital Sp. z o.o. (KRS 0000457017) z tytułu wyemitowanych przez tę spółkę obligacji o wartości 5 mln zł. Poręczenie do zapłaty ograniczone jest do łącznej wysokości 7,5 mln zł oraz zawiera zobowiązanie Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. do zwrotu kosztów i wydatków poniesionych przez obligatariuszy w związku z dochodzeniem roszczeń objętych poręczeniem do kwoty 50 tys. zł.
 - b) Dnia 15.04.2014 r. Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. na podstawie aktu notarialnego sporządzonego przez notariusza Lucję Kalisz (Repertorium A Nr 2117/2014) udzieliła poręczenia spółce Everest Capital Sp. z o.o. (KRS 0000457017) z tytułu wyemitowanych przez tę spółkę obligacji zerokuponowych o wartości nominalnej 4.891.559,05 zł. Poręczenie do zapłaty ograniczone jest do łącznej wysokości 7.337.338,57 zł oraz zawiera zobowiązanie Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ul. Sikorskiego 6, 63-100 Śrem

8

Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego za okres 01.01-31.12.2014

Sp.k. do zwrotu kosztów i wydatków poniesionych przez obligatariuszy w związku z dochodzeniem roszczeń objętych poręczeniem do kwoty 50 tys. zł.

- c) Dnia 30.05.2014 r. Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. na podstawie aktu notarialnego sporządzonego przez notariusza Lucję Kalisz (Repertorium A Nr 3049/2014) udzieliła poręczenia spółce Everest Capital Sp. z o.o. (KRS 0000457017) z tytułu wyemitowanych przez tę spółkę obligacji o wartości 5 mln zł. Poręczenie do zapłaty ograniczone jest do łącznej wysokości 7,5 mln zł oraz zawiera zobowiązanie Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. do zwrotu kosztów i wydatków poniesionych przez obligatariuszy w związku z dochodzeniem roszczeń objętych poręczeniem do kwoty 50 tys. zł.

2. poręczenia udzielone przez p. Artura Hawryluka:

- a) Dnia 03.04.2014 r. p. Artur Hawryluk na podstawie aktu notarialnego sporządzonego przez notariusza Lucję Kalisz (Repertorium A Nr 1861/2014) udzielił poręczenia spółce Everest Capital Sp. z o.o. (KRS 0000457017) z tytułu wyemitowanych przez tę spółkę obligacji o wartości 5 mln zł. Poręczenie do zapłaty ograniczone jest do łącznej wysokości 7,5 mln zł oraz zawiera zobowiązanie p. Artura Hawryluka do zwrotu kosztów i wydatków poniesionych przez obligatariuszy w związku z dochodzeniem roszczeń objętych poręczeniem do kwoty 50 tys. zł.
- b) Dnia 15.04.2014 r. p. Artur Hawryluk na podstawie aktu notarialnego sporządzonego przez notariusza Lucję Kalisz (Repertorium A Nr 2123/2014) udzielił poręczenia spółce Everest Capital Sp. z o.o. (KRS 0000457017) z tytułu wyemitowanych przez tę spółkę obligacji zerokuponowych o wartości nominalnej 4.891.559,05 zł. Poręczenie do zapłaty ograniczone jest do łącznej wysokości 7.337.338,57 zł oraz zawiera zobowiązanie p. Artura Hawryluka do zwrotu kosztów i wydatków poniesionych przez obligatariuszy w związku z dochodzeniem roszczeń objętych poręczeniem do kwoty 50 tys. zł.
- c) Dnia 30.05.2014 r. p. Artur Hawryluk na podstawie aktu notarialnego sporządzonego przez notariusza Lucję Kalisz (Repertorium A Nr 3055/2014) udzielił poręczenia spółce Everest Capital Sp. z o.o. (KRS 0000457017) z tytułu wyemitowanych przez tę spółkę obligacji o wartości 5 mln zł. Poręczenie do zapłaty ograniczone jest do łącznej wysokości 7,5 mln zł oraz zawiera zobowiązanie p. Artura Hawryluka do zwrotu kosztów i wydatków poniesionych przez obligatariuszy w związku z dochodzeniem roszczeń objętych poręczeniem do kwoty 50 tys. zł.

3. poręczenia udzielone przez p. Piotra Śledzia:

- a) Dnia 03.04.2014 r. Sp. Piotr Ślędz na podstawie aktu notarialnego sporządzonego przez notariusza Lucję Kalisz (Repertorium A Nr 1864/2014) udzielił poręczenia spółce Everest Capital Sp. z o.o. (KRS 0000457017) z tytułu wyemitowanych przez tę spółkę obligacji o wartości 5 mln zł. Poręczenie do zapłaty ograniczone jest do łącznej wysokości 7,5 mln zł

Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ul. Sikorskiego 6, 63-100 Śrem

9

Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego za okres 01.01-31.12.2014

oraz zawiera zobowiązanie p. Piotra Śledzia do zwrotu kosztów i wydatków poniesionych przez obligatariuszy w związku z dochodzeniem roszczeń objętych poręczeniem do kwoty 50 tys. zł.

- b) Dnia 15.04.2014 r. p. Piotr Śledź na podstawie aktu notarialnego sporządzonego przez notariusza Lucję Kalisz (Repertorium A Nr 2120/2014) udzielił poręczenia spółce Everest Capital Sp. z o.o. (KRS 0000457017) z tytułu wyemitowanych przez tę spółkę obligacji zerokuponowych o wartości nominalnej 4.891.559,05 zł. Poręczenie do zapłaty ograniczone jest do łącznej wysokości 7.337.338,57 zł oraz zawiera zobowiązanie p. Piotra Śledzia do zwrotu kosztów i wydatków poniesionych przez obligatariuszy w związku z dochodzeniem roszczeń objętych poręczeniem do kwoty 50 tys. zł.
- c) Dnia 30.05.2014 r. p. Piotr Śledź na podstawie aktu notarialnego sporządzonego przez notariusza Lucję Kalisz (Repertorium A Nr 3052/2014) udzielił poręczenia spółce Everest Capital Sp. z o.o. (KRS 0000457017) z tytułu wyemitowanych przez tę spółkę obligacji o wartości 5 mln zł. Poręczenie do zapłaty ograniczone jest do łącznej wysokości 7,5 mln zł oraz zawiera zobowiązanie p. Piotra Śledzia do zwrotu kosztów i wydatków poniesionych przez obligatariuszy w związku z dochodzeniem roszczeń objętych poręczeniem do kwoty 50 tys. zł.
4. Ustanowienie zastawu rejestrowego na zbiorze wierzytelności Everest Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.:
- a) z tytułu dokonanej przez Spółkę w dniu 03.04.2014 r. emisji obligacji serii A ustanowiono zabezpieczenie na zbiorze wierzytelności Everest Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., w skład którego wchodzi pożyczki udzielone pożyczkobiorcom pomiędzy 43 a 45 rokiem życia;
- b) z tytułu dokonanej przez Spółkę w dniu 15.04.2014 r. emisji obligacji serii B ustanowiono zabezpieczenie na zbiorze wierzytelności Everest Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., w skład którego wchodzi pożyczki udzielone pożyczkobiorcom pomiędzy 41 a 42 rokiem życia;
- c) z tytułu dokonanej przez Spółkę w dniu 30.05.2014 r. emisji obligacji serii C ustanowiono zabezpieczenie na zbiorze wierzytelności Everest Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., w skład którego wchodzi pożyczki udzielone pożyczkobiorcom pomiędzy 38 a 40 rokiem życia.

Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ul. Sikorskiego 6, 63-100 Śrem

10

Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego za okres 01.01-31.12.2014

USTĘP 2 - WYJAŚNIENIA DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT**1. Struktura rzeczowa (rodzaje działalności) i terytorialna (kraj, eksport) przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów**

W okresie 01.01-31.12.2014 r. Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością nie osiągnęła przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.

2. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe

W okresie od 01.01-31.12.2014 r. w Spółce Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością nie dokonywano odpisów aktualizujących środki trwałe.

3. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów

W okresie od 01.01-31.12.2014 r. w Spółce Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością nie dokonywano odpisów aktualizujących wartość zapasów.

4. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym

Nie dotyczy Spółki Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

5. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto

Wykaz głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych od wyniku finansowego brutto za okres 01.01-31.12.2014 r. prezentuje poniższa tabela:

Wyszczególnienie	Kwota (zł)
wynik bilansowy brutto	11 336,41
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów, w tym:	368 843,50
Odpiski od obligacji naliczone	134 650,00
Odpiski budżetowe	67,00
Dyskonto obligacji	234 126,50
Przychody niebędące przychodami podatkowymi, w tym:	315 878,21
Odpiski naliczone od pożyczek udzielonych	450 553,98
Rozwiązanie rezerwy	3 000,00
Dyskonto pożyczek	-137 675,77
Dochód	64 301,70
Strata 2013 (50%)	1 227,15
Podstawa opodatkowania	63 075,00
Podatek 19%	11 986,00

Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ul. Sikorskiego 6, 63-100 Śrem

11

Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego za okres 01.01-31.12.2014

6. Koszty wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby
W okresie od 01.01-31.12.2014 r. Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością nie poniosła kosztów na wytworzenie siłami własnymi środków trwałych w budowie oraz środków trwałych na własne potrzeby.

7. Poniesione w okresie i planowane do końca br. nakłady na środki trwałe w budowie

Poniesione w ostatnim roku obrotowym nakłady na niefinansowe aktywa trwałe	Kwota (zł)
Nakłady na pozostałe niefinansowe aktywa trwałe za okres 01.01.2014 - 31.12.2014	1 036,89

Ze względu na specyfikę działalności, Spółka nie planuje ponosić w najbliższym roku nakładów na środki trwałe.

8. Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych, z podziałem na losowe i pozostałe oraz podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych

Spółka w okresie 01.01-31.12.2014 r. nie poniosła zarówno zysków, jak i strat nadzwyczajnych.

9. Przyszłe zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

Nie występują.

Na dzień 31.12.2014 r. występuje nadpłata podatku dochodowego w kwocie 857,00 zł.

10. Struktura środków pieniężnych do sprawozdania z przepływów środków pieniężnych

Struktura środków pieniężnych Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na dzień

31.12.2014 r. przedstawia się następująco:

➤ Środki znajdujące się w kasie głównej i znajdujących się w oddziałach spółki	9,43 zł
➤ Środki znajdujące się w banku	
o na rachunkach bankowych	8.644,66 zł
o na rachunku lokat	0,00 zł
o środki pieniężne w drodze	0,00 zł

Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ul. Sikorskiego 6, 63-100 Śrem

12

Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego za okres 01.01-31.12.2014

USTĘP 2A - OBJAŚNIENIA DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

1. Zestawienie przychodów z tytułu odsetek zrealizowanych i naliczonych w okresie 01.01-31.12.2014 r. od udzielonych pożyczek:

a) Przychody finansowe z tytułu odsetek zapłaconych	487.000,00 zł
b) Przychody finansowe z tytułu prowizji zapłaconych	56.436,00 zł
c) Przychody finansowe z tytułu odsetek naliczonych	450.553,98 zł
d) Dyskonto udzielonych pożyczek	-137.675,77 zł

2. Koszty obciążające Spółkę z tytułu odsetek od zobowiązań kredytowych i pożyczkowych w okresie 01.01-31.12.2014 r. przedstawiają się następująco:

a) Obligacje	
➤ Odsetki naliczone i zrealizowane	434.600,00 zł
➤ Odsetki naliczone lecz niezrealizowane, o terminie wymagalności:	134.650,00 zł
o Do trzech miesięcy	0,00 zł
o Powyżej trzech do dwunastu miesięcy	134.650,00 zł
o Powyżej dwunastu miesięcy	0,00 zł
- od dnia sporządzenia sprawozdania finansowego	
b) Dyskonto zobowiązań długoterminowych	234.126,50 zł

USTĘP 3 - WYJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH I ZESTAWIENIA ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony w sposób określony załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości i wykazuje prawidłowe powiązanie z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

Zmiana stanu środków pieniężnych netto wykazuje zwiększenie o kwotę 6.108,39 zł.

Przepływy środków pieniężnych netto wynoszą:

a) Działalność operacyjna (zmniejszenie)	101.690,72 zł
b) Działalność inwestycyjna (zmniejszenie)	13.566.600,89 zł
c) Działalność finansowa (zwiększenie)	13.674.400,00 zł

Zestawienie zmian w kapitale własnym zostało sporządzone zgodnie z art. 48a ustawy o rachunkowości i przedstawia informacje o zmianach poszczególnych składników kapitału własnego za okres 01.01-31.12.2014 r. i poprzedni okres obrotowy.

Przedstawione informacje w zestawieniu zmian w kapitale własnym są zgodne z pozostałymi elementami sprawozdania finansowego oraz z księgami rachunkowymi.

Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ul. Sikorskiego 6, 63-100 Śrem

13

Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego za okres 01.01-31.12.2014

USTĘP 4 - INFORMACJE DOTYCZĄCE OBECNEJ SYTUACJI SPÓŁKI

W roku 2015 Spółka planuje, w ramach oferty prywatnej, kolejne emisje dłużnych papierów wartościowych do łącznej wysokości 50 mln zł. Środki pieniężne uzyskane z emisji obligacji zostaną przeznaczone na udzielenie kolejnych pożyczek jednemu udziałowcowi, spółce EVEREST FINANCE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.

USTĘP 5 - OBJAŚNIENIE NIEKTÓRYCH ZAGADNIENÍ OSOBOWYCH

1. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi, wraz z informacjami określającymi ich charakter

- I. Jednostki powiązane:
 - EVEREST FINANCE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Poznaniu (kod pocztowy: 61-772 Poznań), ul. Stary Rynek 88
- II. Członkowie organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego jednostki lub jednostki powiązanej:
 - Brak
- III. Osoby, będące małżonkiem lub osobą faktycznie pozostającą we wspólnym pożyciu, krewnym lub powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym, osobą związaną z tytułu opieki lub kurateli w stosunku do którejkolwiek z osób będących członkami organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego jednostki lub jednostki z nią powiązanej:
 - Brak
- IV. Jednostki kontrolowane, współkontrolowane lub inne jednostki, na które znaczący wpływ wywiera lub posiada w nich znaczącą ilość głosów, bezpośrednio albo pośrednio osoba, o której mowa w punktach II i III:
 - Brak
- V. Jednostki realizujące program świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia, skierowany do pracowników jednostki lub innej jednostki będącej jednostką powiązaną w stosunku do tej jednostki
 - Brak

2. Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki

Brak

Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ul. Sikorskiego 6, 63-100 Śrem

14

Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego za okres 01.01-31.12.2014

3. Informacje o przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe

Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie w okresie 01.01-31.12.2014 r. (osoby/etaty)
Pracownicy umysłowi	1/0,125
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	-
Pracownicy zatrudnieni poza granicami kraju	-
Uczniowie	-
Pracownicy przebywający na urlopach wychowawczych lub bezsilnych	-
Łącznie	1/0,125

Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ul. Sikorskiego 6, 63-100 Śrem

15

Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego za okres 01.01-31.12.2014

USTĘP 6 - POZOSTAŁE ZAGADNIENIA

1. Informacja o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym
Nie dotyczy
2. Informacje o wynagrodzeniu podmiotu badającego sprawozdanie HLB M2 Audyt Spółka z o.o. Sp.k. z siedzibą w Warszawie
Kwoty prezentowane w wartości brutto w zł.

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014	27.02.2013 - 31.12.2013
1.	Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego	4 920,00 zł	3 690,00 zł
	RAZEM	4 920,00 zł	3 690,00 zł

3. Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółki handlowe
Nie dotyczy Spółki Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.
4. Informacje o pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych
W okresie od 01.01-31.12.2014 r. Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. nie udzieliła pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze osobom wchodzącym w skład organów zarządzających.

Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ul. Sikorskiego 6, 63-100 Śrem

16

Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego za okres 01.01-31.12.2014

USTĘP 7 - OBJAŚNIENIE NIEKTÓRYCH SZCZEGÓLNYCH ZDARZEŃ

1. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji metodą pełną lub praw własności, w tym: nazwie, zakresie wspólnego przedsięwzięcia; procentowym udziale; części wspólnie kontrolowanych rzeczowych składników majątku trwałego, wartości niematerialnych i prawnych; zobowiązaniach zaciągniętych na potrzeby przedsięwzięcia lub zakupu używanych rzeczowych składników majątku trwałego; części zobowiązań wspólnie zaciągniętych; dochodach otrzymanych ze wspólnego przedsięwzięcia i kosztach związanych z nimi; zobowiązaniach warunkowych i inwestycyjnych dotyczących wspólnego przedsięwzięcia
Nie dotyczy Spółki Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

2. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego oraz informacje o znaczących zdarzeniach po dniu bilansowym.

Na dzień 31.12.2014 r. Spółka nie odnotowała znaczących zdarzeń dotyczących lat ubiegłych, które miałyby być ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

3. Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości są stosowane w sposób ciągły.
Nie dokonywano żadnych zmian zasad polityki rachunkowości.

4. Wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale
Nie dotyczy Spółki Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

5. Informacja o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym grupy kapitałowej
Jednostka dominująca: tj. Everest Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., z siedzibą w Poznaniu przy ul. Stary Rynek 88 (kod pocztowy 61-772).
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01-31.12.2014 r. zostało sporządzone przez jednostkę dominującą Everest Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.

Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ul. Sikorskiego 6, 63-100 Śrem

17

Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego za okres 01.01-31.12.2014

Transakcje z jednostkami powiązanymi

W okresie 01.01-31.12.2014 r. Spółka dokonywała następujących transakcji z jednostkami

powiązanymi:

a) Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.

Wyszczególnienie	Kwota w zł
Zakup usług - czynsz	1.476,00
Przychody finansowe - odsetki (odsetki od pożyczek)	937.553,98
Przychody finansowe - odsetki (dyskonto)	(137.675,77)
Przychody finansowe - inne (prowinzje od pożyczek)	56.436,00
Udzielone pożyczki w okresie (kapitał)	14.109.000,00
Saldo:	
Zobowiązania	0,00
Należności (pożyczki wraz z odsetkami), w tym:	14.421.878,21
- należności długoterminowe	13.404.510,25
- należności krótkoterminowe	1.017.367,96


Mariusz Siciński - Prezes

Śrem, dnia 04.03.2015 r.

EVEREST CAPITAL SP. Z O.O.
ul. Sikorskiego 6, 63-100 Śrem
NIP 7851797769 REGON 302397794

Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ul. Sikorskiego 6, 63-100 Śrem

18

Załącznik nr 1 do informacji dodatkowej do sprawozdania
finansowego za okres 01.01-31.12.2014 Everest Capital Sp. z o.o.

Zakres zmian wartości niematerialnych i prawnych						
lp.	Wyszczególnienie	Wartość początkowa na 01.01.2014	Wartość wyceny	Wartość na 31.12.2014	Saldo na 01.01.2014	Saldo na 31.12.2014
1.	Wartości niematerialne i prawne					
	Wartości niematerialne, w tym:					
	- patenty			1 036,89		1 036,89
	- prawa do programów komputerowych			1 036,89		1 036,89
	- inne					
2.	Wartości niematerialne i prawne					
	Wartości niematerialne, w tym:					
	- patenty			1 036,89		1 036,89
	- prawa do programów komputerowych			1 036,89		1 036,89
	- inne					
3.	Wartości niematerialne i prawne					
	Wartości niematerialne, w tym:					
	- patenty			1 036,89		1 036,89
	- prawa do programów komputerowych			1 036,89		1 036,89
	- inne					
4.	Wartości niematerialne i prawne					
	Wartości niematerialne, w tym:					
	- patenty			1 036,89		1 036,89
	- prawa do programów komputerowych			1 036,89		1 036,89
	- inne					
5.	Wartości niematerialne i prawne					
	Wartości niematerialne, w tym:					
	- patenty			1 036,89		1 036,89
	- prawa do programów komputerowych			1 036,89		1 036,89
	- inne					
6.	Wartości niematerialne i prawne					
	Wartości niematerialne, w tym:					
	- patenty			1 036,89		1 036,89
	- prawa do programów komputerowych			1 036,89		1 036,89
	- inne					
7.	Wartości niematerialne i prawne					
	Wartości niematerialne, w tym:					
	- patenty			1 036,89		1 036,89
	- prawa do programów komputerowych			1 036,89		1 036,89
	- inne					

Zakres zmian inwestycji długoterminowych						
lp.	Wyszczególnienie	Wartość na 01.01.2014	Wartość na 31.12.2014	Wartość na 01.01.2014	Wartość na 31.12.2014	Saldo
1.	Wartości niematerialne i prawne					
	Wartości niematerialne, w tym:					
	- patenty			14 908 878,21		14 908 878,21
	- prawa do programów komputerowych			14 908 878,21		14 908 878,21
	- inne					
2.	Wartości niematerialne i prawne					
	Wartości niematerialne, w tym:					
	- patenty			14 908 878,21		14 908 878,21
	- prawa do programów komputerowych			14 908 878,21		14 908 878,21
	- inne					
3.	Wartości niematerialne i prawne					
	Wartości niematerialne, w tym:					
	- patenty			14 908 878,21		14 908 878,21
	- prawa do programów komputerowych			14 908 878,21		14 908 878,21
	- inne					
4.	Wartości niematerialne i prawne					
	Wartości niematerialne, w tym:					
	- patenty			14 908 878,21		14 908 878,21
	- prawa do programów komputerowych			14 908 878,21		14 908 878,21
	- inne					
5.	Wartości niematerialne i prawne					
	Wartości niematerialne, w tym:					
	- patenty			14 908 878,21		14 908 878,21
	- prawa do programów komputerowych			14 908 878,21		14 908 878,21
	- inne					
6.	Wartości niematerialne i prawne					
	Wartości niematerialne, w tym:					
	- patenty			14 908 878,21		14 908 878,21
	- prawa do programów komputerowych			14 908 878,21		14 908 878,21
	- inne					
7.	Wartości niematerialne i prawne					
	Wartości niematerialne, w tym:					
	- patenty			14 908 878,21		14 908 878,21
	- prawa do programów komputerowych			14 908 878,21		14 908 878,21
	- inne					

Zakres zmian aktywów finansowych od jednostek powiązanych						
lp.	Wyszczególnienie	Wartość na 01.01.2014	Wartość na 31.12.2014	Wartość na 01.01.2014	Wartość na 31.12.2014	Saldo
1.	Wartości niematerialne i prawne					
	Wartości niematerialne, w tym:					
	- patenty			14 908 878,21		14 908 878,21
	- prawa do programów komputerowych			14 908 878,21		14 908 878,21
	- inne					
2.	Wartości niematerialne i prawne					
	Wartości niematerialne, w tym:					
	- patenty			14 908 878,21		14 908 878,21
	- prawa do programów komputerowych			14 908 878,21		14 908 878,21
	- inne					
3.	Wartości niematerialne i prawne					
	Wartości niematerialne, w tym:					
	- patenty			14 908 878,21		14 908 878,21
	- prawa do programów komputerowych			14 908 878,21		14 908 878,21
	- inne					
4.	Wartości niematerialne i prawne					
	Wartości niematerialne, w tym:					
	- patenty			14 908 878,21		14 908 878,21
	- prawa do programów komputerowych			14 908 878,21		14 908 878,21
	- inne					
5.	Wartości niematerialne i prawne					
	Wartości niematerialne, w tym:					
	- patenty			14 908 878,21		14 908 878,21
	- prawa do programów komputerowych			14 908 878,21		14 908 878,21
	- inne					
6.	Wartości niematerialne i prawne					
	Wartości niematerialne, w tym:					
	- patenty			14 908 878,21		14 908 878,21
	- prawa do programów komputerowych			14 908 878,21		14 908 878,21
	- inne					
7.	Wartości niematerialne i prawne					
	Wartości niematerialne, w tym:					
	- patenty			14 908 878,21		14 908 878,21
	- prawa do programów komputerowych			14 908 878,21		14 908 878,21
	- inne					

EVEREST CAPITAL SP. Z O.O.
ul. Sikorskiego 6, 63-100 Śrem
NIP 7851797769 REGON 302397794

1/1

7.3. Opinia biegłego rewidenta wraz z raportem z badania sprawozdania finansowego za 2014 rok Everest Finanse Sp. z o.o. Sp.K.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Komplementariusza i Komandytariuszy Everest Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Everest Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (Spółka lub Jednostka), z siedzibą w Poznaniu, ul. Stary Rynek 88 (kod pocztowy: 61-772, Poznań), składającego się z:

- Bilansu, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku, wykazującego po stronie aktywów i pasywów sumę 257 959 593,93 złote,
- Rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazującego zysk netto w kwocie 30 200 720,69 złotych,
- Zestawienia zmian w kapitałach własnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazującego zwiększenie kapitałów własnych o kwotę 31 284 179,00 złotych,
- Rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1 362 825,03 złote,
- Informacji dodatkowej, obejmującej wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe noty i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Komplementariusza.

Zarząd Komplementariusza jest zobowiązany do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
ul. Rakowiecka 41/27, 02-521 Warszawa, www.hlbm2.pl
Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy, KRS: 0000390052
REGON: 142839770, NIP: 521-359-69-82, Komplementariusz: HLB M2 Audyt Sp. z o.o.
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych - numer 3697
Zarząd Komplementariusza: Maciej Czaplewski – Prezes Zarządu,
Marek Dobek – Wiceprezes Zarządu, Aleksandra Motawska – Członek Zarządu.



Strona 1 z 3



Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób weryfikacyjny – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedni rok obrotowy, zakończony 31 grudnia 2013 roku, zbadaliśmy w roku ubiegłym. Wydaliśmy o tym sprawozdaniu finansowym opinię bez zastrzeżeń, z uwagami objaśniającymi, których treść została zaprezentowana w dołączonym do niniejszej opinii raporcie z badania sprawozdania finansowego za 2014 rok w punkcie I.2.1.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Jednostki na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, na poniższe kwestie:

- Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dnia 10 stycznia 2014 roku dokonał rejestracji przekształcenia spółki Everest Finanse Spółka z o.o. S.K.A. w spółkę komandytową działającą pod firmą Everest Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Uchwała nr 1 w przedmiocie przekształcenia została podjęta przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Everest Finanse Spółka z o.o. S.K.A. dnia 10 grudnia 2013 roku.
- Zarząd Komplementariusza w ustępie 4 dodatkowych informacji i objaśnień poinformował, że dnia 21 czerwca 2013 roku Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał postanowienie o wszczęciu postępowania przeciwko Spółce w sprawie stosowania praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów. Do dnia wydania opinii z badania

Dotyczy: EVEREST FINANSE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ SP. K.

Strona 2 z 3



sprawozdania finansowego postępowanie nie zostało zakończone. Zarząd Komplementariusza uważa, że postępowanie nie powinno zakończyć się dla Spółki negatywnymi konsekwencjami, gdyż stanowisko zajmowane przez Spółkę w zakresie kluczowych kwestii podniesionych przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów jest zgodne z poglądem wyrażanym przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego i było ono potwierdzane poprzez pozytywną weryfikację podczas kontroli Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w latach ubiegłych.

- Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, w sporządzonym przez Zarząd Komplementariusza bilansie Spółki, aktywa finansowe z tytułu udzielonych pożyczek pozostałym jednostkom oraz rozliczenia międzyokresowe pasywne wykazano w kwocie powiększonej o należne opłaty z tytułu odsetek, obsługi w domu oraz zawartych uгод, dla których termin płatności i data zakwalifikowania do przychodów przypadają po dniu bilansowym. Łączna kwota tych opłat wyniosła 90 367 486,35 złotych na 31 grudnia 2014 roku oraz 66 976 458,87 złotych na 31 grudnia 2013 roku. W przypadku ujęcia kwoty rozliczeń międzyokresowych pasywnych z powyższych tytułów jako pomniejszenia kwoty aktywów finansowych, suma bilansowa Spółki byłaby niższa o 90 367 486,35 złotych na 31 grudnia 2014 roku oraz o 66 976 458,87 złotych na 31 grudnia 2013 roku.
- Spółka skorzystała z postanowienia art. 10 ust. 3 ustawy o rachunkowości i dokonała klasyfikacji umów pożyczek podporządkowanych zaciągniętych od właścicieli Spółki – osób fizycznych w łącznej kwocie 16 562 299,08 złotych zgodnie z postanowieniami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 32 „Instrumenty finansowe: Prezentacja” wykazując te pożyczki w pozycji „Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe”.

Maciej Czapiewski

Kluczowy Biegły Rewident
przeprowadzający badanie
w imieniu HLB M2 Audyt Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
wpisany na listę biegłych rewidentów pod
numerem 10326

Maciej Czapiewski

Prezes Zarządu Komplementariusza
HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością Sp. k.
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych, wpisany na listę
podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 3697

Warszawa, dnia 24 marca 2015 roku

**Raport z badania sprawozdania
finansowego
Everest Finanse Spółka z
ograniczoną odpowiedzialnością
Spółka komandytowa
za okres 01.01.2014 - 31.12.2014**



SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA	3
I.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ	3
I.2. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI	4
I.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	6
I.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA	6
I.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA	6
I.6. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	7
II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA	8
II.1. BILANS	8
II.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	9
II.3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH UPROSZCZONY	9
II.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA	10
II.5. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ	11
II.6. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI	12
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	12
III.1. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI	12
III.2. OCENA KONTROLI WEWNĘTRZNEJ	13
III.3. OCENA I CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
III.4. OCENA INFORMACJI DODATKOWEJ	15
IV. UWAGI KOŃCOWE	15
IV.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA	15
IV.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW	15

Dotyczy: EVEREST FINANSE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, SPÓŁKA KOMANDYTOWA 2



I. CZĘŚĆ OGÓLNA

I.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

Pełna nazwa Jednostki:	Everest Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa
Forma prawna:	Spółka komandytowa
Ulica:	Stary Rynek 88
Miejscowość:	Poznań
Kod pocztowy:	61-772
Pocztą:	Poznań
Pocztą elektroniczną:	biuro@bocianpozyczki.pl
Adres www:	www.bocianpozyczki.pl
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data wpisu do rejestru:	10.012014
Numer wpisu do rejestru:	000493974
Regon:	300486230
NIP:	7772955240
Przedmiot działalności wg PKD	64.92.Z Pozostałe formy udzielania kredytów
Kapitał podstawowy na dzień bilansowy	1 100 000,00 złotych
Kapitał własny na dzień bilansowy	84 470 085,97 złotych
Władze Jednostki	Zgromadzenie Wspólników, Komplementariusz

I.1.1. Zasadniczy i rzeczywisty przedmiot działalności Spółki zgodnie z umową, zgłoszony do rejestru:

I.1.1.1. pozostałe formy udzielania kredytów;

I.1.1.2. działalność wspomagająca usługi finansowe oraz ubezpieczenia i fundusze emerytalne.

I.1.2. Właściciele Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego:

I.1.2.1. Invest EF 32 société en commandite spéciale z siedzibą w Luxemburgu – 9,09% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Wspólników;

I.1.2.2. Piotr Zbigniew Śledź – 57,27% udziału w kapitale Spółki;

I.1.2.3. Artur Hawryluk – 22,73% udziału w kapitale Spółki;

I.1.2.4. Elżbieta Hyżyk – 5,455% udziału w kapitale Spółki;

I.1.2.5. Stanisław Hyżyk – 5,455% udziału w kapitale Spółki;

I.1.2.6. Komplementariusz Everest Finanse Spółka z o.o. - wniesiony wkład prezentowany w kapitale rezerwowym Spółki.

I.1.3. Zmiany w strukturze własności w badanym okresie i do dnia wydania opinii:

I.1.3.1. Dnia 10 grudnia 2013 roku Walne Zgromadzenie Spółki Everest Finanse Spółka z o.o. S.K.A. podjęło uchwałę o przekształceniu spółki Everest Finanse Spółka z o.o. S.K.A. w spółkę komandytową działającą pod firmą Everest Finanse Spółka

Dotyczy: EVEREST FINANSE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, SPÓŁKA KOMANDYTOWA 3



z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. Zmiana formy prawnej została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dnia 10 stycznia 2014 roku. Właścicielami Spółki do dnia przekształcenia byli:

- I.1.3.1.1. Piotr Śledź – 57,27% udziału w kapitale Spółki i 63% głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;
- I.1.3.1.2. Artur Hawryluk – 22,73% udziału w kapitale Spółki i 25% głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;
- I.1.3.1.3. Elżbieta Hyżyk – 5,455% udziału w kapitale Spółki i 6% głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;
- I.1.3.1.4. Stanisław Hyżyk – 5,455% udziału w kapitale Spółki i 6% głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;
- I.1.3.1.5. IPOPEMA 63 FIZ – 9,09% udziału w kapitale Spółki;
- I.1.3.1.6. Komplementariusz Everest Finance Spółka z o.o. - wniesiony wkład prezentowany w kapitale rezerwowym Spółki.

I.1.3.2. Dnia 10 grudnia 2013 roku nastąpiło zbycie akcji w spółce komandytowo-akcyjnej przez IPOPEMA 63 FIZ na rzecz Invest EF 32 société en commandite spéciale z siedzibą w Luxemburgu.

I.1.3.3. Wspólnikiem odpowiedzialnym za zobowiązania Spółki bez ograniczeń (Komplementariuszem) jest spółka pod firmą Everest Finance Spółka z o.o. Udział kapitałowy Komplementariusza jest równy wartości wniesionego do Spółki wkładu i wynosi 1 000,00 złotych. Spółka Everest Finance Spółka z o.o. pozostała Komplementariuszem Spółki po przekształceniu.

I.1.4. Spółka należy do Grupy Kapitałowej Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa, w której jednostką dominującą jest Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa. Jednostki powiązane ze Spółką zostały zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym Spółki w informacji dodatkowej ustęp 6 w punkcie 5.

I.1.5. Kierownik jednostki – Komplementariusz (Everest Finance Sp. z o.o.) reprezentowany jest przez Zarząd w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego w składzie:

- I.1.5.1. Marek Piotr Jankowski – Prezes Zarządu;
- I.1.5.2. Damian Hawryluk – Wiceprezes Zarządu.

I.1.6. W badanym okresie oraz do dnia zakończenia badania nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Komplementariusza.

I.2. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI

I.2.1. Sprawozdanie finansowe za rok 2013 zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie przeprowadziła Justyna Górnica, biegły rewident nr 12238, działający w imieniu HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa, podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 3697. O sporządzonym sprawozdaniu finansowym za rok 2013 wydano opinię bez zastrzeżeń i z następującymi uwagami objaśniającymi:



- „Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dnia 10 stycznia 2014 roku dokonał rejestracji przekształcenia spółki Everest Finance Spółka z o.o. S.K.A. w spółkę komandytową działającą pod firmą Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. Uchwała w przedmiocie przekształcenia została podjęta przez Walne Zgromadzenie Spółki Everest Finance Spółka z o.o. S.K.A. dnia 10 grudnia 2013 roku”.

- „Zarząd Komplementariusza w ustępie 4 dodatkowych informacji i objaśnień poinformował, że dnia 21 czerwca 2013 roku Urząd Kontroli Konkurencji i Konsumentów wydał postanowienie o wszczęciu postępowania przeciwko Spółce w sprawie stosowania praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów. Do dnia wydania opinii z badania sprawozdania finansowego postępowanie nie zostało zakończone. Zarząd Komplementariusza uważa, że postępowanie nie powinno zakończyć się dla Spółki negatywnymi konsekwencjami, gdyż stanowisko zajmowane przez Spółkę w zakresie kluczowych kwestii podniesionych przez Urząd Kontroli Konkurencji i Konsumentów jest zgodne z poglądem wyrażanym przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego i było ono potwierdzone poprzez pozytywną weryfikację podczas kontroli Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w latach ubiegłych”.

- „Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, w sporządzonym przez Zarząd Komplementariusza bilansie Spółki, aktywa finansowe z tytułu udzielonych pożyczek pozostałym jednostkom oraz rozliczenia międzyokresowe pasywne wykazano w kwocie powiększonej o należne opłaty z tytułu odsetek, obsługi w domu oraz zawartych ugod, dla których termin płatności przypadał po dniu bilansowym. Łączna kwota tych opłat wyniosła 66 976 458,87 złotych na 31 grudnia 2013 roku oraz 49 951 848,83 złotych na 31 grudnia 2012 roku. W przypadku ujęcia kwoty rozliczeń międzyokresowych pasywnych z powyższych tytułów jako pomniejszenia kwoty aktywów finansowych, suma bilansowa Spółki byłaby niższa o 66 976 458,87 złotych na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz o 49 951 848,83 złotych na dzień 31 grudnia 2012 roku”.

- „Spółka skorzystała z postanowienia art. 10 ust. 3 ustawy o rachunkowości i dokonała klasyfikacji umów pożyczek podporządkowanych zaciągniętych od właścicieli Spółki – osób fizycznych w łącznej kwocie 15 064 840,16 złotych zgodnie z postanowieniami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 32 „Instrumenty finansowe: Prezentacja” wykazując te pożyczki w pozycji „Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe.”

I.2.2. Sprawozdanie finansowe za rok 2013 zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Wspólników uchwałą nr 2 z dnia 30 czerwca 2014 roku.

I.2.3. Wynik finansowy z lat ubiegłych rozliczono w księgach zgodnie z uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 30 czerwca 2014 roku, przeznaczając zysk za rok 2013 w kwocie 20 088 404,23 złote na:

- dywidendy dla wspólników	414 000,00 złotych
- kapitał rezerwowy	19 674 404,23 złote.

I.2.4. Wspólnicy Spółki podjęli uchwałą nr 5 z dnia 30 czerwca 2014 roku, że strata z lat ubiegłych w kwocie 404,59 złotych zostanie pokryta z kapitału rezerwowego.

I.2.5. Sprawozdanie finansowe za rok 2013 Jednostka złożyła w Sądzie Rejonowym Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 1 lipca 2014 roku.



I.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

I.3.1. Badanie przeprowadziła firma HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie (kod pocztowy: 02-521 Warszawa), przy ul. Rakowieckiej 41/27 (nr 3697 na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych). W imieniu podmiotu uprawnionego badaniem kierował kluczowy biegły rewident Maciej Czapiewski nr 10326.

I.3.2. HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. została wybrana do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego uchwałą nr 6 Walnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 30 czerwca 2014 roku. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr 003/P/2014/SK zawartej w dniu 22 lipca 2014 roku pomiędzy badaną Jednostką a HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

I.3.3. HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają wymogi określone w art. 56 Ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. nr 77, poz. 649), dotyczące bezstronności i niezależności od badanej Jednostki.

I.3.4. Badanie przeprowadzono w terminie od 2 lutego 2015 roku do 24 marca 2015 roku. Badanie właściwe przeprowadzono w siedzibie Spółki w terminie od 4 lutego 2015 roku do 6 lutego 2015 roku.

I.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPRAWODZONEGO BADANIA

I.4.1. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy w oparciu o:

I.4.1.1. przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zm.), zwaną dalej ustawą o rachunkowości,

I.4.1.2. krajowe standardy rewizji finansowej, wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

I.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA

I.5.1. Celem badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Jednostki.

I.5.2. Zarząd Komplementariusza jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami.

I.5.3. Zarząd Komplementariusza jest zobowiązany do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

I.5.4. Zarząd Komplementariusza złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki, a które nie zostały ujęte w zbadanym sprawozdaniu finansowym.



I.5.5. Kierownictwo Jednostki udostępniło żądane w czasie badania dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia niezbędne do formalno-prawnej i merytorycznej oceny sprawozdania finansowego za 2014 rok. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

I.5.6. W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się próbkami rewizyjnymi, na podstawie których wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków publiczno-prawnych, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy ustaleniami zawartymi w niniejszym raporcie a wynikami ewentualnych kontroli przeprowadzonych metodą pełną.

I.5.7. Nie stanowiło przedmiotu badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogły stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne nieprawidłowości, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości badanej Jednostki.

I.5.8. W trakcie badania nie stwierdziliśmy zjawisk w systemie rachunkowości wskazujących na naruszenie prawa lub umowy Spółki.

I.6. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

I.6.1. Zbadane sprawozdanie finansowe składa się z:

I.6.1.1. Bilansu, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku, wykazującego po stronie aktywów i pasywów sumę 257 959 593,93 złote,

I.6.1.2. Rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazującego zysk netto 30 200 720,69 złotych,

I.6.1.3. Zestawienia zmian w kapitałach własnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazującego zwiększenie kapitałów własnych o kwotę 31 284 179,00 złotych,

I.6.1.4. Rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1 362 825,03 złote,

I.6.1.5. Informacji dodatkowej, obejmującej wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe noty i objaśnienia.



II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

II.1. BILANS

Aktywa	2014-12-31		2013-12-31		Dynamika 2014/2013 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. AKTYWA TRWAŁE	16 392,8	6,4%	13 857,8	7,5%	18,3%
1. Wartości niematerialne i prawne	276,4	0,1%	17,2	0,0%	1 506,8%
2. Rzeczowe aktywa trwałe	12 575,1	4,9%	10 683,4	5,7%	17,7%
3. Należności długoterminowe	1 273,2	0,5%	1 315,6	0,7%	-3,2%
4. Inwestycje długoterminowe	2 255,9	0,9%	1 841,5	1,0%	22,5%
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12,2	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
B. AKTYWA OBROTOWE	241 566,8	93,6%	172 042,7	92,5%	40,4%
1. Zapasy	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
2. Należności krótkoterminowe	7 524,7	2,9%	2 122,1	1,1%	254,6%
3. Inwestycje krótkoterminowe	233 513,0	90,5%	169 376,7	91,1%	37,9%
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	529,1	0,2%	543,9	0,3%	-2,7%
Aktywa razem:	257 959,6	100,0%	185 900,5	100,0%	38,8%

Pasywa	2014-12-31		2013-12-31		Dynamika 2014/2013 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. KAPITAŁ WŁASNY	84 470,1	32,7%	53 185,9	28,6%	58,8%
1. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 100,0	0,4%	1 100,0	0,6%	0,0%
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
3. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
4. Kapitał (fundusz) zapasowy	400,0	0,2%	400,0	0,2%	0,0%
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	52 883,4	20,5%	31 711,9	17,1%	66,8%
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,0	0,0%	-0,4	0,0%	-100,0%
8. Zysk (strata) netto	30 200,7	11,7%	20 088,4	10,8%	50,3%
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-114,0	0,0%	-114,0	-0,1%	0,0%
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	173 489,5	67,3%	132 714,6	71,4%	30,7%
1. Rezerwy na zobowiązania	900,6	0,3%	720,9	0,4%	24,9%
2. Zobowiązania długoterminowe	29 856,6	11,6%	35 908,8	19,3%	-16,9%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	35 861,1	13,9%	18 768,9	10,1%	91,1%
4. Rozliczenia międzyokresowe	106 871,2	41,4%	77 316,0	41,6%	38,2%
Pasywa razem:	257 959,6	100,0%	185 900,5	100,0%	38,8%

Dotyczy: EVEREST FINANSE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ SPÓŁKA KOMANDYTOWA

8



II.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014		01.01.2013 - 31.12.2013		Dynamika 2014/2013 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Przychody netto ze sprzedaży	102 330,9	100,0%	80 940,4	100,0%	26,4%
2. Koszty działalności operacyjnej	77 342,4	75,6%	58 257,9	72,0%	32,8%
3. Zysk (strata) ze sprzedaży	24 988,5	24,4%	22 682,5	28,0%	10,2%
4. Pozostałe przychody operacyjne	1 737,9	1,7%	1 932,1	2,4%	-10,0%
5. Pozostałe koszty operacyjne	13 316,3	13,0%	10 995,0	13,6%	21,1%
6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	13 410,1	13,1%	13 619,6	16,8%	-1,5%
7. Przychody finansowe	46 153,6	45,1%	28 000,9	34,6%	64,8%
8. Koszty finansowe	29 278,7	28,6%	21 532,1	26,6%	36,0%
- w tym odsetki	6 035,5	5,9%	5 027,2	6,2%	20,1%
9. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	30 285,0	29,6%	20 088,4	24,8%	50,8%
10. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
- zyski nadzwyczajne	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
- straty nadzwyczajne	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
11. Zysk (strata) brutto	30 285,0	29,6%	20 088,4	24,8%	50,8%
12. Podatek dochodowy	84,3	0,1%	0,0	0,0%	0,0%
13. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększ. straty)	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
14. Zysk / Strata netto	30 200,7	29,5%	20 088,4	24,8%	50,3%

II.3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH UPROSZCZONY

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014		01.01.2013 - 31.12.2013		Dynamika 2014/2013 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Wynik finansowy	30 200,7	100,0%	20 088,4	100,0%	50,3%
2. Korekty razem	-29 664,6	-98,2%	-18 012,9	-89,7%	64,7%
3. Przepływy z działalności operacyjnej	536,1	1,8%	2 075,5	10,3%	-74,2%
4. Wpływy z działalności inwestycyjnej	2 387,9	7,9%	4 130,4	20,6%	-42,2%
5. Wydatki na działalność inwestycyjną	-1 145,9	-3,8%	-815,7	-4,1%	40,5%
6. Przepływy z działalności inwestycyjnej	1 242,0	4,1%	3 314,7	16,5%	-62,5%
7. Wpływy z działalności finansowej	19 548,0	64,7%	4 584,8	22,8%	326,4%
8. Wydatki na działalność finansową	-19 963,3	-66,1%	-10 119,6	-50,4%	97,3%
9. Przepływy z działalności finansowej	-415,3	-1,4%	-5 534,8	-27,6%	-92,5%
10. Przepływy pieniężne netto	1 362,8	4,5%	-144,6	-0,7%	-1 042,2%

Dotyczy: EVEREST FINANSE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ SPÓŁKA KOMANDYTOWA

9



II.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

II.4.1. Wskaźniki rentowności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2014	2013	2012
Rentowność sprzedaży	Wynik na sprzedaży/Przychody ze sprzedaży	max	24,4%	28,0%	19,9%
Rentowność brutto sprzedaży	Wynik brutto/Przychody ze sprzedaży	max	29,6%	24,8%	28,3%
Rentowność netto sprzedaży	Wynik netto/Przychody ze sprzedaży	max	29,5%	24,8%	28,3%
Rentowność netto aktywów	Wynik netto/Srednia wartość aktywów ogółem	max	13,6%	12,4%	14,4%
Rentowność netto kapitału własnego	Wynik netto/Srednia wartość kapitału własnego bez zysku	max	56,2%	59,7%	78,7%

II.4.2. Wskaźniki płynności finansowej

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2014	2013	2012
Płynność bieżąca	(Zapasy + należności krótkoterminowe + środki pieniężne + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	1,4-2,0	6,74	9,14	18,07
Płynność szybka	(Należności krótkoterminowe + krótkoterminowe aktywa finansowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	0,8-1,0	6,74	9,14	18,07
Pokrycie zobowiązań handlowych należnościami	(Należności z tytułu dostaw i usług/Zobowiązania z tytułu dostaw i usług)	>1,0	0,13	0,01	0,01
Kapitał pracujący	Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne	max	98 834,5	75 957,8	64 042,1
Udział kapitału pracującego w aktywach	(Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne)/Suma bilansowa	max	38,3%	40,9%	46,5%
Przeciętny okres spływu należności w dniach	(Srednia wartość należności z tytułu dostaw i usług*365)/(Przychody ze sprzedaży + podatek od towarów i usług należny)	-	0,2	0,0	0,0
Przeciętny okres trwania zobowiązań z tytułu dostaw i usług w dniach	(Srednia wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług*365)/(Koszty działalności operacyjnej - Amortyzacja - Koszty pracy - Podatki i opłaty + Podatek od towarów i usług naliczony przy zakupach)	-	16,6	19,4	14,6

II.4.3. Wskaźniki sprawności wykorzystania zasobów

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2014	2013	2012
Obrotowość aktywów	Przychody ze sprzedaży/Srednia wartość aktywów ogółem	max	0,5	0,5	0,5
Obrotowość rzeczowego majątku trwałego	Przychody ze sprzedaży/Srednia wartość rzeczowego majątku trwałego	max	8,8	8,7	8,8
Przychodowość pracownika w tys. zł	Przychody ze sprzedaży/Przeciętna liczba zatrudnionych w etatach	max	315,1	305,4	283,5

Dotyczy: EVEREST FINANSE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ SPÓŁKA KOMANDYTOWA

10



II.4.4. Wskaźniki finansowania działalności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2014	2013	2012
Finansowanie kapitałem własnym	Kapitał własny/Pasywa ogółem	>30%	32,7%	28,6%	24,8%
Pokrycie zobowiązań kapitałem własnym	Kapitał własny/Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	>46%	48,7%	40,1%	33,0%
Pokrycie aktywów długoterminowych kapitałem długoterminowym	Długoterminowe pasywa/(Aktywa trwałe + Należności o wymagalności pow. 12m.)	>100%	709,9%	651,2%	612,4%
Trwałość źródeł finansowania	Długoterminowe pasywa/Pasywa ogółem	max	45,1%	48,5%	55,7%

II.5. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ

II.5.1. W aktywach Jednostki zdecydowanie dominowały na koniec 2014 roku inwestycje krótkoterminowe, których udział w sumie aktywów wyniósł 90,5%. Pomimo wzrostu wartości inwestycji krótkoterminowych w roku 2014 o kwotę 64 136,3 tys. zł, ich udział w wartości majątku ogółem spadł o 0,6 punktu procentowego.

II.5.1.1. W inwestycjach długo- i krótkoterminowych na koniec 2014 roku wykazano głównie udzielone pożyczki gotówkowe.

II.5.2. W analizowanym okresie udział rzeczowych aktywów trwałych w majątku Spółki wyniósł 4,9%. Wzrost ich wartości w ostatnim badanym okresie o kwotę 1 891,7 tys. zł, wynikał przede wszystkim z zawartych w 2014 roku umów leasingu finansowego finansujących głównie nabycie środków transportu.

II.5.2.1. Wartość kapitału własnego wzrosła w 2014 roku o 58,8% i stanowiła na koniec ostatniego analizowanego okresu 32,7% wszystkich pasywów. O wartości kapitałów własnych decydował głównie kapitał rezerwowo utworzony z zatrzymanych zysków w kwocie 36 321,1 tys. zł oraz z zawartych umów pożyczek podporządkowanych w kwocie 16 562,3 tys. zł, a także zysk wypracowany za rok 2014 w kwocie 30 200,7 tys. zł.

II.5.3. Wzrost wartości zobowiązań i rezerw na zobowiązania w roku 2014 o kwotę 40 774,9 tys. złotych to głównie efekt przyrostu rozliczeń międzyokresowych pasywnych o kwotę 29 555,1 tys. zł, jak również zobowiązań z tytułu pożyczek i kredytów w kwocie łącznej 7 423,0 tys. zł, zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych w kwocie 1 163,0 tys. zł oraz zobowiązań leasingowych w kwocie 1 467,6 tys. zł.

II.5.4. W roku 2014 zanotowano poprawę wartości wszystkich wskaźników rentowności Spółki, za wyjątkiem wskaźników obrazujących rentowność sprzedaży oraz rentowność netto kapitału własnego, których wartość kształtowała się na nieznacznie niższym poziomie względem roku wcześniejszego.

II.5.5. W 2014 roku wartości wybranych wskaźników opisujących płynność Spółki obniżyły się, jednak ciągle pozostają one na poziomie znacznie wyższym w stosunku do wartości zalecanych, co wiąże się ze specyfiką prowadzonej działalności, tj. inwestowaniu środków pieniężnych w krótkoterminowe pożyczki gotówkowe.

II.5.5.1. Obniżenie wartości wskaźników płynności bieżącej i szybkiej to głównie efekt reklasyfikacji do pozycji krótkoterminowej zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych, prezentowanych jeszcze w roku ubiegłym jako długoterminowych.

II.5.6. W 2014 roku Spółka spłacała zobowiązania handlowe w ciągu około 17 dni.

Dotyczy: EVEREST FINANSE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ SPÓŁKA KOMANDYTOWA

11



II.5.7. Wartości wskaźników obrotu rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów ogółem w roku 2014 w stosunku do 2013 roku pozostały na zbliżonym poziomie, to efekt porównywalnego wzrostu odpowiednio średniej wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz średniej wartości aktywów ogółem w stosunku do zwiększenia przychodów osiągniętych z podstawowej działalności Spółki.

II.5.8. Szybszy wzrost przychodów ze sprzedaży w 2014 roku w stosunku do roku poprzedniego aniżeli wzrost średniego zatrudnienia w Spółce przyczynił się do wzrostu wydajności pracy mierzonej przychodem przypadającym na pracownika zatrudnionego na pełnym etacie.

II.5.9. Wszystkie wartości wskaźników obrazujących poziom finansowania kapitałem własnym były na koniec roku 2014 na poziomie wyższym niż wartość zalecanego minimum.

II.5.10. W całym okresie analizy Spółka zachowała złotą zasadę finansowania, czyli aktywa zaangażowane długoterminowo były w 100% finansowane kapitałami długoterminowymi.

II.6. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI

II.6.1. W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego, w tym analizy sytuacji finansowej Jednostki, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

III. Część szczegółowa

III.1. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

III.1.1. Jednostka posiada dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości zatwierdzoną przez Kierownika Jednostki.

III.1.1.1. Zasady (polityka) rachunkowości stosowane są w sposób zasadny i ciągły.

III.1.1.2. Kierownictwo Jednostki zapewniło w istotnych aspektach porównywalność danych finansowych za wszystkie okresy zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

III.1.2. Księgi rachunkowe na dzień 1 stycznia 2014 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonych sald końcowych na dzień 31 grudnia 2013 roku.

III.1.3. Księgi rachunkowe prowadzone są z użyciem systemu komputerowego SENTE Finanse i Księgowość w zakresie księgi głównej, dziennika, ksiąg pomocniczych oraz zestawienia obrotów i sald księgi głównej i ksiąg pomocniczych.

III.1.4. Księgi rachunkowe prowadzone są w sposób rzetelny, sprawdzalny i bieżący a dokonane w nich zapisy są właściwie powiązane z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym.

III.1.5. Dokumentacja operacji gospodarczych jest prawidłowa i spełnia wymogi ustawy o rachunkowości.

III.1.6. Stosowane metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu przetwarzania ich przy pomocy komputera są wystarczające dla zapewnienia ich bezpieczeństwa.



III.1.7. Dokumentacja księgowa, księgi rachunkowe i sprawozdania finansowe są chronione w sposób wystarczający.

III.1.8. Jednostka przeprowadziła inwentaryzację składników aktywów i pasywów zgodnie z wymogami zawartymi w ustawie o rachunkowości i prawidłowo rozliczyła w księgach wyniki inwentaryzacji.

III.2. OCENA KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

III.2.1. Kierownik Jednostki jest odpowiedzialny za ustanowienie i stosowanie zasad i procedur kontroli wewnętrznej oraz utrzymywanie systemu kontroli wewnętrznej.

III.2.2. Planując i przeprowadzając badanie sprawozdania finansowego wzięliśmy pod uwagę procedury systemu kontroli wewnętrznej, w takim zakresie jaki był konieczny w celu określenia naszych procedur niezbędnych do wydania opinii z badania sprawozdania finansowego.

III.2.3. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej.

III.3. OCENA I CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

III.3.1. Na podstawie przeprowadzonych procedur badawczych, dokonanych w dużej mierze metodą wrywkową, oceniliśmy wykazane w bilansie salda w istotnych aspektach jako realne oraz przychody i koszty jako ujęte w istotnych aspektach zgodnie z zasadą memoriału i współmierności.

III.3.2. Rzeczowe aktywa trwałe.

III.3.2.1. Spółka w prawidłowy sposób ustala wartość początkową nabywanych środków trwałych.

III.3.2.2. Środki trwale amortyzowane są z uwzględnieniem przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności. Stawki amortyzacyjne zostały zweryfikowane w roku 2014. Nie stwierdzono potrzeby zmiany okresu amortyzacji dla użytkowanych środków trwałych.

III.3.2.3. Spółka korzysta również ze środków trwałych na podstawie umów leasingu. Niektóre umowy leasingu spełniają co najmniej jeden warunek określony w art. 3 ust. 4 Ustawy o Rachunkowości, dlatego będące ich przedmiotem środki trwałe wykazano w aktywach tak jak własne środki trwałe.

III.3.2.4. Nie stwierdziliśmy występowania środków trwałych nie używanych lub takich, które z innych powodów powinny być objęte odpisem aktualizującym.

III.3.3. Inwestycje krótkoterminowe i długoterminowe.

III.3.3.1. Obejmują głównie pożyczki gotówkowe udzielane osobom fizycznym. Na dzień 31 grudnia 2014 roku ich wartość krótko- i długoterminowa kształtowała się odpowiednio na poziomie 231 485,8 tys. zł oraz 2 245,9 tys. zł.

III.3.3.1.1. Odsetki od pożyczek zostały naliczone kompletnie i prawidłowo wycenione.

III.3.3.1.2. Dokonane przez Spółkę odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek pieniężnych według naszej oceny wystarczająco zabezpieczają ryzyko kredytowe, którym obciążona jest Spółka.



III.3.3.1.3. Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, w sporządzonym przez Zarząd Komplementariusza bilansie Spółki, aktywa finansowe z tytułu udzielonych pożyczek pozostałym jednostkom oraz rozliczenia międzyokresowe pasywne wykazano w kwocie powiększonej o należne opłaty z tytułu odsetek, obsługi w domu oraz zawartych uгод, dla których termin płatności i data zakwalifikowania do przychodów przypadają po dniu bilansowym. Łączna kwota tych opłat wyniosła 90 367,5 tys. zł na 31 grudnia 2014 roku oraz 66 976,5 tys. zł na 31 grudnia 2013 roku. W przypadku ujęcia kwoty rozliczeń międzyokresowych pasywnych z powyższych tytułów jako pomniejszenia kwoty aktywów finansowych, suma bilansowa Spółki byłaby niższa o 90 367,5 tys. zł na 31 grudnia 2014 roku oraz o 66 976,5 tys. zł na 31 grudnia 2013 roku.

III.3.3.2. Inwestycje długoterminowe obejmują również udziały w jednostkach zależnych. Jednostka posiada 100% udziału w kapitale obu spółek zależnych, tj. Everest Capital Sp. z o.o. oraz Soltex Nieruchomości Sp. z o.o.

III.3.4. Środki pieniężne.

III.3.4.1. Saldo środków pieniężnych w bankach zostało potwierdzone przez banki na dzień bilansowy. Saldo środków pieniężnych w kasie zostało objęte spisem z natury na dzień bilansowy.

III.3.5. Kapitał własny.

III.3.5.1. Wynik finansowy za rok 2013 przeznaczono, zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Wspólników, na kapitał rezerwowy oraz dywidendy dla wspólników. Zmiany kapitałów własnych prawidłowo zaprezentowano w zestawieniu zmian w kapitałach własnych.

III.3.5.2. Nie stwierdzono błędów lub zmian polityki rachunkowości na tyle istotnych, by wymagały ujęcia bezpośrednio w kapitałach własnych, z pominięciem wyniku finansowego okresu.

III.3.5.3. Spółka skorzystała z postanowienia art. 10 ust. 3 ustawy o rachunkowości i dokonała klasyfikacji umów pożyczek podporządkowanych zaciągniętych od właścicieli Spółki – osób fizycznych w łącznej kwocie 16 562,3 tys. zł zgodnie z postanowieniami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 32 „Instrumenty finansowe: Prezentacja” wykazując te pożyczki w pozycji „Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe”.

III.3.6. Zobowiązania finansowe.

III.3.6.1. Zobowiązania z tytułu kredytów w kwocie 511,4 tys. zł zostały potwierdzone na dzień bilansowy przez banki. Odsetki za rok 2014 zostały naliczone i zaksięgowane w odpowiednim okresie.

III.3.6.2. Zobowiązania z tytułu pożyczek otrzymanych na dzień 31 grudnia 2014 roku kształtowały się na poziomie 26 226,2 tys. zł, w tym od jednostek powiązanych w kwocie 14 421,9 tys. zł. Odsetki za rok 2014 zostały naliczone i zaksięgowane w odpowiednim okresie.

III.3.6.3. Zobowiązania z tytułu emisji obligacji na dzień 31 grudnia 2014 roku kształtowały się na poziomie 20 633,9 tys. zł. Odsetki za rok 2014 zostały naliczone i zaksięgowane w odpowiednim okresie.

III.3.6.3.1. Spółka pozyskała w bieżącym okresie 999,0 tys. zł kapitału w związku z emisją obligacji serii B. Spółka przeprowadziła jeszcze w 2012 roku emisję obligacji serii A na łączną kwotę 20 000,0 tys. zł. Środki pozyskane z obu tych emisji zostały



przeznaczone na dofinansowanie prowadzonej przez Jednostkę bieżącej działalności operacyjnej, tj. udzielanie pożyczek gotówkowych.

III.3.6.4. Saldo zobowiązań z tytułu umów leasingowych wykazane w pozycji „Inne zobowiązania finansowe” obejmuje część kapitałową, jest zgodne z podpisanymi umowami.

III.3.6.5. Podział zobowiązań finansowych na część długo- i krótkoterminową jest prawidłowy.

III.3.7. Przychody i koszty.

III.3.7.1. Wyrównoważona weryfikacja potwierdziła w istotnych aspektach kompletność, właściwą prezentację i wycenę kosztów i przychodów wykazanych w rachunku zysków i strat.

III.4. OCENA INFORMACJI DODATKOWEJ

III.4.1. Informacja dodatkowa składająca się z wprowadzenia do sprawozdania finansowego oraz dodatkowych informacji i objaśnień zawiera kompletne dane zgodne z wymogami Ustawy o rachunkowości i zgodne ze stanem faktycznym.

IV. UWAGI KOŃCOWE

IV.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA

IV.1.1. Otrzymałmy pisemne oświadczenie Zarządu Komplementariusza, w którym Zarząd Komplementariusza stwierdził, że nie posiada wiedzy o jakichkolwiek naruszeniach prawa lub przepisów, które powinny być uwzględnione przy sporządzaniu sprawozdania finansowego lub mogłyby stanowić podstawę do uwzględnienia kosztów lub strat.

IV.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW

IV.2.1. W trakcie naszego badania nie korzystaliśmy z wyników prac żadnych powołanych przez nas niezależnych specjalistów.

Maciej Czapiewski

Kluczowy Biegły Rewident
przeprowadzający badanie
w imieniu HLB M2 Audyt Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
wpisany na listę biegłych rewidentów pod
numerem 10326

Warszawa, dnia 24 marca 2015 roku

Raport zawiera 15 stron.

Maciej Czapiewski

Prezes Zarządu Komplementariusza
HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością Sp. k.
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych, wpisany na listę
podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 3697

7.4. Sprawozdanie finansowe za 2014 rok Everest Finanse Sp. z o.o. Sp.K.

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



SPRAWOZDANIE FINANSOWE

za okres 01.01-31.12.2014

Poznań, 24.03.2015 r.

Everest Finanse Spółka z o.o. Sp.k.
Stary Rynek 88
Poznań

Wyszczególnienie

31.12.2014

31.12.2013

A. AKTYWA TRWAŁE	16 392 786,72	13 857 766,39
I. Wartości niematerialne i prawne	276 373,80	17 200,17
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	180 618,30	17 200,17
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	95 755,50	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	12 575 148,89	10 683 434,29
1. Środki trwałe	12 575 148,89	10 683 434,29
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	226 355,91	314 810,88
c) urządzenia techniczne i maszyny	562 863,06	326 490,90
d) środki transportu	11 487 741,17	9 804 237,08
e) inne środki trwałe	298 188,75	237 895,43
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	1 273 166,26	1 315 642,85
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	1 273 166,26	1 315 642,85
IV. Inwestycje długoterminowe	2 255 879,38	1 841 489,08
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	2 255 879,38	1 841 489,08
a) w jednostkach powiązanych	10 000,00	10 000,00
- udziały lub akcje	10 000,00	10 000,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	2 245 879,38	1 831 489,08
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	2 245 879,38	1 831 489,08
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12 218,39	0,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	12 218,39	0,00
B. AKTYWA OBROTOWE	241 566 807,21	172 042 705,71
I. Zapasy	0,00	0,00
1. Materiały	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	7 524 722,64	2 122 064,23
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00

Everest Finance Spółka z o.o. Sp.k.
Stary Rynek 88
Poznań

Wyszczególnienie

- b) inne
 2. Należności od pozostałych jednostek:
 a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:
 - do 12 miesięcy
 - powyżej 12 miesięcy
 b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych
 c) inne
 d) dochodzone na drodze sądowej

III. Inwestycje krótkoterminowe

1. Krótkoterminowe aktywa finansowe
 a) w jednostkach powiązanych
 - udziały lub akcje
 - inne papiery wartościowe
 - udzielone pożyczki
 - inne krótkoterminowe aktywa finansowe
 b) w pozostałych jednostkach
 - udziały lub akcje
 - inne papiery wartościowe
 - udzielone pożyczki
 - inne krótkoterminowe aktywa finansowe
 c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne
 - środki pieniężne w kasie i na rachunkach
 - inne środki pieniężne
 - inne aktywa pieniężne
 2. Inne inwestycje krótkoterminowe

IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

AKTYWA OGÓŁEM

31.12.2014 31.12.2013

	0,00	0,00
	7 524 722,64	2 122 064,23
	115 837,90	5 776,06
	115 837,90	5 776,06
	0,00	0,00
	11 093,00	0,00
	7 397 791,74	2 116 286,17
	0,00	0,00
233 512 964,81	169 376 747,01	
233 512 964,81	169 376 747,01	
0,00	0,00	
0,00	0,00	
0,00	0,00	
0,00	0,00	
0,00	0,00	
231 485 844,89	168 712 452,12	
0,00	0,00	
0,00	0,00	
231 485 844,89	168 712 452,12	
0,00	0,00	
2 027 119,92	664 294,89	
2 027 119,92	664 294,89	
0,00	0,00	
0,00	0,00	
0,00	0,00	
529 119,76	543 894,47	
257 959 593,93	185 900 472,10	

Joanna Bielewicz

Główna Księgowa

24.03.2015 r.
 Data

podpis osoby, której powierzono
 prowadzenie ksiąg rachunkowych

Prezes Zarządu

V-ce Prezes Zarządu

Marek Janowski

Damian Hawryluk

podpis kierownika jednostki

Everest Finance Spółka z o.o. Sp.k.
Stary Rynek 88
Poznań

Wyszczególnienie

31.12.2014 31.12.2013

A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY

- I. Kapitał (fundusz) podstawowy
 II. Należności wpłaty na kapitał podstawowy
 III. Udziały (akcje) własne
 IV. Kapitał (fundusz) zapasowy
 V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny
 VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe
 VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych
 VIII. Zysk (strata) netto
 IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego

B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

- I. Rezerwy na zobowiązania
 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
 - długoterminowa
 - krótkoterminowa
 2. Pozostałe rezerwy
 - długoterminowe
 - krótkoterminowe

II. Zobowiązania długoterminowe

1. Wobec jednostek powiązanych
 2. Wobec pozostałych jednostek:
 a) kredyty i pożyczki
 b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych
 c) inne zobowiązania finansowe
 d) inne

III. Zobowiązania krótkoterminowe

1. Wobec jednostek powiązanych
 a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:
 - do 12 miesięcy
 - powyżej 12 miesięcy
 b) inne
 2. Wobec pozostałych jednostek:
 a) kredyty i pożyczki
 b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych
 c) inne zobowiązania finansowe
 d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:
 - do 12 miesięcy
 - powyżej 12 miesięcy
 e) zaliczki otrzymane na dostawy
 f) zobowiązania wieloletne
 g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń
 h) z tytułu wynagrodzeń
 i) inne
 3. Fundusze specjalne

IV. Rozliczenia międzyokresowe

1. Ujemna wartość firmy
 2. Inne rozliczenia międzyokresowe
 - długoterminowe
 - krótkoterminowe

PASywa OGÓŁEM

84 470 085,97	53 185 046,87
1 100 000,00	1 100 000,00
0,00	0,00
0,00	0,00
400 100,00	400 100,00
0,00	0,00
52 863 365,26	31 711 467,31
0,00	-494,95
30 209 730,69	20 088 404,21
-114 000,00	-114 000,00
173 489 507,96	132 714 565,13
990 357,83	720 909,70
0,00	0,00
869 212,82	667 564,69
12 386,39	12 999,04
856 626,43	654 565,65
31 345,01	53 345,01
0,00	0,00
31 345,01	53 345,01
29 856 623,17	35 908 790,35
13 404 510,25	0,00
16 452 112,92	35 908 790,35
8 040 601,00	8 885 215,46
0,00	19 470 789,82
8 394 610,80	7 543 501,97
18 571,12	9 273,10
39 861 140,52	18 768 070,97
1 017 367,96	0,00
0,00	0,00
0,00	0,00
0,00	0,00
1 017 367,96	0,00
34 943 772,26	18 768 070,97
4 275 176,10	12 429 355,30
20 632 851,64	0,00
2 649 743,86	2 033 430,13
880 671,08	819 233,32
880 671,08	819 233,32
0,00	0,00
0,00	0,00
0,00	0,00
3 112 594,20	1 856 047,28
1 401 242,89	1 016 234,49
1 881 600,37	2 594 521,37
0,00	0,00
106 871 186,44	77 316 004,11
0,00	0,00
106 871 186,44	77 316 004,11
2 030 814,19	1 135 521,10
104 842 372,25	76 180 483,01
257 959 593,93	185 900 472,10

Joanna Bielewicz
 Główna Księgowa

24.03.2015 r.
 Data

podpis osoby, której powierzono
 prowadzenie ksiąg rachunkowych

Prezes Zarządu

V-ce Prezes Zarządu

Marek Janowski

Damian Hawryluk

podpis kierownika jednostki

Everest Finance Spółka z o.o. Sp.k.
Stary Rynek 88
Poznań

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:	102 206 237,97	81 012 819,74
- od jednostek powiązanych	1 476,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	102 200 897,93	80 940 364,00
II. Zmiana stanu produktów	-124 659,66	72 455,74
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	77 217 783,67	58 330 321,06
I. Amortyzacja	1 011 374,21	3 699 236,02
II. Zużycie materiałów i energii	3 039 948,29	3 353 457,74
III. Usługi obce	8 596 428,95	7 679 811,23
IV. Podatki i opłaty, w tym:	3 907 394,72	3 130 530,68
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	43 526 987,90	33 904 910,08
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	6 789 799,62	5 673 819,58
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	6 516 149,48	2 088 355,26
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	24 988 454,30	22 682 498,68
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	1 737 920,75	1 932 079,85
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	72 068,32	34 500,00
II. Dotacje	0,00	515 969,86
III. Inne przychody operacyjne	1 665 851,63	1 382 609,99
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	11 316 293,08	10 994 978,66
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	13 316 293,08	10 994 978,66
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	13 410 081,97	13 619 599,87
G. PRZYCHODY FINANSOWE	46 153 637,66	28 900 947,69
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	15 632 976,76	13 811 428,70
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	67 100,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	3 261 442,34	1 425 482,09
V. Inne	27 259 218,56	12 715 936,90
H. KOSZTY FINANSOWE	29 278 736,04	21 532 143,33
I. Odsetki, w tym:	6 030 243,45	5 027 161,46
- dla jednostek powiązanych	799 876,21	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	23 109 235,90	16 392 309,10
IV. Inne	133 937,99	112 598,71
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G-H)	30 284 982,69	20 088 404,23
J. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (J.I.-J.II.)	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K. ZYSK (STRATA) BRUTTO (I+J)	30 284 982,69	20 088 404,23
L. PODATEK DOCHODOWY	81 262,00	0,00
M. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU	0,00	0,00
N. ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)	30 200 720,69	20 088 404,23

24.03.2015 r.
data

Joanna Bielewicz
Główna Księgowa
podpis osoby, której powierzono
przewodzenie ksiąg rachunkowych

Przewodzący Zarządu
V-ce Prezes Zarządu
Marek Jankowski
Dariusz Bawryluk
podpis kierownika jednostki

Everest Finance Spółka z o.o. Sp.k.
Stary Rynek 88
Poznań

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	53 185 906,97	24 333 955,06
- korekty błędów podstawowych	0,00	-404,59
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
1a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	53 185 906,97	24 333 550,47
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 100 000,00	1 100 000,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- wydanie udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenie udziałów (akcji)	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 100 000,00	1 100 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
3.1. Zmiany udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
a) zwiększenie	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00
3.2. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	400 000,00	400 000,00
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
- podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycia straty	0,00	0,00
4.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	400 000,00	400 000,00
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	31 711 907,33	15 573 887,63
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	21 171 457,95	16 138 619,40
a) zwiększenie (z tytułu)	21 171 862,54	32 110 907,28
- przeniesienie zysku na kapitał rezerwowy	19 674 404,23	17 046 067,13
- wkład komplementariusza	0,00	0,00
- pokrycie straty z lat ubiegłych	1 497 458,31	15 064 840,16
b) zmniejszenie (z tytułu)	404,59	15 972 887,89
- przeniesienie części zysku na kapitał zapasowy	0,00	0,00
- wypłata dywidendy	404,59	0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	52 083 365,28	31 711 907,33
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	19 973 995,64	17 260 067,13
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	19 974 404,23	17 260 067,13
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	19 974 404,23	17 260 067,13

7.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych	-19 974 404,23	-17 260 067,13
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podział zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	19 974 404,23	17 260 067,13
- przeniesienie na kapitał rezerwowany	19 974 404,23	17 046 067,13
- przeniesienie na wypłatę dywidendy	300 000,00	214 000,00
7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-404,59	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	-404,59
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-404,59	-404,59
7.7. Zmiany straty z lat ubiegłych	-404,59	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- przeniesienie strat z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	-404,59	0,00
- pokrycie straty z lat ubiegłych z kapitału rezerwowego	-404,59	0,00
7.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	-404,59
7.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	-404,59
8. Wynik netto	30 085 720,68	19 974 404,23
a) zysk netto	30 200 720,68	20 088 404,23
b) strata netto	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	114 000,00	114 000,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	84 470 085,97	53 185 906,97
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału z	84 470 085,97	53 185 906,97

24.03.2015 r.
data

Moanna Bielawicz
Główna Księgowa
podpis osoby, której powierzono
przewodzenie ksiąg rachunkowych

Prezes Zarządu V-ce Prezes Zarządu
Marek Jankowski Damian Hawryluk
podpis kierownika jednostki

EVEREST FINanse SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
SPÓŁKA KOMANDYTOWA
ul. Stary Rynek 88, 61-772 Poznań



INFORMACJA DODATKOWA

do sprawozdania finansowego za okres 01.01-31.12.2014

Poznań, 24.03.2015 r.

Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego za okres 01.01-31.12.2014

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje identyfikujące jednostkę

Pełna nazwa Jednostki:	Everest Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa
Forma prawna:	Spółka komandytowa
Ulica:	Stary Rynek 88
Miejscowość:	Poznań
Kod pocztowy:	61-772
Poczta:	Poznań
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data wpisu do rejestru:	10 stycznia 2014 r.
Numer wpisu do rejestru:	0000493974

Na podstawie Postanowienia Sądu Rejonowego Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dnia 10.01.2014 r. nastąpiło przekształcenie Spółki EVEREST FINANSE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo Akcyjna w spółkę EVEREST FINANSE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa (nazwa skrócona: EVEREST FINANSE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.).

W okresie od dnia 02.11.2011 r. do 10.01.2014 r. spółka funkcjonowała jako spółka komandytowo - akcyjna pod nazwą EVEREST FINANSE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo - Akcyjna posiadając numer wpisu do rejestru 0000400369.

Do dnia 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. Spółka KREDYT EXPRESS HAWRYLUK Spółka Komandytowa powstała w wyniku przekształcenia Spółki KREDYT EXPRESS Sp. z o.o. Nastąpiło to w dniu 01 sierpnia 2007 r. na podstawie Postanowienia Sądu Rejonowego w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 31 lipca 2007 r. Przekształcenie zostało dokonane w trybie art. 551 Kodeksu Sądów Handlowych.

EVEREST FINANSE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., ul. Stary Rynek 88, 61-772 Poznań

Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego za okres 01.01-31.12.2014

Spółka KREDYT EXPRESS Sp. z o.o. była zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000271697, natomiast w Krajowym Rejestrze Urzędowym Podmiotów Gospodarki Narodowej (REGON) pod numerem 300486230. Pierwszy Urząd Skarbowy w Poznaniu przy ul. Chłapowskiego 17/18 nadał spółce NIP o numerze 777-29-55-240. Siedziba Spółki zlokalizowana była w Kórniku przy ulicy Armii Krajowej 53 (62-035 Kórnik). Prezesem Zarządu Spółki był Pan Artur Hawryluk.

Spółka KREDYT EXPRESS Sp. z o.o. powstała dnia 18.01.2007 r. w wyniku połączenia w trybie art. 492 § 1 pkt. 2 Kodeksu Sądów Handlowych dwóch spółek (dla potrzeb rozliczenia skutków połączenia zastosowano metodę nabycia udziałów, zgodnie z art. 44 b ustawy o rachunkowości):

- Konsorcjum Biznesowe EURO INWEST Sp. z o.o. - spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o numerze KRS 0000104874, REGON: 639832450;
- KREDYT EXPRESS HAWRYLUK Sp.J. - spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o numerze KRS 0000238828, REGON: 300096019.

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 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-księgowa; doradztwo podatkowe;
- Doradztwo związane z zarządzaniem;
- Reklama;

EVEREST FINANSE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., ul. Stary Rynek 88, 61-772 Poznań

Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego za okres 01.01-31.12.2014

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

Głównym przedmiotem prowadzonej działalności Spółki EVEREST FINANCE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. jest udzielanie pożyczek osobom fizycznym (64.92.Z. - Pozostałe formy udzielania kredytów).

Czas trwania Spółki EVEREST FINANCE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.: nieoznaczony. W skład EVEREST FINANCE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe. W trakcie okresu obrotowego zakończonego 31 grudnia 2014 r. nie nastąpiło połączenie z innymi spółkami.

2. Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Niniejsze sprawozdanie finansowe zawiera dane finansowe za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. oraz porównywalne dane finansowe:

- dla bilansu za poprzedni rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 r.,
- dla rachunku zysków i strat, dla rachunku przepływów pieniężnych oraz dla zestawienia zmian w kapitale własnym za analogiczny okres sprawozdawczy poprzedniego roku obrotowego, tj. od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

3. Założenie kontynuowania działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzania niniejszej informacji nie istnieją okoliczności wskazujące na istotne zagrożenie dla kontynuowania przez nią działalności.

4. Przyjęte zasady (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

- Kapitały własne ujmują się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa i umowy spółki;
- Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w umowie spółki i wpisanej w rejestrze sądowym;
- Pożyczki podporządkowane wykazuje się w kwotach wymagalnej zapłaty, gdy różnice pomiędzy wyceną w skorygowanej cenie nabycia a wyceną w kwocie wymagalnej zapłaty nie są istotne. Spółka dokonuje kwalifikacji umów pożyczek podporządkowanych zgodnie

EVEREST FINANCE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., ul. Stary Rynek 88, 61-772 Poznań

3

Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego za okres 01.01-31.12.2014

z postanowieniami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 32 „Instrumenty finansowe: Prezentacja” i wykazała powyższą kwotę w pozycji „Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe”. Umowy pożyczek traktowane są jako instrument kapitałowy, gdy:

- o instrument nie obejmuje umownego obowiązku wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych oraz nie zobowiązuje do wymiany aktywów finansowych na potencjalnie niekorzystnych warunkach,
 - o instrument będzie lub może być rozliczony poprzez wydanie własnych instrumentów kapitałowych,
 - których ilość nie jest zmienna (w przypadku instrumentu nie pochodnego),
 - dla których ustalono stałą cenę (w przypadku instrumentu pochodnego).
- Spółka wykazuje w sprawozdaniu finansowym zdarzenia gospodarcze zgodnie z treścią ekonomiczną;
- Wynik finansowy za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny;
- Koszty księgowane są na kontach zespołu „4”;
- Bilans obejmuje zestawienie aktywów i pasywów jednostki na dzień kończący bieżący rok obrotowy i poprzedni rok obrotowy;
- Wartość poszczególnych składników aktywów, wykazanych w bilansie wynika z ich wartości księgowej skorygowanej o:
- o dotychczas dokonane odpisy amortyzacyjne;
 - o odpisy aktualizacyjne ich wartości;
- Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne, wyceniane są według cen nabycia. Dla środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych o wartości początkowej nie przekraczającej kwoty, ustalonej w przepisach podatkowych o przewidywanym okresie użytkowania przekraczającym jeden rok oraz wartości początkowej nie przekraczającej 3,5 tysiąca zł są wprowadzone do ewidencji środków trwałych i jednorazowo amortyzowane w momencie przekazania do użytkowania. Pozostałe środki trwałe, z wyjątkiem gruntów oraz wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo według zasad i stawek ustalonych w przepisach podatkowych, począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji pod warunkiem, że okres wynikający z przepisów podatkowych odpowiada planowanemu okresowi użyteczności;
- Spółka dokonuje kwalifikacji umów leasingowych dla celów bilansowych zgodnie z kryteriami określonymi w art. 3 ust. 4 ustawy o rachunkowości. Umowy leasingowe rozliczane są w księgach rachunkowych jako leasing finansowy;
- Środki pieniężne w walucie polskiej wykazane są w wartości nominalnej;
- Należności krótkoterminowe są wycenione w kwocie wymagalnej zapłaty z zachowaniem ostrożnej wyceny, tj. z uwzględnieniem odpisów aktualizacyjnych wartości należności;

EVEREST FINANCE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., ul. Stary Rynek 88, 61-772 Poznań

Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego za okres 01.01-31.12.2014

- Należności długoterminowe wyceniane są w skorygowanej cenie nabycia, z uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartość należności;
- Udzielone osobom fizycznym pożyczki wykazywane są w bilansie ze wszystkimi opłatami, które pożyczkobiorca jest zobligowany zapłacić spółce (pożyczkodawcy) w związku z zawarciem umowy pożyczki (np. odsetki, odsetki za opóźnienie, opłata z tytułu obsługi pożyczki w domu). Wycena na dzień bilansowy tychże pożyczek dokonywana jest w oparciu o skorygowaną cenę nabycia (SCN). W bilansie sporządzonym na dzień kończący okres obrotowy, pożyczki te wykazywane są w kwocie powiększonej o pozostałe opłaty (w tym głównie z tytułu odsetek i opłaty z tytułu obsługi w domu), dla których termin płatności przypada po dniu bilansowym oraz pomniejszonej o wartość odpisów aktualizujących. Spółka tworzy odpisy aktualizujące według następujących zasad:
 - na należności zagrożone odpis aktualizujący tworzony jest w wartości uwzględniającej wskaźnik spłacalności poszczególnych kategorii należności (ustalony na bazie danych historycznych),
 - na pozostałe należności przeterminowane tworzony jest statystyczny odpis aktualizujący uwzględniający stopień prawdopodobieństwa ściągalności tych należności (ustalony na bazie danych historycznych);
- Krótkoterminowe pożyczki i kredyty otrzymane wykazane są w bilansie w wysokości wymaganej zapłaty, tj. łącznie z odsetkami należnymi do zapłaty na dzień bilansowy. Ww. zobowiązania długoterminowe i pozostałe zobowiązania finansowe, m.in. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych, wyceniane są w skorygowanej cenie nabycia;
- Ze względu na rodzaj prowadzonej działalności (udzielanie pożyczek) jednostka nie prowadzi ewidencji ilościowo - wartościowej zapasów. Materiały biurowe i gospodarcze podlegają zaliczeniu do kosztów w momencie zakupu. Zakupione środki trwałe do dalszej odsprzedaży traktuje się jako towar;
- Spółka, jako jednostka dominująca, sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej, obejmujące dane jednostki dominującej i jednostek od niej zależnych wszystkich szczebli, w przypadkach określonych w przepisach o rachunkowości, z wyłączeniem konsolidacji jednostki zależnej, w której dane finansowe są nieistotne dla realizacji obowiązku sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Za poziom istotny Spółka uznała sytuację, gdy został spełniony co najmniej jeden z następujących warunków:
 - 1) suma bilansowa w walucie polskiej w jednostce zależnej nie przekroczyła równowartości 5% sumy bilansowej w walucie polskiej w jednostce dominującej,
 - 2) przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów oraz operacji finansowych w walucie polskiej w jednostce zależnej nie przekroczyły 5% wartości przychodów netto ze sprzedaży produktów i towarów oraz operacji finansowych w walucie polskiej w jednostce dominującej.
- Rachunek zysków i strat sporządza się w wariancie porównawczym. W rachunku zysków i strat wykazuje się łączny wynik na wszystkich operacjach zbycia niefinansowych aktywów

EVEREST FINANCE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., ul. Stary Rynek 88, 61-772 Poznań

5

Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego za okres 01.01-31.12.2014

- trwałych, kompensując ze sobą zyski ze stratami, wynikające z poszczególnych operacji. Do przychodów ze sprzedaży netto produktów przyjmuje się sprzedaż usług związanych z obsługą klientów, natomiast uzyskane pozostałe składniki wartości udzielonych pożyczek zalicza się do przychodów finansowych.
- Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

Joanna Bielewicz
Joanna Bielewicz
Główna Księgowa
 Joanna Bielewicz
 Główna Księgowa

Prezes Zarządu
Marek Jankowski

 Marek Jankowski
 Prezes Zarządu

V-ce Prezes Zarządu
Damian Hawryluk

 Damian Hawryluk
 V-ce Prezes Zarządu

Komplementariusz
 EVEREST FINANCE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.

Poznań, dnia 24.03.2015 r.

EVEREST FINANCE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., ul. Stary Rynek 88, 61-772 Poznań

6

Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego za okres 01.01-31.12.2014

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**USTĘP 1 - WYJAŚNIENIA DO BILANSU****1. Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych**

Załącznik 1 przedstawia szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych. Zawiera on stan tych aktywów na początek roku obrotowego, zwiększenia i zmniejszenia z tytułu: aktualizacji wartości, nabycia, przemieszczenia wewnętrznego oraz stan końcowy, a dla majątku amortyzowanego - podobne przedstawienie stanów i tytułów zmian dotychczasowej amortyzacji lub umorzenia.

Zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych uwzględnia przesunięcie ze stanu środków trwałych na wyposażenie tych składników majątku, których wartość początkowa nie przekraczała kwoty 3 500,00 zł, w związku ze zmianą w polityce rachunkowości od dnia 01.01.2015 r., a które to nie podlegały spisowi z natury za rok 2014 r.

2. Wartość gruntów użytkowanych wieczysto

EVEREST FINANCE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k nie jest w posiadaniu gruntów użytkowanych wieczysto.

3. Wartość nieamortyzowanych lub nieumorzonych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu

Na dzień 31.12.2014 r. spółka EVEREST FINANCE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. nie jest w posiadaniu środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu, które byłyby nieamortyzowane lub nieumorzane z wyjątkiem wszystkich lokali, w których znajdują się oddziały oraz centrala i siedziba spółki. Rozporządzanie lokalami przez spółkę następuje na podstawie umów najmu.

4. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

EVEREST FINANCE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. nie posiada zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

5. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego

Na dzień 31.12.2014 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 1.100.000 zł.

EVEREST FINANCE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., ul. Stary Rynek 88, 61-772 Poznań

7

Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego za okres 01.01-31.12.2014

W związku z przekształceniem w dniu 10.01.2014 r. spółki EVEREST FINANCE Spółka z o.o. S.K.A. w EVEREST FINANCE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., wkłady poszczególnych wspólników do Spółki zostały określone w sposób następujący:

- spółka pod firmą: EVEREST FINANCE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Śremie - wkład pieniężny o wartości 1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych), w postaci części majątku Spółki Przekształcanej, przypadającej na jej udział kapitałowy w Spółce Przekształcanej,
- spółka pod firmą: INVEST EF 32 société en commandite spéciale z siedzibą pod adresem: 42, rue de la Vallée, L-2661 Luxembourg - wkład pieniężny o wartości 100.000,00 zł (słownie: sto tysięcy złotych) w postaci części majątku Spółki Przekształcanej, przypadającej na należące do niej akcje Spółki Przekształcanej,
- Piotr Śledź - wkład pieniężny o wartości 630.000,00 zł (słownie: sześćset trzydzieści tysięcy złotych) w postaci części majątku Spółki Przekształcanej, przypadającej na należące do niego akcje Spółki Przekształcanej,
- Artur Hawryluk - wkład pieniężny o wartości 250.000,00 zł (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych) w postaci części majątku Spółki Przekształcanej, przypadającej na należące do niego akcje Spółki Przekształcanej,
- Elżbieta Hyżyk - wkład pieniężny o wartości 60.000,00 zł (słownie: sześćdziesiąt tysięcy złotych) w postaci części majątku Spółki Przekształcanej, przypadającej na należące do niej akcje Spółki Przekształcanej,
- Stanisław Hyżyk - wkład pieniężny o wartości 60.000,00 zł (słownie: sześćdziesiąt tysięcy złotych) w postaci części majątku Spółki Przekształcanej, przypadającej na należące do niego akcje Spółki Przekształcanej.

Strukturę własnościową Spółki wg stanu na 31.12.2014 r. przedstawia poniższa tabela.

Wspólnik	Charakter wspólnika	Wkład na kapitał podstawowy	Udział w kapitale podstawowym	Wkład na kapitał rezerwowy
Everest Finance Sp. z o. o.	komplementariusz	-	0,00%	1 000
Śledź Piotr	komandytariusz	630 000	57,27%	0
Hawryluk Artur	komandytariusz	250 000	22,73%	0
INVEST EF 32 société en commandite spéciale	komandytariusz	100 000	9,09%	0
Hyżyk Elżbieta	komandytariusz	60 000	5,455%	0
Hyżyk Stanisław	komandytariusz	60 000	5,455%	0
RAZEM		1 100 000	100%	1 000

Źródło: EVEREST FINANCE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.

Wysokości sumy komandytowej poszczególnych wspólników wygląda następująco:

- spółka pod firmą: INVEST EF 32 société en commandite spéciale z siedzibą pod adresem: 42, rue de la Vallée, L-2661 Luxembourg - 100.000,00 zł (słownie: sto tysięcy złotych),
- Piotr Śledź - 630.000,00 zł (słownie: sześćset trzydzieści tysięcy złotych),

EVEREST FINANCE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., ul. Stary Rynek 88, 61-772 Poznań

8

Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego za okres 01.01-31.12.2014

- c) Artur Hawryluk - 250.000,00 zł (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych),
d) Elżbieta Hyżyk - 60.000,00 zł (słownie: sześćdziesiąt tysięcy złotych),
e) Stanisław Hyżyk - 60.000,00 zł (słownie: sześćdziesiąt tysięcy złotych).

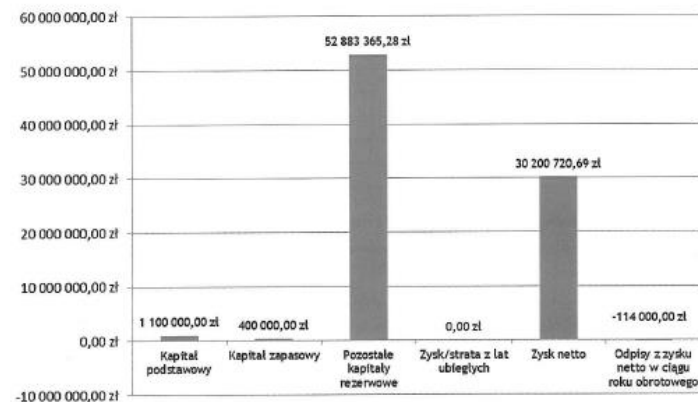
Udział kapitałowy wspólnika odpowiada wartości rzeczywiście wniesionego wkładu.

6. Stan na początek roku obrotowego, zwiększenia i wykorzystanie oraz stan końcowy kapitałów (funduszy) zapasowych i rezerwowych

Na dzień 31.12.2014 r. Spółka posiadała kapitały własne w kwocie 84.470.085,97 zł

Wartość kapitałów własnych Spółki na dzień 31.12.2014 r. przedstawia poniższy wykres.

Kapitały własne EVEREST FINANCE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. na dzień 31.12.2014 r.



Źródło: opracowanie własne

Na dzień 31.12.2014 r. w pozycji Pozostałe kapitały rezerwowe zostały ujęte pożyczki podporządkowane udzielone przez wspólników - osoby fizyczne w kwocie 16.562.299,08 zł

Szczegółowy zakres zmian w kapitale własnym przedstawiono w Zestawieniu zmian w kapitale własnym.

EVEREST FINANCE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., ul. Stary Rynek 88, 61-772 Poznań

9

Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego za okres 01.01-31.12.2014

7. Propozycja podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy

Zarząd Komplementariusza proponuje zysk netto za 2014 r. w kwocie 30.200.720,69 zł podzielić w następujący sposób:

- kwotę 114.000,00 zł zgodnie z § 12 ust. 1 Statutu Spółki przeznaczyć jako zysk należny dla Komplementariusza Spółki,
- kwotę 30.086.720,69 zł przeznaczyć na kapitał rezerwowy.

8. Dane o stanie rezerw według celu ich utworzenia na początek roku obrotowego, zwiększenia, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie końcowym

Stan na 31.12.2014 r. wraz ze zmianami w badanym okresie rezerw na zobowiązania przedstawia poniższa tabela.

Wyszczególnienie	Stan na początek roku obrotowego	Zwiększenia (odpisy)	Wykorzystanie	Rozwiązanie (uznanie rezerwy za zbędną)	Stan na koniec roku obrotowego
Rezerwy na zobowiązania	720 909,70	202 060,78	-	22 412,65	900 557,83
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	667 564,69	202 060,78	-	412,65	869 212,82
- długoterminowa	12 999,04	-	-	412,65	12 586,39
- krótkoterminowa	654 565,65	202 060,78	-	-	856 626,43
3. Pozostałe rezerwy	53 345,01	-	-	22 000,00	31 345,01
- długoterminowe	-	-	-	-	-
- krótkoterminowe	53 345,01	-	-	22 000,00	31 345,01

9. Dane o odpisach aktualizujących wartość należności i inwestycji krótkoterminowych, ze wskazaniem stanu na początek roku obrotowego, zwiększeń, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanu na koniec roku obrotowego

Na dzień 31.12.2014 r. EVEREST FINANCE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. saldo odpisów aktualizujących wartość należności i inwestycji krótkoterminowych wynosiło 77.708.144,21 zł. W okresie od 01.01-31.12.2014 r. Spółka dokonała odpisów w następujących wartościach:

- Z tytułu inwestycji krótkoterminowych związanych z udzielonymi pożyczkami:
 - o BO 55.464.868,39 zł
 - o Zwiększenia + 35.230.158,40 zł
 - o Zmniejszenia (-) 14.664.649,81 zł
 - o BZ 76.030.376,98 zł
- Z tytułu nie rozliczonych zaliczek przedstawicieli i pracowników:
 - o BO 1.266.328,10 zł
 - o Zwiększenia + 430.327,90 zł
 - o Zmniejszenia (-) 104.888,40 zł
 - o BZ 1.591.767,60 zł

EVEREST FINANCE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., ul. Stary Rynek 88, 61-772 Poznań

10

Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego za okres 01.01-31.12.2014

➤ Z tytułu pozostałych należności

○ BO	85.999,63 zł
○ Zwiększenia	(+) 0,00 zł
○ Zmniejszenia	(-) 0,00 zł
○ BZ	85.999,63 zł

10. Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansowego, przewidywanym umową okresie spłaty.

Na dzień 31.12.2014 r. EVEREST FINANSE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. posiada zobowiązania z tytułu podpisanych umów pożyczek, zaciągniętych kredytów bankowych, emisji dłużnych papierów wartościowych, zobowiązań leasingowych oraz zobowiązań wynikających z kwot postawionych do dyspozycji wspólnikom w kwocie 74.978.392,91 zł. Poniżej został przedstawiony podział na zobowiązania krótko- i długoterminowe.

➤ Kredyty

○ Spłata do 1 roku	246.143,96 zł
○ Spłata powyżej 1 roku	265.304,00 zł

➤ Pożyczki

○ Spłata do 1 roku	5.046.402,32 zł
○ Spłata powyżej 1 roku	21.179.807,25 zł

➤ Dłużne papiery wartościowe

○ Spłata do 1 roku	20.633.851,64 zł
○ Spłata powyżej 1 roku	0,00 zł

➤ Inne zobowiązania finansowe

○ Postawione środki do dyspozycji wspólnikom (spłata powyżej 1 roku)	321.664,32 zł
○ Zobowiązania z tytułu leasingu	
▪ Spłata do 1 roku	2.649.743,86 zł
▪ Spłata powyżej 1 roku	8.073.176,48 zł

➤ Pożyczki podporządkowane (ujęte w kapitale własnym)

16.562.299,08 zł

11. Wykaz pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych oraz przychodów przyszłych okresów

Czynne rozliczenia międzyokresowe na dzień 31.12.2014 r. wynoszą 541.338,15 zł. Struktura tych rozliczeń przedstawia się następująco:

➤ Składki dotyczące ubezpieczeń komunikacyjnych	261.749,93 zł
➤ Rozliczenia dotyczące banerów reklamowych	33.694,03 zł
➤ Pozostałe czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym m.in.:	245.894,19 zł
○ Rozliczenia międzyokresowe kosztów poręczeń obligacji	73.800,00 zł
○ Rozliczenia z tytułu licencji do poczty	46.637,50 zł
○ Poręczenie cywilne	21.166,60 zł
○ Rozliczenia dotyczące umów leasingowych	848,03 zł

EVEREST FINANSE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., ul. Stary Rynek 88, 61-772 Poznań

11

Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego za okres 01.01-31.12.2014

○ Czesne z tytułu kontynuowania nauki przez pracowników	8.149,60 zł
○ Prowizja z tytułu udzielenia kredytu w BS Duszniaki	8.333,45 zł
○ Reklama	2.283,60 zł
○ Koszty obligacji Everest Finance	6.936,14 zł
○ Koszty obligacji Everest Capital	19.886,16 zł
○ Doradztwo prawne	14.606,25 zł
○ Prenumeraty	90,40 zł
○ Pozostałe	43.156,46 zł

Bierne rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów wynoszą 106.871.186,44 zł.

Struktura przedstawia się następująco:

➤ Naliczona opłata za obsługę pożyczki w domu Klienta	73.753.290,52 zł
➤ Naliczone odsetki od udzielonych Klientom pożyczek	9.357.749,53 zł
➤ Naliczona opłata z tytułu ugody z Klientami	7.256.446,30 zł
➤ Opłaty z tytułu drugiej transzy pożyczki	467.982,88 zł
➤ Prowizja od zobowiązań wobec ubezpieczyciela z tyt. ubezpieczenia pożyczek	15.176.519,50 zł
➤ Naliczone przychody przyszłych okresów związane z uzyskaniem dofinansowaniem na utworzenie nowych stanowisk pracy	1.325,94 zł
➤ Naliczone opłaty windykacyjne	857.871,77 zł

12. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki (ze wskazaniem jego rodzaju)

EVEREST FINANSE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. na dzień 31.12.2014 r. posiada zobowiązanie kredytowe, które jest zabezpieczone na majątku wspólników. Jest nim kredyt udzielony przez Bank Spółdzielczy Duszniaki z siedzibą w Duszniakach w dniu 31.01.2012 na kwotę 1.000.000 zł:

- Hipoteka umowna do kwoty 2.000.000 zł na nieruchomości położonej w miejscowości Psarskie, stanowiącej własność Piotr Śledź, dla której Sąd Rejonowy w Śremie prowadzi KW nr PO1M/00048989/5;
- Weksel własny in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę wraz z deklaracją wekslową;
- Poręczenie wekslowe złożone przez Pana Piotra Śledzia;
- Poręczenie wekslowe złożone przez Pana Artura Hawryluka.

Jednocześnie EVEREST FINANSE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. posiada zobowiązania, które są zabezpieczone na wierzytelnościach Spółki z tytułu udzielonych pożyczek pieniężnych. Poniżej przedstawiono wykaz tych zobowiązań:

EVEREST FINANSE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., ul. Stary Rynek 88, 61-772 Poznań

12

Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego za okres 01.01-31.12.2014

- a) Z tytułu dokonanej przez Spółkę w dniu 21.06.2012 r. emisji obligacji serii A ustanowiono zabezpieczenie na zbiorze wierzytelności, w skład którego wchodzi pożyczki udzielone pożyczkobiorcom powyżej 45 roku życia;
- b) Z tytułu dokonanej przez Spółkę zależną Everest Capital Sp. z o.o. w dniu 03.04.2014 r. emisji obligacji serii A ustanowiono zabezpieczenie na zbiorze wierzytelności, w skład którego wchodzi pożyczki udzielone pożyczkobiorcom pomiędzy 43 a 45 rokiem życia;
- c) Z tytułu dokonanej przez Spółkę zależną Everest Capital Sp. z o.o. w dniu 15.04.2014 r. emisji obligacji serii B ustanowiono zabezpieczenie na zbiorze wierzytelności, w skład którego wchodzi pożyczki udzielone pożyczkobiorcom pomiędzy 41 a 42 rokiem życia;
- d) Z tytułu dokonanej przez Spółkę zależną Everest Capital Sp. z o.o. w dniu 30.05.2014 r. emisji obligacji serii C ustanowiono zabezpieczenie na zbiorze wierzytelności, w skład którego wchodzi pożyczki udzielone pożyczkobiorcom pomiędzy 38 a 40 rokiem życia.

13. Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także wekslowe

1. 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.
2. Dnia 03.04.2014 r. Spółka na podstawie aktu notarialnego sporządzonego przez notariusza Łucję Kalisz (Repertorium A Nr 1858/2014) udzieliła poręczenia spółce EVEREST CAPITAL Sp. z o.o. (KRS 0000457017) z tytułu wyemitowanych przez tę spółkę obligacji o wartości 5 mln zł. Poręczenie do zapłaty ograniczone jest do łącznej wysokości 7,5 mln zł oraz zawiera zobowiązanie Spółki do zwrotu kosztów i wydatków poniesionych przez obligatariuszy w związku z dochodzeniem roszczeń objętych poręczeniem do kwoty 50 tys. zł.
3. Dnia 15.04.2014 r. Spółka na podstawie aktu notarialnego sporządzonego przez notariusza Łucję Kalisz (Repertorium A Nr 2117/2014) udzieliła poręczenia spółce EVEREST CAPITAL Sp. z o.o. (KRS 0000457017) z tytułu wyemitowanych przez tę spółkę obligacji zerokuponowych o wartości nominalnej 4.891.559,05 zł. Poręczenie do zapłaty ograniczone jest do łącznej wysokości 7.337.338,57 zł oraz zawiera zobowiązanie Spółki do zwrotu kosztów i wydatków poniesionych przez obligatariuszy w związku z dochodzeniem roszczeń objętych poręczeniem do kwoty 50 tys. zł.

EVEREST FINANCE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., ul. Stary Rynek 88, 61-772 Poznań

13

Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego za okres 01.01-31.12.2014

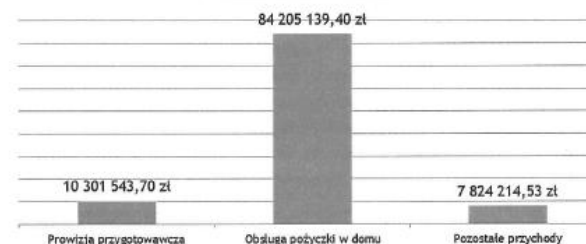
4. Dnia 30.05.2014 r. Spółka na podstawie aktu notarialnego sporządzonego przez notariusza Łucję Kalisz (Repertorium A Nr 3049/2014) udzieliła poręczenia spółce EVEREST CAPITAL Sp. z o.o. (KRS 0000457017) z tytułu wyemitowanych przez tę spółkę obligacji o wartości 5 mln zł. Poręczenie do zapłaty ograniczone jest do łącznej wysokości 7,5 mln zł oraz zawiera zobowiązanie Spółki do zwrotu kosztów i wydatków poniesionych przez obligatariuszy w związku z dochodzeniem roszczeń objętych poręczeniem do kwoty 50 tys. zł.

USTĘP 2 - WYJAŚNIENIA DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

1. Struktura rzeczowa (rodzaje działalności) i terytorialna (kraj, eksport) przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Struktura rzeczowa przychodów netto ze sprzedaży EVEREST FINANCE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. przedstawia się następująco:

Przychody ze sprzedaży EVEREST FINANCE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. w okresie 01.01-31.12.2014 r.



Źródło: opracowanie własne

W okresie od 01.01-31.12.2014 r. Spółka nie eksportowała produktów i usług.

2. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe

W okresie od 01.01-31.12.2014 r. w Spółce EVEREST FINANCE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. nie dokonywano odpisów aktualizujących środki trwałe.

3. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów

W okresie od 01.01-31.12.2014 r. w Spółce EVEREST FINANCE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. nie dokonywano odpisów aktualizujących wartość zapasów.

EVEREST FINANCE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., ul. Stary Rynek 88, 61-772 Poznań

14

Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego za okres 01.01-31.12.2014

4. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym

Nie dotyczy Spółki EVEREST FINANSE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.

5. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto

EVEREST FINANSE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. jest transparentna podatkowo, co oznacza, iż na dzień 31 grudnia 2014 nie obliczała podatku dochodowego.

Niemniej jednak, za okres od 01.01-09.01.2014 r. Spółka uiszcza podatek dochodowy od osób prawnych, jako że za ten okres pozostawała podatnikiem tego podatku (forma organizacyjna: spółka komandytowo-akcyjna).

Wyliczenie podatku dochodowego za okres 01.01-09.01.2014 r. przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	01-09/01/2014
przychody z tytułu udzielonych pożyczek - odsetki	134 855,72
sprzedaż usług (w tym zwolnionych z VAT)	3 912,30
przychody z tytułu opłaty przygotowawczej	113 489,00
przychody z tytułu obsługi klienta w domu	1 028 382,00
przychody z tytułu prowizji od ubezpieczenia umów pożyczki	502 704,63
Przychody z tytułu odsetek za opóźnienie	54 289,40
przychody pozostałe (z tytułu umowy z klientem, uruchomienia drugiej transzy, opłat windykacyjnych, wpłat komorników)	57 130,24
kary i grzywny otrzymane	478,52
razem przychody podatkowe	1 895 241,81
amortyzacja	8 069,21
zużycie materiałów i energii	85 250,77
usługi obce	164 961,29
podatki i opłaty	71 181,09
wynagrodzenia	857 554,81
świadczenia na rzecz pracowników	141 679,84
podróże służbowe	115,35
pozostałe koszty	24 496,93
rozliczenie kosztów	-9 766,02
razem koszty rodzajowe	1 343 543,29
odsetki od kredytu	0,00
odsetki od pożyczek	160 692,40
odsetki zapłacone od zobowiązań	49,60
prowizje od kredytów	0,00
odsetki od umów leasingowych	256,09
pozostałe koszty operacyjne	0,00
pozostałe koszty finansowe	0,06
razem koszty operacyjne i finansowe	160 998,15
razem koszty	1 504 541,44
korekta kosztów	-52 782,94
opłaty leasingowe razem	69 268,81
nleopłacony ZUS w części finansowanej przez pracodawcę	-129 305,94

EVEREST FINANSE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., ul. Stary Rynek 88, 61-772 Poznań

15

Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego za okres 01.01-31.12.2014

Wyszczególnienie	01-09/01/2014
koszty emisji obligacji rozliczane w czasie	6 379,98
czynsze inicjalne rozliczane w czasie	874,21
koszty po korekcie	1 451 758,50
dochód podatkowy	443 483,00
podatek dochodowy od osób prawnych	84 262,00

6. Koszty wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby

W okresie od 01.01 do 31.12.2014 r. EVEREST FINANSE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. nie poniosła kosztów na wytworzenie siłami własnymi środków trwałych w budowie oraz środków trwałych na własne potrzeby.

7. Poniesione w okresie i planowane do końca br. nakłady na środki trwałe w budowie

Nakłady na środki trwałe w budowie w EVEREST FINANSE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. w okresie 01.01-31.12.2014 r. przedstawiają się następująco:

➤ Stan na początek 2014 roku	0,00 zł
➤ Nakłady poniesione w okresie 01.01-31.12.2014 r.	23.516,94 zł
➤ Przyjęte nakłady na środki trwałe do 31.12.2014 r.	23.516,94 zł
➤ Wartość nakładów, które zostały poczynione, lecz inwestycja na 31.12.2014 r. nie została sfinalizowana wynosi	0,00 zł

Ze względu na perspektywy dalszego rozwoju, Spółka planuje zawierać w najbliższym roku kolejne umowy leasingowe.

8. Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych, z podziałem na losowe i pozostałe oraz podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych

Spółka w okresie 01.01-31.12.2014 r. nie poniosła zarówno zysków, jak i strat nadzwyczajnych.

9. Przyszłe zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

Nie występują.

10. Struktura środków pieniężnych do sprawozdania z przepływów środków pieniężnych

Struktura środków pieniężnych EVEREST FINANSE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. na dzień 31.12.2014 r. przedstawia się następująco:

➤ Środki znajdujące się w kasie głównej i znajdujących się w oddziałach spółki	32.044,35 zł
➤ Środki znajdujące się w banku	
o na rachunkach bankowych	1.995.075,57 zł
o na rachunku lokat	0,00 zł
o środki pieniężne w drodze	0,00 zł

EVEREST FINANSE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., ul. Stary Rynek 88, 61-772 Poznań

16

Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego za okres 01.01-31.12.2014

USTĘP 2A - OBJAŚNIENIA DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

1. Zestawienie przychodów z tytułu odsetek zrealizowanych i naliczonych w okresie 01.01-31.12.2014 r. od udzielonych pożyczek:

a) Przychody finansowe z tytułu odsetek zapłaconych	11.467.676,95 zł
b) Przychody finansowe z tytułu odsetek naliczonych	0,00 zł
c) Przychody finansowe z tytułu odsetek za opóźnienia w regulowaniu rat pożyczek zapłacone	3.037.988,80 zł
d) Przychody finansowe z tytułu odsetek za opóźnienia w regulowaniu rat pożyczek naliczone	1.067.981,97 zł
e) Prowizje naliczone i zrealizowane	36.842,46 zł
f) Przychody finansowe z tytułu wyceny wg SCN udzielonych pożyczek i należności długoterminowych	132.058,76 zł
g) Koszty finansowe z tytułu wyceny wg SCN udzielonych pożyczek	2.007,62 zł

2. Koszty obciążające Spółkę z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych, tj. kredytowych, pożyczkowych, leasingowych, środków postawionych do dyspozycji przez wspólników oraz z tytułu emisji obligacji w okresie 01.01-31.12.2014 r. przedstawiają się następująco:

a) Kredyty	
> Odsetki naliczone i zrealizowane	106.097,13 zł
> Prowizje naliczone i zrealizowane	26.475,98 zł
> Odsetki naliczone lecz niezrealizowane	1.247,96 zł
o Do trzech miesięcy	1.247,96 zł
o Powyżej trzech do dwunastu miesięcy	0,00 zł
o Powyżej dwunastu miesięcy	0,00 zł
- od dnia sporządzenia sprawozdania finansowego	
b) Pożyczki otrzymane (w tym podporządkowane) i środki postawione do dyspozycji przez wspólników	
> Odsetki naliczone i zrealizowane	1.371.376,30 zł
> Prowizje naliczone i zrealizowane	107.436,00 zł
> Odsetki naliczone lecz niezrealizowane	2.220.830,64 zł
o Do trzech miesięcy	0,00 zł
o Powyżej trzech do dwunastu miesięcy	1.736.602,14 zł
o Powyżej dwunastu miesięcy	484.228,50 zł
- od dnia sporządzenia sprawozdania finansowego	
> Zmiana dyskonta pożyczek otrzymanych i środków postawionych do dyspozycji przez wspólników	(286.430,03) zł
c) Obligacje	
> Odsetki naliczone i zrealizowane	1.824.500,65 zł
> Odsetki naliczone lecz niezrealizowane	93.586,51 zł

EVEREST FINANCE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., ul. Stary Rynek 88, 61-772 Poznań

17

Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego za okres 01.01-31.12.2014

o Do trzech miesięcy	0,00 zł
o Powyżej trzech do dwunastu miesięcy	93.586,51 zł
o Powyżej dwunastu miesięcy	0,00 zł
- od dnia sporządzenia sprawozdania finansowego	
> Zmiana dyskonta obligacji	335.875,31 zł
d) Leasing	
> Odsetki naliczone i zrealizowane	506.348,70 zł

USTĘP 3 - WYJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH I ZESTAWIENIA ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony w sposób określony załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości i wykazuje prawidłowe powiązanie z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

Zmiana stanu środków pieniężnych netto wykazuje zwiększenie o kwotę 1 362 825,03 zł.

Przebiegły środków pieniężnych netto wynoszą:

a) Działalność operacyjna (zwiększenie)	536 131,41 zł
b) Działalność inwestycyjna (zwiększenie)	1 241 979,49 zł
c) Działalność finansowa (zwiększenie)	(415 285,87) zł

Zestawienie zmian w kapitale własnym zostało sporządzone zgodnie z art. 48a ustawy o rachunkowości i przedstawia informacje o zmianach poszczególnych składników kapitału własnego za okres 01.01-31.12.2014 r. i poprzedni rok obrotowy.

Przedstawione informacje w zestawieniu zmian w kapitale własnym są zgodne z pozostałymi elementami sprawozdania finansowego oraz z księgami rachunkowymi.

USTĘP 4 - INFORMACJE DOTYCZĄCE OBECNEJ SYTUACJI SPÓŁKI

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

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.

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 ze zm.) do zadań Komisji Nadzoru Finansowego należy między innymi podejmowanie działań służących prawidłowemu funkcjonowaniu rynku kapitałowego. Zamieszczanie

EVEREST FINANCE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., ul. Stary Rynek 88, 61-772 Poznań

18

Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego za okres 01.01-31.12.2014

przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego na jego stronie internetowej ostrzeżeń publicznych było przejawem tego typu działań, przy czym poglądy Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego wyrażone w rzeczonych ostrzeżeniach publicznych były działaniami jedynie prewencyjnymi i nie posiadały doniosłości prawnej.

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”.

Dnia 05.06.2013 r. Prokuratura Okręgowa w Warszawie postępowanie umorzyła. Na tę czynność Urząd Komisji Nadzoru Finansowego złożył jednak zażalenie. Ostatecznie dnia 20.02.2014 r. Sąd Rejonowy Poznań - Stare Miasto w Poznaniu postanowił utrzymać w mocy zaskarżone postanowienie Prokuratury Okręgowej w Warszawie.

W dniu 14.07.2013 r. Spółka otrzymała 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. Spółka złożyła do UOKiK wniosek o zakończenie przedmiotowego postępowania poprzez wydanie decyzji zobowiązującej, o której mowa w art. 28 Ustawy z dnia 16.02.2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów.

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego postępowanie nie zakończyło się i Spółka nie otrzymała z UOKiK decyzji. Zdaniem Spółki postępowanie nie powinno zakończyć się dla Spółki negatywnymi konsekwencjami, gdyż stanowisko prezentowane przez Spółkę odnośnie najistotniejszych kwestii podniesionych przez UOKiK jest tożsame z poglądem wyrażanym przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego i były one potwierdzane poprzez pozytywną weryfikację podczas kontroli UOKiK w latach ubiegłych.

EVEREST FINANCE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., ul. Stary Rynek 88, 61-772 Poznań

19

Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego za okres 01.01-31.12.2014

USTĘP 5 - OBJAŚNIENIE NIEKTÓRYCH ZAGADNIĘŃ OSOBOWYCH

1. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi, wraz z informacjami określającymi ich charakter

- I. Jednostki powiązane:
 - Brak
- II. Członkowie organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego jednostki lub jednostki powiązanej:
 - Brak
- III. Osoby, będące małżonkiem lub osobą faktycznie pozostającą we wspólnym pożyciu, krewnym lub powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym, osobą związaną z tytułu opieki lub kurateli w stosunku do którejkolwiek z osób będących członkami organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego jednostki lub jednostki z nią powiązanej:
 - Brak
- IV. Jednostki kontrolowane, współkontrolowane lub inne jednostki, na które znaczący wpływ wywiera lub posiada w nich znaczącą ilość głosów, bezpośrednio albo pośrednio osoba, o której mowa w punktach II i III:
 - Brak
- V. Jednostki realizujące program świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia, skierowany do pracowników jednostki lub innej jednostki będącej jednostką powiązaną w stosunku do tej jednostki
 - Brak

2. Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki

Brak

3. Informacje o przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe

Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie w okresie 01.01-31.12.2014 r. (osoby/etaty)
Pracownicy umysłowi	327/324,05
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	-
Pracownicy zatrudnieni poza granicami kraju	-
Uczniowie	-
Pracownicy przebywający na urlopach wychowawczych lub bezpiętnych	1/0,67
Ogółem	328/324,72

EVEREST FINANCE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., ul. Stary Rynek 88, 61-772 Poznań

20

Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego za okres 01.01-31.12.2014

Spółka oprócz pracowników zatrudnionych na umowę o pracę zatrudnia Przedstawicieli (na podstawie umowy o świadczenie usług), których zadaniem jest obsługa Klientów EVEREST FINANCE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. Na dzień 31.12.2014 r. w Spółce zatrudnionych było 1.398 przedstawicieli.

USTĘP 6 - POZOSTAŁE ZAGADNIENIA

1. Informacja o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym
Nie dotyczy

2. Informacje o wynagrodzeniu podmiotu badającego sprawozdanie HLB M2 Audyt Spółka z o.o. Sp.k. z siedzibą w Warszawie

Lp.	Wyszczególnienie	Kwota brutto w zł
1.	Przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego za 2014 r.	14 145,00 zł
2.	Przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 r.	6 396,00 zł
3.	Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2014 r.	28 290,00 zł
4.	Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 r.	10 086,00 zł
	RAZEM	58 917,00 zł

3. Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółki handlowe

Nie dotyczy Spółki EVEREST FINANCE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.

4. Informacje o pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych

W okresie od 01.01-31.12.2014 r. EVEREST FINANCE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. nie udzieliła pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze osobom wchodzącym w skład organów zarządzających.

EVEREST FINANCE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., ul. Stary Rynek 88, 61-772 Poznań

21

Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego za okres 01.01-31.12.2014

USTĘP 7 - OBJAŚNIENIE NIEKTÓRYCH SZCZEGÓLNYCH ZDARZEŃ

1. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji metodą pełną lub praw własności, w tym: nazwie, zakresie wspólnego przedsięwzięcia; procentowym udziale; części wspólnie kontrolowanych rzeczowych składników majątku trwałego, wartości niematerialnych i prawnych; zobowiązaniach zaciągniętych na potrzeby przedsięwzięcia lub zakupu używanych rzeczowych składników majątku trwałego; części zobowiązań wspólnie zaciągniętych; dochodach otrzymanych ze wspólnego przedsięwzięcia i kosztach związanych z nimi; zobowiązaniach warunkowych i inwestycyjnych dotyczących wspólnego przedsięwzięcia

Nie dotyczy Spółki EVEREST FINANCE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.

2. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego oraz informacje o znaczących zdarzeniach po dniu bilansowym.

Na dzień 31.12.2014 r. Spółka nie odnotowała znaczących zdarzeń dotyczących lat ubiegłych, które miałyby być ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

3. Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości są stosowane w sposób ciągły.

Za okres 01.01-31.12.2014 EVEREST FINANCE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. dokonała zmiany prezentacji pożyczek gotówkowych w rachunku przepływów pieniężnych:

- wykazanie zmiany pożyczek gotówkowych per saldo w działalności operacyjnej zamiast inwestycyjnej (wpływy / wydatki),
- w zakresie odsetek zrealizowanych / naliczonych z tytułu pożyczek gotówkowych brak ujawnień, gdyż dotyczą działalności operacyjnej.

W celu zapewnienia porównywalności danych sprawozdania finansowego dotyczących analogicznego okresu sprawozdawczego poprzedniego roku obrotowego, tj. za okres 01.01-31.12.2013, dokonano poniższych zmian:

EVEREST FINANCE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., ul. Stary Rynek 88, 61-772 Poznań

22

Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego za okres 01.01-31.12.2014

Wyszczególnienie dla okresu 01.01-31.12.2013	Kwota w zł - po zmianach	Zmiana prezentacji	Kwota w zł - wersja opublikowana
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
II. Korekty razem	-18 012 943,02	-52 724 501,00	34 711 557,98
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-5 451 891,41	-23 179 936,24	17 728 044,83
10. Pożyczki gotówkowe i inne korekty	-29 544 564,76	-29 544 564,76	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	2 075 461,21	-52 724 501,00	54 799 962,21
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I. Wpływy	4 130 370,40	-216 644 967,36	220 775 337,76
3. Z aktywów finansowych, w tym:	4 095 870,40	-216 644 967,36	220 740 837,76
b) w pozostałych jednostkach	2 523 887,26	-216 644 967,36	219 168 854,62
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	807 329,84	-216 644 967,36	217 452 297,20
II. Wydatki	815 674,25	-269 369 468,36	270 185 142,61
3. Na aktywa finansowe, w tym:	145 000,00	-269 369 468,36	269 514 468,36
b) w pozostałych jednostkach	145 000,00	-269 369 468,36	269 514 468,36
- udzielone pożyczki długoterminowe	145 000,00	-269 369 468,36	269 514 468,36
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	3 314 696,15	52 724 501,00	-49 409 804,85

Za okres 01.01-31.12.2014 EVEREST FINANSE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. dokonała zmiany prezentacji pozycji przychodów / kosztów:

- zmiana prezentacji rozwiązania odpisów aktualizujących należności dotyczących kosztów sądowych - wykazanie w innych przychodach operacyjnych zamiast w przychodach finansowych,
 - zmiana prezentacji utworzenia odpisów aktualizujących należności (tj. aktywów finansowych) - w innych kosztach operacyjnych zamiast aktualizacji wartości aktywów niefinansowych,
 - zmiana prezentacji kosztów finansowych od odsetek - w kosztach finansowych zamiast w przychodach finansowych (skorygowano zawyżenie obrotów przychodów i kosztów finansowych).
- W celu zapewnienia porównywalności danych sprawozdania finansowego dotyczących analogicznego okresu sprawozdawczego poprzedniego roku obrotowego, tj. za okres 01.01-31.12.2013, dokonano poniższych zmian:

Wyszczególnienie dla okresu 01.01-31.12.2013	Kwota w zł - po zmianach	Zmiana prezentacji	Kwota w zł - wersja opublikowana
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	1 932 079,85	163 326,58	1 768 753,27
III. Inne przychody operacyjne	1 381 609,99	163 326,58	1 218 283,41
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	10 994 978,66	0,00	10 994 978,66
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	-9 498 994,41	9 498 994,41
III. Inne koszty operacyjne	10 994 978,66	9 498 994,41	1 495 984,25
E. PRZYCHODY FINANSOWE	28 000 947,69	-873 200,68	28 874 148,37
II. Odsetki, w tym:	13 811 428,70	-709 874,10	14 521 302,80
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	1 405 462,09	-163 326,58	1 568 788,67
H. KOSZTY FINANSOWE	21 532 143,33	-709 874,10	22 242 017,43
I. Odsetki, w tym:	5 027 161,46	-709 874,10	5 737 035,56

EVEREST FINANSE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., ul. Stary Rynek 88, 61-772 Poznań

23

Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego za okres 01.01-31.12.2014

4. Wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale

Na dzień 31.12.2014 r. EVEREST FINANSE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. posiada:

- 100% udziałów w Spółce SOLTEX Nieruchomości Sp. z o.o. Do dnia 31.12.2014 r. spółka SOLTEX Nieruchomości nie dokonywała wypłat z zysku;
- 100% udziałów w Spółce EVEREST CAPITAL Sp. z o.o. Do dnia 31.12.2014 r. spółka EVEREST CAPITAL Sp. z o.o. nie dokonywała wypłat z zysku.

5. Informacja o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym grupy kapitałowej

W związku ze stosownym zapisem w polityce rachunkowości, Spółka, jako jednostka dominująca, sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01-31.12.2014 r., przy czym, korzystając z możliwości, które daje art. 58 ustawy o rachunkowości oraz stosowny zapis w Polityce Rachunkowości Spółki, konsolidacja objęła sprawozdania jednostkowe Spółki oraz jednostki zależnej Everest Capital sp. z o.o.

W skład grupy kapitałowej, oprócz Spółki, wchodzi następujące jednostki zależne:

Nazwa jednostki zależnej	Everest Capital Sp. z o.o.	Soltex Nieruchomości Sp. z o.o.
Adres	63-100 Śrem, ul. Sikorskiego 6	61-772 Poznań, ul. Stary Rynek 87
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz przychodów finansowych	856 318,18 zł	691 063,99 zł
Wynik finansowy netto	10 206,25 zł	-32 548,33 zł
Wartość kapitału własnego, tym:	9 751,95 zł	-30 977,78 zł
a) kapitał zakładowy	5 000,00 zł	5 000,00 zł
b) zysk/strata z lat ubiegłych	-5 454,30 zł	-3 429,45 zł
c) zysk/strata netto	10 206,25 zł	-32 548,33 zł
Aktywa trwałe	13 474 880,35 zł	5 179 665,46 zł
Suma bilansowa	14 551 167,96 zł	5 216 382,44 zł
Przeciętne zatrudnienie	1/8 etatu	1/8 etatu

6. Transakcje z jednostkami powiązanymi

W okresie 01.01-31.12.2014 r. Spółka dokonywała następujących transakcji z jednostkami powiązanymi:

EVEREST FINANSE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., ul. Stary Rynek 88, 61-772 Poznań

24

Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego za okres 01.01-31.12.2014

a) Everest Capital Sp. z o.o.

Wyszczególnienie	Kwota w zł
Sprzedaż usług - czynsz	1.476,00
Koszty finansowe - odsetki (odsetki od pożyczek)	937.553,98
Koszty finansowe - odsetki (dyskonto)	(137.675,77)
Koszty finansowe - inne (prowinje od pożyczek)	56.436,00
Zaciągnięte pożyczki w okresie (kapitał)	14.109.000,00
Saldo:	
Należności	0,00
Zobowiązań (pożyczki wraz z odsetkami), w tym:	14.421.878,21
- zobowiązania długoterminowe	13.404.510,25
- zobowiązania krótkoterminowe	1.017.367,96

b) Soltex Nieruchomości Sp. z o.o.

brak wzajemnych transakcji w 2014 r.


Główna Księgowa
 Joanna Bielawicz
 Główna Księgowa

Prezes Zarządu
* Marek Jankowski
Marek Jankowski
Prezes Zarządu

V-ce Prezes Zarządu
Damian Hawryluk
Damian Hawryluk
V-ce Prezes Zarządu

Komplementariusz

EVEREST FINANSE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. z o.o.

Poznań, dnia 24.03.2015 r.

Załącznik nr 1 do informacji dodatkowej za okres 01.01.-31.12.2014 r.

Zakres zmian wartości środków trwałych							
4p.	Wykaz zmian	Quant / wolumen	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
1.	Wartość brutto na początku okresu		499 671,32	1 521 862,38	156 178,14	899 088,23	18 076 801,7
2.	Zwiększenia, w tym:	0,05	48 939,37	533 643,51	533 738,34	239 648,24	5 697 205,4
	- nabycie		48 939,37	389 650,58	533 698,99	239 648,24	5 697 205,4
	- przeniesienia wewnętrzne						0,00
	- inne		233 387,45	5 000 137,37	54 917,74	5 297 402,52	
3.	Zmniejszenia, w tym:	0,03	105 295,19	846 863,68	536 321,84	214 369,93	1 766 600,91
	- likwidacja		105 295,19	811 682,43	44 459,70	195 076,47	1 151 563,79
	- aktualizacja wartości						0,00
	- sprzedaż		60 160,00	455 912,25	27 900,00	543 672,25	1 087 645,50
	- przeniesienia wewnętrzne		81 515,16		93 083,32	97 398,08	273 996,56
	- inne			4 498,40		0,00	- 4 498,40
4.	Wartość brutto na koniec okresu	0,06	465 905,11	1 186 188,25	19 446 983,23	937 377,25	10 367 714,25
5.	Utrata wartości na początku okresu		184 807,05	1 195 177,31	331 942,81	681 192,53	7 393 387,37
6.	Zwiększenia, w tym:	0,00	95 253,30	332 081,1	3 283 584,56	230 100,46	3 963 019,42
	- aktualizacja		33 247,34	897 240,34	404 054,65	165 103,81	1 165 278,15
	- likwidacja			831 682,43	9 088,72	1 149 599,56	1 101 820,76
	- sprzedaż			1 440 746,76	308 988,23		420 699,99
	- przeniesienia wewnętrzne		81 515,16		33 000,00	97 398,08	273 996,56
	- inne			4 454,00		0,00	- 4 454,00
7.	Ujemności na koniec okresu	0,00	216 647,75	531 189,25	5 239 442,31	879 103,28	5 732 007,59
8.	Wartość netto na początku okresu	0,00	214 864,00	326 695,00	9 004 237,94	237 095,45	10 670 448,44
9.	Wartość netto na koniec okresu	0,06	249 257,36	574 999,04	11 447 741,97	298 198,81	12 670 146,18
10.	Wzrost wartości w stosunku do początku okresu	0,06	409,75	370,25	413,77	67,36	1 261,13

Zakres zmian wartości niematerialnych i prawnych						
Lp.	Uzasadnienie	Rezerwa zakreślona przez rozporządzenia	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczek na wartości niematerialne i prawne	Procent
	Wartość brutto na początek okresu			643 923,61	0,01	853 023,62
	Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	318 632,66	97 755,53	402 308,19
	- nabycia			318 632,66	97 755,53	496 390,79
	- przeniesienia wartości wewnętrzne					0,00
	- inne					0,00
1.	Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- amortyzacja					0,00
	- aktualizacja wartości					0,00
	- sprzedaż					0,00
	- przeniesienia wartości wewnętrzne					0,00
	- inne					0,00
2.	Wartość brutto na koniec okresu	0,00	0,00	1 011 556,26	97 755,53	1 109 311,79
	Umorzenie na początek okresu			636 723,24		632 723,24
	Zwiększenia			196 214,72		196 214,72
3.	Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- amortyzacja					0,00
	- sprzedaż					0,00
	- przeniesienia wartości wewnętrzne					0,00
	- inne					0,00
4.	Umorzenie na koniec okresu	0,00	0,00	636 723,24	0,00	632 723,24
5.	Wartość netto na początek okresu			17 200,37	0,01	17 200,37
6.	Wartość netto na koniec okresu	0,00	0,00	379 833,01	97 755,53	477 588,54
7.	Stopień zwyżki od wartości przekazanej (%)	0%	0%	0%	0%	0%

Zakres zmian inwestycji długoterminowych						
Lp.	Wykaz zmian	Jednostka pomiarowa z		Pozostałe jednostki		Razem
		Udziały i udziały	Udziały i udziały	Udziały i udziały	Udziały i udziały	
a.	Wartość na początek okresu	16 600,00	0,00	0,00	1 831 480,04	1 848 080,04
1.	Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	2 838 814,16	2 838 814,16
	- przyjęcie udziałów	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- udziały podwyżek	0,00	0,00	0,00	1 014 357,58	1 014 357,58
	- przekształcenia z krótkoterminowych	0,00	0,00	0,00	1 384 180,38	1 384 180,38
	- rozpisanie odpisu aktualizującego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- wycofano na dzień bilansowy	0,00	0,00	0,00	180 270,82	180 270,82
b.	Zmniejszenia, w tym:	5,00	0,00	0,00	2 174 423,60	2 174 423,60
	- przyjęcie udziałów	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- spłaty udzięk	0,00	0,00	0,00	2 174 423,60	2 174 423,60
	- przekształcenia z krótkoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- rozpisanie odpisu aktualizującego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- wycofano na dzień bilansowy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wartość na koniec okresu	16 595,00	0,00	0,00	2 245 870,31	2 262 465,31

Joanna Bielewicz
Joanna Pieloni
Główna Księgowa

V-ce Prezes Zarządu
Damian Hawryluk

Prezesa Zarządu
Marek Jankowski

8. Informacje dodatkowe

Nie dotyczy. Emitentowi ani emitowanym przez niego instrumentom dłużnym nie przyznano ratingu kredytowego.

9. Załączniki

9.1. Aktualny odpis Emitenta z KRS

Identyfikator wydruku: RP/457017/7/20150703115620 Strona 1 z 6

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 03.07.2015 godz. 11:56:20
Numer KRS: 0000457017

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW
pobrana na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze
Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.)

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	05.04.2013		
Ostatni wpis	Numer wpisu	7	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	PO.IX NS-REJ.KRS/10362/15/54	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY POZNAŃ - NOWE MIASTO I WILDA W POZNANIU, IX WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
2.Numer REGON/NIP	REGON: 302397794, NIP: 7851797769
3.Firma, pod którą spółka działa	EVEREST CAPITAL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. WIELKOPOLSKIE, powiat ŚREMSKI, gmina ŚREM, miejsc. ŚREM
2.Adres	ul. SIKORSKIEGO, nr 6, lok. ---, miejsc. ŚREM, kod 63-100, poczta ŚREM, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o umowie	
---------------------------------	--

Identyfikator wydruku: RP/457017/7/20150703115620

Strona 2 z 6

1. Informacja o zawarciu lub zmianach umowy spółki	1	27.02.2013R., NOTARIUSZ KRZYSZTOF KUBISZEWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W ŚREMIE, REP. A NR 2129/2013 19.03.2013R., NOTARIUSZ KRZYSZTOF KUBISZEWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W ŚREMIE, REP. A NR 2879/2013 - ZMIENIONO: 57 UMOWY
--	---	---

Rubryka 5		
1. Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY	
2. Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczanego do ogłoszeń spółki	-----	
3. Wspólnik może mieć:	WIĘKSZĄ LICZBĘ UDZIAŁÓW	
4. Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	*****	
5. Czy obligatoriusze mają prawo do udziałów w zysku?	*****	

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
Brak wpisów	

Rubryka 7 - Dane wspólników		
1	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	EVEREST FINanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa
	2. Imiona	*****
	3. Numer PESEL/REGON	300486230
	4. Numer KRS	0000493974
	5. Posiadane przez wspólnika udziały	100 UDZIAŁÓW O ŁĄCZNEJ WARTOŚCI 5.000,00 ZŁ
	6. Czy wspólnik posiada całość udziałów spółki?	TAK

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	5 000,00 ZŁ
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Nie dotyczy	
Brak wpisów	

Identyfikator wydruku: RP/457017/7/20150703115620

Strona 3 z 6

Rubryka 10 - Nie dotyczy	
Brak wpisów	

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu		DO SKŁADANIA OŚWADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIONY JEST KAŻDY CZŁONEK ZARZĄDU SAMODZIELNIE.
Podrubryka 1		
Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	SICZYŃSKI
	2.Imiona	MARIUSZ
	3.Numer PESEL/REGON	75122807318
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru	
Brak wpisów	

Rubryka 3 - Prokurenci		
1	1. Nazwisko	DWORCZAK
	2. Imiona	ANDRZEJ
	3. Numer PESEL	78102107592
	4. Rodzaj prokury	SAMOISTNA
2	1. Nazwisko	HAWRYLUK
	2. Imiona	ARTUR
	3. Numer PESEL	76110507599
	4. Rodzaj prokury	SAMOISTNA
3	1. Nazwisko	PAWLAK
	2. Imiona	ZBYSZKO KRZYSZTOF
	3. Numer PESEL	68111402171
	4. Rodzaj prokury	SAMOISTNA

Dział 3

Identyfikator wydruku: RP/457017/7/20150703115620

Strona 4 z 6

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	---
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	70, 2, , DORADZTWO ZWIĄZANE Z ZARZĄDZANIEM
	2	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDYJEM NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	3	68, 3, , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OBSŁUGĄ RYNKU NIERUCHOMOŚCI WYKONYWANA NA ZLECENIE
	4	62, 0, , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM I DORADZTWEM W ZAKRESIE INFORMATYKI ORAZ DZIAŁALNOŚĆ POWIĄZANA
	5	63, , , DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI
	6	64, 92, Z, POZOSTAŁE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW
	7	69, 2, , DZIAŁALNOŚĆ RACHUNKOWO-KSIĘGOWA; DORADZTWO PODATKOWE
	8	70, 10, , DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES) I HOLDINGÓW, Z WYŁĄCZENIEM HOLDINGÓW FINANSOWYCH
	9	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
	10	73, , , REKLAMA, BADANIE RYNKU I OPINII PUBLICZNEJ
	11	74, , , POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA
	12	77, , , WYNAJEM I DZIERŻAWA
	13	82, , , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ADMINISTRACYJNĄ OBSŁUGĄ BIURA I POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ
	14	85, 5, , POZASZKOLNE FORMY EDUKACJI
	15	85, 6, , DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA EDUKACJĘ
	16	49, , , TRANSPORT LĄDOWY ORAZ TRANSPORT RUROCIĄGOWY
	17	53, , , DZIAŁALNOŚĆ POCZTOWA I KURIERSKA
	18	61, , , TELEKOMUNIKACJA
	19	95, , , NAPRAWA I KONSERWACJA KOMPUTERÓW I ARTYKUŁÓW UŻYTKU OSOBISTEGO I DOMOWEGO

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	13.05.2014	OD 27.02.2013 DO 31.12.2013
	2	28.04.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	OD 27.02.2013 DO 31.12.2013
	2	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	OD 27.02.2013 DO 31.12.2013
	2	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej	
Brak wpisów	

Identyfikator wydruku: RP/457017/7/20150703115620

Strona 5 z 6

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego	
Brak wpisów	

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy	
1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2006

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości	
Brak wpisów	

Rubryka 2 - Wierzytelności	
Brak wpisów	

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych	
Brak wpisów	

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator	
Brak wpisów	

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja	
Brak wpisów	

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki	
---	--

Identyfikator wydruku: RP/457017/7/20150703115620

Strona 6 z 6

Brak wpisów

Rubryka 3 - Nie dotyczy
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 03.07.2015
adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: https://ems.ms.gov.pl

9.2. Aktualny odpis Poręczyciela 1 z KRS

Identyfikator wydruku: RP/493974/4/20150703120054

Strona 1 z 9

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 03.07.2015 godz. 12:00:54
Numer KRS: 0000493974

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW
pobrana na podstawie art. 4 ust. 4a ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze
Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.)

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	10.01.2014			
Ostatni wpis	Numer wpisu	4	Data dokonania wpisu	03.10.2014
	Sygnatura akt	PO.VIII NS-REJ.KRS/18102/14/491		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY POZNAŃ - NOWE MIASTO I WILDA W POZNANIU, VIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA KOMANDYTOWA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 300486230, NIP: 7772955240
3.Firma, pod którą spółka działa	EVEREST FINanse SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ SPÓŁKA KOMANDYTOWA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. WIELKOPOLSKIE, powiat M. POZNAŃ, gmina M. POZNAŃ, miejsc. POZNAŃ
2.Adres	ul. STARY RYNEK, nr 88, lok. ---, miejsc. POZNAŃ, kod 61-772, poczta POZNAŃ, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacje o umowie

Identyfikator wydruku: RP/493974/4/20150703120054

Strona 2 z 9

1. Informacje o zawarciu lub zmianie umowy spółki	1	10.12.2013 R., NOTARIUSZ KRZYSZTOF KUBISZEWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W ŚREMIE PRZY PL. 20 PAŹDZIERNIKA 51, REP. A NR 11309/2013.
---	---	---

Rubryka 5		
1. Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY	

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki		
1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE	
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	PRZEKSZTAŁCENIE SPÓŁKI POD FIRMĄ: EVEREST FINANCE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ SPÓŁKA KOMANDYTOWO-AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W POZNANIU W SPÓŁKĘ KOMANDYTOWĄ POD FIRMĄ: EVEREST FINANCE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ SPÓŁKA KOMANDYTOWA, W TRYBIE ART. 551 § 1 I N. USTAWY Z DNIA 15 WRZEŚNIA 2000 R. KODEKS SPÓŁEK HANDLOWYCH UCHWAŁA NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA W PRZEDMIOCIE PRZEKSZTAŁCENIA SPÓŁKI POD FIRMĄ EVEREST FINANCE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ SPÓŁKA KOMANDYTOWO-AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W POZNANIU W SPÓŁKĘ KOMANDYTOWĄ Z DNIA 10 GRUDNIA 2013 ROKU, ZAPROTOKOLOWANA W AKCIE NOTARIALNYM REPERTORIUM A NR 11309/2013 SPORZĄDZONYM PRZEZ NOTARIUSZA KRZYSZTOFA KUBISZEWSKIEGO, KANCELARIA NOTARIALNA KRZYSZTOF KUBISZEWSKI, PL. 20 PAŹDZIERNIKA 51, 63-100 ŚREM	
Podrubryka 1 Podmiot, z którego powstała spółka		
1	1.Nazwa lub firma	EVEREST FINANCE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ SPÓŁKA KOMANDYTOWO-AKCYJNA
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000400369
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	300486230
	6.Numer NIP	-----

Rubryka 7 - Dane wspólników		
1	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	EVEREST FINANCE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2. Imiona	*****
	3. Numer PESEL/REGON	300564578
	4. Numer KRS	0000282343
	5. Czy wspólnik pozostaje w związku małżeńskim?	*****
	6. Czy została zawarta małżeńska umowa majątkowa?	*****
	7. Czy powstała rozdzielnosc majątkowa między małżonkami ?	*****
	8. Czy wspólnik ma ograniczoną zdolność do czynności prawnych?	*****
	9. Czy wspólnik jest komandytariuszem?	NIE
	10. Wysokość sumy komandytowej	*****

Identyfikator wydruku: RP/493974/4/20150703120054

Strona 3 z 9

	11.Wartość wkładu umówionego	*****
	12.Czy jest w tym wkład niepieniężny?	*****
	Podrubryka 1 Wkład wniesiony	
	Brak wpisów	
	Podrubryka 2 Wkład zwrócony	
	Brak wpisów	
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	INVEST EF 32 SOCIÉTÉ EN COMMANDITE SPÉCIALE
	2.Imiona	*****
	3.Numer PESEL/REGION	---
	4.Numer KRS	-----
	5.Czy wspólnik pozostaje w związku małżeńskim?	*****
	6.Czy została zawarta małżeńska umowa majątkowa?	*****
	7.Czy powstała rozdzielnosc majątkowa między małżonkami ?	*****
	8.Czy wspólnik ma ograniczoną zdolność do czynności prawnych?	*****
	9.Czy wspólnik jest komandytariuszem?	TAK
	10.Wysokość sumy komandytowej	100.000,00 ZŁ
	11.Wartość wkładu umówionego	100.000,00 ZŁ
	12.Czy jest w tym wkład niepieniężny?	NIE
	Podrubryka 1 Wkład wniesiony	
1	1.Wartość wkładu wniesionego	100.000,00 ZŁ
	2.Czy jest to wkład niepieniężny?	NIE
	Podrubryka 2 Wkład zwrócony	
	Brak wpisów	
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	ŚLEDŹ
	2.Imiona	PIOTR ZBIGNIEW
	3.Numer PESEL/REGION	72101302293
	4.Numer KRS	*****
	5.Czy wspólnik pozostaje w związku małżeńskim?	TAK
	6.Czy została zawarta małżeńska umowa majątkowa?	TAK
	7.Czy powstała rozdzielnosc majątkowa między małżonkami ?	TAK
	8.Czy wspólnik ma ograniczoną zdolność do czynności prawnych?	NIE
	9.Czy wspólnik jest komandytariuszem?	TAK
	10.Wysokość sumy komandytowej	630.000,00 ZŁ

Identyfikator wydruku: RP/493974/4/20150703120054

Strona 4 z 9

11.	Wartość wkładu umówionego	630.000,00 ZŁ
12.	Czy jest w tym wkład niepieniężny?	NIE
Podrubryka 1 Wkład wniesiony		
1	1. Wartość wkładu wniesionego	630.000,00 ZŁ
	2. Czy jest to wkład niepieniężny?	NIE
Podrubryka 2 Wkład zwrócony		
Brak wpisów		

4	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	HAWRYLUK
	2. Imiona	ARTUR
	3. Numer PESEL/REGON	76110507599
	4. Numer KRS	*****
	5. Czy wspólnik pozostaje w związku małżeńskim?	TAK
	6. Czy została zawarta małżeńska umowa majątkowa?	TAK
	7. Czy powstała rozdzielnosc majątkowa między małżonkami ?	TAK
	8. Czy wspólnik ma ograniczoną zdolność do czynności prawnych?	NIE
	9. Czy wspólnik jest komandytariuszem?	TAK
	10. Wysokość sumy komandytowej	250.000,00 ZŁ
	11. Wartość wkładu umówionego	250.000,00 ZŁ
	12. Czy jest w tym wkład niepieniężny?	NIE
Podrubryka 1 Wkład wniesiony		
1	1. Wartość wkładu wniesionego	250.000,00 ZŁ
	2. Czy jest to wkład niepieniężny?	NIE
Podrubryka 2 Wkład zwrócony		
Brak wpisów		

5	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	HYŻYK
	2. Imiona	ELŻBIETA
	3. Numer PESEL/REGON	49032706302
	4. Numer KRS	*****
	5. Czy wspólnik pozostaje w związku małżeńskim?	TAK
	6. Czy została zawarta małżeńska umowa majątkowa?	NIE
	7. Czy powstała rozdzielnosc majątkowa między małżonkami ?	NIE
	8. Czy wspólnik ma ograniczoną zdolność do czynności prawnych?	NIE
	9. Czy wspólnik jest komandytariuszem?	TAK
	10. Wysokość sumy komandytowej	60.000,00 ZŁ

Identyfikator wydruku: RP/493974/4/20150703120054

Strona 5 z 9

11.	Wartość wkładu umówionego	60.000,00 ZŁ
12.	Czy jest w tym wkład niepieniężny?	NIE
Podrubryka 1 Wkład wniesiony		
1	1. Wartość wkładu wniesionego	60.000,00 ZŁ
	2. Czy jest to wkład niepieniężny?	NIE
Podrubryka 2 Wkład zwrócony		
Brak wpisów		

6	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	HYŻYK
	2. Imiona	STANISŁAW
	3. Numer PESEL/REGON	48101705459
	4. Numer KRS	*****
	5. Czy wspólnik pozostaje w związku małżeńskim?	TAK
	6. Czy została zawarta małżeńska umowa majątkowa?	NIE
	7. Czy powstała rozdzielnosc majątkowa między małżonkami ?	NIE
	8. Czy wspólnik ma ograniczoną zdolność do czynności prawnych?	NIE
	9. Czy wspólnik jest komandytariuszem?	TAK
	10. Wysokość sumy komandytowej	60.000,00 ZŁ
	11. Wartość wkładu umówionego	60.000,00 ZŁ
	12. Czy jest w tym wkład niepieniężny?	NIE
Podrubryka 1 Wkład wniesiony		
1	1. Wartość wkładu wniesionego	60.000,00 ZŁ
	2. Czy jest to wkład niepieniężny?	NIE
Podrubryka 2 Wkład zwrócony		
Brak wpisów		

Dział 2

Rubryka 1 - Uprawnieni do reprezentowania spółki		
1. Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	WSPÓLNICY REPREZENTUJĄCY SPÓŁKĘ	
2. Sposób reprezentacji podmiotu	SPÓŁKĘ REPREZENTUJE KAŻDY KOMPLEMENTARIUSZ JEDNOOSOBOWO.	
Podrubryka 1 Dane wspólników reprezentujących spółkę		
1	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	EVEREST FINANSSE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2. Imiona	*****
	3. Numer PESEL/REGON	300564578

Identyfikator wydruku: RP/493974/4/20150703120054

Strona 6 z 9

4.Numer KRS	0000282343
-------------	------------

Rubryka 2 - Nie dotyczy
Brak wpisów

Rubryka 3 - Prokurenci		
1	1.Nazwisko	ŚLEDŹ
	2.Imiona	PIOTR ZBIGNIEW
	3.Numer PESEL	72101302293
	4.Rodzaj prokury	PROKURATURA SAMOISTNA
2	1.Nazwisko	SOBKOWSKA ŚLEDŹ
	2.Imiona	ANNA MARIA
	3.Numer PESEL	77052505203
	4.Rodzaj prokury	PROKURENT MOŻE DZIAŁAĆ TYLKO I WYŁĄCZNIE Z INNYMI POZOSTALYMI PROKURENTAMI.
3	1.Nazwisko	HAWRYLUK
	2.Imiona	ARTUR
	3.Numer PESEL	76110507599
	4.Rodzaj prokury	PROKURATURA SAMOISTNA
4	1.Nazwisko	HAWRYLUK
	2.Imiona	AGNIESZKA
	3.Numer PESEL	78010517425
	4.Rodzaj prokury	PROKURENT MOŻE DZIAŁAĆ TYLKO I WYŁĄCZNIE Z INNYMI POZOSTALYMI PROKURENTAMI.

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności	
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1 ---
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1 64, 92, Z, POZOSTAŁE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW
	2 64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	3 45, 20, Z, KONSERWACJA I NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM MOTOCYKLI
	4 77, 1, , WYNAJEM I DZIERŻAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM MOTOCYKLI
	5 77, 2, , WYPOŻYCZANIE I DZIERŻAWA ARTYKUŁÓW ŁĘŻYTKU OSOBISTEGO I DOMOWEGO
	6 77, 3, , WYNAJEM I DZIERŻAWA POZOSTAŁYCH MASZYN, URZĄDZEŃ ORAZ DÓBR MATERIALNYCH
	7 46, 5, , SPRZEDAŻ HURTOWA NARZĘDZI TECHNOLOGII INFORMACYJNEJ I KOMUNIKACYJNEJ
	8 46, 6, , SPRZEDAŻ HURTOWA MASZYN, URZĄDZEŃ I DODATKOWEGO WYPOSAŻENIA
	9 46, 7, , POZOSTAŁA WYSPECJALIZOWANA SPRZEDAŻ HURTOWA
	10 46, 90, , SPRZEDAŻ HURTOWA NIEWYSPECJALIZOWANA

Identyfikator wydruku: RP/493974/4/20150703120054

Strona 7 z 9

11	47, , , HANDEL DETALICZNY, Z WYŁĄCZENIEM HANDLU DETALICZNEGO POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI
12	61, , , TELEKOMUNIKACJA
13	66, , , DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE ORAZ UBEZPIECZENIA I FUNDUSZE EMERYTALNE
14	62, , , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM I DORADZTWEM W ZAKRESIE INFORMATYKI ORAZ DZIAŁALNOŚĆ POWIĄZANA
15	63, , , DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI
16	33, 1, , NAPRAWA I KONSERWACJA METALOWYCH WYROBÓW GOTOWYCH, MASZYN I URZĄDZEŃ
17	69, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ RACHUNKOWO-KSIEGOWA; DORADZTWO PODATKOWE
18	70, 2, , DORADZTWO ZWIĄZANE Z ZARZĄDZANIEM
19	73, 1, , REKLAMA
20	78, , , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZATRUDNIENIEM
21	96, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
22	68, , , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OBSŁUGĄ RYNKU NIERUCHOMOŚCI

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	01.07.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy
Brak wpisów

Dział 4

Identyfikator wydruku: RP/493974/4/20150703120054

Strona 8 z 9

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o połączeniu lub przekształceniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Identyfikator wydruku: RP/493974/4/20150703120054

Strona 9 z 9

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 03.07.2015

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: <https://ems.ms.gov.pl>

9.3. Aktualny tekst umowy spółki Emitenta



KANCELARIA
NOTARIALNA
Krzysztof Kubiszewski
notariusz
63-100 Śrem
Pl. 20 - go Października 51
tel: 28-48-116, 28-48-232
NIP 781-157-05-51



Rep A Nr 228 /2013

WYPIS

AKT NOTARIALNY

Dnia dwudziestego siódmego lutego dwa tysiące trzynastego roku (2013-02-27) _____
przede mną notariuszem **Krzysztofem Kubiszewskim**, prowadzącym kancelarię _____
notarialną w Śremie, przy Placu 20 Października nr 51, w siedzibie mojej kancelarii stawili
się: _____

MAREK PIOTR JANKOWSKI, imiona rodziców: **Radosław i Genowefa**, _____
- adres zamieszkania: **Śrem (63-100), ulica Kościuszki nr 3/1**, _____
- osobiście mi znany, _____
- PESEL **68062809511**, _____

który oświadczył, że działa przy niniejszej czynności prawnej w imieniu i na rzecz _____
Spółki pod firmą **EVEREST FINanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** _____
Spółka komandytowo – akcyjna z siedzibą w Poznaniu, adres: **Poznań (61-772),** _____
ulica Stary Rynek nr 88, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru
Sądowego pod numerem **KRS 0000400369** (czteryście tysięcy trzysta sześćdziesiąt
dziewięć), **REGON 300486230**, **NIP 777-29-55-240**, jako uprawniony do samodzielnej
reprezentacji Prezes Zarządu jedyne go komplementariusza - to jest Spółki **EVEREST** _____
FINanse spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Śremie, ulica _____
Chłapowskiego nr 1, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego

pod numerem **KRS 0000282343**, co również wynika z okazanych do niniejszego aktu
wydruków informacji odpowiadającej odpisowi aktualnemu z rejestru przedsiębiorców
pobranej na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym
Rejestrze Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz. 1186, z późn. zm.), ze strony
internetowej Ministerstwa Sprawiedliwości, zapewniając, że w rejestrach nie zostały
dokonane żadne zmiany, odnośnie obu Spółek, nie istnieją przeszkody wyłączające
go od działania w imieniu spółek oraz nie został odwołany z pełnionej funkcji.

UMOWA SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

§1

Stawający oświadcza, że zawiązuje Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością, zwaną dalej
Spółką, w celu prowadzenia działalności gospodarczej na zasadach określonych
w przepisach Kodeksu spółek handlowych.

§2

1. Spółka prowadzona będzie pod firmą **EVEREST CAPITAL** Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością.
2. Spółka może używać skrótu firmy: **EVEREST CAPITAL Sp. z o.o.**
3. Spółka może używać wyróżniającego ją znaku graficznego.

§3

Siedzibą Spółki jest **Śrem**.

§4

Czas trwania Spółki nie jest ograniczony.

§5

Spółka działa na terenie Polski i poza jej granicami.

§6

1. Spółka może tworzyć oddziały, przedstawicielstwa albo inne placówki poza
siedzibą Spółki w kraju i za granicą, z zachowaniem obowiązujących w tym
zakresie przepisów.
2. Spółka może tworzyć albo przystępować do innych spółek z udziałem kapitału
krajowego lub zagranicznego.
3. Spółka może przystępować do związków specjalistycznych albo innych podobnych
organizacji w kraju i za granicą.

§7

Przedmiotem działania Spółki jest prowadzenie działalności w zakresie:

1. Doradztwo związane z zarządzaniem (PKD 70.2);
2. Finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64);
3. Pośrednictwo finansowe pozostałe, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 65.23.Z);
4. Działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 67.13.Z);
5. Działalność wspomagająca usługi finansowe oraz ubezpieczenia i fundusze emerytalne (PKD 66);
6. Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości (PKD 68);
7. Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana (PKD 62.0);
8. Działalność usługowa w zakresie informacji (PKD 63);
9. Działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe (PKD 69.2);
10. Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych (PKD 70.10);
11. Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z);
12. Reklama, Badanie Rynku i Opinii publicznej (PKD 73);
13. Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna (PKD 74);
14. Wynajem i dzierżawa (PKD 77);
15. Działalność związana z administracyjną obsługą biura i pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej (PKD 82);
16. Pozaszkolne formy edukacji (PKD 85.5);
17. Działalność wspomagająca edukację (PKD 85.6);
18. Transport lądowy oraz transport rurociągowy (PKD 49);
19. Działalność pocztowa i kurierska (PKD 53);
20. Telekomunikacja (PKD 61);
21. Naprawa i konserwacja komputerów i artykułów użytku osobistego i domowego (PKD 95).

W przypadku, w którym podjęcie działalności gospodarczej w którejkolwiek z wyżej wymienionych dziedzin będzie wymagało uzyskania koncesji, licencji lub zezwolenia, Spółka podejmie działalność w tym zakresie po uzyskaniu odpowiedniej koncesji, licencji

lub zezwolenia.

§8

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi **5.000,00 zł** (pięć tysięcy złotych) i dzieli się na 100 (sto) udziałów o wartości nominalnej **50,00 zł** (pięćdziesiąt złotych) każdy udział.
2. Udziały są równe i niepodzielne.
3. Każdy wspólnik może mieć więcej niż jeden udział.
4. Na Zgromadzeniu Wspólników na każdy udział przypada jeden głos.
5. Udziały mogą być pokrywane gotówką lub aportem.

§9

Kapitał zakładowy Spółki zostaje pokryty i objęty w ten sposób, że Everest Finanse Spółka z o.o. S.K.A., wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem **KRS 0000400369** obejmuje wszystkie udziały w kapitale zakładowym.

§10

1. Kapitał zakładowy Spółki może zostać podwyższony w drodze uchwały Zgromadzenia Wspólników do wysokości **5.000.000,00 zł** (pięć milionów złotych), podjętej w terminie do dnia **31.12.2026 r.** (trzydziestego pierwszego grudnia dwa tysiące dwudziestego szóstego roku), a uchwała Wspólników o podwyższeniu kapitału zakładowego, objęciu nowych udziałów, względnie udziałów podwyższonych, nie stanowi zmiany umowy spółki.
2. Zwiększenie kapitału może nastąpić poprzez:
 - a) wzrost wartości nominalnej dotychczasowych udziałów,
 - b) utworzenie nowych udziałów.
3. W przypadku podwyższenia kapitału zakładowego, wspólnicy mają prawo pierwszeństwa w objęciu podwyższonego kapitału proporcjonalnie do posiadanych dotychczas udziałów.
4. Wspólnicy mogą postanowić, że podwyższony kapitał zakładowy obejmie nowy wspólnik bądź nowi wspólnicy w określonych częściach.

§11

1. Wspólnicy są zobowiązani do dopłat w wysokości nie przekraczającej stokrotnej wysokości wniesionych przez nich udziałów.
2. Dopłaty będą nakładane i uiszczane przez wspólników równomiernie w stosunku do udziałów. Dopłaty mogą być oprocentowane lub nieoprocentowane.
3. Wysokość i terminy dopłat będą oznaczane w uchwale Zgromadzenia Wspólników.
4. Dopłaty mogą być zwracane wspólnikom na podstawie uchwały wspólników, jeżeli nie będą potrzebne na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.

5. Wspólnicy mogą udzielać Spółce pożyczek.

§12

1. Udziały w Spółce mogą być zbywane oraz zastawiane.
2. Zbycie udziału oraz zastawienie wymaga zezwolenia Spółki. Zezwolenia udziela w formie pisemnej Zarząd na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników, podjętej zwykłą większością głosów. Uchwała Zgromadzenia Wspólników, zezwalająca na zbycie udziału (udziałów), może wskazać nabywcę. Zezwolenie Spółki nie jest wymagane w przypadku nieodpłatnego zbycia udziału (udziałów) na rzecz osób zaliczonych do pierwszej grupy podatkowej według przepisów ustawy o podatku od spadków i darowizn. Ponadto Wspólnikom przysługuje prawo pierwokupu zbywanych udziałów, które należy wykonać w terminie 2 (dwóch) miesięcy od daty zawiadomienia Spółki o zbyciu.
3. O zamiarze zbycia lub zastawienia udziału (udziałów) wspólnik zobowiązany jest pisemnie zawiadomić Zarząd Spółki najpóźniej na trzy miesiące przed planowanym zbyciem lub zastawieniem udziału (udziałów). W zawiadomieniu należy wskazać ilość udziałów przeznaczonych do zbycia, osobę nabywcę oraz warunki sprzedaży.
4. Zarząd w terminie 7 (siedmiu) dni, licząc od dnia otrzymania zawiadomienia, jest zobowiązany zawiadomić pozostałych wspólników wzywając ich do wykonania prawa pierwokupu. W przypadku rezygnacji przez któregośkolwiek wspólnika z prawa pierwokupu lub bezskutecznego upływu terminu do wykonania tego prawa, w stosunku do udziałów, które nie zostały zbyte w tym trybie, Zarząd jest zobowiązany w ciągu 7 (siedmiu) dni zwołać Zgromadzenie Wspólników w celu podjęcia uchwały w przedmiocie zbycia udziałów.
5. Zbycie udziału (udziałów) następuje w formie pisemnej z podpisami notarialnie poświadczonymi pod rygorem nieważności.
6. W przypadku śmierci wspólnika, jego udziały podlegają dziedziczeniu, zgodnie z przepisami prawa spadkowego.

§13

Udział wspólnika może być umorzony.

§14

1. Rozporządzanie czystym zyskiem następuje w drodze uchwały, podjętej przez Zgromadzenie Wspólników.
2. Spółka może tworzyć fundusz rezerwowy, zapasowy lub inwestycyjny z czystego zysku.
3. Zysk może być w całości lub w części podzielony pomiędzy wspólników

lub przeniesiony do kapitału rezerwowego, zapasowego lub inwestycyjnego lub też przeznaczony na inne cele wskazane w uchwale Zgromadzenia Wspólników w przedmiocie podziału zysku.

4. Zysk może być w całości lub w części wyłączony od podziału.
5. Zysk przeznaczony na wypłatę dywidendy dzieli się proporcjonalnie do udziałów posiadanych przez wspólników.
6. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są wspólnicy, którym udziały przysługiwały w dniu powzięcia uchwały o podziale zysku.
7. Zarząd jest upoważniony do wypłaty wspólnikom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok obrotowy, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę i sprawozdanie finansowe za ostatni rok obrotowy wykazuje zysk. Zaliczka ta może stanowić najwyżej połowę zysku osiągniętego do końca ostatniego roku obrotowego, powiększonego o niewypłacone zyski z poprzednich lat obrotowych oraz pomniejszonego o straty z lat poprzednich i kwoty obowiązkowych kapitałów rezerwowych, utworzonych zgodnie z uchwałą lub umową spółki.

§ 15

Organami Spółki są:

- a) Zgromadzenie Wspólników,
- b) Zarząd.

§16

1. Zgromadzenie Wspólników podejmuje uchwały w sprawach:
 - a) rozpatrywania i zatwierdzania sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielania absolutorium członkom Zarządu z wykonania przez nich obowiązków,
 - b) podziału zysku lub pokrycia strat,
 - c) powoływania i odwoływania członków Zarządu,
 - d) wynagrodzenia członków Zarządu,
 - e) udzielenia zgody członkom Zarządu na zajmowanie się interesami konkurencyjnymi lub uczestniczenie w spółce konkurencyjnej,
 - f) wyboru pełnomocników do zawarcia umów pomiędzy Spółką a członkami Zarządu oraz w sporach pomiędzy Spółką a Zarządem,
 - g) wszelkich postanowień, dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu,
 - h) zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nim ograniczonego prawa rzeczowego,

- i) oznaczenia wysokości i terminu dopłat oraz zwrotu dopłat, _____
 j) umorzenia udziałów, _____
 k) dotyczących dalszego prowadzenia Spółki w razie straty przewyższającej sumę kapitału zapasowego i rezerwowych oraz połowy kapitału zakładowego, _____
 l) zbycia oraz zastawienia udziału (udziałów) w przypadkach określonych umową spółki, _____
 m) podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego, _____
 n) wystąpienia do sądu w sprawie wykluczenia wspólnika, _____
 o) zmiany umowy spółki, _____
 p) połączenia Spółki z innymi spółkami, _____
 q) rozwiązania i likwidacji Spółki oraz przeniesienia jej siedziby za granicę, _____
 r) nabycia i zbycia nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, _____
 s) emisji obligacji i jej warunkach, _____
 t) za rozpatrzeniem których wypowiedzi wspólnik lub wspólnicy, reprezentujący co najmniej 1/10 (jedną dziesiątą) część kapitału zakładowego Spółki, _____
 u) przewidzianych przez Kodeks spółek handlowych, a wyżej nie wymienionych. _____

2. Rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie zobowiązania do świadczenia o wartości dwukrotnie przewyższającej wysokość kapitału zakładowego, nie wymaga uchwały Zgromadzenia Wspólników. _____

§17

1. Uchwały Zgromadzenia Wspólników zapadają zwykłą większością głosów oddanych, bez względu na ilość reprezentowanego na nim kapitału zakładowego, chyba że Kodeks spółek handlowych lub umowa spółki wymagają większości kwalifikowanej. _____
2. Wspólnicy mogą uczestniczyć w Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście albo przez pełnomocników. _____
3. Zgromadzenia Wspólników odbywają się w siedzibie Spółki. _____
4. Zgromadzenie Wspólników może się odbyć w innym miejscu na terenie Rzeczypospolitej Polskiej, na które wszyscy Wspólnicy wyrażą zgodę na piśmie. _____

7

§18

1. Zarząd Spółki składa się z jednego albo większej liczby członków. _____
2. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę. _____
3. Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy, każdy członek Zarządu jest uprawniony do samodzielnego składania oświadczeń w imieniu Spółki. _____
4. Zarząd powoływany jest na trzyletnią kadencję. _____
5. W skład pierwszego Zarządu wybrano: Mariusza Sicińskiego – jako Prezesa Zarządu. _____

§19

Rok obrotowy Spółki pokrywa się z rokiem kalendarzowym. _____

§20

1. W sprawach nie uregulowanych umową spółki stosuje się przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz innych aktów normatywnych, obowiązujących spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. _____
2. Pismem przeznaczonym do ogłoszeń Spółki jest Monitor Sądowy i Gospodarczy. _____
3. Wszelkie spory o prawa majątkowe i niemajątkowe, wynikające z niniejszej umowy lub jej dotyczące, będą rozpatrywane przez sąd właściwy ze względu na siedzibę Spółki. _____

§21

Koszty zawarcia niniejszej umowy ponosi Everest Finanse Spółka z o.o. S.K.A. z siedzibą w Poznaniu. _____

§22

Za dokonanie czynności pobrano: _____

- a) podatek od czynności cywilnoprawnej z art. 7 ust. 1 pkt 9 ustawy z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz.U. Nr 86 poz. 959)..... 25,00 zł
- b) wynagrodzenie notariusza z §§ 3, 5, 9 ust. 1 i 11 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (Dz. U Nr 148 poz. 1564 z 2004 roku)..... 260,00 zł
- c) opłatę z § 12 cyt. wyż. rozp. za 4 wypisy tego aktu wpisane pod odrębnymi numerami repertorium..... 216,00 zł
- d) podatek od towarów i usług VAT w stawce 23%, zgodnie z ustawą z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (Dz. U. Nr 54, poz. 535 z

8

późn. zm.) od powołanego wyżej wynagrodzenia w kwocie:.....

109,48 zł

Razem..... 610,48 zł

słownie: (sześćset dziesięć złotych czterdzieści osiem groszy)

Akt odczytano, przyjęto i podpisano.

Na oryginale właściwe podpisy:



KANCELARIA NOTARIALNA
Krzysztof Kubiszewski
notariusz
Śrem Plac 20 Października 51
tel: 061 28 48 116 lub 232
fax: 061 28 28 245
e-mail: kubiszewski@rejent.poznan.pl



Rep A nr 2899 /2013

Wypis niniejszy wydano stronom:

Wynagrodzenie notariusza za niniejszy wypis pobrano przy oryginale aktu
na podstawie § 12 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004
roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (Dz. U Nr 148 poz. 1564
z 2004 roku) oraz podatek od towarów i usług VAT (stawka 23%) od tego
wynagrodzenia.

Śrem dnia: dwudziestego siódmego lutego dwa tysiące trzynastego roku (2013-02-27).

Krzysztof Kubiszewski –Notariusz.



KANCELARIA
NOTARIALNA
Krzysztof Kubiszewski
notariusz
63-100 Śrem
Pl. 20 -go Października 51
tel: 28-48-116, 28-48-232
NIP 781-157-05-51



Rep A Nr 2899 /2013

WYPIS

AKT NOTARIALNY

Dnia dziewiętnastego marca dwa tysiące trzynastego roku (2013-03-19) przede
mną notariuszem **Krzysztofem Kubiszewskim**, prowadzącym kancelarię notarialną w Śremie,
przy Placu 20 Października nr 51, w siedzibie mojej kancelarii stawili się:

MAREK PIOTR JANKOWSKI, imiona rodziców: Radosław i Genowefa,

- adres zamieszkania: Śrem (63-100), ulica Kościuszki nr 3/1,

- osobiście mi znany,

- PESEL 68062809511,

który oświadczył, że działa przy niniejszej czynności prawnej w imieniu i na rzecz

Spółki pod firmą **EVEREST FINANCE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**

Spółka komandytowo – akcyjna z siedzibą w Poznaniu, adres: Poznań (61-772),

ulica Stary Rynek nr 88, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru

Sądowego pod numerem **KRS 0000400369** (czteryście tysięcy trzysta sześćdziesiąt

dziewięć), REGON **300486230**, NIP **777-29-55-240**, jako uprawniony do samodzielnej

reprezentacji Prezes Zarządu jedyne go komplementariusza - to jest Spółki **EVEREST**

FINANCE spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Śremie, ulica

Chłapowskiego nr 1, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego _____
pod numerem **KRS 0000282343**, co również wynika z okazanych do niniejszego aktu _____
wydruków informacji odpowiadającej odpisowi aktualnemu z rejestru przedsiębiorców _____
pobranej na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym _____
Rejestrze Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz. 1186, z późn. zm.), ze strony _____
internetowej Ministerstwa Sprawiedliwości, zapewniając że w rejestrach nie zostały _____
dokonane żadne zmiany, odnośnie obu Spółek, nie istnieją przeszkody wyłączające _____
go od działania w imieniu spółek oraz nie został odwołany z pełnionej funkcji. _____

**ZMIANA
UMOWY SPÓŁKI
Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ**

§ 1

Stawiający oświadcza, że aktem notarialnym z dnia 27 lutego 2013 roku., Rep A nr 2129/2013 _____
sporządzonym przez Notariusza Krzysztofa Kubiszewskiego, Kancelaria Notarialna Śremie, _____
zawiązana została spółkę po firmą EVEREST CAPITAL Spółka z ograniczoną _____
odpowiedzialnością, której umowa została zmieniona aktem notarialnym z dnia 1 marca 2013 _____
roku, Rep A nr 2264/2013 sporządzonym przez Notariusza Krzysztofa Kubiszewskiego, _____
Kancelaria Notarialna Śremie. _____

§ 2

Stawiający oświadcza, że zmienia powołaną wyżej umowę spółki w ten sposób, że _____
§ 7 otrzymuje brzmienie: _____

„§ 7

Przedmiotem działania Spółki jest prowadzenie działalności w zakresie: _____

- 1) Doradztwo związane z zarządzaniem (PKD 70.2); _____
- 2) Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem _____
ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64.99.Z); _____
- 3) Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości wykonywana na zlecenie (PKD 68.3); _____
- 4) Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz _____
działalność powiązana (PKD 62.0); _____

2

- 5) Działalność usługowa w zakresie informacji (PKD 63); _____
- 6) Pozostałe formy udzielania kredytów (PKD 64.92.Z); _____
- 7) Działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe (PKD 69.2); _____
- 8) Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych _____
(PKD 70.10); _____
- 9) Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania _____
(PKD 70.22.Z); _____
- 10) Reklama, Badanie Rynku i Opinii publicznej (PKD 73); _____
- 11) Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna (PKD 74); _____
- 12) Wynajem i dzierżawa (PKD 77); _____
- 13) Działalność związana z administracyjną obsługą biura i pozostała działalność _____
wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej (PKD 82); _____
- 14) Pozaszkolne formy edukacji (PKD 85.5); _____
- 15) Działalność wspomagająca edukację (PKD 85.6); _____
- 16) Transport lądowy oraz transport rurociagowy (PKD 49); _____
- 17) Działalność pocztowa i kurierska (PKD 53); _____
- 18) Telekomunikacja (PKD 61); _____
- 19) Naprawa i konserwacja komputerów i artykułów użytku osobistego i domowego (PKD 95)."

Pozostałe postanowienia umowy Spółki nie ulegają zmianie. _____

§ 3

Koszty zawarcia niniejszej umowy ponosi Everest Finanse Spółka z o.o. S.K.A. z siedzibą _____
w Poznaniu. _____

§ 4

Za dokonanie tej czynności pobrano: _____
- wynagrodzenie notariusza z § 9 ust. 1 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości _____
z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej _____
(Dz. U Nr 148 poz. 1564 z 2004 roku) w kwocie: _____ 0,10 zł
- opłatę na podstawie § 12 wyżej cytowanego rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości za _____
3 wypisy w kwocie: _____ 0,30 zł
- podatek od towarów i usług VAT w stawce 23%, zgodnie z ustawą z dnia _____
11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (Dz. U. Nr 54, poz. 535 z późn. zm.) łącznie _____
w kwocie _____ 0,09 zł

3

RAZEM pobrano kwotę: _____ 0,39 zł

Słownie: (trzydzieści dziewięć groszy). _____

Akt odczytano, przyjęto i podpisano. _____

Na oryginał włącznie podpisy: _____



KANCELARIA NOTARIALNA
Krzysztof Kubiszewski
notariusz
Śrem Plac 20 Października 51
tel: 061 28 48 116 lub 232
fax: 061 28 28 245
e-mail: kubiszewski@rejent.poznan.pl

Rep A nr 3446/2015

Wypis niniejszy wydano stronom: _____

Wynagrodzenie notariusza za niniejszy wypis pobrano _____

na podstawie § 12 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004: _____

roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (Dz. U Nr 148 poz. 1564 _____

z 2004 roku) oraz podatek od towarów i usług VAT (stawka 23%) od tego _____

wynagrodzenia w łącznej kwocie 22,14 zł (dwadzieścia dwa złote czternaście groszy). _____

Śrem dnia: dwudziestego siódmego kwietnia dwa tysiące piętnastego roku (2015-04-27). _____

Krzysztof Kubiszewski –Notariusz. _____

9.4. Pełny tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji

Śrem, dnia 07 kwietnia 2015 roku

PROTOKÓŁ
Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników
spółki pod firmą:
EVEREST CAPITAL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
z siedzibą w Śremie

Dnia 07 kwietnia 2015 roku w Śremie przy ulicy Sikorskiego 6 odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki pod firmą **EVEREST CAPITAL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Śremie przy ulicy Sikorskiego 6, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000457017 (zwaney w dalszej części protokołu: „Spółka”), na którym stawili się Pan Andrzej Dworcak, działający jako Prokurent samoistny spółki pod firmą EVEREST FINANCE spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Śremie, KRS 0000282343, będącej jedynym komplementariuszem uprawnionym do samodzielnej reprezentacji spółki pod firmą EVEREST FINANCE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. K. z siedzibą w Poznaniu, KRS 0000493974, tj. jedynego wspólnika Spółki posiadającego 100 (sto) udziałów o łącznej wartości złotych 5.000,00 (pięć tysięcy) złotych, co stanowi 100% kapitału zakładowego Spółki.

Ad. 1 – 2 porządku obrad:

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki otworzył Pan Andrzej Dworcak, który oświadczył, że na dzień 07 kwietnia 2015 roku, na godzinę 11:00, zwołane zostało Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki, z następującym porządkiem obrad:

1. Otwarcie obrad.
2. Wybór Przewodniczącego Zgromadzenia, stwierdzenie prawidłowości zwołania Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników oraz jego zdolności do podejmowania uchwał, a także zatwierdzenie porządku obrad.
3. Podjęcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na emisję przez Spółkę do 30.000 (trzydziestu tysięcy) zabezpieczonych obligacji serii D.
4. Dyskusja i wolne wnioski.
5. Zamknięcie Zgromadzenia.

Pan Andrzej Dworcak działając w imieniu jedynego wspólnika Spółki, posiadającego 100% kapitału zakładowego Spółki, wykonując uprawnienia Zgromadzenia Wspólników

na podstawie art. 156 Kodeksu spółek handlowych, dokonał wyboru Pana Andrzeja Dworczaaka na Przewodniczącego niniejszego Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników.

Przewodniczący zarządził sporządzenie listy obecności, a następnie stwierdził, że zgodnie z załączoną do niniejszego protokołu listą obecności, na Zgromadzeniu reprezentowany jest cały kapitał zakładowy Spółki.

Przewodniczący stwierdził, że niniejsze Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników odbywa się w trybie art. 240 Kodeksu spółek handlowych w zw. z § 16 ust. 1 pkt s) umowy Spółki.

Nikt z obecnych nie wniósł sprzeciwu, ani co do odbycia Zgromadzenia, ani co do porządku obrad, a zatem Zgromadzenie to jest zdolne do podjęcia uchwał.

Przewodniczący stwierdził również, iż jako reprezentujący jedyne go wspólnika Spółki, wykonuje zgodnie z treścią art. 156 Kodeksu spółek handlowych wszystkie uprawnienia przysługujące Zgromadzeniu Wspólników.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki zatwierdziło zaproponowany porządek obrad.

Ad. 3 porządku obrad:

Przewodniczący Zgromadzenia poddał pod głosowanie jawne następującą uchwałę:

**Uchwała nr 1
Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników
spółki pod firmą EVEREST CAPITAL spółka z o.o.
z siedzibą w Śremie
z dnia 07 kwietnia 2015 roku
w sprawie emisji obligacji serii D**

§ 1.

Działając na podstawie art. 2 pkt. 1 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (tekst jednolity: Dz. U. Nr 120, poz. 1300 – „Ustawa o Obligacjach”) oraz na podstawie § 16 ust. 1 pkt s) umowy spółki pod firmą: EVEREST CAPITAL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Śremie, Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki postanawia:

1. wyrazić zgodę na dokonanie przez Spółkę emisji nie więcej niż 30.000 (trzydziestu tysięcy) obligacji na okaziciela serii oznaczonej literą D, niemających formy dokumentu, które będą miały status papierów wartościowych zabezpieczonych (dalej zwanych „Obligacjami”), o wartości nominalnej 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 30.000.000,00 (trzydzieści milionów) złotych, oprocentowanych według stopy procentowej równej w skali roku stawce WIBOR 6M powiększonej o marżę w wysokości 500 punktów bazowych, o maksymalnym terminie

wykupu w dniu, w którym upłynie 36 (trzydzieści sześć) miesięcy licząc od dnia ich przydziału subskrybentom i po cenie emisyjnej jednej Obligacji równej wartości nominalnej jednej Obligacji, na warunkach szczegółowo określonych w następujących dokumentach:

- a. „Propozycja Nabycia Obligacji serii D emitowanych przez EVEREST CAPITAL Sp. z o.o. z siedzibą w Śremie” stanowiąca Załącznik do niniejszej uchwały, oraz
 - b. „Warunki Emisji Obligacji serii D emitowanych przez EVEREST CAPITAL Sp. z o.o. z siedzibą w Śremie” stanowiące Załącznik nr 1 do wyżej wskazanej „Propozycji Nabycia Obligacji serii D emitowanych przez EVEREST CAPITAL Sp. z o.o. z siedzibą w Śremie”, oraz
2. upoważnić Zarząd Spółki do złożenia propozycji nabycia Obligacji po cenie nominalnej i trybie wskazanym w art. 9 pkt 3 Ustawy o Obligacjach nie więcej niż 149 podmiotom.

§ 2.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki upoważnia Zarząd do podejmowania wszelkich czynności faktycznych i prawnych dla wykonania niniejszej uchwały, w szczególności do podjęcia uchwały o przydziale Obligacji podmiotom, które przyjmą propozycję nabycia.

§ 3.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Przewodniczący Zgromadzenia oświadczył, że Uchwała nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki z dnia 07 kwietnia 2015 roku została podjęta jednogłośnie w głosowaniu jawnym, 100 głosami „za”, przy braku głosów „przeciw” oraz wstrzymujących się. Nie zgłoszono żadnych sprzeciwów.

Ad. 4 – 5 porządku obrad:

Na tym Przewodniczący, wobec braku dodatkowych wniosków oraz wyczerpania porządku obrad, zamknął Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki.

Do protokołu załączono:

1. listę obecności z podpisami uczestników Zgromadzenia Wspólników,
2. „Propozycja Nabycia obligacji serii D emitowanych przez Everest Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Śremie” wraz z „Warunkami Emisji obligacji serii D emitowanych przez Everest Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Śremie”



Przewodniczący – Andrzej Dworczaak

Załącznik nr 1

LISTA OBECNOŚCI
na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników
spółki pod firmą
EVEREST CAPITAL spółka z o.o.
z dnia 07 kwietnia 2015 roku

1. EVEREST FINANSE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa
z siedzibą w Poznaniu, KRS 0000493974



Uchwała nr 1
Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników
spółki pod firmą EVEREST CAPITAL spółka z o.o.
z siedzibą w Śremie
z dnia 07 kwietnia 2015 roku
w sprawie emisji obligacji serii D

§ 1.

Działając na podstawie art. 2 pkt. 1 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (tekst jednolity: Dz. U. Nr 120, poz. 1300 – „Ustawa o Obligacjach”) oraz na podstawie § 16 ust. 1 pkt s) umowy spółki pod firmą: EVEREST CAPITAL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Śremie, Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki postanawia:

1. wyrazić zgodę na dokonanie przez Spółkę emisji nie więcej niż 30.000 (trzydziestu tysięcy) obligacji na okaziciela serii oznaczonej literą D, niemających formy dokumentu, które będą miały status papierów wartościowych zabezpieczonych (dalej zwanych „**Obligacjami**”), o wartości nominalnej 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 30.000.000,00 (trzydzieści milionów) złotych, oprocentowanych według stopy procentowej równej w skali roku stawce WIBOR 6M powiększonej o marżę w wysokości 500 punktów bazowych, o maksymalnym terminie wykupu w dniu, w którym upłynie 36 (trzydzieści sześć) miesięcy licząc od dnia ich przydziału subskrybentom i po cenie emisyjnej jednej Obligacji równej wartości nominalnej jednej Obligacji, na warunkach szczegółowo określonych w następujących dokumentach:
 - a. „Propozycja Nabycia Obligacji serii D emitowanych przez EVEREST CAPITAL Sp. z o.o. z siedzibą w Śremie” stanowiąca Załącznik do niniejszej uchwały, oraz
 - b. „Warunki Emisji Obligacji serii D emitowanych przez EVEREST CAPITAL Sp. z o.o. z siedzibą w Śremie” stanowiące Załącznik nr 1 do wyżej wskazanej „Propozycji Nabycia Obligacji serii D emitowanych przez EVEREST CAPITAL Sp. z o.o. z siedzibą w Śremie”, oraz
2. upoważnić Zarząd Spółki do złożenia propozycji nabycia Obligacji po cenie nominalnej i trybie wskazanym w art. 9 pkt 3 Ustawy o Obligacjach nie więcej niż 149 podmiotom.

§ 2.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki upoważnia Zarząd do podejmowania wszelkich czynności faktycznych i prawnych dla wykonania niniejszej uchwały, w szczególności do podjęcia uchwały o przydziale Obligacji podmiotom, które przyjmą propozycję nabycia.

§ 3.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.



Andrzej Dworczak
EVEREST FINANSE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa
z siedzibą w Poznaniu, KRS 0000493974

UCHWAŁA Nr 1/2015

Wspólników spółki pod firmą: EVEREST FINANSE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa z siedzibą w Poznaniu z dnia 07 kwietnia 2015 r.

w sprawie wyrażenia zgody na dokonanie czynności przekraczających zakres zwykłych czynności Spółki

§ 1.

Działając na podstawie § 9 ust. 2 Umowy Spółki, wspólnicy Spółki pod firmą: EVEREST FINANSE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa z siedzibą w Poznaniu, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000493974, niniejszym wyrażają zgodę na podjęcie przez Spółkę następujących czynności:

1. ustanowienie przez Spółkę zastawu rejestrowego na zbiorze wierzytelności aktualnych i przyszłych przysługujących Spółce, obecnie i w przyszłości, z tytułu pożyczek gotówkowych udzielanych osobom fizycznym (zbiór o zmiennym składzie), celem zabezpieczenia roszczeń obligatariuszy wynikających z maksymalnie 30.000 obligacji serii D o wartości nominalnej 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych każda i łącznej wartości nominalnej maksymalnie 30.000.000,00 (trzydzieści milionów) złotych, o cenie emisyjnej równej wartości nominalnej (dalej „**Obligacje**”) wyemitowanych przez spółkę pod firmą EVEREST CAPITAL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Śremie (dalej „**Emitent**”) - do sumy najwyższej 45.000.000,00 (czterdzieści pięć milionów) złotych, z możliwością przejęcia przedmiotu zastawu rejestrowego na własność,
2. udzielenie przez Spółkę poręczeń za zobowiązania Emitenta wynikające z Obligacji - do kwoty stanowiącej 150% wartości nominalnej Obligacji objętych przez danego obligatariusza;
3. złożenie przez Spółkę oświadczeń o poddaniu się egzekucji co do roszczeń objętych poręczeniami, o których mowa w pkt 2 powyżej - do kwoty najwyższej stanowiącej sumę 150% wartości nominalnej Obligacji objętych przez danego obligatariusza.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Wspólnicy:

Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Invest EF 32 Société en Commandite Spéciale

V-ce Prezes Zarządu
Damian Hawryluk

Prezes Zarządu
Marek Sankowski

Maciej Jasłowski

Aleksandra Wierda

Piotr Śledź

Artur Hawryluk

Elżbieta Hyżyk

Stanisław Hyżyk

9.5. Dokument określający warunki Emisji Obligacji

UCHWAŁA Nr 1

Zarządu EVEREST CAPITAL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

z siedzibą w Śremie

z dnia 07 kwietnia 2015 r.

w sprawie emisji obligacji serii D

§ 1.

Zarząd spółki działającej pod firmą EVEREST CAPITAL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Śremie, dalej zwanej „Spółką”, działając na podstawie art. 2 pkt 1 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (tekst jednolity: Dz. U. Nr 120, poz. 1300 – „Ustawa o Obligacjach”) oraz w oparciu o Uchwałę nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki z dnia 07 kwietnia 2015 r. w sprawie emisji obligacji serii D postanawia:

1. wyemitować nie więcej niż 30.000 (trzydzieści tysięcy) obligacji na okaziciela serii oznaczonej literą D, niemających formy dokumentu, które będą miały status papierów wartościowych zabezpieczonych (dalej zwanych „Obligacjami”), o wartości nominalnej 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 30.000.000,00 (trzydzieści milionów) złotych, oprocentowanych według stopy procentowej równej w skali roku stopie WIBOR 6M powiększonej o marżę w wysokości 500 (pięćset) punktów bazowych, o maksymalnym terminie wykupu w dniu, w którym upłynie 36 (trzydzieści sześć) miesięcy licząc od dnia ich przydziału subskrybentom i po cenie emisyjnej jednej Obligacji równej wartości nominalnej jednej Obligacji, ustalając próg emisji w wysokości 20.000 Obligacji;
2. zaferować objęcie wszystkich emitowanych Obligacji – po cenie nominalnej i w trybie wskazanym w art. 9 pkt 3 Ustawy o Obligacjach nie więcej niż 149 podmiotom,

na warunkach szczegółowo określonych w następujących dokumentach:

- a) „Propozycja Nabycia Obligacji serii D emitowanych przez EVEREST CAPITAL Sp. z o.o. z siedzibą w Śremie” stanowiąca Załącznik nr 1 do niniejszej uchwały oraz
- b) „Warunki Emisji Obligacji serii D emitowanych przez EVEREST CAPITAL Sp. z o.o. z siedzibą w Śremie” stanowiące Załącznik nr 1 do wyżej wskazanej „Propozycji Nabycia Obligacji serii D emitowanych przez EVEREST CAPITAL Sp. z o.o. z siedzibą w Śremie”.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Zarząd:


Mariusz Śliczyński – Prezes Zarządu

Załącznik Nr 1

DO PROPOZYCJI NABYCIA OBLIGACJI SERII D

EMITOWANYCH PRZEZ

EVEREST CAPITAL SP. Z O.O. Z SIEDZIBĄ W ŚREMIE

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

SERII D

EMITOWANYCH PRZEZ:

EVEREST CAPITAL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

z siedzibą w Śremie

Niniejszy dokument (zwany dalej: „Warunkami Emisji”) określa prawa i obowiązki emitenta i obligatariuszy wynikające z obligacji (dalej zwanych: „Obligacjami”), których emitentem jest spółka pod firmą:

EVEREST CAPITAL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Śremie (63-100 Śrem) przy ul. Sikorskiego nr 6, spółka wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000457017, numer NIP: 7851797769 oraz numer REGON: 302397794, o kapitale zakładowym w wysokości 5.000,00 (pięć tysięcy) złotych (dalej zwana: „Emitentem”).

§ 1. Definicje

- 1.1 „Administrator Zastawu” oznacza spółkę pod firmą: Matczuk Wieczorek i Wspólnicy Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych Spółka Jawna z siedzibą w Warszawie, ul. Czeczota 6, 02-607 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000253133, NIP: 701-00-10-819; pełniącą funkcję administratora zastawu w rozumieniu art. 4 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym – rejestrze zastawów (tj. Dz.U. z 2009 r. Nr 67, poz. 569 z późn. zm) dla zastawu rejestrowego na Przedmiocie Zastawu, ustanowionego na podstawie Umowy o ustanowienie administratora zastawu zawartej z Emitentem w dniu 3 kwietnia 2015 rok;
- 1.2 „ASO BondSpot” oznacza alternatywny system obrotu organizowany przez BondSpot w ramach rynku Catalyst;
- 1.3 „ASO GPW” oznacza alternatywny system obrotu organizowany przez GPW w ramach rynku Catalyst;
- 1.4 „Banki Referencyjne” oznacza PKO Bank Polski S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., ING Bank Śląski S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A. oraz mBank S.A.;
- 1.5 „BondSpot” oznacza BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie przy Al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000022931;
- 1.6 „Catalyst” oznacza zorganizowany rynek dłużnych instrumentów finansowych w Polsce;
- 1.7 „Cena Emisyjna” oznacza cenę nabycia jednej Obligacji określoną w pkt 7.2 Warunków Emisji;

- 1.8 „**Depozyt**” oznacza depozyt papierów wartościowych prowadzony przez KDPW zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, w którym na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW rejestrowane będą Obligacje;
- 1.9 „**Dzień Przydziału**” oznacza dzień dokonania przez Emitenta przydziału Obligacji tj. 14 kwietnia 2015 r.;
- 1.10 „**Dzień Ustalenia Praw**” oznacza dzień ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń, o których to świadczeniach mowa w §14 Warunków Emisji, przypadający na 6 (sześć) Dni Roboczych przed Dniem Płatności Odsetek, Dniem Wcześniejszego Wykupu lub Dniem Wykupu lub – po rejestracji Obligacji w Depozycie – przypadający w innym dniu ustalonym zgodnie z aktualnymi Regulacjami KDPW jako dzień, w którym zostaje określony stan posiadania Obligacji, w celu ustalenia podmiotów oraz osób uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji;
- 1.11 „**Dzień Wcześniejszego Wykupu**” oznacza dzień, o którym mowa w pkt 15.2 Warunków Emisji;
- 1.12 „**Dzień Wykupu**” oznacza dzień, w jakim Emitent zobowiązany jest spełnić świadczenia związane z wykupem Obligacji, określone w §14 Warunków Emisji;
- 1.13 „**Dzień Płatności Odsetek**” oznacza ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
- 1.14 „**Dzień Roboczy**” oznacza każdy dzień od poniedziałku do piątku z wyłączeniem dni wolnych od pracy w rozumieniu ustawy z dnia 18 stycznia 1951 r. o dniach wolnych od pracy (Dz. U. z 1951 r. Nr 4, poz. 28, ze zm.);
- 1.15 „**Ewidencja**” oznacza system ewidencji praw z Obligacji oraz zmian stanu ich posiadania, o którym mowa w art. 5a Ustawy o Obligacjach;
- 1.16 „**Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia**” oznacza pisemne oświadczenie Subskrybenta o przyjęciu Propozycji Nabycia;
- 1.17 „**GPW**” oznacza spółkę pod firmą Giełda Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000082312;
- 1.18 „**KDPW**” oznacza spółkę pod firmą Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.19 „**Kodeks Spółek Handlowych**” oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2006 r. Nr 133 poz. 935 ze zm.);
- 1.20 „**Należność Główna**” oznacza kwotę równą wartości nominalnej jednej Obligacji;
- 1.21 „**Obligatariusz**” oznacza podmiot ujawniony w Ewidencji, jako posiadacz (nabywca) Obligacji a po zarejestrowaniu Obligacji w Depozycie – posiadacz Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje lub osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osobę uprawnioną z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym;

- 1.22 „**Odsetki**”, „**Oprocentowanie**” oznacza świadczenie, o którym mowa w § 19 niniejszych Warunków Emisji;
- 1.23 „**Oferujący**” oznacza Dom Maklerski Navigator Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Koszykowej 54, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000274307;
- 1.24 „**Podmiot Prowadzący Rachunek**” oznacza posiadacza Rachunku Zbiorczego lub podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych, na którym zarejestrowane są Obligacje;
- 1.25 „**Podstawa Wcześniejszego Wykupu**” oznacza każde ze zdarzeń określonych w § 17 Warunków Emisji;
- 1.26 „**Poręczyciel 1**” oznacza spółkę pod firmą: Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu przy ul. Stary Rynek nr 88 (61-772 Poznań), wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000493974, posiadającą numer NIP: 7772955240, posiadającą numer REGON: 300486230;
- 1.27 „**Poręczyciel 2**” oznacza Pana Artura Hawryluka, syn Adama i Haliny, zamieszkałego w miejscowości Psarskie (63-100 Śrem) przy ul. Jaśminowej 5, posiadającego numer PESEL 76110507599;
- 1.28 „**Poręczyciel 3**” oznacza Pana Piotra Zbigniewa Śledzia, syna Ryszarda i Teresy, zamieszkałego w Śremie (63-100 Śrem) przy ul. Zachodniej 21, posiadającego numer PESEL 72101302293;
- 1.29 „**Poręczyciel 4**” oznacza spółkę pod firmą: Everest Finance Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu przy ul. Stary Rynek nr 88 (61-772 Poznań), wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000541824, posiadającą numer NIP: 7831722320, posiadającą numer REGON: 360730596;
- 1.30 „**Poręczyciele**” oznacza łącznie Poręczyciela 1, Poręczyciela 2 i Poręczyciela 3 i Poręczyciela 4;
- 1.31 „**Propozycja Nabycia**” oznacza składaną przez Emitenta (także za pośrednictwem Oferującego) propozycję nabycia Obligacji, o której mowa w art. 10 ust. 1 Ustawy o Obligacjach;
- 1.32 „**Przedmiot Zastawu**” oznacza zbiór o zmiennym składzie składający się z wierzytelności aktualnych i przyszłych przysługujących Poręczycielowi 1 z tytułu pożyczek gotówkowych udzielanych przez niego w ramach prowadzonej działalności gospodarczej osobom fizycznym których wiek (ustalany każdorazowo na dzień oceny zawartości zbioru) wynosi od 28 do 37 lat; zbiór ten stanowi zbiór rzeczy ruchomych lub praw stanowiący całość gospodarczą choćby jego skład był zmienny w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3) Ustawy o Zastawie Rejestrowym; wartość Przedmiotu Zastawu na dzień 31 grudnia 2014 r. zgodnie z wyceną sporządzoną przez spółkę CMT Advisory sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu przy ul. Paderewskiego 8 wynosi 48.026.831,67 złotych;
- 1.33 „**Rachunek Papierów Wartościowych**” oznacza rachunek papierów wartościowych, o którym mowa w art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie;

- 1.34 „**Rachunek Zbiorczy**” oznacza rachunek zbiorczy, o którym mowa w art. 8a Ustawy o Obrocie;
- 1.35 „**Raport Bieżący, Raport Okresowy**” Oznacza odpowiednio raport bieżący lub raport okresowy przekazywany zgodnie z regulacjami rynku, na którym są notowane papiery wartościowe Emitenta;
- 1.36 „**Regulacje KDPW**” oznacza Szczegółowe Zasady Działania KDPW, Regulamin KDPW lub wszelkie inne mające zastosowanie regulacje wydane przez KDPW;
- 1.37 „**Subskrybent**” oznacza podmiot, który złożył Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia;
- 1.38 „**Sprawozdania Połączone**” oznacza sprawozdania finansowe pro-forma Poręczyciela 1 oraz Poręczyciela 4 prezentujące: (i) sumę odpowiednich pozycji aktywów i pasywów wynikających z jednostkowych sprawozdań Poręczyciela 1 oraz Poręczyciela 4, przy czym sprawozdania roczne pro-forma będą sporządzane na podstawie zbadanych sprawozdań jednostkowych Poręczyciela 1 oraz Poręczyciela 4 oraz (ii) wyłączenie skutków wzajemnych transakcji pomiędzy Poręczycielem 1 oraz Poręczycielem 4, w szczególności transakcji zbycia przedsiębiorstwa Poręczyciela 1 na rzecz Poręczyciela 4.
- 1.39 „**Uczestnik Depozytu**” oznacza firmę inwestycyjną lub bank, w obu przypadkach posiadające status uczestnika KDPW w rozumieniu Regulaminu KDPW oraz uprawnione do prowadzenia rachunków papierów wartościowych lub rachunków zbiorczych, zgodnie z właściwymi przepisami prawa oraz Regulacjami KDPW;
- 1.40 „**Ustawa o Obligacjach**” oznacza ustawę z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (tekst jednolity: Dz. U. z 2001 r. Nr 120, poz. 1300 z późn. zm.);
- 1.41 „**Ustawa o Obrocie**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2010 r., nr 211, poz. 1384 ze zm.);
- 1.42 „**Ustawa o Rachunkowości**” oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. Nr 121, poz. 591 ze zm.);
- 1.43 „**Ustawa o Zastawie Rejestrowym**” oznacza ustawę z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (Dz.U. Nr 149, poz. 703 z późn. zm.);
- 1.44 „**Wycena**” – wycena Przedmiotu Zastawu lub jego części sporządzana kwartalnie przez uprawnionego biegłego, o którym mowa w art. 10 Ustawy o Obligacjach, zgodnie z metodologią wyceny Przedmiotu Zastawu zastosowaną w wycenie stanowiącej załącznik do Propozycji Nabycia;
- 1.45 „**Zadłużenie Finansowe**” oznacza wszelkie zobowiązania, w tym zobowiązania w stosunku do podmiotów powiązanych w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości, które powodują obowiązek zapłaty odsetek od zobowiązania głównego; w szczególności zobowiązania wynikające z umowy pożyczki, leasingu, factoringu, kredytu, papierów wartościowych, przez Zadłużenie Finansowe rozumie się również zobowiązania z tytułu udzielonego poręczenia lub gwarancji, przystąpienia do długu lub przejęcia zobowiązań;
- 1.46 „**Zbycie Przedsiębiorstwa**” oznacza transakcję polegającą na nabyciu przez Poręczyciela 4 przedsiębiorstwa Poręczyciela 1 lub jego zorganizowanej części, w wyniku której dojdzie do przejęcia przez Poręczyciela 4 wszystkich lub znacznej części składników majątkowych oraz zobowiązań Poręczyciela 1 wynikających z prowadzonej przez niego podstawowej działalności

gospodarczej (udzielanie pożyczek konsumenckich), która to transakcja może zostać przeprowadzona w związku z wejściem w życie planowanych zmian przepisów prawa powszechnie obowiązującego, które będą polegały na wprowadzeniu wymogu prowadzenia działalności obejmującej udzielanie pożyczek konsumenckich wyłącznie przez spółki kapitałowe.

§ 2. Status prawny Obligacji

- 2.1 Każda Obligacja jest papierem wartościowym na okaziciela emitowanym w serii, nie posiadającym formy dokumentu zgodnie z art. 5a ust. 1 Ustawy o Obligacjach, na podstawie którego Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia świadczeń określonych w Warunkach Emisji.
- 2.2 Prawa z Obligacji powstają z chwilą dokonania po raz pierwszy zapisu Obligacji w Ewidencji lub ich rejestracji w Depozycie prowadzonym przez KDPW.

§ 3. Podstawa prawna emisji

- 3.1 Emisja Obligacji następuje na podstawie:

- 3.1.1 przepisów Ustawy o Obligacjach,
- 3.1.2 uchwały Zarządu Emitenta nr 1 z dnia 07 kwietnia 2015 r. w sprawie emisji obligacji serii D oraz Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Emitenta z dnia 07 kwietnia 2015 r. w sprawie emisji obligacji serii D („**Uchwały o Emisji**”).

§ 4. Nazwa Obligacji

Nazwa Obligacji brzmi: „Obligacje serii D wyemitowane przez EVEREST CAPITAL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Śremie”.

§ 5. Seria i numery Obligacji

Obligacje emitowane są w serii oznaczonej literą D i oznaczone są kolejnymi numerami w ramach tej serii od numeru 00.001 do numeru 30.000.

§ 6. Cel emisji

Środki z emisji Obligacji zostaną przeznaczone na:

- 6.1 nabycie obligacji serii A wyemitowanych przez Poręczyciela 1,
- 6.2 udzielenie pożyczki lub pożyczek Poręczycielowi 1, przeznaczonej na (i) spłatę przez Poręczyciela 1 obligacji serii A o terminie wykupu przypadającym na 21 czerwca 2015 roku, oraz (ii) prowadzenie przez Poręczyciela 1 bieżącej działalności operacyjnej.

§ 7. Wartość nominalna i Cena emisyjna

- 7.1 Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych.
- 7.2 Cena Emisyjna jednej Obligacji wynosi 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych.

§ 8. Wielkość Emisji

W ramach Emisji emitowanych jest nie więcej niż 30.000 (trzydzieści tysięcy) Obligacji.

§ 9. Próg emisji

Próg emisji wynosi 20.000 (dwadzieścia tysięcy) Obligacji.

§ 10. Ewidencja. Depozyt

10.1 Z zastrzeżeniem pkt 10.2 poniżej, Obligacje zostaną zarejestrowane w Depozycie:

10.1.1 Obligacje zostaną zapisane na Rachunkach Papierów Wartościowych i będą przysługiwały Obligatariuszom będącym posiadaczami Rachunków Papierów Wartościowych; lub

10.1.2 Obligacje zostaną zapisane na Rachunkach Zbiorczych i będą przysługiwały osobom wskazanym podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego Rachunku Zbiorczego jako osoby uprawnione z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym.

10.2 Przed rejestracją Obligacji w Depozycie, Obligacje mogą zostać zapisane w Ewidencji, którą będzie prowadzić podmiot uprawniony w rozumieniu art. 5a Ustawy o Obligacjach, zgodnie z jego właściwymi regulaminami, obowiązującymi w dniu dokonywania danej czynności. W Ewidencji ujawniane będą w szczególności poniższe dane:

10.2.1 imię i nazwisko albo firma Obligatariusza, jego adres zamieszkania lub siedzibę, a także – jeśli taki wskaże adres – do doręczeń;

10.2.2 liczba i numery Obligacji, które przysługują danemu Obligatariuszowi;

10.2.3 numer rachunku bankowego, na który dokonywane będą przez Emitenta płatności w wykonaniu zobowiązań z Obligacji;

10.2.4 adnotacje o obciążeniach Obligacji,

a Obligatariusz zobowiązany będzie do zgłaszania do Ewidencji wszelkich zmian danych, o których mowa w pkt 10.2.1 – 10.2.4 powyżej.

§ 11. Zbywalność Obligacji

11.1 Obligacje są zbywalne.

11.2 Jeżeli Obligacje będą zapisane w Ewidencji:

11.2.1 Umowa zobowiązująca do przeniesienia praw z Obligacji przenosi te prawa z chwilą dokonania w Ewidencji zapisu wskazującego osobę nabywcy i liczbę nabytych Obligacji. Zapisu, o którym mowa powyżej, dokonuje się na wniosek nabywcy Obligacji złożony w formie pisemnej do podmiotu prowadzącego Ewidencję.

11.2.2 W przypadku, gdy nabycie Obligacji nastąpiło w wyniku zdarzenia powodującego z mocy prawa przeniesienie praw z tych Obligacji, zapis w

ewidencji jest dokonywany na żądanie ich nabywcy, złożone do podmiotu prowadzącego Ewidencję.

11.2.3 We wniosku o dokonanie zapisu w Ewidencji winny być – pod rygorem bezskuteczności – wskazane dane, o których mowa w pkt 10.2 Warunków Emisji, a także winny być dołączone do niego:

11.2.3.1 dokumenty wykazujące upoważnienie osoby podpisującej wniosek do działania w imieniu nabywcy Obligacji, o ile podpisująca wniosek osoba nie jest nabywcą Obligacji oraz

11.2.3.2 dokumenty, które są podstawą ujawnienia zbycia Obligacji na rzecz ich nabywcy, albo ich poświadczone notarialnie kopie.

11.2.4 Podmiot prowadzący Ewidencję nie jest zobowiązany do badania prawdziwości podpisów złożonych na dokumentach, o których mowa w pkt 11.2.3.1 i pkt 11.2.3.2 powyżej.

11.3 Z chwilą dokonania rejestracji Obligacji w Depozycie, przenoszenie praw z Obligacji będzie następować zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie i Regulacjami KDPW.

§ 12. Forma i zakres zabezpieczenia.

12.1 Obligacje wyemitowane zgodnie z Warunkami Emisji oraz Ustawą o Obligacjach będą miały status papierów wartościowych zabezpieczonych i będą zabezpieczone:

12.1.1 zastawem rejestrowym ustanowionym na rzecz Administratora Zastawu na należącym do Poręczyciela 1 Przedmiocie Zastawu na zabezpieczenie roszczeń Obligatariuszy wynikających z Obligacji; zastaw rejestrowy zostanie ustanowiony na podstawie umowy zawartej przez Poręczyciela 1 z Administratorem Zastawu – do sumy najwyższej 45.000.000,00 (czterdzieści pięć milionów) złotych („Zastaw Rejestrowy”); jeżeli Wartość Przedmiotu Zastawu, ustalona w Wycenie, o której mowa w pkt. 1.44 Warunków Emisji przekroczy 200 (dwieście) % wartości nominalnej wszystkich Obligacji Administrator Zastawu na wniosek Emitenta zwolni z obciążenia Zastawem Rejestrowym część Przedmiotu Zastawu, tak aby wartość pozostałej części obciążonej Zastawem Rejestrowym (ustalona w jej Wycenie, o której mowa w pkt. 1.44 Warunków Emisji) wynosiła co najmniej 150 (sto pięćdziesiąt) % wartości nominalnej wszystkich Obligacji, przy czym zwolnieniu będzie podlegać ta część Przedmiotu Zastawu, dla której wskaźnik liczony jako iloczyn wartości wskaźnika PD (*Probability of Default*) oraz wartości wskaźnika LGD (*Loss Given Default*) wskazanych w ostatniej z wycen sporządzonych na zasadach określonych w umowie ustanowienia Zastawu Rejestrowego będzie miał najwyższą wartość, chyba że Obligatariusze wyrażą zgodę na zwolnienie przez Administratora Zastawu innej części Przedmiotu Zastawu; zwolnienie nastąpi w terminie 30 (trzydzieści) dni od dnia złożenia odpowiedniego wniosku przez Emitenta;

12.1.2 poręczeniem udzielonym przez każdego z Poręczycieli do wysokości stanowiącej iloczyn liczby Obligacji posiadanych przez danego Subskrybenta

lub Obligatariusza i 150 (sto pięćdziesiąt) % wartości nominalnej Obligacji, o treści zgodnej z ofertą zawarcia umowy poręczenia („Oferta Zawarcia Umowy Poręczenia”); umowa poręczenia będzie zawierana każdorazowo z chwilą określonej w Ofercie Zawarcia Umowy Poręczenia i na zasadach tam określonych.

12.2 Zastaw Rejestrowy na Przedmiocie Zastawu zostanie wpisany do właściwego rejestru zastawów w terminie nie dłuższym niż 4 miesiące od Dnia Przydziału.

§ 13. Oświadczenia o poddaniu się egzekucji.

13.1 Ponadto na pierwsze żądanie Subskrybenta lub Obligatariusza Emitent złoży na jego rzecz oświadczenie w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego (dalej zwane: „Oświadczeniem Emitenta”), co do zobowiązań pieniężnych Emitenta, które będą wynikać z Obligacji posiadanych przez danego Subskrybenta lub Obligatariusza, w szczególności zobowiązania do zapłaty odsetek od Obligacji i należności z tytułu wykupu Obligacji oraz wszelkich udokumentowanych kosztów i wydatków poniesionych przez Obligatariusza w związku z dochodzeniem wykonania przez Emitenta zobowiązań pieniężnych z Obligacji, łącznie z odsetkami ustawowymi za opóźnienie w wykonaniu zobowiązań z Obligacji przez Emitenta, przy czym:

13.1.1 Oświadczenie Emitenta na rzecz danego Subskrybenta lub Obligatariusza będzie składane do kwoty najwyższej równej iloczynowi liczby posiadanych przez niego Obligacji i 150 (sto pięćdziesiąt) % wartości nominalnej Obligacji;

13.1.2 Emitent złoży Oświadczenie Emitenta na pierwsze żądanie (i) Subskrybenta wskazanego w uchwale o przydziale Obligacji lub (ii) Obligatariusza, który okaże aktualny wyciąg z ewidencji, a po zarejestrowaniu obligacji w KDPW – odpowiednio świadectwo depozytowe – potwierdzające liczbę posiadanych Obligacji; Oświadczenie Emitenta zostanie złożone nie później niż w terminie 14 (czternastu) Dni Roboczych od dnia otrzymania stosownego żądania w tym zakresie a koszty złożenia Oświadczenia Emitenta poniesie odpowiednio Subskrybent lub Obligatariusz;

13.1.3 Subskrybent lub Obligatariusz będzie uprawniony do wystąpienia z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności takiemu aktowi notarialnemu w terminie do dnia 30 czerwca 2019 r.;

13.1.4 Emitent udzieli Administratorowi Zastawu nieodwołalnego pełnomocnictwa do złożenia w jego imieniu oświadczeń o poddaniu się egzekucji, o których mowa w niniejszym pkt 13.1 Warunków Emisji; przy czym Administrator Zastawu będzie uprawniony do ich złożenia, jeżeli w terminie wskazanym w pkt 13.1.2 Warunków Emisji Emitent takiego oświadczenia nie złoży.

13.2 Każdy z Poręczyteli na pierwsze żądanie Subskrybenta lub Obligatariusza złoży na jego rzecz oświadczenie w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego (każde z nich zwane dalej: „Oświadczeniem Poręczyteli”), co do zobowiązań wynikających z poręczenia, przy czym:

13.2.1 Oświadczenie Poręczyteli na rzecz danego Subskrybenta lub Obligatariusza będzie składane do kwoty najwyższej równej iloczynowi liczby posiadanych przez niego Obligacji i 150 (sto pięćdziesiąt) % wartości nominalnej Obligacji;

13.2.2 Poręczytel złoży Oświadczenie Poręczyteli na pierwsze żądanie (i) Subskrybenta wskazanego w uchwale o przydziale Obligacji lub (ii) Obligatariusza, który okaże aktualny wyciąg z ewidencji, a po zarejestrowaniu obligacji w KDPW – odpowiednio świadectwo depozytowe – potwierdzające liczbę posiadanych Obligacji; Oświadczenie Poręczyteli zostanie złożone nie później niż w terminie 14 (czternastu) Dni Roboczych od dnia otrzymania stosownego żądania w tym zakresie a koszty złożenia Oświadczenia Poręczyteli poniesie odpowiednio Subskrybent lub Obligatariusz;

13.2.3 Obligatariusz będzie uprawniony do wystąpienia z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności takiemu aktowi notarialnemu w terminie do dnia 30 czerwca 2019 r.;

13.2.4 Każdy z Poręczyteli udzieli Administratorowi Zastawu nieodwołalnego pełnomocnictwa do złożenia w jego imieniu oświadczeń o poddaniu się egzekucji, o których mowa w niniejszym pkt 13.2 Warunków Emisji; przy czym Administrator Zastawu będzie uprawniony do ich złożenia, jeżeli w terminie wskazanym w pkt 13.2.2 Warunków Emisji dany Poręczytel takiego oświadczenia nie złoży.

13.3 Oświadczenie Emitenta i Oświadczenie Poręczyteli nie stanowią zabezpieczenia Obligacji w rozumieniu przepisów Ustawy o Obligacjach.

§ 14. Świadczenia Emitenta

14.1 Emitent, na warunkach szczegółowo określonych w Warunkach Emisji, zobowiązuje się do spełnienia następujących świadczeń:

14.1.1 wykupu Obligacji zgodnie z § 15 - § 18 Warunków Emisji oraz

14.1.2 zapłaty Odsetek (Oprocentowania) zgodnie z § 19 Warunków Emisji.

14.2 Emitent będzie dokonywał świadczeń, o których mowa powyżej:

14.2.1 jeżeli Obligacje będą zapisane w Ewidencji – na rzecz każdego Obligatariusza ujawnionego w Ewidencji w Dniu Ustalenia Praw;

14.2.2 od momentu zarejestrowania Obligacji w Depozycie – na rzecz każdego Obligatariusza będącego posiadaczem Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje lub będącego osobą wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osoba uprawniona z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym, w dniu Ustalenia Praw.

§ 15. Wykup Obligacji

15.1 Z zastrzeżeniem pkt 15.2 Warunków Emisji, Wykup Obligacji nastąpi w dniu 14 kwietnia 2018 roku („Dzień Wykupu”).

15.2 Wykup Obligacji może nastąpić w dniu ustalonym zgodnie z § 16-§ 18, w którym Obligacje staną się wymagalne przed Dniem Wykupu („**Dzień Wcześniejszego Wykupu**”):

15.2.1 na żądanie Obligatariusza na zasadach określonych w § 16 i § 17 Warunków Emisji lub

15.2.2 w wykonaniu uprawnienia Emitenta do żądania wcześniejszego wykupu, o którym mowa w § 18 Warunków Emisji.

15.3 Jeżeli Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, wykup Obligacji nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym następującym odpowiednio po Dniu Wykupu lub Dniu Wcześniejszego Wykupu.

15.4 Z zastrzeżeniem § 18 Warunków Emisji, Wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza za każdą Obligację Należności Główniej powiększonej o odsetki wyliczone zgodnie z § 19 Warunków Emisji.

15.5 Niezależnie od postanowień powyższych, w razie likwidacji Emitenta wszystkie Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji.

15.6 Z chwilą wykupu Obligacje ulegają umorzeniu.

15.7 Po zarejestrowaniu Obligacji w KDPW, wykup nastąpi na zasadach określonych szczegółowo przez KDPW.

§ 16. Wcześniejszy wykup na żądanie Obligatariusza

16.1 Obligatariusz uprawniony jest do złożenia Emitentowi żądania Wcześniejszego Wykupu w przypadku wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu.

16.2 Obligatariusz może złożyć Emitentowi pisemne żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji ze wskazaniem, na podstawie którego postanowienia Warunków Emisji wnosi o wcześniejszy wykup („**Żądanie Wykupu**”), dołączając do niego dokument, z którego wynika umocowanie osób występujących w imieniu Obligatariusza do podpisania żądania. Kopię powyższego żądania Obligatariusz przesyła podmiotowi prowadzącemu Ewidencję, a po zarejestrowaniu Obligacji w depozycie – do KDPW. Wysyłając Żądanie Wykupu Obligatariusz zobowiązany jest dołączyć do Żądania Wykupu kopię aktualnego wyciągu z Ewidencji lub świadectwa depozytowego z terminem ważności do Dnia Wcześniejszego Wykupu, z którego wynikać będzie ilość Obligacji posiadanych przez niego na dzień złożenia Żądania Wykupu.

16.3 W Żądaniu Wykupu Obligatariusz zobowiązany jest wskazać Podstawę Wcześniejszego Wykupu, na podstawie której wnosi o wcześniejszy wykup Obligacji.

16.4 Po otrzymaniu Żądania Wykupu, Emitent będzie zobowiązany dokonać wcześniejszego wykupu Obligacji niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 30 (trzydziestu) dni od dnia otrzymania takiego żądania (Dzień Wcześniejszego Wykupu).

§ 17. Podstawy Wcześniejszego Wykupu

Wystąpienie któregośkolwiek z opisanych niżej zdarzeń w okresie do dnia spełnienia wszystkich świadczeń z Obligacji stanowi Podstawę Wcześniejszego Wykupu.

17.1 Niewypełnianie w terminie w całości lub części zobowiązań wynikających z Obligacji

Emitent nie dokona płatności Odsetek lub Należności Główniej w terminach wynikających z Warunków Emisji lub nie spełni innych obowiązków wynikających z Warunków Emisji, a opóźnienie tego tytułu przekroczy 3 (trzy) Dni Robocze.

17.2 Regulowanie zobowiązań

17.2.1 Emitent ogłosił, że stał się niezdolny do spłaty swoich długów w terminach ich wymagalności, lub

17.2.2 Emitent zaprzestał w sposób trwały wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań lub ogłosił taki zamiar, lub

17.2.3 Emitent opóźni się w płatnościach bezspornych zobowiązań publicznoprawnych, w szczególności wynikających z ostatecznych decyzji administracyjnych, o łącznej wartości (w okresie następujących po sobie 12 miesięcy) co najmniej 3.000.000 (trzy miliony) złotych i opóźnienie to przekroczy 90 dni;

17.2.4 okoliczności, o których mowa w pkt 17.2.1 do 17.2.3 wystąpią odpowiednio w stosunku do Poręczyciela 1;

17.2.5 Po Zbyciu Przedsiębiorstwa - okoliczności, o których mowa w pkt 17.2.1 do 17.2.3 wystąpią odpowiednio w stosunku do Poręczyciela 4.

17.3 Postępowanie upadłościowe i naprawcze

17.3.1 zostanie podjęta przez organ Emitenta uchwała w przedmiocie złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości Emitenta lub wszczęcia postępowania naprawczego Emitenta, lub

17.3.2 zostanie złożony wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta, który nie zostanie oddalony lub zwrócony przez sąd w ciągu 45 dni, lub

17.3.3 zostanie wyznaczony tymczasowy nadzorca sądowy lub zarządca przymusowy przedsiębiorstwa Emitenta, lub

17.3.4 sąd wyda orzeczenie o ogłoszeniu upadłości lub o wszczęciu postępowania naprawczego wobec Emitenta, lub

17.3.5 okoliczności, o których mowa w pkt 17.3.1 do 17.3.4 wystąpią odpowiednio w stosunku do Poręczyciela 1;

17.3.6 Po Zbyciu Przedsiębiorstwa - okoliczności, o których mowa w pkt 17.3.1 do 17.3.4 wystąpią odpowiednio w stosunku do Poręczyciela 4.

17.4 Rozwiązanie Emitenta lub Poręczycieli

17.4.1 Wydane zostanie przez sąd postanowienie o rozwiązaniu Emitenta lub podjęta zostanie uchwała o rozwiązaniu Emitenta, podjęta zostanie uchwała o przeniesieniu siedziby Emitenta poza terytorium kraju, w którym Emitent ma siedzibę w Dniu Przydziału lub wystąpi jedna z przyczyn dotyczących rozwiązania Emitenta wskazana w Kodeksie Sądów Handlowych.

17.4.2 Okoliczności, o których mowa w pkt 17.4.1 wystąpią odpowiednio w stosunku do Poręczyciela 1;

17.4.3 Po Zbyciu Przedsiębiorstwa – okoliczności, o których mowa w pkt 17.4.1 wystąpią odpowiednio w stosunku do Poręczyciela 4.

17.5 Zbycie przedsiębiorstwa przez Poręczyciela 1

Poręczyciel 1 dokona zbycia całości należącego do niego przedsiębiorstwa w rozumieniu przepisu art. 55¹ Kodeksu cywilnego lub jego zorganizowanej części, z wyjątkiem Zbycia Przedsiębiorstwa na rzecz Poręczyciela 4, o czym mowa w pkt 1.45 Warunków Emisji.

17.6 Przekształcenie

Bez zgody wszystkich Obligatariuszy posiadających Obligacje nastąpi podział lub połączenie z udziałem Emitenta lub przekształcenie Emitenta.

17.7 Rejestracja w KDPW

Obligacje nie zostaną zarejestrowane lub warunkowo zarejestrowane w Depozycie w terminie 4 (czterech) miesięcy od Dnia Przydziału.

17.8 Oświadczenia i zapewnienia Emitenta

Którąkolwiek z oświadczeń i zapewnień złożonych przez Emitenta w Propozycji Nabycia lub Warunkach Emisji okaże się nieprawdziwe w całości lub w istotnej części, na moment, w którym zostało złożone. Za naruszenie nie jest traktowane niezrealizowanie prognoz wskazanych w Propozycji Nabycia.

17.9 Zobowiązania z Obligacji

Okaże się, że zobowiązania z Obligacji są lub zostały zaciągnięte niezgodnie z prawem, przy czym niezgodność z prawem jest istotna z punktu widzenia możliwości zapłaty na rzecz Obligatariuszy świadczeń z tytułu Obligacji oraz wynika z działania lub zaniechania Emitenta.

17.10 Cel Emisji

Emitent przeznaczy środki z Obligacji niezgodnie z celem emisji Obligacji.

17.11 Obowiązki informacyjne

17.11.1 Nie zostaną przekazane Obligatariuszom sprawozdania, o których mowa w § 21 Warunków Emisji, na zasadach i w terminach tam wskazanych.

17.11.2 W terminie wskazanym w pkt 21.4 Warunków Emisji i w określony tam sposób, Emitent nie powiadomi o wystąpieniu Podstawy Wcześniejszego Wykupu.

17.11.3 W terminie 90 dni od ostatniego dnia każdego kwartału kalendarzowego Emitent nie powiadomi Obligatariuszy o wartości Przedmiotu Zastawu wskazanej w Wycenie sporządzanej na koniec danego kwartału – w sposób określony w §22 Warunków Emisji.

17.12 Zastaw. Umowa o ustanowienie Administratora Zastawu.

17.12.1 Zastaw Rejestrowy na Przedmiocie Zastawu nie zostanie wpisany do rejestru zastawów w terminie 4 miesięcy od Dnia Przydziału;

17.12.2 Umowa o ustanowienie Administratora zastawu okaże się nieważna lub bezskuteczna oraz w ciągu 30 dni od dnia wystąpienia tego naruszenia nie zostanie ono usunięte;

17.12.3 Umowa o ustanowienie Administratora zastawu zostanie rozwiązana i w ciągu 30 dni od jej rozwiązania nie zostanie zawarta nowa umowa niezawierająca niekorzystnych dla Obligatariuszy zmian w odniesieniu do rozwiązywanej umowy;

17.12.4 Umowa o ustanowienie Administratora zastawu zostanie zmieniona na niekorzyść obligatariuszy.

17.13 Wartość zabezpieczenia.

17.13.1 Poręczyciel 1 rozporządzi Przedmiotem Zastawu (z wyłączeniem Zbycia Przedsiębiorstwa, o którym mowa w pkt 1.45 Warunków Emisji) lub Przedmiot Zastawu będzie obciążony innym prawem rzeczowym niż Zastaw Rejestrowy, o którym mowa w §12 Warunków Emisji;

17.13.2 Emitent nie przedłoży Administratorowi Zastawu Wyceny Przedmiotu Zastawu w terminie 90 dni od ostatniego dnia każdego kwartału kalendarzowego lub Emitent bądź Poręczyciel 1 naruszą inne obowiązki, o których mowa w umowie ustanowienia Zastawu Rejestrowego lub w umowie ustanowienia administratora zastawu;

17.13.3 Wartość Przedmiotu Zastawu, wskazana w Wycenie, o której mowa w pkt 1.44 Warunków Emisji, spadnie poniżej 150 (sto pięćdziesiąt)% wartości nominalnej wszystkich niewykupionych Obligacji, a Emitent w terminie 60 (sześćdziesięciu) dni od dnia uzyskania informacji o takim spadku wartości Przedmiotu Zastawu nie ustanowi lub nie zapewni ustanowienia przez inny podmiot dodatkowych zabezpieczeń, które uzyskają akceptację Obligatariuszy, tak aby wartość Przedmiotu Zastawu oraz wartość dodatkowego zabezpieczenia ustanowionego na zabezpieczenie roszczeń z Obligacji wynosiła łącznie co najmniej 150 (sto pięćdziesiąt)% wartości nominalnej wszystkich niewykupionych Obligacji;

17.13.4 Postanowienia pkt 17.13.3 powyżej stosuje się odpowiednio w razie dalszego spadku wartości zabezpieczenia.

17.14 Zadłużenie finansowe

17.14.1 W stosunku do jakiegokolwiek Zadłużenia Finansowego Emitenta na kwotę przewyższającą osobno lub łącznie (w okresie kolejnych 12 miesięcy) 3.000.000,00 (trzy miliony) złotych, wystąpi którąkolwiek z poniższych okoliczności:

17.14.1.1 Zadłużenie Finansowe Emitenta stanie się wymagalne i płatne przed jego pierwotnym terminem wymagalności, lub

17.14.1.2 zachodzą okoliczności wskutek których wierzyciel może spowodować, że zobowiązania z tytułu Zadłużenia Finansowego Emitenta staną się wymagalne i płatne przed ich pierwotnym terminem wymagalności

(z wyłączeniem przypadku, gdy okoliczność ta nastąpi na skutek Zbycia Przedsiębiorstwa), lub

17.14.13 Emitent nie dokonał w terminie jakichkolwiek płatności z tytułu Zadłużenia Finansowego, jeżeli opóźnienie z tego tytułu przekroczy 15 (piętnaście) Dni Roboczych, lub

17.14.14 Emitent otrzymał informację od wierzyciela Zadłużenia Finansowego Emitenta o wystąpieniu przypadku naruszenia wskazanego w jakikolwiek sposób w dokumencie opisującym dane Zadłużenie Finansowe Emitenta i w wyznaczonym terminie nie naprawił tego przypadku naruszenia (z wyłączeniem przypadku, gdy okoliczność ta nastąpi na skutek Zbycia Przedsiębiorstwa);

17.14.2 Okoliczności, o których mowa w pkt 17.14.1 powyżej wystąpią odpowiednio w stosunku do Poręczyciela 1.

17.14.3 Po Zbyciu Przedsiębiorstwa – okoliczności, o których mowa w pkt 17.14.1 powyżej wystąpią odpowiednio w stosunku do Poręczyciela 4.

17.15 Zadłużenie z obligacji

17.15.1 Emitent lub Poręczyciel 1 wyemitują jakiekolwiek obligacje lub inne dłużne instrumenty finansowe, których termin wykupu przypadnie przed Dniem Wykupu.

17.15.2 Po Zbyciu Przedsiębiorstwa – Poręczyciel 4 wyemituje jakiekolwiek obligacje lub inne dłużne instrumenty finansowe, których termin wykupu przypadnie przed Dniem Wykupu.

17.16 Postępowania sądowe, administracyjne, arbitrażowe

17.16.1 Zostanie wydane wobec Emitenta jedno lub wiele prawomocnych orzeczeń sądu lub decyzji administracyjnych skutkujących jednorazowo lub łącznie (w okresie kolejnych 12 miesięcy) obowiązkiem zapłaty przez Emitenta świadczenia, którego kwota przekracza 3.000.000,00 (trzy miliony) złotych;

17.16.2 Zostanie wydane wobec Poręczyciela 1 jedno lub wiele prawomocnych orzeczeń sądu lub decyzji administracyjnych skutkujących jednorazowo lub łącznie (w okresie kolejnych 12 miesięcy) obowiązkiem zapłaty przez Poręczyciela 1 świadczenia, którego kwota przekracza odpowiednio 3.000.000,00 (trzy miliony) złotych;

17.16.3 Po Zbyciu Przedsiębiorstwa – Zostanie wydane wobec Poręczyciela 4 jedno lub wiele prawomocnych orzeczeń sądu lub decyzji administracyjnych skutkujących jednorazowo lub łącznie (w okresie kolejnych 12 miesięcy) obowiązkiem zapłaty przez Poręczyciela 1 świadczenia, którego kwota przekracza odpowiednio 3.000.000,00 (trzy miliony) złotych.

17.17 Postępowanie egzekucyjne i zabezpieczające

17.17.1 Zostanie wszczęte wobec Emitenta na podstawie prawomocnej decyzji lub prawomocnego orzeczenia: postępowanie egzekucyjne lub zabezpieczające lub zostanie dokonane zajęcie majątku Emitenta w toku postępowania zabezpieczającego lub egzekucyjnego - co do roszczeń, których wartość przekracza jednorazowo lub łącznie (w okresie kolejnych 12 miesięcy) kwotę 3.000.000,00 (trzy miliony) złotych;

17.17.2 Zostanie wszczęte wobec Poręczyciela 1 na podstawie prawomocnej decyzji lub prawomocnego orzeczenia: postępowanie egzekucyjne lub zabezpieczające lub zostanie dokonane zajęcie majątku Poręczyciela 1 w toku postępowania zabezpieczającego lub egzekucyjnego co do roszczeń, których wartość przekracza jednorazowo lub łącznie (w okresie kolejnych 12 miesięcy) kwotę 3.000.000,00 (trzy miliony) złotych;

17.17.3 Po Zbyciu Przedsiębiorstwa – Zostanie wszczęte wobec Poręczyciela 4 na podstawie prawomocnej decyzji lub prawomocnego orzeczenia: postępowanie egzekucyjne lub zabezpieczające lub zostanie dokonane zajęcie majątku Poręczyciela 4 w toku postępowania zabezpieczającego lub egzekucyjnego co do roszczeń, których wartość przekracza jednorazowo lub łącznie (w okresie kolejnych 12 miesięcy) kwotę 3.000.000,00 (trzy miliony) złotych.

17.18 Premie dla Zarządu

17.18.1 Wartość premii wypłaconej za dany rok kalendarzowy na rzecz członków organów Emitenta przekroczy 5 % zysku netto Emitenta wypracowanego w danym roku obrotowym;

17.18.2 Wartość premii wypłaconej za dany rok kalendarzowy na rzecz członków organów komplementariusza Poręczyciela 1 przekroczy:

17.18.2.1 2% przychodów ze sprzedaży Poręczyciela 1 wypracowanych w danym roku obrotowym;

17.18.2.2 15% zysku netto Poręczyciela 1 wypracowanego w danym roku obrotowym;

17.18.3 Po Zbyciu Przedsiębiorstwa – okoliczności, o których mowa w pkt. 17.18.2 wystąpią odpowiednio w stosunku do członków organów Poręczyciela 4, przy czym za zysk netto Poręczyciela 4 przyjmuje się zysk wykazany w Sprawozdaniu Połączonym.

17.19 Wypłata zysku

17.19.1 Poręczyciel 1 dokona wypłat z tytułu uczestnictwa w spółce Poręczyciela 1 na rzecz któregośkolwiek ze współników (komplementariuszy i komandytariuszy), w wysokości przekraczającej łącznie 50 % rocznego zysku netto;

17.19.2 Po Zbyciu Przedsiębiorstwa – Poręczyciel 4 dokona wypłat z tytułu uczestnictwa w spółce Poręczyciela 4 (w tym dywidendy) na rzecz któregośkolwiek z akcjonariuszy w wysokości przekraczającej 50% zysku netto wykazanego w Sprawozdaniu Połączonym.

17.20 Wskaźniki finansowe

17.20.1 Wartość współczynnika obliczonego dla Poręczyciela 1, zgodnie z Ustawą o Rachunkowości oraz polityką rachunkowości obowiązującą Poręczyciela 1, jako stosunek (a) sumy bilansowej powiększonej o wartość zobowiązań pozabilansowych, tj. m.in. o wartość udzielonych poręczeń (z wyłączeniem sytuacji, gdy całość środków, za które Poręczyciel 1 poręczył została na podstawie innego stosunku prawnego przekazana Poręczycielowi 1 i jest ujawniona jako zobowiązanie bilansowe), gwarancji, wartości przystąpienia do długu lub przejęcia zobowiązań oraz pomniejszonej o kapitały własne oraz rozliczenia międzyokresowe przychodów, do (b) kapitałów własnych przekroczy 1,5; współczynnik będzie ustalany kwartalnie w oparciu o sprawozdania przekazywane zgodnie z §21 Warunków Emisji oraz udostępniany wraz z tym sprawozdaniem;

17.20.2 *Po Zbyciu Przedsiębiorstwa* - Wartość współczynnika obliczonego dla Poręczyciela 1 i Poręczyciela 4, w oparciu o Sprawozdania Połączone, jako stosunek (a) sumy bilansowej powiększonej o wartość zobowiązań pozabilansowych, tj. m.in. o wartość udzielonych poręczeń (z wyłączeniem sytuacji, gdy całość środków, za które Poręczyciel 1 lub Poręczyciel 4 poręczył została na podstawie innego stosunku prawnego przekazana Poręczycielowi 1 lub Poręczycielowi 4 i jest ujawniona jako zobowiązanie bilansowe), gwarancji, wartości przystąpienia do długu lub przejęcia zobowiązań oraz pomniejszonej o kapitały własne oraz rozliczenia międzyokresowe przychodów, do (b) kapitałów własnych przekroczy 1,5; współczynnik będzie ustalany kwartalnie w oparciu o Sprawozdania Połączone przekazywane zgodnie z §21 Warunków Emisji oraz publikowany wraz z tym sprawozdaniem.

17.21 Osiągnięcie straty

17.21.1 Zostanie wykazana strata w rocznym sprawozdaniu finansowym lub w kwartalnych sprawozdaniach finansowych Poręczyciela 1 za 4 (cztery) następujące po sobie kwartały kalendarzowe;

17.21.2 *Po Zbyciu Przedsiębiorstwa* - zostanie wykazana strata w kwartalnych Sprawozdaniach Połączonych sporządzanych łącznie dla Poręczyciela 1 oraz Poręczyciela 4 za 4 (cztery) następujące po sobie kwartały kalendarzowe.

§ 18. Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta

18.1 Po upływie Pierwszego Okresu Odsetkowego, Emitent jest uprawniony do wcześniejszego wykupu całości lub części Obligacji na następujących zasadach:

18.1.1 Emitent zawiadamia wszystkich Obligatariuszy w sposób wskazany w §22 o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu, wskazując w takim zawiadomieniu liczbę Obligacji, które będą podlegać wykupowi oraz dzień, w którym Emitent dokona wcześniejszego wykupu Obligacji („**Dzień Wcześniejszego Wykupu**”), przypadający nie wcześniej niż po 15 Dniach Roboczych od dnia zawiadomienia;

18.1.2 Wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę na rzecz Obligatariusza za każdą Obligację jej wartości nominalnej powiększonej o naliczone a niezapłacone Odsetki należne do Dnia Wcześniejszego Wykupu oraz powiększonej o Premię wyliczoną zgodnie z następującym wzorem:

$$\text{Premia} = (L/180) \times 0,2\% \text{ Należności Główniej,}$$

gdzie:

L – liczba dni od Dnia Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta (włącznie) do Dnia Wykupu (włącznie);

18.1.3 W przypadku, w którym wcześniejszy wykup, o którym mowa w niniejszym § 18 Warunków Emisji, zostanie dokonany przed momentem rejestracji Obligacji w Depozycie, a będzie dotyczył jedynie części Obligacji, Emitent jest obowiązany do wskazania w zawiadomieniu, o którym mowa w pkt 18.1.1 Warunków Emisji, jaki procent Obligacji podlega wykupowi, przy czym liczbę obligacji podlegających wykupowi od danego Obligatariusza ustala się jako iloczyn podanego procentu Obligacji podlegających wykupowi i liczby Obligacji jaką dany Obligatariusz posiada (wartości mniejsze niż 0,5 zaokrągla się w dół, a wartości równe 0,5 i wyższe zaokrągla się w górę);

18.1.4 W przypadku, gdy wcześniejszy wykup, o którym mowa w niniejszym § 18 Warunków Emisji, zostanie dokonany po rejestracji Obligacji w Depozycie, zostanie on dokonany w trybie szczegółowo określonym w Regulacjach KDPW.

18.1.5 Emitent może skorzystać z prawa wcześniejszego wykupu, o którym mowa powyżej, wielokrotnie.

§ 19. Odsetki od Obligacji (oprocentowanie)

19.1 Płatność Odsetek

19.1.1 Obligacje są oprocentowane począwszy od Dnia Przydziału w wysokości stopy bazowej WIBOR 6M powiększonej o marżę w wysokości 500 (piećset) punktów bazowych w skali roku.

19.1.2 Odsetki będą płatne półrocznie z dołu, w Dniu Płatności Odsetek.

19.1.3 Jeżeli Dzień Płatności Odsetek nie będzie przypadał w Dniu Roboczym, Emitent zobowiązuje się do zapłaty Odsetek w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym Dniu Płatności Odsetek.

19.2 Naliczanie odsetek

19.2.1 Odsetki będą naliczane od wartości nominalnej Obligacji za dany Okres Odsetkowy (zdefiniowany poniżej).

19.2.2 Odsetki od Obligacji naliczane będą w okresie od Dnia Przydziału do:

19.2.2.1 Dnia Wykupu (łącznie z tym dniem), albo

19.2.2.2 Dnia Wcześniejszego Wykupu (łącznie z tym dniem).

19.2.3 Pierwszy Okres Odsetkowy rozpoczyna się w dniu 14 kwietnia 2015 r. (z wyłączeniem tego dnia) i kończy 14 października 2015 r. (łącznie z tym dniem). Każdy kolejny Okres Odsetkowy rozpoczyna się w dacie ostatniego dnia poprzedniego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) i kończy w ostatnim dniu Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem).

19.2.4 Odsetki będą płatne półrocznie. Ustala się następujące okresy odsetkowe („Okresy Odsetkowe”), które rozpoczynają się i kończą się w następujących dniach terminach wskazanych w poniższej tabeli:

Nr kolejny	Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego	Ostatni Dzień Okresu Odsetkowego
I	14 kwietnia 2015 r.	14 października 2015 r.
II	14 października 2015 r.	14 kwietnia 2016 r.
III	14 kwietnia 2016 r.	14 października 2016 r.
IV	14 października 2016 r.	14 kwietnia 2017 r.
V	14 kwietnia 2017 r.	14 października 2017 r.
VI	14 października 2017 r.	14 kwietnia 2018 r.

19.3 Wysokość Odsetek

Oprocentowanie Obligacji będzie się obliczać według następującego wzoru:

$$O = N \times Opr \times (LD/365)$$

gdzie:

- O - oznacza wysokość Odsetek z jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy,
- Opr - oznacza Oprocentowanie, określone w pkt 19.1.1 Warunków Emisji tj. WIBOR 6M powiększony o 500 punktów bazowych,
- N - oznacza wartość nominalną jednej Obligacji,
- LD - oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym (przy czym w przypadku wcześniejszego wykupu, o którym mowa w § 15.2 Warunków Emisji liczba dni ulega odpowiedniemu skróceniu), po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do jednego grosza (przy czym 5/10 i większe części grosza będą zaokrąglone w górę)

19.4 Stopa bazowa WIBOR 6M

19.4.1 Stopą bazową WIBOR 6M, o której mowa w pkt 19.1.1 Warunków Emisji, jest ustalona z dokładnością do 0,01 punktu procentowego wysokość oprocentowania pożyczek na polskim rynku międzybankowym dla okresu 6-miesięcznego WIBOR (Warsaw Interbank Offered Rate) i podana przez Reuter Monitor Money Rates Service na stronie www.reuters.pl lub innej stronie, która ją zastąpi.

19.4.2 Stopę bazową WIBOR 6M ustala się na sześć Dni Roboczych przed pierwszym dniem każdego Okresu Odsetkowego („Dzień Ustalenia Stopy Bazowej”).

19.4.3 Jeżeli stopa bazowa WIBOR 6M nie będzie mogła być ustalona według opisanych wyżej zasad, wówczas zostanie ustalona na podstawie ostatniej dostępnej stopy bazowej WIBOR 6M podanej przed Dniem Ustalenia tej stopy bazowej przez Reuter Monitor Money Rates Service na stronie www.reuters.pl lub innej stronie, która ją zastąpi.

19.4.4 W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie będzie dostępna w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, zostanie ona ustalona w oparciu o stopy procentowe dla depozytów 6-miesięcznych wyrażonych w PLN, oferowane w tym czasie przez Banki Referencyjne pod warunkiem, że co najmniej cztery Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe. W takim wypadku Stopa Bazowa zostanie obliczona jako średnia arytmetyczna stóp podanych przez Banki Referencyjne po odrzuceniu najwyższej i najniższej stopy podanej przez Banki Referencyjne, a gdy będzie to konieczne – będzie ona zaokrąglona do drugiego miejsca po przecinku (a 0,005 będzie zaokrąglone w górę).

19.4.5 Jeżeli Stopa Procentowa nie będzie mogła być ustalona według opisanych wyżej zasad, wówczas zostanie ustalona na podstawie ostatniej dostępnej Stopy Bazowej podanej przed Dniem Ustalenia Stopy Procentowej przez Reuter Monitor Money Rates Service na stronie www.reuters.pl lub innej stronie, która ją zastąpi.

§ 20. Sposób wypłaty świadczeń z Obligacji

20.1 Świadczenia pieniężne z Obligacji spełniane będą w złotych.

20.2 Jakiegokolwiek wypłaty z tytułu Obligacji podlegają wszelkim przepisom podatkowym, dewizowym i innym przepisom obowiązującym w miejscu i dacie płatności.

20.3 Do momentu rejestracji Obligacji w Depozycie:

20.3.1 z uwzględnieniem poniższych punktów, płatności z tytułu Obligacji zapisanych w Ewidencji będą dokonywane bez jakichkolwiek dodatkowych dyspozycji i oświadczeń Obligatariusza;

20.3.2 każda płatność tytułem świadczeń z Obligacji będzie dokonywana przelewem na rachunek bankowy wskazany przez Obligatariusza i ujawniony w Ewidencji;

20.3.3 wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane przez Emitenta lub działającą na jego zlecenie osobę trzecią, po potrąceniu lub pobraniu podatków, opłat lub innych należności publicznoprawnych, chyba że takie potrącenie lub pobranie nie jest wymagane przepisami prawa;

20.4 Po rejestracji Obligacji w Depozycie:

20.4.1 wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem KDPW oraz właściwego Podmiotu Prowadzącego Rachunek, zgodnie z Regulacjami KDPW;

20.4.2 świadczenia z Obligacji nie będą wypłacane Obligatariuszowi w gotówce. Płatności będą uważane za należycie dokonane w dacie dokonania przelewu na rachunek Obligatariusza;

20.4.3 wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane po potrąceniu lub pobraniu podatków, opłat lub innych należności publicznoprawnych, chyba że takie potrącenie lub pobranie nie jest wymagane przepisami prawa.

§ 21. Dodatkowe obowiązki Emitenta

21.1 Stosownie do zapisów art. 10 ust. 4 Ustawy o obligacjach Emitent do daty całkowitego wykupu Obligacji zobowiązany jest udostępniać Obligatariuszom swoje roczne sprawozdania finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta - najpóźniej w terminie 180 (sto osiemdziesiąt) dni od dnia bilansowego (zakończenia roku obrotowego). Sprawozdania finansowe dostępne będą w siedzibie Emitenta, na stronie internetowej www.bocianpozyczki.pl lub każdej innej, która ją zastąpi, a w przypadku ubiegania się o wprowadzenie lub po wprowadzeniu Obligacji do ASO BondSpot lub ASO GPW, będą udostępniane zgodnie z wymogami regulaminów obowiązujących na ASO BondSpot lub na ASO GPW.

21.2 Emitent zobowiązuje się również do udostępniania Obligatariuszowi jednostkowych rocznych sprawozdań finansowych Poręczyciela 1 wraz z opinią biegłego rewidenta w terminach i w sposób wskazany w pkt 21.1, a w przypadku, w którym nastąpi Zbycie Przedsiębiorstwa – również jednostkowych rocznych sprawozdań finansowych Poręczyciela 4 wraz z opinią biegłego rewidenta oraz rocznych Sprawozdań Połączonych wraz z weryfikacją przez biegłego rewidenta w terminach i w sposób wskazany w pkt 21.1.

21.3 Emitent zobowiązuje się, iż niezależnie od sprawozdań finansowych, o których mowa powyżej, do dnia wykupu wszystkich Obligacji będą sporządzane na koniec każdego kwartału kalendarzowego - jednostkowe sprawozdania finansowe Emitenta oraz Poręczyciela 1 za dany kwartał kalendarzowy, które będą się składać co najmniej z pełnej informacji na temat bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych oraz zobowiązań pozabilansowych tj. m.in. wartości udzielonych gwarancji, poręczeń, przystąpienia do długu lub przejęcia zobowiązań wraz ze wskazaniem beneficjenta zobowiązań pozabilansowych (dane będą prezentowane narastająco) oraz wskazania wysokości wskaźnika, o którym mowa w pkt 17.20.1 Warunków Emisji, przy czym będą one udostępniane w terminie 75 (siedemdziesiąt pięć) dni w sposób wskazany w pkt 21.1. Ponadto po Zbyciu Przedsiębiorstwa – Emitent w terminach i na zasadach wskazanych w zdaniu poprzednim będzie udostępniał także kwartalne sprawozdania finansowe Poręczyciela 4 oraz kwartalne Sprawozdania Połączone zawierające analogiczne dane jak sprawozdania kwartalne Emitenta i Poręczyciela 1 oraz zawierające wyliczenie wysokości wskaźnika, o którym mowa w pkt 17.20.2 Warunków Emisji. Kwartalne Sprawozdania Połączone, o których mowa w niniejszym pkt 21.3 będą każdorazowo podlegać weryfikacji przez biegłego rewidenta, który będzie ponadto weryfikował poprawność wyliczenia wskaźników, o których mowa w pkt 17.20 Warunków Emisji.

21.4 W przypadku, gdy wystąpi zdarzenie stanowiące Podstawę Wcześniejszego Wykupu, Emitent poinformuje o tym Obligatariuszy najpóźniej w terminie 3 (trzech) Dni Roboczych od dnia wystąpienia takiego zdarzenia – zgodnie z §22 Warunków Emisji.

§ 22. Zawiadomienia

22.1 Jeśli Warunki Emisji lub Regulacje KDPW lub BondSpot lub GPW nie stanowią inaczej, wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do Obligatariuszy będą dokonywane w formie raportu bieżącego publikowanego zgodnie z wymogami regulaminów obowiązujących na ASO BondSpot lub na ASO GPW. Przed rozpoczęciem ubiegania się o wprowadzenie lub wprowadzeniem Obligacji do ASO GPW lub ASO BondSpot wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do Obligatariuszy będą dokonywane za pomocą faksu, poczty elektronicznej lub listów poleconych na numer/adres wskazany w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia lub publikowane na stronie internetowej www.bocianpozyczki.pl lub każdej innej, która ją zastąpi.

22.2 Wszelkie zawiadomienia kierowane do Emitenta lub Uczestnika Depozytu będą uważane za doręczone, jeżeli zostały wysłane listem poleconym lub pocztą kurierską pod adres siedziby danego podmiotu oraz gdy podmiot wysyłający takie zawiadomienie otrzyma potwierdzenie jego doręczenia.

§ 23. Wprowadzenie do obrotu w ASO BondSpot lub ASO GPW

Emitenta rozważa możliwość wprowadzenia Obligacji do obrotu w ASO BondSpot lub ASO GPW, według wyboru Emitenta.

§ 24. ZMIANY WARUNKÓW EMISJI

24.1 Emitent może bez zgody Obligatariuszy dokonać: (i) zmiany niniejszych Warunków Emisji, które nie stanowią zmiany praw i obowiązków Emitenta lub Obligatariuszy, a nadto nie stanowią naruszenia interesów Obligatariuszy lub (ii) zmiany niniejszych Warunków Emisji, które stanowią zmiany natury formalnej, lub technicznej lub dokonywane są w celu korekty oczywistego błędu

24.2 Pozostałe zmiany w przedmiocie praw i obowiązków Obligatariuszy wymagają jednomyślnej zgody Obligatariuszy.

§ 25. Przedawnienie

Roszczenia wynikające z Obligacji przedawniają się po upływie 10 lat.

§ 26. Prawo właściwe. Jurysdykcja

Obligacje są wyemitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają. Wszelkie związane z Obligacjami spory poddane będą rozstrzygnięciu sądu powszechnego właściwego miejscowo ze względu na siedzibę Obligatariusza.

§ 27. Postanowienia końcowe

W przypadku, gdy po rejestracji Obligacji w Depozycie jakiegokolwiek postanowienia Warunków Emisji dotyczące wypłaty świadczeń pieniężnych okażą się być sprzeczne z regulacjami KDPW, pierwszeństwo przed stosowaniem Warunków Emisji w tym zakresie mają odpowiednie Regulacje KDPW.

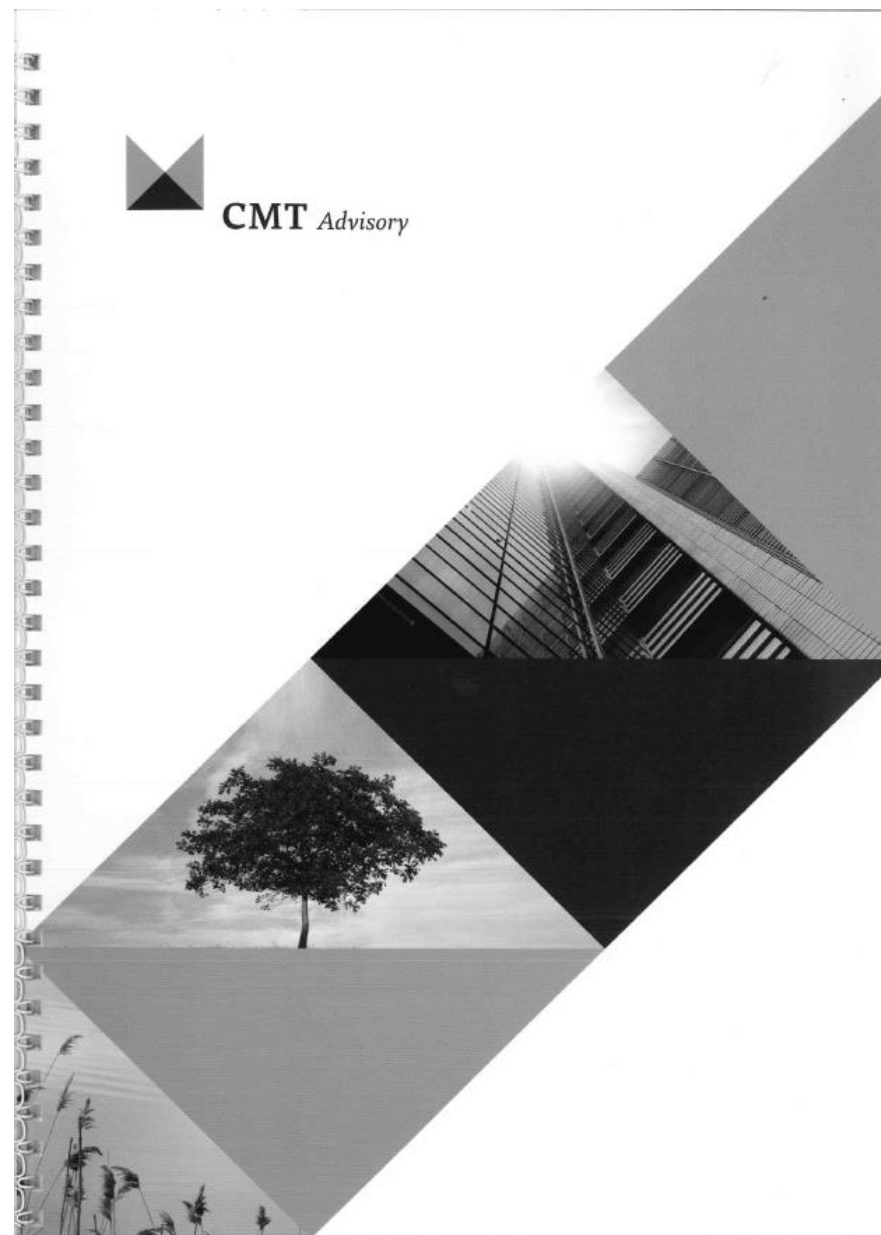
Za Emitenta:


Mariusz Stęczyński – Prezes Zarządu

Wojnar, Smoluch i Wspólnicy. Adwokaci i Radcowie Prawni. sp. p.
www.wslaw.pl

 | 22 z 22

9.6. Wycena przedmiotu zabezpieczenia





CMT Advisory

**WYCENA ZBIORU WIERZYTELNOŚCI
EVEREST FINANCE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ
ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ SP. K.
STANOWIĄCYCH PRZEDMIOT ZASTAWU REJESTROWEGO
(WIERZYTELNOŚCI Z TYTUŁU POŻYCZEK PIENIĘŻNYCH UDZIELONYCH OSOBOM
FIZYCZNYM W WIEKU OD 28 LAT DO 37 LAT)**

POZNAŃ, 16 CZERWCA 2015 ROKU

CMT Advisory Sp. z o.o. | www.cmt-advisory.pl | biuro@cmt-advisory.pl
Siedziba firmy: ul. Paderewskiego 8, 61-770 Poznań, Bazar Poznański
Nr KRS 0000177629 | NIP: 779 22 20 760 | REGON: 634523550 | Wartość kapitału zakładowego: 100 000 zł



CMT Advisory

STRONA PUSTA

WYCENA ZBIORU WIERZYTELNOŚCI EVEREST FINANCE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ SP. K.

2/17



CMT Advisory

SPIS TREŚCI:

I. CZĘŚĆ OGÓLNA	5
1. Wprowadzenie	5
2. Definicje	6
3. Dane identyfikujące Jednostkę	8
II. METODOLOGIA WYCENY WIERZYTELNOŚCI	9
1. Metodologia PD/LGD	9
1.1. Metody estymacji parametru PD	9
1.1.1. Metoda ratingów zewnętrznych (Shadow Rating Approach)	9
1.1.2. Model regresji	9
1.1.3. Analiza dyskryminacyjna	10
1.1.4. Modele logitowe i probitowe	11
1.1.5. Model hazardu	12
1.1.6. Sieci neuronowe	13
1.1.7. Metoda ekstrapolacji danych historycznych	13
1.2. Metody estymacji parametru LGD	13
1.2.1. Metoda wartości odzyskiwanej (workout LGD)	13
1.2.2. Metoda wartości rynkowej LGD	15
1.2.3. Metoda implikowanej wartości rynkowej LGD	15
1.2.4. Metoda implikowanej historycznej wartości rynkowej LGD	15
III. WYCENA ZBIORU WIERZYTELNOŚCI	16
1. Wycena pożyczek przekazanych do windykacji	16
2. Wycena pożyczek aktywnych	16
3. Koszty windykacji	17
4. Podsumowanie wyceny	17



CMT Advisory

STRONA PUSTA



CMT Advisory

1. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Wprowadzenie

1. Raport z wyceny Zbioru Wierzytelności sporządzony został na zlecenie Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. przez CMT Advisory Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu.
2. Celem niniejszego dokumentu jest określenie wartości godziwej Zbioru Wierzytelności Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. na potrzeby sprawozdawcze, dotyczące zabezpieczenia emisji obligacji.
3. Wycena sporządzona została na podstawie informacji oraz danych finansowych uzyskanych od Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Za prawidłowość i rzetelność przekazanych nam danych odpowiada Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
4. Przygotowując wycenę opieraliśmy się na informacjach, które otrzymaliśmy od Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Nie dokonywaliśmy oceny rzetelności i prawidłowości informacji. Z tego też powodu nie ponosimy odpowiedzialności za prawidłowość i rzetelność przekazanych nam informacji zarówno wobec Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., ani wobec innego podmiotu.

dr Piotr Stobiecki

Prezes Zarządu

dr Dariusz Zawadka

Członek Zarządu

Przemysław Grobelny

Starszy Analityk



CMT Advisory

2. Definicje

Dla potrzeb niniejszego raportu w dalszej jego części posłużono się następującymi skrótami:

Everest Finance, Spółka

- Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k;

Portfel Wierzytelności

- posiadane przez Spółkę na Dzień Wyceny należności z tytułu udzielonych pożyczek pieniężnych, udzielonych w oparciu o umowę pożyczki osobom fizycznym powyżej 17-ego roku życia;

Zbiór Wierzytelności

- wyodrębniona w Dacie Wyceny część Portfela Wierzytelności, którą stanowią posiadane przez Spółkę należności z tytułu pożyczek pieniężnych udzielonych osobom fizycznym w wieku od 28 lat do 37 lat wynoszące łącznie 81 838 194,83 złotych.

Do zbioru tego zaliczają się pożyczki:

- aktywne, tj. obsługiwane przez pożyczkobiorców, które zostały udzielone od 2006 roku,
- windykowane, które zostały przekazane do windykacji od 2010 roku,
- udzielone na okres od 10 do 62 tygodni;

Pożyczki aktywne, Wierzytelności aktywne

- przez pożyczki (wierzytelności) aktywne rozumie się pożyczki, w stosunku do których, według stanu na dzień wyceny, nie wystąpiło zdarzenie kredytowe, w postaci niezgodnionego z pożyczkodawcą zaprzestania dokonywania płatności.

Są to wierzytelności, w stosunku do których można oczekiwać, iż będą obsługiwane w uzgodnionym z pożyczkodawcami trybie.

Z tej grupy pożyczek wyłączone są wierzytelności, które na dzień wyceny znajdują się w statusie przekazania do windykacji, defraudacji, zgonu pożyczkobiorcy, lub zostały zamknięte. Jednocześnie, przyjmuje się założenie, że w okresie planowanej spłaty wierzytelności, w stosunku do części pożyczek zdarzenie kredytowe, w postaci niezgodnionego z pożyczkodawcą zaprzestania dokonywania płatności, nastąpi. Prawdopodobieństwo wystąpienia tego zdarzenia określane jest za pomocą wyznaczonego parametru PD (probability of default);



CMT Advisory

**Pożyczki windykowane,
Wierzytelności windykowane**

- przez pożyczki (wierzytelności) windykowane rozumie się pożyczki, w stosunku do których, według stanu na dzień wyceny, wystąpiło zdarzenie kredytowe, w postaci niezgodnionego z pożyczkodawcą zaprzestania dokonywania płatności.

Są to wierzytelności, w stosunku do których oczekuje się wystąpienia przepływów pieniężnych, w wyniku prowadzonego procesu windykacji. Przyjmuje się, iż spływy pieniężne o istotnej wartości występują wyłącznie w określonym okresie od rozpoczęcia procesu windykacji, zaś statystyka spłacalności oparta jest na historycznych danych w tym zakresie.

Dla pożyczek windykowanych ustala się współczynnik *retention rate* (RR), który określa, jaką część wartości salda przekazanego do windykacji udą się odzyskać w wyniku prowadzonego procesu windykacji.

Do grupy tej należą wyłącznie wierzytelności, które na dzień wyceny znajdują się w statusie przekazania do windykacji;

Data Wyceny

- dzień, na który została sporządzona wycena Zbioru Wierzytelności
- 31.12.2014 roku;

Data sporządzenia raportu z wyceny

- dzień, w którym sporządzono raport z wyceny - 16.06.2015 roku.



CMT Advisory

3. Dane identyfikujące Jednostkę

W tabeli numer 2 zamieszczono najistotniejsze informacje odnośnie formy prawnej i danych adresowych Spółki.

Tabela 1. Dane identyfikujące Jednostkę

Wyszczególnienie	Dane
Nazwa	Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
Siedziba	Ul. Stary Rynek 88, 61-772 Poznań
Forma prawna	Spółka komandytowa
Numer KRS	0000493974
Przedmiot działalności (PKD) - wybrane	64.92.Z - Pozostałe formy udzielania kredytów 64.99.Z - Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych
REGON	300486230
NIP	7772955240
Adres strony internetowej	http://www.bocianpożyczki.pl
Reprezentacja	Do reprezentacji uprawniony jest komplementariusz Everest Finance Sp. z o.o.

Źródło: Opracowanie własne.



CMT Advisory

II. METODOLOGIA WYCENY WIERZYTELNOŚCI

1. Metodologia PD/LGD

Wycena Zbioru Wierzytelności Spółki została przeprowadzona za pomocą metodologii PD/LGD. Metoda ta znalazła bardzo szerokie zastosowanie w praktyce – zgodnie z Nową Umową Kapitałową stosują ją banki w wariantach zaawansowanych metody wewnętrznych rankingów, jest ona także wykorzystywana przy estymacji strat w wyniku niewypłacalności emitentów obligacji korporacyjnych, a także do wyznaczania wartości portfeli kredytów i pożyczek detalicznych. Jej podstawowa formuła wygląda następująco:

$$V_P = V_N - PD \cdot LGD$$

gdzie:

V_P – wartość godziwa,

V_N – wartość nominalna,

PD – *probability of default* – prawdopodobieństwo wystąpienia zdarzenia kredytowego (niewypłacalności),

LGD – *loss given default* – strata poniesiona w wyniku wystąpienia zdarzenia kredytowego.

Parametr PD określa prawdopodobieństwo wystąpienia zdarzenia kredytowego. W zależności od celu i specyfiki przedmiotu wyceny, zdarzenie to można definiować różnorako. W przypadku obligacji korporacyjnych może być to ogłoszenie niewypłacalności, bądź nieuregulowanie zobowiązań z tytułu obsługi długu, natomiast w przypadku kredytów detalicznych jest to najczęściej niezgodnienie z kredytodawcą zaprzestanie dokonywania płatności. Podstawową zasadą szacowania wartości tego parametru jest jego spójna definicja, obowiązująca dla całego portfela kredytowego.

1.1. Metody estymacji parametru PD

1.1.1. Metoda ratingów zewnętrznych (Shadow Rating Approach)

Metoda ta jest stosowana przez banki w przypadku, gdy historyczne dane dotyczące zdarzeń kredytowych są niedostępne, a dla reprezentatywnej części portfela dostępne są ratingi sporządzane przez agencje S&P, Moody's lub Fitch. Polega ona na wyborze czynników ryzyka (np. wskaźników bilansowych, zmiennych makroekonomicznych) oraz ich wag w taki sposób, by ich wahania odzwierciedlały zmiany w poziomach ratingu, a dokładnie parametru PD.

1.1.2. Model regresji

Metoda ta polega na wykorzystaniu modelu klasycznej regresji liniowej do pomiaru ryzyka kredytowego. Model regresji zakłada występowanie zależności pomiędzy cechami pożyczkobiorcy a wystąpieniem zdarzenia kredytowego. Równanie regresji liniowej wygląda następująco:



CMT Advisory

$$y_i = \beta' \cdot x_i + u_i$$

gdzie:

y_i – oznacza, czy w relacji z pożyczkobiorcą i zaszło zdarzenie kredytowe, zmienna ta przyjmuje wartość 0 lub 1,

β' – współczynnik regresji,

x_i – kolumna wektorów cech pożyczkobiorcy w danym okresie,

u_i – składnik resztowy, odpowiadający za odchylenia wartości rzeczywistych zmiennych prognozowanej od wartości teoretycznych.

Za pomocą metody najmniejszych kwadratów określa się estymator wartości β , który w poniższym równaniu został oznaczony jako b . Wynikiem estymacji jest S_i – ocena ryzyka zajścia zdarzenia kredytowego pożyczkobiorcy.

$$S_i = E(y_i | x_i) = b' \cdot x_i$$

Należy zauważyć, że S_i jest zmienną ciągłą (może przyjmować różne wartości), natomiast y_i jest zmienną binarną. Ponadto wynik estymacji może przyjmować wartości wyższe od 1 i niższe niż 0, w związku z czym nie może być on interpretowany jako prawdopodobieństwo.

Zaletą przedstawionej powyżej metodologii jest jej powszechne wykorzystanie, a liniowy charakter modelu powoduje, iż jest on zrozumiały oraz łatwy do zastosowania. Podstawową wadą jest heteroskedastyczność składnika losowego u_i (jego odchylenia są wzajemnie niezależne). W konsekwencji, estymacja β jest nieskuteczna, a błędy standardowe oszacowanych współczynników b są obciążone (wartość oczekiwana nie jest równa parametrowi populacji generalnej).

1.1.3. Analiza dyskryminacyjna

Metoda ta polega na stworzeniu liniowej funkcji dyskryminacyjnej, mającej na celu rozróżnienie poszczególnych grup według określonej cechy (w tym przypadku pożyczkobiorców, u których zajdzie zdarzenie kredytowe oraz takich, u których ono nie wystąpi). Poniżej przedstawiono postać ogólną funkcji dyskryminacyjnej.

$$S_i = \beta' \cdot x_i$$

gdzie:

S_i – zmienna dyskryminacyjna,

β' – współczynnik funkcji,

x_i – wartość cechy.

Nadrzędnym celem funkcji dyskryminacyjnej jest maksymalne spolaryzowanie (oddzielenie) dwóch grup, przy jednoczesnej minimalizacji zróżnicowania w ramach samych grup. Polega to na optymalizacji proporcji współczynników β poszczególnych cech. Równania analizy dyskryminacyjnej są podobne do tych regresji liniowej, co więcej, proporcje poszczególnych współczynników regresji liniowej są równe optymalnym wartościom, wyznaczonym poprzez analizę dyskryminacyjną.



CMT Advisory

1.1.4. Modele logitowe i probitowe

Modele te należą do technik ekonometrycznych, stosowanych do analizy binarnych zmiennych zależnych. Można je przedstawić za pomocą dwóch alternatywnych koncepcji.

Pierwsze podejście zakłada występowanie zmiennej ukrytej (nieobserwowalnej), opisaną następującym wzorem:

$$y_i^* = \beta' \cdot x_i + u_i$$

Zmienna ukryta wpływa na zmienną binarną w następujący sposób:

$$y_i = \begin{cases} 1 & \text{jeżeli } y_i^* > 0 \\ 0 & \text{jeżeli } y_i^* \leq 0 \end{cases}$$

gdzie:

y_i – zmienna binarna,

y^* – zmienna ukryta.

Zgodnie z powyższym, model ten zakłada wystąpienie zdarzenia kredytowego w przypadku, gdy zmienna ukryta jest większa od zera. Na podstawie tego, prawdopodobieństwo zajścia zdarzenia kredytowego można opisać za pomocą następującego wzoru:

$$P(y_i = 1) = P(u_i > -\beta' \cdot x_i) = 1 - F(-\beta' \cdot x_i) = F(\beta' \cdot x_i)$$

Powyzsza formuła zakłada, iż funkcja rozkładu, oznaczona przez F charakteryzuje się symetrią wokół zera. Wybór konkretnej funkcji rozkładu F jest determinowany przez założenia odnośnie rozkładu składników resztowych. W przypadku przyjęcia, iż opisuje je rozkład normalny, wynikiem jest postać modelu probit:

$$F(\beta' \cdot x_i) = \frac{1}{\sqrt{2\pi}} \int_{-\infty}^{\beta' \cdot x_i} e^{-\frac{t^2}{2}} dt$$

Jeśli natomiast przyjmiemy, iż kształtują się one zgodnie z rozkładem logistycznym, otrzymamy funkcję modelu logit:

$$F(\beta' \cdot x_i) = \frac{e^{\beta' \cdot x_i}}{1 + e^{\beta' \cdot x_i}}$$

Drugie podejście przyjmuje perspektywę estymacji prawdopodobieństwa wystąpienia zdarzenia kredytowego. Biorąc pod uwagę całą grupę pożyczkobiorców, obserwowana częstość tych zdarzeń może być interpretowana jako prawdopodobieństwo ich przyszłego wystąpienia. Punktem wyjścia jest regresja liniowa o następującej postaci:

$$p_i = b' \cdot x_i + u_i$$

gdzie:

p_i – częstość występowania zdarzeń kredytowych w grupie i ,

b' – współczynnik regresji,

x_i – cecha pożyczkobiorców,



CMT Advisory

u_i – składnik resztowy.

Określony na podstawie powyższej regresji model nie jest jednak adekwatny, gdyż jego wyniki estymacji nie są ograniczone przez 0 oraz 1. W związku z faktem, iż generalnie prawdopodobieństwo nie ma charakteru liniowego, funkcja $b' \cdot x_i$ podlega przekształceniu do postaci nieliniowej.

$$p_i = F(b' \cdot x_i)$$

Wybór funkcji rozkładu, za pomocą którego dokona się przekształcenia determinuje typ modelu – wykorzystując funkcję logistyczną wynikiem będzie model logitowy, natomiast wykorzystując rozkład normalny otrzymamy model probitowy.

1.1.5. Model hazardu

W odróżnieniu od pozostałych metod szacowania PD, metoda ta bierze pod uwagę konkretny moment w czasie, w którym ma zajść zdarzenie kredytowe. Podejście to wykorzystuje analizę przeżycia, która jest gałęzią statystyki obejmującą metody badania procesów, w których obiektem zainteresowania jest czas, jaki upłynie do wystąpienia pewnego zdarzenia. Model proporcjonalnego hazardu Coxa jest najbardziej ogólnym z modeli regresji, ponieważ nie jest on oparty na jakichkolwiek założeniach dotyczących natury lub kształtu rozkładu czasu przeżycia. Model zakłada, że podstawowa stopa hazardu jest funkcją zmiennych niezależnych. Nie przyjmuje się żadnych założeń o naturze lub kształcie funkcji hazardu. Zatem w pewnym sensie model regresji Coxa można traktować jako semiparametryczny i można go zapisać jako:

$$h_i(t|x_i) = h_0(t) \cdot e^{\beta' \cdot x_i}$$

W powyższym wzorze $h_i(t|x_i)$ oznacza wynikowy hazard przy danych wartościach zmiennych objaśniających dla poszczególnych pożyczkobiorców i czasu przeżycia t . Składnik $h_0(t)$ nazywa się hazardem bazowym. Jest to hazard dla danej jednostki, gdy wszystkie wartości zmiennych niezależnych są równe zero. Jak wspomniano, model ten nie opiera się na konkretnym rozkładzie funkcji hazardu, jednak powyższe przedstawione równanie implikuje pewne istotne założenia. Po pierwsze, przyjmuje multiplikatywną zależność pomiędzy funkcją hazardu a log-liniową funkcją zmiennych objaśniających, przez co współczynnik hazardu dwóch dowolnych pożyczkobiorców nie jest zmienny w czasie, co oznacza, iż względne ryzyko pożyczkobiorców jest stałe. Oprócz tego, model zakłada, iż zdarzenia kredytowe w czasie są zmiennymi losowymi ciągłymi, natomiast w praktyce często sytuacja finansowa pożyczkobiorców jest obserwowana w pewnych odstępach czasu, nie zaś w sposób ciągły. Co więcej, model zakłada, iż predyktory są niezmiennie, podczas gdy typowe zmienne niezależne, jak np. wskaźniki finansowe, ulegają odchyleniom w czasie.

Pomimo tego, iż istnieją pewne zaawansowane modele, uwzględniające przedstawione powyżej słabości modelu proporcjonalnego hazardu, to ich estymacja jest bardzo skomplikowana, co sprawia, iż znajdują one niewielkie zastosowanie w praktyce.



CMT Advisory

1.1.6. Sieci neuronowe

Sieci neuronowe w ostatnich latach zyskały na popularności, stanowiąc niejako alternatywę dla modeli parametrycznych. Umożliwiają bardziej elastyczne modelowanie związku pomiędzy zmiennymi objaśniającymi i objaśnianymi. W odróżnieniu od modeli parametrycznych, nie polegają one na określeniu wyniku na podstawie jasno określonego modelu. Podobnie natomiast jak modele parametryczne, są one doskonalone na podstawie prób z populacji, by w efektywny sposób grupować pożyczkobiorców. Sieć połączeń pomiędzy danymi wsadowymi a estymacją wyniku stanowi ostateczną postać modelu.

Sieci neuronowe są szczególnie odpowiednie, gdy nie istnieją sprecyzowane oczekiwania (bazujące na danych historycznych bądź modelach teoretycznych) odnośnie związku pomiędzy predyktorami a zdarzeniami kredytowymi.

1.1.7. Metoda ekstrapolacji danych historycznych

Najważniejszym elementem tej metody jest odpowiednie podzielenie pożyczkobiorców, tak, by grupy charakteryzowały się maksymalną dyspersją w obszarze występowania zdarzeń kredytowych. Kalkulacja wartości PD zgodnie z tą metodologią nie jest skomplikowana. W ramach wcześniej zdefiniowanych grup, liczbę pożyczkobiorców, u których wystąpiło zdarzenie kredytowe w określonym horyzoncie czasowym, dzieli się przez ogólną liczbę pożyczkobiorców w danej grupie.

$$p_t = \frac{n_d}{n_l}$$

Metoda ta wymaga dysponowania danymi historycznymi o odpowiednio długim horyzoncie czasowym. Jak wcześniej wspomniano, kluczowe jest odpowiednie pogrupowanie pożyczkobiorców, a zatem zasady, zgodnie z którymi dokonano podziału muszą być spójne w całym badanym okresie. Konieczność dysponowania odpowiednio licznymi grupami pożyczkobiorców ogranicza możliwość stosowania tej metody przy zarządzaniu portfelem kredytów o dużym nominalie, z tego też względu jest ona najczęściej wykorzystywana przy kalkulacji PD pożyczek i kredytów detalicznych.

1.2. Metody estymacji parametru LGD

1.2.1. Metoda wartości odzyskiwanej (workout LGD)

Metoda ta szacuje parametr LGD jako sumę szacowanych przepływów pieniężnych wynikających z procesu odzyskiwania długów, odpowiednio zdyskontowaną względem czasu niewykonania zobowiązania i wyrażoną jako procent szacowanej ekspozycji. Obliczony w ten sposób parametr LGD jest korygowany z tytułu szacowanych kosztów windykacji, jakie będą poniesione w związku z realizacją zabezpieczeń. Jest to metoda najbardziej odpowiednia dla kredytów detalicznych. Stosując metodę wartości odzyskiwanej LGD, oblicza się wartość bieżącą netto (NPV) wszystkich przepływów pieniężnych, mających miejsce po zajęciu zdarzenia niewypłacalności i porównuje z wartością ekspozycji.



CMT Advisory

$$LGD = 1 - \frac{\sum_i NPV(CF_i^+, \tau_i, r_i) - \sum_j NPV(CF_j^-, \tau_j, r_j)}{V_E}$$

Istnieje możliwość, iż wartość bieżąca netto kwot odzyskanych przekroczy wartość ekspozycji. Wówczas LGD uzyska wartości ujemne. Jest to częsta sytuacja w przypadku, gdy oprócz należnej kwoty płacone są dodatkowe odsetki i wnoszone opłaty.

W przypadku, gdy LGD przyjmuje wartości ujemne, praktykuje się jedno z następujących podejść:

- eliminacja negatywnych wartości LGD z próby,
- zastąpienie wartości negatywnych zerem,
- pozostawienie tych wartości bez zmian.

LGD może również uzyskać wartości >1. Jest to możliwe, gdy nakład, poniesiony na odzyskanie długu przekracza jego wartość.

Do części składowych metody wartości odzyskiwanej należą:

- kwoty odzyskane, tzw. odzyski (recoveries), – zarówno pieniężne, jak i niepieniężne,
- koszty (bezpośrednie i pośrednie),
- współczynnik dyskontowy, którego wysokość ma istotne znaczenie na wartość bieżącą przepływów finansowych.

Kwoty odzyskane

Metoda wartości odzyskiwanej wyróżnia odzyski, które mogą być w formie gotówkowej lub bezgotówkowej. Odzyski w formie gotówkowej przyjmuje się według wartości nominalnej, natomiast wycena wartości odzysków w formie bezgotówkowej jest złożonym zadaniem, zatem każdy przypadek powinien być rozpatrywany indywidualnie.

Koszty i płatności

Na tę pozycję składają się bezpośrednie i pośrednie koszty procesu odzysku aktywów. Koszty bezpośrednie są związane z określonym aktywem, zatem ich pomiar jest stosunkowo łatwy. Przykładami kosztów bezpośrednich są opłaty prawne i komornicze, opłaty za oszacowanie zabezpieczenia, koszty osobowe związane z procesem windykacji. Pośrednie koszty są niezbędne do przeprowadzenia procesu odzyskiwania, ale nie można ich bezpośrednio przypisać do konkretnych pożyczek. Przykładem pośredniego kosztu jest opłata za wynajem lokalu biurowego działu windykacyjnego.

Współczynnik dyskontowy

Wybór odpowiedniego współczynnika dyskontowego przy estymacji LGD jest szczególnie istotny dla portfeli kredytowych, w których proces odzysku jest długi i charakteryzuje się niskim poziomem ryzyka. W celu obliczenia wartości bieżącej netto, przyszłe przepływy należy zdyskontować począwszy od daty niewykonania zobowiązania. Z teoretycznego punktu widzenia, wysokość stopy dyskontowej powinna zależeć od ryzyka.



CMT Advisory

Dla celów kalkulacji wartości odzyskanych, istotne jest zdefiniowanie końca procesu odzysku. Dla ekspozycji detalicznych, koniec odzysku jest dość trudny do zdefiniowania. Obliczając parametr LGD można przyjąć termin, po upływie którego nie występują już istotne odzyski.

1.2.2. Metoda wartości rynkowej LGD

Wartość LGD jest wyprowadzana z rynkowych cen obligacji, dla których wystąpiło zdarzenie kredytowe (niewykonanie zobowiązania). Utrata wartości jest kalkulowana bezpośrednio z ceny rynkowej niewykonanego zobowiązania, zaobserwowanego przeważnie 30-45 dni po tym zdarzeniu. Z uwagi na brak danych rynkowych, metoda ta nie jest stosowana dla kredytów detalicznych. Metodologia ta zakłada, iż rynek jest efektywny i w momencie pomiaru straty w sposób prawidłowy odzwierciedla wartość niewykonanego zobowiązania.

1.2.3. Metoda implikowanej wartości rynkowej LGD

Implikowana wartość LGD jest wyprowadzana z cen obligacji o wysokim poziomie ryzyka, dla których nie wystąpiło jeszcze niewykonanie zobowiązania. Podobnie jak w metodzie wartości rynkowej LGD do jej stosowania konieczne jest posiadanie informacji rynkowych dotyczących notowań długu.

1.2.4. Metoda implikowanej historycznej wartości rynkowej LGD

Metoda ta polega na szacowaniu oczekiwanej długookresowej stopy straty w oparciu o całkowite straty portfela oraz szacunkowego PD dla portfela. Metoda ta jest dozwolona także dla klasy detalicznej. Szacunki LGD dla tej klasy mogą być wyznaczone na podstawie zrealizowanych strat na ekspozycjach o tym samym ratingu lub pochodzących z homogenicznej grupy oraz z odpowiednich wewnętrznych ratingów PD. Zrealizowana strata dla takich ekspozycji detalicznych to całkowita strata podzielona przez liczbę ekspozycji o tym samym ratingu. Średnia zrealizowana wartość LGD podzielona przez liczbę pozycji z niewykonaniem zobowiązania, na podstawie estymatora PD.



CMT Advisory

III. WYCENA ZBIORU WIERZYTELNOŚCI

1. Wycena pożyczek przekazanych do windykacji

Wycenie podlegały pożyczki, zaliczone do Zbioru Wierzytelności, z tytułu których w przyszłości wystąpią istotne odzyski w wyniku prowadzonego procesu windykacyjnego. Do takich zaliczono pożyczki przekazane do działu windykacji w latach 2010-2014.

Wycena pożyczek przekazanych do windykacji została przeprowadzona z uwzględnieniem spłacalności sald bazowych, do których nie zaliczają się salda z tytułu odsetek za opóźnienie, kosztów ugód, opłat z tytułu czynności windykacyjnych, kosztów sądowych oraz kosztów komornika. Parametr LGD wykorzystany w wycenie pożyczek aktywnych i windykowanych wyznaczany został na podstawie analizy spłacalności pożyczek o dostępnej pełnej historii procesu windykacji, która obejmuje okres 5 lat od dnia przekazania wierzytelności do windykacji. Ze względu na różnice w strukturze spłacalności sald bazowych i dodatkowych w portfelu znajdującym się obecnie w windykacji a portfelem historycznym, dla którego wyznaczono parametry LGD, nie jest możliwe precyzyjne określenie wartości pożyczek wynikających z sald dodatkowych, tj. z sald z tytułów odsetek za opóźnienie, kosztów ugód, opłat z tytułu czynności windykacyjnych, kosztów sądowych oraz kosztów komornika. Wartość nominalna sald dodatkowych na dzień 31.12.2014 roku ustalona na podstawie danych otrzymanych od Everest Finance w odniesieniu do pożyczek przekazanych do windykacji od 2010 roku w grupie pożyczkobiorców w wieku od 18 do 37 roku życia wyniosła 11 166 771,46 zł.

Wartość godziwa pożyczek przekazanych do windykacji to kwota antycypowanego odzysku, która po sprowadzeniu do wartości bieżącej na rok przekazania do windykacji i dodaniu do wartości bieżącej już spłaconego salda, a następnie podzieleniu przez wartość początkową salda pożyczki da wartość 1-LGD dla danej grupy wiekowej, obliczoną na podstawie estymacji. Wartość dodatnią posiadają te grupy pożyczek, których aktualna, spłacona część początkowego salda jest niższa niż wartość parametru 1-LGD.

2. Wycena pożyczek aktywnych

Wartość pożyczek udzielonych w latach 2013-2014 została skorygowana o przyszłe straty, które zostaną poniesione w wyniku wystąpienia zdarzeń kredytowych, tj. zaprzestania obsługi długu przez pożyczkobiorców. W tym celu obliczono, jaki odsetek wszystkich udzielonych w danym roku pożyczek został przekazany do windykacji i porównano go z wartością implikowaną PD, obliczoną na podstawie portfela historycznego. Różnicę tych wartości pomnożono przez saldo początkowe pożyczek oraz współczynnik LGD dla danej grupy wiekowej. Otrzymana kwota stanowi oszacowaną wartość przyszłych strat.

Pozostałe aktywne pożyczki, tj. udzielone w latach 2006-2012 zostały przyjęte do wyceny w wartościach sald bieżących ze względu na założenie, iż w ramach tych pożyczek zdarzenia kredytowe już wystąpiły, a wartość pożyczek przekazanych do windykacji została uwzględniona na poprzednim etapie wyceny. Ponadto obliczono, iż ewentualna kwota korekty z tego tytułu byłaby nieistotna z punktu widzenia wartości całego Zbioru.



CMT Advisory

3. Koszty windykcji

Wycena Zbioru Wierzytelności zakłada występowanie przyszłych odzysków z tytułu pożyczek przekazanych do windykcji, konieczne jest uwzględnienie kosztów tego procesu. W związku z tym, iż przewidywana długość procesu windykacyjnego wynosi pięć lat, koszty te zostały oszacowane w takim horyzoncie czasowym. Do kosztów windykcji zaliczono:

- koszty związane z wynagrodzeniami pracowników działu windykcji,
- koszty związane z wynajmem biura działu windykcji,
- koszty sądowe i komornicze.

Na podstawie historycznych wartości obliczono przeciętne koszty sądowe i komornicze w sprawach, w których były one poniesione przez Spółkę. Na podstawie historycznego zestawienia oszacowano także liczbę spraw, w których przewiduje się, iż koszty takie zostaną poniesione.

4. Podsumowanie wyceny

Wycena Zbioru Wierzytelności została sporządzona według stanu na dzień 31.12.2014 roku. W wycenie wykorzystano metodologię PD/LGD. Do oszacowania parametru PD posłużono się metodą ekstrapolacji danych historycznych, natomiast parametr LGD został obliczony według metody wartości odzyskiwanej. Po określeniu wartości współczynników przeprowadzono wycenę w trzech następujących etapach:

1. Obliczenie wartości pożyczek windykowanych.
2. Obliczenie wartości pożyczek aktywnych.
3. Określenie wartości kosztów związanych z windykcją.

Ostateczna wartość Zbioru Wierzytelności została otrzymana poprzez zsumowanie wartości pożyczek windykowanych oraz pożyczek aktywnych, a następnie odjęcie kosztów windykcji. W tabeli numer 5 przedstawiono podsumowanie przeprowadzonej wyceny Zbioru Wierzytelności.

Na podstawie przeprowadzonej wyceny określono wartość Zbioru Wierzytelności na dzień 31.12.2014 roku na poziomie **48 026 831,67 zł**.

9.7. Umowy poręczenia

OFERTA ZAWARCIA UMOWY PORĘCZENIA

USTANAWIANEGO NA RZECZ POSIADACZY OBLIGACJI SERII D WYEMITOWANYCH
PRZEZ
EVEREST CAPITAL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
Z SIEDZIBĄ W ŚREMIE

Spółki pod firmą **EVEREST FINANCE spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa** z siedzibą w Poznaniu (61-772 Poznań) przy ul. Stary Rynek 88, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000493974, posiadającej numer NIP: 7772955240 oraz numer REGON: 300486230, w imieniu której działa jedyny komplementaryusz tj. spółka pod firmą **EVEREST FINANCE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Śremie przy ul. Chłapowskiego 1, (63-100 Śrem) wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000282343, posiadająca numer NIP: 7851751023 oraz numer REGON: 300564578, o kapitale zakładowym w wysokości 50.000,00 (pięćdziesiąt tysięcy złotych, reprezentowana przez:

Pana Andrzeja Dworczaka – Prokurenta samodzielnego

zwanej dalej „Poręczycielem”

Poręczyciel niniejszym składa nieodwołalną ofertę („Oferta”) zawarcia umowy poręczenia, na warunkach określonych poniżej w niniejszej Ofercie („Umowa Poręczenia”).

skierowaną do każdej osoby nabywającej jakąkolwiek z obligacji na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda („Obligacje”) i o łącznej wartości nominalnej maksymalnie 30.000.000,00 złotych,

emitowanych przez EVEREST CAPITAL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („Emitent”),

dla których prawa i obowiązki Emitenta i Obligatariuszy zostały określone w „Warunkach Emisji obligacji serii D emitowanych przez EVEREST CAPITAL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Śremie” („Warunki Emisji”), z którymi Poręczyciel zapoznał się przez złożeniem niniejszej Oferty,

przy czym:

- 1) Poręczyciel związany jest niniejszą Ofertą do dnia 30 czerwca 2019 r.

2) Przez przyjęcie Oferty dochodzi do zawarcia Umowy Poręczenia na zasadzie art. 66 i 70 § 1 k.d.k.s. cywilnego, o treści zamieszczonej poniżej, przy czym przyjęcie Oferty uważa się za dokonane z chwilą:

a) w przypadku nabycia Obligacji na rynku pierwotnym: z chwilą złożenia przez nabywcę Obligacji Formularza Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji, przy czym Poręczyciel udziela Oferty jedynie (w rozumieniu Warunków Emisji) nieodwołalnemu pełnomocnictwa do odbioru przedmiotowego oświadczenia w imieniu Poręczyciela w zakresie, w jakim przedmiotowe oświadczenie dotyczy przyjęcia Oferty; poręczenie jest udzielone pod warunkiem czyszczenia przydziału Obligacji podmiotowi, który złożył Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia;

b) w przypadku nabycia Obligacji na rynku wtórnym: z chwilą nabycia przez Obligatariusza Obligacji.

3) Każdy z nabywców Obligacji zawiera z Poręczycielem odrębną Umowę Poręczenia w odniesieniu do posiadanych przez siebie Obligacji, przy czym zbiorze przez posiadacza Obligacji („Obligatariusza”) części posiadanych przez niego Obligacji nie wpływa na skuteczność zawartej Umowy Poręczenia w odniesieniu do Obligacji dalej pozostających w posiadaniu tego Obligatariusza.

W związku z powyższym, w przypadku przyjęcia powyższej Oferty dochodzi do zawarcia Umowy Poręczenia o następującej treści:

„UMOWA PORĘCZENIA

Poręczyciel niniejszym udziela poręczenia za zobowiązania spółki EVEREST CAPITAL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Śremie („Emitent”) wynikające z nie więcej niż 30.000 obligacji na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda („Obligacje”), emitowanych przez Emitenta,

zgodnie z zasadami określonymi poniżej („Poręczenie”):

1. Poręczyciel niniejszym nieodwołalnie zobowiązuje się względem każdego Obligatariusza uprawnionego z Obligacji („Obligatariusz”) do wykonania zobowiązań Emitenta wynikających z Obligacji tj. zapłaty kwoty wykupu Obligacji oraz odsetek od Obligacji wskazanych w „Warunkach Emisji” obligacji serii D emitowanych przez EVEREST CAPITAL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Śremie („Warunki Emisji”) na wypadek, gdyby Emitent swoich zobowiązań nie wykonał.

2. Poręczyciel udziela względem danego Obligatariusza poręczenia do maksymalnej wartości wynoszącej 150% wartości nominalnej Obligacji objętych lub nabytych przez: danego Obligatariusza.

3. Niniejsze poręczenie udzielane jest do dnia 30 czerwca 2019 r., co oznacza, że Poręczyciel odpowiada jedynie za zobowiązania, które stały się wymagalne i winny były zostać przez Emitenta spłacone do tego dnia. W przypadku powstania wymagalnych zobowiązań Emitenta Obligatariusz będzie zobowiązany zawiadomić o tym Poręczyciela w terminie i na zasadach określonych w ust. 4 poniżej.

4. Odpowiedzialność Poręczyciela z niniejszego poręczenia ma charakter subsydynary co oznacza, iż roszczenie danego Obligatariusza wynikające z Poręczenia staje się wymagalne względem Poręczyciela dopiero w przypadku, jeżeli zostaną spełnione następujące warunki:

1) Emitent zostanie wezwany przez Obligatariusza do wykonania wymagalnych zobowiązań w terminie 20 dni od dnia otrzymania wezwania i tego wezwania nie wykona;

2) Po upływie ostatniego dnia, w którym zobowiązanie powinno być wykonane przez Emitenta, dany Obligatariusz zawiadomi Poręczyciela o opóźnieniu w wykonaniu zobowiązań i doręczy równocześnie Poręczycielowi kopię wezwania skierowanego do Emitenta, o którym mowa w pkt 1) powyżej;

3) Do każdego wezwania, o którym mowa w pkt 1) powyżej musi zostać dołączone potwierdzenie własności Obligacji tj. aktualny wyciąg z ewidencji lub świadectwo depozytowe bądź ich poświadczona notarialnie kopia, a także dokumenty potwierdzające umocowanie osób reprezentujących Obligatariusza do podpisania wezwania.

5. W razie zawiadomienia Poręczyciela przez Obligatariusza o wymagalnych i niespłaconych zobowiązaniach po dniu 30 czerwca 2019 r. Poręczyciel będzie wolny względem tego Obligatariusza od wszelkich zobowiązań z tytułu niniejszego poręczenia.

6. Poręczenie wygasa w każdym przypadku wykonania przez Emitenta zobowiązań z tytułu Obligacji.

7. Wierzycielem z tytułu świadczeń z tytułu Obligacji jest każdorazowy Obligatariusz. Poręczyciel potwierdza, że poprzez nabycie Obligacji dochodzi do powstania pomiędzy Poręczycielem a Obligatariuszem stosunku umownego o treści określonej w niniejszym dokumencie.

8. Niniejsze poręczenie ustanowione jest na podstawie Tytułu XXXI Ustawy z dnia 23 kwietnia 1964r. Kodeks cywilny i w zakresie nieuregulowanym w niniejszym Poręczeniu zastosowanie znajdują przepisy tej ustawy.

9. Wszelkie spory wynikające z niniejszego Poręczenia lub w związku z nim kierowane będą do sądu właściwego zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 17 listopada 1964r. Kodeks postępowania cywilnego.

10. Żadna ze stron Umowy Poręczenia nie może dokonać przelewu swich praw ani przeniesienia swych obowiązków wynikających z Umowy Poręczenia ani rozporządzić nimi w inny sposób.

11. Poręczyciel na własny koszt podejmie i wykona wszelkie inne czynności oraz podpisze i dostarczy wszelkie dalsze dokumenty jakie mogą być wymagane lub jakich może żądać Obligatariusz w celu ochrony praw przysługujących Obligatariuszowi z tytułu Umowy Poręczenia.

12. Jeżeli z jakichkolwiek powodów Umowa Poręczenia zawarta na skutek przyjęcia niniejszej Oferty okazałaby się nieważna, bezskuteczna lub nie doszłoby do jej zawarcia, Poręczyciel niezwłocznie dokona wszelkich czynności w celu usunięcia takiego naruszenia, w szczególności doprowadzania do ważnego i skutecznego zawarcia Umowy Poręczenia na zasadach określonych w niniejszej Ofercie.

13. Wszelkie zmiany Umowy Poręczenia będą wymagały formy pisemnej po rysem niewatności

14. Wszelkie zawiadomienia w związku z Umową Poręczenia będą mieć formę pisemną waz o ki nie postanowiono inaczej, mogą być składane osobiście, listem poleconym lub przesyłką kurierską. Zawiadomienia składane w związku z Umową Poręczenia będą uważane za złożone:

- 1) w przypadku dostarczenia osobiście, z chwilą doręczenia; oraz
- 2) w przypadku przesłania listem poleconym lub przesyłką kurierską, z chwilą faktycznego otrzymania przez adresata.

przy czym zawiadomienie złożone zgodnie z postanowieniami podpunktu 1) i 2) powyżej, ale otrzymane w dniu, który nie jest Dniem Roboczym lub po godzinie 16.00 w Dniu Roboczym, będzie uważane za złożone w następnym Dniu Roboczym.

15. Zawiadomienie złożone Obligatariuszowi będzie uznane za skutecznie złożone z chwilą faktycznego odbioru przez Obligatariusza.

16. Dane kontaktowe Poręczyciela dla potrzeb zawiadomień:

Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa
ul. Stary Rynek 88
63-772 Poznań

przy czym Poręczyciel może zmienić swoje dane wskazane powyżej zawiadamiając o tym fakcie Obligatariuszy z wyprzedzeniem co najmniej 7 dni w taki sposób jaki został wskazany w Warunkach Emisji dla zawiadomień dokonywanych przez Emitenta.

Niniejsze poręczenie udzielone jest pod warunkiem zawieszającym dojścia emisji Obligacji do skutku.



Andrzej Dworczak – Prokurent samodziśny



OFERTA ZAWARCIA UMOWY PORĘCZENIA

USTANAWIANEGO NA RZECZ POSIADACZY OBLIGACJI SERII D WYEMITOWANYCH
PRZEZ
EVEREST CAPITAL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
Z SIEDZIBĄ W ŚREMIE

Pana Artura Hawrylika, posiadającego numer PESEL 76110507599, adres do doręczeń:
Poznań, ul. Jaśminowa 5, 63-100 Śrem
Zwanego dalej „Poręczycielem”

Poręczyciel niniejszym składa nieodwołalną ofertę („Oferta”) zawarcia umowy poręczenia, na warunkach określonych poniżej w niniejszej Ofiercie („Umowa Poręczenia”).

skierowaną do każdej osoby nabywającej jakąkolwiek z obligacji na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda („Obligacje”) i o łącznej wartości nominalnej maksymalnie 30.000.000,00 złotych,

emitowanych przez EVEREST CAPITAL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („Emitent”),

dla których prawa i obowiązki Emitenta i Obligatariuszy zostały określone w „Warunkach Emisji obligacji serii D emitowanych przez EVEREST CAPITAL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Śremie” („Warunki Emisji”), z którymi Poręczyciel zapoznał się przez złożeniem niniejszej Oferty,

przy czym:

- 1) Poręczyciel związany jest niniejszą Ofertą do dnia 30 czerwca 2019 r.
- 2) Przez przyjęcie Oferty dochodzi do zawarcia Umowy Poręczenia na zasadzie art. 66 i 70 Kodeksu cywilnego, o treści zamieszczonej poniżej, przy czym przyjęcie Oferty uważa się za dokonane z chwilą:
 - a) w przypadku nabycia Obligacji na rynku pierwotnym: z chwilą złożenia przez nabywcę Obligacji Formularza Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji, przy czym Poręczyciel udziela Oferującemu (w rozumieniu Warunków Emisji) nieodwołalnego pełnomocnictwa do odbiora przedmiotowego oświadczenia w imieniu Poręczyciela w zakresie, w jakim przedmiotowe oświadczenie dotyczy przyjęcia Oferty; poręczenie jest udzielone pod warunkiem dokonania przydziału Obligacji podmiotowi, który złożył Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia;



b) w przypadku nabycia Obligacji na rynku wtórnym: z chwilą nabycia przez Obligatariusza Obligacji.

3) Każdy z nabywców Obligacji zawiera z Poręczytelem odrębną Umowę Poręczenia w odniesieniu do posiadanych przez siebie Obligacji, przy czym zbyde przez posiadacza Obligacji („Obligatariusza”) części posiadanych przez niego Obligacji nie wpływa na skuteczność zawartej Umowy Poręczenia w odniesieniu do Obligacji dalej pozostających w posiadaniu tego Obligatariusza.

W związku z powyższym, w przypadku przyjęcia powyższej Oferty dochodzi do zawarcia Umowy Poręczenia o następującej treści:

„UMOWA PORĘCZENIA

Poręczyciel niniejszym udziela poręczenia za zobowiązania spółki EVEREST CAPITAL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Śremie („Emitent”) wynikające z nie więcej niż 30.000 obligacji na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda („Obligacje”), emitowanych przez Emitenta,

zgodnie z zasadami określonymi poniżej („Poręczenie”):

1. Poręczyciel niniejszym nieodwołalnie zobowiązuje się względem każdego obligatariusza uprawnionego z Obligacji („Obligatariusz”) do wykonania zobowiązań Emitenta wynikających z Obligacji tj. zapłaty kwoty wykupu Obligacji oraz odsetek od Obligacji wskazanych w „Warunkach Emisji obligacji serii D emitowanych przez EVEREST CAPITAL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Śremie” („Warunki Emisji”) na wypadek, gdyby Emitent swoich zobowiązań nie wykonał.
2. Poręczyciel udziela względem danego Obligatariusza poręczenia do maksymalnej wartości wynoszącej 150% wartości nominalnej Obligacji objętych lub nabytych przez danego Obligatariusza.
3. Niniejsze poręczenie udzielane jest do dnia 30 czerwca 2019 r., co oznacza, że Poręczyciel odpowiada jedynie za zobowiązania, które stały się wymagalne i winny były zostać przez Emitenta spłacone do tego dnia. W przypadku powstania wymagalnych zobowiązań Emitenta Obligatariusz będzie zobowiązany zawiadomić o tym Poręczyciela w terminie i na zasadach określonych w ust. 4 poniżej.
4. Odpowiedzialność Poręczyciela z niniejszego poręczenia ma charakter subydiarny co oznacza, iż roszczenie danego Obligatariusza wynikające z Poręczenia staje się wymagalne względem Poręczyciela dopiero w przypadku, jeżeli zostaną spełnione następujące warunki:
 - 1) Emitent zostanie wezwany przez Obligatariusza do wykonania wymagalnych zobowiązań w terminie 20 dni od dnia otrzymania wezwania i tego wezwania nie wykona,
 - 2) Po upływie ostatniego dnia, w którym zobowiązanie powinno być wykonane przez Emitenta, dany Obligatariusz zawiadomi Poręczyciela o opóźnieniu w wykopaniu zobowiązań i doręczy równocześnie Poręczycielowi kopię wezwania skierowanego do Emitenta, o którym mowa w pkt

1) powyżej.

- 3) Do każdego wezwania, o którym mowa w pkt 1) powyżej musi zostać dołączone potwierdzenie własności Obligacji tj. aktualny wyciąg z ewidencji lub świadectwo depozytowe bądź ich poświadczona notarialnie kopia, a także dokumenty potwierdzające umocowanie osób reprezentujących Obligatariusza do podpisywania wezwania.
5. W razie zawiadomienia Poręczyciela przez Obligatariusza o wymagalnych i niespłaconych zobowiązaniach po dniu 30 czerwca 2019 r. Poręczyciel będzie wolny względem tego Obligatariusza od wszelkich zobowiązań z tytułu niniejszego poręczenia.
6. Poręczenie wygasa w każdym przypadku wykonania przez Emitenta zobowiązań z tytułu Obligacji.
7. Wierzytelem z tytułu świadczeń z tytułu Obligacji jest każdorazowy Obligatariusz. Poręczyciel potwierdza, że poprzez nabycie Obligacji dochodzi do powstania pomiędzy Poręczycielem a Obligatariuszem stosunku umownego o treści określonej w niniejszym dokumencie.
8. Niniejsze poręczenie ustanowione jest na podstawie Tytułu XXXII Ustawy z dnia 23 kwietnia 1964r. Kodeks cywilny i w zakresie nieuregulowanym w niniejszym Poręczeniu zastosowanie znajdują przepisy tej ustawy.
9. Wszelkie spory wynikające z niniejszego Poręczenia lub w związku z nim kierowane będą do sądu właściwego zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 17 listopada 1964r. Kodeks postępowania cywilnego.
10. Żadna ze stron Umowy Poręczenia nie może dokonać przelewu swoich praw ani przeniesienia swoich obowiązków wynikających z Umowy Poręczenia ani rozporządzić nimi w inny sposób.
11. Poręczyciel na własny koszt podejmie i wykona wszelkie inne czynności oraz podpisze i dostarczy wszelkie dalsze dokumenty jakie mogą być wymagane lub jakich może żądać Obligatariusz w celu ochrony praw przysługujących Obligatariuszowi z tytułu Umowy Poręczenia.
12. Jeżeli z jakichkolwiek powodów Umowa Poręczenia zawarta na skutek przyjęcia niniejszej Oferty okazałaby się nieważna, bezskuteczna lub nie doszłoby do jej zawarcia, Poręczyciel niezwłocznie dokona wszelkich czynności w celu usunięcia takiego naruszenia, w szczególności doprowadzenia do ważnego i skutecznego zawarcia Umowy Poręczenia na zasadach określonych w niniejszej Ofercie.
13. Wszelkie zmiany Umowy Poręczenia będą wymagały formy pisemnej po rygorem nieważności.
14. Wszelkie zawiadomienia w związku z Umową Poręczenia będą mieć formę pisemną oraz, o ile nie postanowiono inaczej, mogą być składane osobiście, listem poleconym lub przesyłką kurierską. Zawiadomienia składane w związku z Umową Poręczenia będą uważane za złożone:
 - 1) w przypadku dostarczenia osobiście, z chwilą doręczenia; oraz
 - 2) w przypadku przesłania listem poleconym lub przesyłką kurierską, z chwilą faktycznego otrzymania przez adresata.

przy czym zawiadomienie złożone zgodnie z postanowieniami podpunktu 1) i 2) powyżej, ale otrzymane w dniu, który nie jest Dniem Roboczym lub po godzinie 16.00 w Dniu Roboczym, będzie uważane za złożone w następnym Dniu Roboczym.

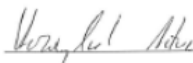
15. Zawiadomienie złożone Obligatariuszowi będzie uznane za skutecznie złożone z chwilą faktycznego odbioru przez Obligatariusza.

16. Dane kontaktowe Poręczyтеля dla potrzeb zawiadomień:

Artur Hawryluk
Psarskie, ul. Jaśminowa 5
63-100 Śrem

przy czym Poręczyciel może zmienić swoje dane wskazane powyżej zawiadamiając o tym fakcie Obligatariuszy z wyprzedzeniem co najmniej 7 dni w taki sposób jaki został wskazany w Warunkach Emisji dla zawiadomień dokonywanych przez Emitenta.

Niniejsze poręczenie udzielone jest pod warunkiem zawieszającym dojdęcia emisji Obligacji do skutku.


Artur Hawryluk

OFERTA ZAWARCIA UMOWY PORĘCZENIA

USTANAWIANEGO NA RZECZ POSIADACZY OBLIGACJI SERII D WYEMITOWANYCH
PRZEZ
EVEREST CAPITAL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
Z SIEDZIBĄ W ŚREMIE

Pana Piotra Zbigniewa Śledzia, posiadającego numer PESEL 72101302293, adres do doręczeń:
ul. Zachodnia 21, 63-100 Śrem
Zwanego dalej „Poręczycielem”

Poręczyciel niniejszym składa nieodwołalną ofertę („Oferta”) zawarcia umowy poręczenia, na warunkach określonych poniżej w niniejszej Ofiercie („Umowa Poręczenia”).

skierowaną do każdej osoby nabywającej jakąkolwiek z obligacji na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda („Obligacja”) i o łącznej wartości nominalnej maksymalnie 30.000.000,00 złotych,

emitowanych przez EVEREST CAPITAL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („Emitent”).

dla których prawa i obowiązki Emitenta i Obligatariuszy zostały określone w „Warunkach Emisji obligacji serii D emitowanych przez EVEREST CAPITAL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Śremie” („Warunki Emisji”), z którymi Poręczyciel zapoznał się przez złożeniem niniejszej Oferty.

przy czym:

- 1) Poręczyciel związany jest niniejszą Ofertą do dnia 30 czerwca 2019 r.
- 2) Przez przyjęcie Oferty dochodzi do zawarcia Umowy Poręczenia na zasadzie art. 66 i 70 Kodeksu cywilnego, o treści zamieszczonej poniżej, przy czym przyjęcie Oferty uważa się za dokonanie z chwilą:
 - a) w przypadku nabycia Obligacji na rynku pierwotnym: z chwilą złożenia przez nabywcę Obligacji Formularza Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji, przy czym Poręczyciel udziela Ofertującemu (w rozumieniu Warunków Emisji) nieodwołalnego pełnomocnictwa do odbioru przedmiotowego oświadczenia w imieniu Poręczyтеля w zakresie, w jakim przedmiotowe oświadczenie dotyczy przyjęcia Oferty; poręczenie jest udzielone pod warunkiem dokonania przydziału Obligacji podmiotowi, który złożył Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia;

b) w przypadku nabycia Obligacji na rynku wtórnym: z chwilą nabycia przez Obligatariusza Obligacji.

3) Każdy z nabywców Obligacji zawiera z Poręczytelem odrębną Umowę Poręczenia w odniesieniu do posiadanych przez siebie Obligacji, przy czym zbycie przez posiadacza Obligacji („Obligatariusza”) części posiadanych przez niego Obligacji nie wpływa na skuteczność zawartej Umowy Poręczenia w odniesieniu do Obligacji dalej pozostających w posiadaniu tego Obligatariusza.

W związku z powyższym, w przypadku przyjęcia powyższej Oferty dochodzi do zawarcia Umowy Poręczenia o następującej treści:

„UMOWA PORĘCZENIA

Poręczyciel niniejszym udziela poręczenia za zobowiązania spółki EVEREST CAPITAL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Śremie („Emitent”) wynikające z nie więcej niż 30.000 obligacji na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda („Obligacje”), emitowanych przez Emitenta,

zgodnie z zasadami określonymi poniżej („Poręczenie”):

1. Poręczyciel niniejszym nieodwołalnie zobowiązuje się względem każdego obligatariusza uprawnionego z Obligacji („Obligatariusz”) do wykonania zobowiązań Emitenta wynikających z Obligacji tj. zapłaty kwoty wykupu Obligacji oraz odsetek od Obligacji wskazanych w „Warunkach Emisji obligacji serii D emitowanych przez EVEREST CAPITAL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Śremie” („Warunki Emisji”) na wypadek, gdyby Emitent swoich zobowiązań nie wykonał.

2. Poręczyciel udziela względem danego Obligatariusza poręczenia do maksymalnej wartości wynoszącej 150% wartości nominalnej Obligacji objętych lub nabytych przez danego Obligatariusza.

3. Niniejsze poręczenie udzielane jest do dnia 30 czerwca 2019 r., co oznacza, że Poręczyciel odpowiada jedynie za zobowiązania, które stały się wymagalne i winny być zostać przez Emitenta spłacone do tego dnia. W przypadku powstania wymagalnych zobowiązań Emitenta Obligatariusz będzie zobowiązany zawiadomić o tym Poręczyciela w terminie i na zasadach określonych w ust. 4 poniżej.

4. Odpowiedzialność Poręczyciela z niniejszego poręczenia ma charakter subwydarczy co oznacza, iż roszczenie danego Obligatariusza wynikające z Poręczenia staje się wymagalne względem Poręczyciela dopiero w przypadku, jeżeli zostaną spełnione następujące warunki:

1) Emitent zostanie wezwany przez Obligatariusza do wykonania wymagalnych zobowiązań w terminie 20 dni od dnia otrzymania wezwania i tego wezwania nie wykona,

2) Po upływie ostatniego dnia, w którym zobowiązanie powinno być wykonane przez Emitenta, dany Obligatariusz zawiadomi Poręczyciela o opóźnieniu w wykonaniu zobowiązań i doręczy równocześnie Poręczycielowi kopię wezwania skierowanego do Emitenta, o którym mowa w pkt

1) powyżej.

3) Do każdego wezwania, o którym mowa w pkt 1) powyżej musi zostać dołączone potwierdzenie własności Obligacji tj. aktualny wyciąg z ewidencji lub świadectwo depozytowe bądź ich poświadczona notarialnie kopia, a także dokumenty potwierdzające umocowanie osób reprezentujących Obligatariusza do podpisania wezwania.

5. W razie zawiadomienia Poręczyciela przez Obligatariusza o wymagalnych i niespłaconych zobowiązaniach po dniu 30 czerwca 2019 r. Poręczyciel będzie wolny względem Jego Obligatariusza od wszelkich zobowiązań z tytułu niniejszego poręczenia.

6. Poręczenie wygasa w każdym przypadku wykonania przez Emitenta zobowiązań z tytułu Obligacji.

7. Wierzytelem z tytułu świadczeń z tytułu Obligacji jest każdorazowy Obligatariusz. Poręczyciel potwierdza, że poprzez nabycie Obligacji dochodzi do powstania pomiędzy Poręczycielem a Obligatariuszem stosunku umownego o treści określonej w niniejszym dokumencie.

8. Niniejsze poręczenie ustanowione jest na podstawie Tytułu XXXIII Ustawy z dnia 23 kwietnia 1964r. Kodeks cywilny i w zakresie nieuregulowanym w niniejszym Poręczeniu zastosowanie znajdują przepisy tej ustawy.

9. Wszelkie spory wynikające z niniejszego Poręczenia lub w związku z nim kierowane będą do sądu właściwego zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 17 listopada 1964r. Kodeks postępowania cywilnego.

10. Żadna ze stron Umowy Poręczenia nie może dokonać przelewu swoich praw ani przeniesienia swoich obowiązków wynikających z Umowy Poręczenia ani rozporządzić nimi w inny sposób.

11. Poręczyciel na własny koszt podejmie i wykona wszelkie inne czynności oraz podpise i dostarczy wszelkie dalsze dokumenty jakie mogą być wymagane lub jakich może żądać Obligatariusz w celu ochrony praw przysługujących Obligatariuszowi z tytułu Umowy Poręczenia.

12. Jeżeli z jakichkolwiek powodów Umowa Poręczenia zawarta na skutek przyjęcia niniejszej Oferty okazałaby się nieważna, bezskuteczna lub nie doszłoby do jej zawarcia, Poręczyciel niezwłocznie dokona wszelkich czynności w celu usunięcia takiego naruszenia, w szczególności doprowadzenia do ważnego i skutecznego zawarcia Umowy Poręczenia na zasadach określonych w niniejszej Ofercie.

13. Wszelkie zmiany Umowy Poręczenia będą wymagały formy pisemnej po rygorem nieważności.

14. Wszelkie zawiadomienia w związku z Umową Poręczenia będą mieć formę pisemną oraz, o ile nie postanowiono inaczej, mogą być składane osobiście, listem poleconym lub przesyłką kurierską. Zawiadomienia składane w związku z Umową Poręczenia będą uważane za złożone:

1) w przypadku dostarczenia osobiście, z chwilą doręczenia, oraz

2) w przypadku przesłania listem poleconym lub przesyłką kurierską, z chwilą faktycznego otrzymania przez adresata.

przy czym zawiadomienie złożone zgodnie z postanowieniami podpunktu 1) i 2) powyżej, ale otrzymane w dniu, który nie jest Dniem Roboczym lub po godzinie 16.00 w Dniu Roboczym, będzie uważane za złożone w następnym Dniu Roboczym.

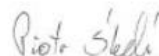
15. Zawiadomienie złożone Obligatariuszowi będzie uznane za skutecznie złożone z chwilą faktycznego odbioru przez Obligatariusza.

16. Dane kontaktowe Poręczyciela dla potrzeb zawiadomień:

Piotr Zbigniew Śledź
ul. Zachodnia 21
63-100 Śrem

przy czym Poręczyciel może zmienić swoje dane wskazane powyżej zawiadamiając o tym fakcie Obligatariuszy z wyprzedzeniem co najmniej 7 dni w taki sposób jaki został wskazany w Warunkach Emisji dla zawiadomień dokonywanych przez Emitenta.

Niniejsze poręczenie udzielone jest pod warunkiem zawieszającym dojścia emisji Obligacji do skutku.



Piotr Zbigniew Śledź

OFERTA ZAWARCIA UMOWY PORĘCZENIA

USTANAWIANEGO NA RZECZ POSIADACZY OBLIGACJI SERII D WYEMITOWANYCH
PRZEZ
EVEREST CAPITAL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
Z SIEDZIBĄ W ŚREMIE

Spółki pod firmą spółka pod firmą: EVEREST FINANSE Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu przy ul. Stary Rynek nr 88 (61-772 Poznań), wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000541824, posiadającą numer NIP: 7831722920, posiadającą numer REGON: 360730596

reprezentowanej przez:

Pana Marka Janikowskiego – Prezesa Zarządu
Pana Damiana Hawryluka – Wiceprezesa Zarządu

zwanej dalej „Poręczycielem”

Poręczyciel niniejszym składa nieodwołalną ofertę („Oferta”) zawarcia umowy poręczenia, na warunkach określonych poniżej w niniejszej Ofercie („Umowa Poręczenia”).

skierowaną do każdej osoby nabywającej jakąkolwiek z obligacji na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda („Obligacje”) i o łącznej wartości nominalnej maksymalnie 30.000.000,00 złotych,

emitowanych przez EVEREST CAPITAL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („Emitent”),

dla których prawa i obowiązki Emitenta i Obligatariuszy zostały określone w „Warunkach Emisji obligacji serii D emitowanych przez EVEREST CAPITAL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Śremie” („Warunki Emisji”), z którymi Poręczyciel zapoznał się przez złożeniem niniejszej Oferty,

przy czym:

- 1) Poręczyciel związany jest niniejszą Ofertą do dnia 30 czerwca 2019 r.
- 2) Przez przyjęcie Oferty dochodzi do zawarcia Umowy Poręczenia na zasadzie art. 66 i 70 Kodeksu cywilnego, o treści zamieszczonej poniżej, przy czym przyjęcie Oferty uważa się za dokonane z chwilą:



- a) w przypadku nabycia Obligacji na rynku pierwotnym: z chwilą złożenia przez nabywcę Obligacji Formularza Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji, przy czym Poręczyciel udziela Oferującemu (w rozumieniu Warunków Emisji) nieodwołalnego pełnomocnictwa do odbioru przedmiotowego oświadczenia w imieniu Poręczyciela w zakresie, w jakim przedmiotowe oświadczenie dotyczy przyjęcia Oferty; poręczenie jest udzielone pod warunkiem dokonania przydziału Obligacji podmiotowi, który złożył Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia;
- b) w przypadku nabycia Obligacji na rynku wtórnym: z chwilą nabycia przez Obligatariusza Obligacji.
- 3) Każdy z nabywców Obligacji zawiera z Poręczycielem odrębną Umowę Poręczenia w odniesieniu do posiadanych przez siebie Obligacji, przy czym zbycie przez posiadacza Obligacji („Obligatariusza”) części posiadanych przez niego Obligacji nie wpływa na skuteczność zawartej Umowy Poręczenia w odniesieniu do Obligacji dalej pozostających w posiadaniu tego Obligatariusza.

W związku z powyższym, w przypadku przyjęcia powyższej Oferty dochodzi do zawarcia Umowy Poręczenia o następującej treści:

„UMOWA PORĘCZENIA

Poręczyciel niniejszym udziela poręczenia za zobowiązania spółki EVEREST CAPITAL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Śremie („**Emitent**”) wynikające z nie więcej niż 30.000 obligacji na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda („**Obligacje**”), emitowanych przez Emitenta,

zgodnie z zasadami określonymi poniżej („**Poręczenie**”):

1. Poręczyciel niniejszym nieodwołalnie zobowiązuje się względem każdego obligatariusza uprawnionego z Obligacji („**Obligatariusza**”) do wykonania zobowiązań Emitenta wynikających z Obligacji tj. zapłaty kwoty wykupu Obligacji oraz odsetek od Obligacji wskazanych w „Warunkach Emisji obligacji serii D emitowanych przez EVEREST CAPITAL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Śremie” („**Warunki Emisji**”) na wypadek, gdyby Emitent swoich zobowiązań nie wykonał.
2. Poręczyciel udziela względem danego Obligatariusza poręczenia do maksymalnej wartości wynoszącej 150% wartości nominalnej Obligacji objętych lub nabytych przez danego Obligatariusza.
3. Niniejsze poręczenie udzielane jest do dnia 30 czerwca 2019 r., co oznacza, że Poręczyciel odpowiada jedynie za zobowiązania, które stały się wymagalne i winny były zostać przez Emitenta spłacone do tego dnia. W przypadku powstania wymagalnych zobowiązań Emitenta Obligatariusz będzie zobowiązany zawiadomić o tym Poręczyciela w terminie i na zasadach określonych w ust. 4 poniżej.
4. Odpowiedzialność Poręczyciela z niniejszego poręczenia ma charakter subsydiarny co oznacza, iż roszczenie danego Obligatariusza wynikające z Poręczenia stają się wymagalne względem Poręczyciela dopiero w przypadku, jeżeli zostaną spełnione następujące warunki:



- 1) Emitent zostanie wezwany przez Obligatariusza do wykonania wymagalnych zobowiązań w terminie 20 dni od dnia otrzymania wezwania i tego wezwania nie wykona;
- 2) Po upływie ostatniego dnia, w którym zobowiązanie powinno być wykonane przez Emitenta, dany Obligatariusz zawiadomi Poręczyciela o opóźnieniu w wykonaniu zobowiązań i doręczy równocześnie Poręczycielowi kopię wezwania skierowanego do Emitenta, o którym mowa w pkt 1) powyżej;
- 3) Do każdego wezwania, o którym mowa w pkt 1) powyżej musi zostać dołączone potwierdzenie własności Obligacji tj. aktualny wyciąg z ewidencji lub świadectwo depozytowe bądź ich poświadczona notarialnie kopia, a także dokumenty potwierdzające umocowanie osób reprezentujących Obligatariusza do podpisania wezwania.
5. W razie zawiadomienia Poręczyciela przez Obligatariusza o wymagalnych i niespłaconych zobowiązaniach po dniu 30 czerwca 2019 r. Poręczyciel będzie wolny względem tego Obligatariusza od wszelkich zobowiązań z tytułu niniejszego poręczenia.
6. Poręczenie wygasa w każdym przypadku wykonania przez Emitenta zobowiązań z tytułu Obligacji.
7. Wierzyicielem z tytułu świadczeń z tytułu Obligacji jest każdorazowy Obligatariusz. Poręczyciel potwierdza, że poprzez nabycie Obligacji dochodzi do powstania pomiędzy Poręczycielem a Obligatariuszem stosunku umownego o treści określonej w niniejszym dokumencie.
8. Niniejsze poręczenie ustanowione jest na podstawie Tytułu XXXI Ustawy z dnia 23 kwietnia 1964r. Kodeks cywilny i w zakresie nieuregulowanym w niniejszym Poręczeniu zastosowanie znajdują przepisy tej ustawy.
9. Wszelkie spory wynikające z niniejszego Poręczenia lub w związku z nim kierowane będą do sądu właściwego zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 17 listopada 1964r. Kodeks postępowania cywilnego.
10. Żadna ze stron Umowy Poręczenia nie może dokonać przelewu swoich praw ani przeniesienia swoich obowiązków wynikających z Umowy Poręczenia ani rozporządzić nimi w inny sposób.
11. Poręczyciel na własny koszt podejmie i wykona wszelkie inne czynności oraz podpisze i dostarczy wszelkie dalsze dokumenty jakie mogą być wymagane lub jakich może żądać Obligatariusz w celu ochrony praw przysługujących Obligatariuszowi z tytułu Umowy Poręczenia.
12. Jeżeli z jakichkolwiek powodów Umowa Poręczenia zawarta na skutek przyjęcia niniejszej Oferty okazałaby się nieważna, bezskuteczna lub nie doszłoby do jej zawarcia, Poręczyciel niezwłocznie dokona wszelkich czynności w celu usunięcia takiego naruszenia, w szczególności doprowadzenia do ważnego i skutecznego zawarcia Umowy Poręczenia na zasadach określonych w niniejszej Ofercie.
13. Wszelkie zmiany Umowy Poręczenia będą wymagały formy pisemnej po rygorze nieważności.
14. Wszelkie zawiadomienia w związku z Umową Poręczenia będą mieć formę pisemną oraz, o ile nie postanowiono inaczej, mogą być składane osobiście, listem poleconym lub przesyłką kurierską.



9.8. Memorandum w zakresie zmiany struktury prowadzonej działalności



Memorandum

w zakresie zmiany struktury prowadzonej działalności

dla Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Spółka komandytowa

Poznań, 31 marca 2015 roku

Zawiadomienia składane w związku z Umową Poręczenia będą uważane za złożone:

- 1) w przypadku dostarczenia osobiście, z chwilą doręczenia; oraz
- 2) w przypadku przesłania listem poleconym lub przesyłką kurierską, z chwilą faktycznego otrzymania przez adresata.

przy czym zawiadomienie złożone zgodnie z postanowieniami podpunktu 1) i 2) powyżej, ale otrzymane w dniu, który nie jest Dniem Roboczym lub po godzinie 16.00 w Dniu Roboczym, będzie uważane za złożone w następnym Dniu Roboczym.

15. Zawiadomienie złożone Obligatariuszowi będzie uznane za skutecznie złożone z chwilą faktycznego odbioru przez Obligatariusza.

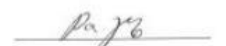
16. Dane kontaktowe Poręczyciela dla potrzeb zawiadomień:

EVEREST FINANCE SA
ul. Stary Rynek 88
61-772 Poznań

przy czym Poręczyciel może zmienić swoje dane wskazane powyżej zawiadamiając o tym fakcie Obligatariuszy z wyprzedzeniem co najmniej 7 dni w taki sposób jaki został wskazany w Warunkach Emisji dla zawiadomień dokonywanych przez Emitenta.

Niniejsze poręczenie udzielone jest pod warunkiem zawieszającym dojścia emisji Obligacji do skutku.


Marek Janikowski – Prezes Zarządu


Damian Hawryluk – Wiceprezes Zarządu



Audyt • Podatki • Outsourcing • Doradztwo



Analiza została przeprowadzona w szczególności w oparciu o przepisy:

- 1 ustawy z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług (tekst jednolity: Dz. U. z 2011 r. Nr 177, poz. 1054 ze zmianami); (dalej: Ustawa VAT)
- 2 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2014, poz. 851 ze zmianami); (dalej: Ustawa CIT)
- 3 ustawy z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 r. Nr 101, poz. 649 ze zmianami); (dalej: Ustawa PCC)
- 4 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (tekst jednolity: Dz. U. z 2012 r., poz. 749 ze zmianami); (dalej: Ordynacja Podatkowa)
- 5 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 r. poz. 1030); (dalej: KSH)
- 6 ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (tekst jednolity: Dz. U. Nr 16, poz. 93 ze zmianami); (dalej: KC)
- 7 projektu ustawy o zmianie ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym, ustawy prawo bankowe oraz niektórych innych ustaw z dnia 23 października 2014 r.

Żywny nadzieję, że przedstawione w niniejszej opinii wnioski i rozważania pozwolą na podjęcie korzystnych i zgodnych z przepisami prawa decyzji.

Z poważaniem,

Grzegorz Szyz

Doradca Podatkowy
Menedżer
Departament Doradztwa Podatkowego

Rafał Śmigórski

Bięgly Rewident
Partner
Departament Doradztwa Podatkowego



Stan faktyczny

EVEREST FINANCE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. (dalej: EVEREST FINANCE) prowadzi działalność w zakresie udzielania pożyczek pieniężnych w domu klienta. Pożyczki udzielane są osobom fizycznym na dowolnie wybrany cel, bez poręczycieli, zbędnych formalności i dodatkowych opłat, z możliwością obsługi w domu.

Mając na uwadze podjęte w ostatnim czasie inicjatywy ustawodawcze w zakresie zmian przepisów ustawy o kredycie konsumenckim podjęto decyzję o rozważeniu działań mających na celu zabezpieczenie możliwości dalszego prowadzenia działalności po zmianie obecnie obowiązujących przepisów w wymaganej przepisami formie prawnej.

Zgodnie z założeniami do projektu ustawy o zmianie ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym, ustawy prawo bankowe oraz niektórych innych ustaw prowadzenie działalności pożyczkowej będzie możliwe tylko przez spółki kapitałowe (spółki z ograniczoną odpowiedzialnością lub spółki akcyjne) o kapitale zakładowym na poziomie min. 200 tys. zł. Trudno przewidzieć, kiedy i w jakim zakresie wejdą one w życie. Niemniej jednak, oceniając przebieg procesu legislacyjnego należy uznać, że prawdopodobieństwo wprowadzenia wymogu prowadzenia działalności pożyczkowej wyłącznie przez spółki kapitałowe jest bardzo wysokie. Wprowadzenie wymogu, o którym mowa powyżej, zrodzi zatem obowiązek zmiany formy prawnej prowadzonej aktualnie przez EVEREST FINANCE działalności.

Przedmiotem niniejszego memorandum jest przedstawienie scenariusza działań pozwalającego na zmianę formy prawnej prowadzonej działalności. Scenariusz ten zakłada brak zmian w strukturze prowadzonego biznesu, w szczególności realizację wszystkich kluczowych funkcji przez jeden podmiot (spółkę akcyjną).



Analiza

W związku z zapowiadaną zmianą przepisów ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym, działalność pożyczkowa będzie mogła być prowadzona wyłącznie przez spółki kapitałowe (spółki z ograniczoną odpowiedzialnością lub spółki akcyjne). W związku z tym, została podjęta decyzja, iż w okresie bezpośrednio poprzedzającym wejście w życie nowych przepisów działalność pożyczkowa zostanie przejęta przez spółkę akcyjną. W dniu 5 lutego 2015 r. do rejestru przedsiębiorców wpisana została spółka pod firmą EVEREST FINANCE Spółka akcyjna (dalej: EF S.A.), która w przyszłości przejmie działalność prowadzoną obecnie przez EVEREST FINANCE. Zgodnie ze wstępnymi założeniami, uwzględniającymi przewidywany czas wejście w życie nowych przepisów, EF SA przejmie działalność pożyczkową z dniem 1 stycznia 2016 roku.

Przejęcie działalności pożyczkowej przez EF SA nastąpi w efekcie nabycia przez tę spółkę przedsiębiorstwa spółki EVEREST FINANCE obejmującego wszystkie składniki majątkowe EVEREST FINANCE (dalej: Przedsiębiorstwo). EF SA przejmie również wszystkie zobowiązania spółki EVEREST FINANCE. W efekcie planowanej transakcji po stronie EF S.A. wykreowane zostanie zobowiązanie o wartości odpowiadającej wartości rynkowej Przedsiębiorstwa. Zobowiązanie to będzie miało charakter pożyczki podporządkowanej spłacie innych zobowiązań EF S.A.

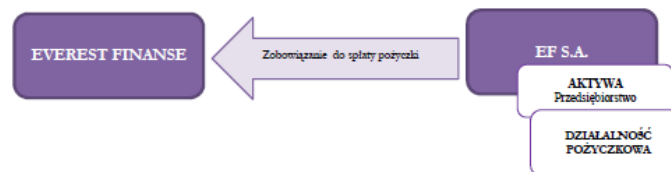
Struktura prawna procesu transferu działalności z EVEREST FINANCE do EF SA będzie obejmowała następujące czynności:

- 1 udzielenie pożyczki przez EVEREST FINANCE spółce EF SA;
- 2 wydanie przedsiębiorstwa przez EVEREST FINANCE na rzecz EF SA stanowiące realizację zobowiązania do wydania środków z tytułu umowy pożyczki.

W efekcie planowanych działań EF SA będzie posiadała wysokie zobowiązanie wobec EVEREST FINANCE. Zobowiązanie to będzie miało charakter długoterminowy z terminem spłaty znacząco odroczonym w czasie. Odsetki od pożyczki będą natomiast kapitalizowane na koniec każdego roku obrotowego. Pożyczka zostanie udzielona na warunkach rynkowych.



Docelowa struktura kształtować się będzie w następujący sposób:



Udzielenie pożyczki

Aspekty prawne

W wyniku zawarcia umowy pożyczki przez EVEREST FINANCE i EF SA, pożyczkodawca (EVEREST FINANCE) zobowiąże się do udzielenia pożyczki pożyczkobiorcy (EF S.A.). W miejsce przekazania środków pieniężnych EVEREST FINANCE przeniesie na rzecz EF S.A. własność przedsiębiorstwa. Przedstawiona konstrukcja prawna tzw. świadczenia w miejsce wypełnienia została uregulowana w art. 453 KC, zgodnie z którym, jeżeli dłużnik w celu zwolnienia się z zobowiązania spełnia za zgodą wierzyciela inne świadczenie, zobowiązanie wygasa. Instytucja datio in solutum prowadzi zatem do wygaśnięcia istniejących pomiędzy stronami zobowiązań poprzez spełnienie przez dłużnika świadczenia innego niż określone w treści pierwotnej umowy. Zobowiązanie wówczas wygasa tak, jakby wygasało przez zwykłe wykonanie (np. przez zapłatę uzgodnionej pierwotnie kwoty), przy czym konieczną przesłanką wygaśnięcia zobowiązania - poza umową stron - jest rzeczywiste dokonanie świadczenia przez dłużnika.

Aspekty podatkowe

Podatek dochodowy

EVEREST FINANCE

Spółka EVEREST FINANCE nie jest podatnikiem podatku dochodowego (spółka transparentna podatkowo). W związku z tym, skutki podatkowe w zakresie podatku dochodowego dotyczące spółki EVEREST FINANCE należy określać na poziomie jej wspólników. Podatkowa struktura właścicielska spółki EVEREST FINANCE powoduje, iż dochody tejszej spółki dla celów podatkowych są rozpoznawane przez Zamknięty Fundusz Inwestycyjny, zwolniony podmiotowo z opodatkowania. W związku z tym, pomimo iż kapitalizacja odsetek co do zasady wykreuje przychód podatkowy, będzie on objęty zwolnieniem z opodatkowania.



EF S.A.

Kapitalizowane corocznie odsetki będą stanowiły dla EF S.A. koszty uzyskania przychodów. Mając na uwadze skalę przyszłych kosztów, kwestia ta zostanie potwierdzona poprzez uzyskanie indywidualnej interpretacji podatkowej.

W odniesieniu do przedmiotowej transakcji zastosowania nie znajdują przepisy o cieniowej kapitalizacji w związku z czym, cała kwota kapitalizowanych odsetek będzie mogła być zaliczona do kosztów uzyskania przychodów.

Podatek od towarów i usług

Mając na uwadze fakt, iż EVEREST FINANCE prowadzi działalność pożyczkową, udzielenie pożyczki na rzecz EF S.A. będzie podlegało zwolnieniu z opodatkowania podatkiem VAT zgodnie z art. z art. 43 ust. 1 pkt 38 Ustawy VAT. Mając na uwadze skalę transakcji kwestia ta została potwierdzona przez Ministra Finansów w wydanej na rzecz spółki interpretacji indywidualnej z dnia 15 stycznia 2015 r., sygn. ILPP1/443-1011/14-2/JSK.

Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z art. 1 ust. 1 pkt 1 lit. b Ustawy PCC umowy pożyczki co do zasady podlegają podatkowi od czynności cywilnoprawnych. Jednocześnie zgodnie z art. 2 ust. 4 Ustawy PCC podatkowi nie podlegają czynności, jeżeli przynajmniej jedna ze stron z tytułu dokonania tej czynności (umowy pożyczki) jest opodatkowana podatkiem od towarów i usług lub jest od tego podatku zwolniona – co będzie miało miejsce w analizowanym przypadku (pożyczkodawca – prowadząc de facto działalność pożyczkową – korzysta z tego tytułu ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem od towarów i usług). Kwalifikacja ta została potwierdzona przez Ministra Finansów w wydanej na rzecz EVEREST FINANCE interpretacji indywidualnej z dnia 11 lutego 2015 r., sygn. ILPB2/436-317/14-4/WS.

Zbycie przedsiębiorstwa

Aspekty prawne

Spółka EVEREST FINANCE będzie na rzecz EF S.A. przedsiębiorstwem w rozumieniu art. 55¹ KC, tj. zorganizowany zespół składników niematerialnych i materialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej. Przedsiębiorstwo obejmuje w szczególności:

- 1 oznaczenie indywidualizujące przedsiębiorstwo lub jego wyodrębnione części (nazwa przedsiębiorstwa);



- 2 własność nieruchomości lub ruchomości, w tym urządzeń, materiałów, towarów i wyrobów, oraz inne prawa rzeczowe do nieruchomości lub ruchomości;
- 3 prawa wynikające z umów najmu i dzierżawy nieruchomości lub ruchomości oraz prawa do korzystania z nieruchomości lub ruchomości wynikające z innych stosunków prawnych;
- 4 wierzytelności, prawa z papierów wartościowych i środki pieniężne;
- 5 koncesje, licencje i zezwolenia;
- 6 patenty i inne prawa własności przemysłowej;
- 7 majątkowe prawa autorskie i majątkowe prawa pokrewne;
- 8 tajemnice przedsiębiorstwa;
- 9 księgi i dokumenty związane z prowadzeniem działalności gospodarczej.

Przedsiębiorstwo obejmuje więc z mocy prawa wszelkie składniki materialne jak i niematerialne wykorzystywane w prowadzonej działalności gospodarczej (m. in. majątek obrotowy, środki trwałe, wartości niematerialne i prawne, prawa wynikające z zawartych w ramach przedsiębiorstwa umów).

W związku z aporem Przedsiębiorstwa dojdzie do przejścia zakładu pracy EVEREST FINANCE na EF S.A., w związku z czym zastosowanie znajdzie art. 23¹ KP, zgodnie z którym EF S.A. stanie się z mocy prawa stroną w dotychczasowych stosunkach pracy.

W przypadku zbycia przedsiębiorstwa nie występuje sukcesja uniwersalna na gruncie prawa cywilnego oraz administracyjnego. Oznacza to, że EF S.A. wstąpi w prawa wynikające z zawartych przez EVEREST FINANCE umów (prawa są składnikiem przedsiębiorstwa), co jednak nie będzie wiązało się z wstąpieniem z mocy prawa we wszelkie obowiązki EVEREST FINANCE wynikające z owych umów oraz z przejęciem zobowiązań.

- 1 **Cesje umów** - W związku ze wspomnianym brakiem sukcesji prawnej, wszelkie umowy zawarte przez EVEREST FINANCE zostaną przeniesione na EF S.A. w drodze dodatkowej czynności prawnej.

Mając na uwadze planowany termin zbycia Przedsiębiorstwa zawierane aktualnie umowy pożyczkowe zawierają odpowiednie klauzule o wyrażeniu przez pożyczkobiorcę zgody na cesję umowy na EF S.A. w przypadku nabycia przez EF S.A. przedsiębiorstwa EVEREST FINANCE.

Jednym ze źródeł finansowania działalności spółki EVEREST FINANCE są kredyty bankowe. W tym zakresie przeprowadzone zostaną rozmowy z bankami zmierzające do wyrażenia zgody na dokonanie cesji zawartych umów kredytowych lub też podjęcie działań mających na celu restrukturyzację zadłużenia (w zależności od uzyskanej na rzecz EF S.A. indywidualnej interpretacji przepisów prawa podatkowego w zakresie kwalifikacji do kosztów uzyskania przychodów odsetek od przejętych zobowiązań, o czym dalej w części dotyczącej aspektów podatkowych planowanych działań).



2. Przejęcie zobowiązań - Wszelkie zobowiązania EVEREST FINANCE zostaną przeniesienie na EF S.A. w drodze odrębnej czynności prawnej, przejęcia długu, tj. poprzez trójstronne porozumienie, o którym mowa w art. 519 KC pomiędzy wierzycielem EVEREST FINANCE i EF S.A. lub też zwolnienie z długu, tj. dwustronne porozumienie, o którym mowa w art. 392 KC, w ramach którego EF S.A. zobowiąże się zwolnić EVEREST FINANCE z obowiązku wykonania świadczenia na rzecz wierzyciela; ciężar ekonomiczny takich zobowiązań przejmie na siebie EF S.A.

Aspekty podatkowe

Podatek dochodowy

EVEREST FINANCE

Jak już wskazano wcześniej, z uwagi na podatkowy charakter struktury właścicielskiej spółki EVEREST FINANCE uzyskiwane przez tę spółkę dochody korzystają ze zwolnienia z opodatkowania. Dlatego, pomimo iż zbycie przedsiębiorstwa co do zasady wyekwizuje dochód podatkowy, będzie on objęty zwolnieniem z opodatkowania.

EF S.A.

Z perspektywy EF S.A. istotną kwestią jest sposób wyceny dla celów podatkowych składników majątkowych składających się na nabyte przedsiębiorstwo. Zgodnie z przepisami Ustawy CIT wartość początkowych środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych będących składnikami przedsiębiorstwa zostanie ustalona na poziomie ich wartości rynkowej (zgodnie z art. 16g ust. 10 Ustawy CIT). Dodatkowo, w związku z tym, że cena nabycia przedsiębiorstwa będzie wyższa od wartości godziwej aktywów netto w związku z nabyciem przedsiębiorstwa powstanie wartość firmy ustalona jako różnica pomiędzy ceną nabycia przedsiębiorstwa (ok. 500 mln zł) a wartością rynkową aktywów pomniejszoną o wartość zobowiązań funkcjonalnie związanych z przedsiębiorstwem. Wykzeonwana w ten sposób wartość firmy będzie podlegała amortyzacji (zgodnie z art. 16b ust. 2 pkt 2 Ustawy CIT). Sposób ujęcia transakcji nabycia przedsiębiorstwa przez EF S.A. została potwierdzona przez Ministra Finansów w wydanej interpretacji indywidualnej z dnia 2 lutego 2015 r., sygn. ILPP4/423-533/14-4/DS.

W efekcie nabycia przedsiębiorstwa spółka EF S.A. rozpozna zatem wartość firmy, która będzie podlegała amortyzacji podatkowej.

Podatek od towarów i usług

Zgodnie z art. 6 pkt. 1 Ustawy VAT przepisów ustawy nie stosuje się do transakcji zbycia przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa. W konsekwencji, zbycie przedsiębiorstwa (czy to na podstawie umowy sprzedaży czy też jako wypełnienie zobowiązania do wydania środków pieniężnych w związku z zawartą umową pożyczki) będzie neutralne na granie podatku VAT.

Podatek od czynności cywilnoprawnych



Zbycie przedsiębiorstwa nastąpi jako realizacja zobowiązania wynikającego z zawartej umowy pożyczki. Taka forma zbycia nie została wprost wymieniona w art. 1 ust. 1 Ustawy PCC, który to przepis zawiera katalog czynności podlegających opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych. Ustawodawca wprowadził zasadę enumeratywnego określenia czynności podlegających opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych. Kwalifikacja ta została potwierdzona przez Ministra Finansów w wydanej interpretacji indywidualnej z dnia 4 lutego 2015 r., sygn. ILPB2/436-313/14-4/MF.

Ocena sytuacji prowadzonej działalności przez EVEREST FINANCE SA

Zgodnie z przedstawionym wyżej scenariuszem, efektem działań mających na celu zmianę formy prawnej prowadzonej działalności pożyczkowej, będzie nabycie przez EF S.A. przedsiębiorstwa spółki EVEREST FINANCE, któremu towarzyszyć będzie powstanie zobowiązania w postaci podporządkowanej pożyczki (zobowiązanie EF S.A. wobec EVEREST FINANCE).

Mając na uwadze następujące przesłanki:

1. spółka EVEREST FINANCE nie będzie prowadziła w przyszłości działalności operacyjnej (będzie spółką o charakterze holdingowym)
2. EF S.A. nabydzie od EVEREST FINANCE przedsiębiorstwo na warunkach rynkowych, w efekcie czego aktywa EF S.A. będą prezentowane w sprawozdaniach finansowych w wartościach rynkowych (nastąpi przeszacowanie aktywów w porównaniu do wartości wykazywanej aktualnie przez EVEREST FINANCE)
3. spółka EF S.A. będzie posiadała zobowiązanie wobec EVEREST FINANCE, które będzie podporządkowane innym zobowiązaniom stanowiącym kluczowe źródła finansowania działalności EF S.A.

należy uznać, iż w celu dokonania oceny sytuacji finansowej działalności pożyczkowej, która będzie docelowo prowadzona przez EF S.A., zasadnym jest objęcie analizą danych łącznych dotyczących spółek EF S.A. oraz EVEREST FINANCE, z wyłączeniem skutków transakcji pomiędzy wymienionymi spółkami. Takie podejście pozwoli na wyeliminowanie wpływu działań prowadzących do zmiany formy prawnej prowadzenia działalności na ocenę finansową prowadzonej działalności i zachowanie porównywalności z danymi dotyczącymi działalności prowadzonej przez EVEREST FINANCE.

Należy przy tym zauważyć, iż spółka EVEREST FINANCE nie będzie posiadała akcji EF S.A. w związku z czym nie będzie formalnych podstaw do sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego obejmującego sprawozdania obydwu spółek, zgodnie z ustawą o rachunkowości.



Grant Thornton Frąckowiak
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

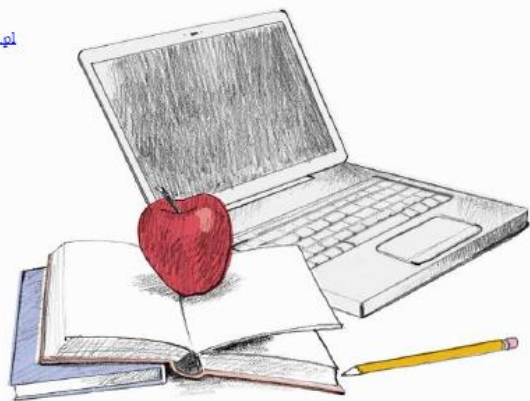
ul. alpa Antoniego Baraniaka 88 E
61-131 Poznań
T +48 (61) 62 51 100
F +48 (61) 62 51 101

NIP: 778-14-76-013, REGON: 301591100,
Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy, nr KRS 0000369868

Oddział w Warszawie
Green Corner bud. A
ul. Chłodna 52
00-872 Warszawa
T +48 (22) 20 54 800
F +48 (22) 20 54 801

Oddział w Katowicach:
ul. Francuska 34
40-028 Katowice
T +48 (32) 72 13 700
F +48 (32) 72 13 701

www.GrantThornton.pl



18

9.9. Umowa z Administratorem Zastawu

UMOWA O USTANOWIENIE ADMINISTRATORA ZASTAWU

Niniejsza Umowa, zwana dalej „Umową” została zawarta w dniu **12 maja 2015 r.**, w Warszawie, pomiędzy:

Marczuk Wieczorek i Wspólnicy Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych Spółka Jawna z siedzibą w Warszawie, ul. Jana Czeczota 6, 02-607 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000253133, NIP: 701-00-10-819, zwaną dalej „Administratorem Zastawu”, w imieniu której działa:

Tomasz Matczuk – wspólnik zarządzający

a,

EVEREST CAPITAL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Śremie (63-100 Śrem) przy ul. Sikorskiego nr 6, spółka wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000457017, numer NIP: 7851797769 oraz numer REGON: 302397794, o kapitale zakładowym w wysokości 5.000,00 (pięć tysięcy) złotych zwaną dalej: „Emitentem”, reprezentowaną przez:

Andrzeja Dworcza - Prokurenta

oraz

Everest Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu przy ul. Stary Rynek nr 88 (61-772 Poznań), wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000493974, posiadającą numer NIP: 7772955240, posiadającą numer REGON: 300486230, zwaną dalej „Zastawcą”, reprezentowaną przez komplemetariusza:

Everest Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Śremie przy ul. Chłapowskiego 1 (63-100 Śrem), wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000282343, posiadającą numer NIP: 7851751023 oraz numer REGON: 300564578, w imieniu której działa:

Andrzej Dworcak - Prokurent

Administrator Zastawu, Emitent oraz Zastawca w dalszej części Umowy zwani będą również łącznie „Stronami”, a każdy indywidualnie „Stroną”.

Zważywszy, że:

- 1) Emitent zamierza wyemitować nie mniej niż 10.000 (dziesięć tysięcy) i nie więcej niż 20.000 (dwadzieścia tysięcy) Obligacji na okaziciela serii E o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1.000 (jeden tysiąc) złotych każda, które będą miały status papierów wartościowych zabezpieczonych („Obligacje”).
- 2) Zgodnie z § 12.1.1. Warunków Emisji Obligacji, zabezpieczeniem wierzytelności wynikających z Obligacji będzie m. in., zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności o zmiennym składzie składający się z wierzytelności aktualnych i przyszłych przysługujących Zastawcy z tytułu pożyczek gotówkowych udzielanych przez niego w ramach prowadzonej działalności gospodarczej osobom fizycznym których wiek (ustalany każdorazowo na dzień oceny zawartości zbioru) wynosi od 18 do 27 lat, (będący zbiorem rzeczy ruchomych lub praw stanowiącym całość gospodarczą choćby jego skład był zmienny, w rozumieniu Ustawy o Zastawie), ustanowiony przez Zastawcę na rzecz Administratora Zastawu przed wydaniem Obligacji Obligatariuszowi.
- 3) Zastaw zostanie ustanowiony na podstawie Umowy Zastawu zawartej przez Administratora Zastawu i Zastawcę, na warunkach określonych w Umowie Zastawu.
- 4) Zastaw będzie zabezpieczać wszelkie obecne i przyszłe wierzytelności pieniężne przysługujące Obligatariuszom wobec Emitenta a wynikające z Obligacji.

Strony postanawiają, co następuje:

§ 1 Definicje

O ile z kontekstu nie wynika inaczej, w niniejszej Umowie poniższe słowa i wyrażenia pisane wielką literą mają następujące znaczenie:

- 1) **Dzień Roboczy** - oznacza dzień, który nie jest sobotą, niedzielą lub dniem wolnym od pracy w rozumieniu ustawy z dnia 18 stycznia 1951 roku o dniach wolnych od pracy (Dz. U. Nr 4, poz. 28 ze zmianami);
- 2) **Obligacje** – mają znaczenie nadane im w pkt 1) Preambuly;
- 3) **Obligatariusz** – oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, której ustawa przyznaje zdolność prawną, uprawnioną z Obligacji;
- 4) **Okres Zabezpieczenia** - okres rozpoczynający się z chwilą ustanowienia zabezpieczenia Obligacji zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach i kończący się w dniu, w którym Zabezpieczone Wierzytelności zostaną ważnie, skutecznie i bezwarunkowo spłacone lub zaspokojone w całości, w wyniku czego wygasną;

- 5) **Przedmiot Zastawu** – oznacza zbiór o zmiennym składzie składający się z wierzytelności aktualnych i przyszłych przysługujących Zastawcy z tytułu pożyczek gotówkowych udzielanych przez niego w ramach prowadzonej działalności gospodarczej osobom fizycznym których wiek (ustalany każdorazowo na dzień oceny zawartości zbioru) wynosi od 18 do 27 lat; zbiór ten stanowi zbiór rzeczy ruchomych lub praw stanowiący całość gospodarczą choćby jego skład był zmienny w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3) Ustawy o Zastawie Rejestrowym, przy czym w przypadku ustanowienia Uzupełniającego Zabezpieczenia zgodnie z pkt 17.13.3 Warunków Emisji staje się ono integralną częścią Przedmiotu Zastawu, w tym w szczególności podlega Wycenie zgodnie z pkt 1.44 Warunków Emisji;
- 6) **Umowa** - oznacza niniejszą umowę wraz z jej zmianami wprowadzonymi zgodnie z postanowieniami tej umowy;
- 7) **Umowa Zastawu** – oznacza zawartą w formie pisemnej umowę ustanowienia Zastawu zawartą pomiędzy Zastawcą i Administratorem Zastawu;
- 8) **Ustawa o Obligacjach** – oznacza ustawę z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (Dz. U. z 2001 r., Nr 120, poz. 1300 z późn. zm.);
- 9) **Ustawa o Zastawie** – oznacza ustawę z dnia 6 grudnia 1996 roku o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (t.j. Dz. U. z 2009 r., Nr 67, poz. 569 z późn. zm.);
- 10) **Warunki Emisji** – oznaczają określone przez Emitenta warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 5b Ustawy o obligacjach;
- 11) **Wycena** – wycena Przedmiotu Zastawu lub jego części sporządzana kwartalnie począwszy od końca II kwartału 2015 roku przez uprawnionego biegłego, o którym mowa w art. 10 Ustawy o Obligacjach, zgodnie z metodologią wyceny Przedmiotu Zastawu zastosowaną w wycenie stanowiącej załącznik do propozycji nabycia Obligacji;
- 12) **Zabezpieczenie uzupełniające** – oznacza zabezpieczenie uzupełniające, o którym mowa w pkt 17.13.3 Warunków Emisji;
- 13) **Zabezpieczone Wierzytelności** - wszystkie obecne i przyszłe wierzytelności pieniężne przysługujące Obligatariuszom wobec Emitenta, wynikające z Obligacji;
- 14) **Zastaw** – oznacza zastaw rejestrowy, zabezpieczający Zabezpieczone Wierzytelności pieniężne Obligatariuszy, ustanowiony na Przedmiocie Zastawu przez Zastawcę na rzecz Administratora Zastawu, na podstawie Umowy Zastawu.
- 15) **Zastawca** – Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu.

§ 2 Parametry emisji Obligacji, Suma Zabezpieczenia

1. Szczegółowe informacje dotyczące podstawy emisji Obligacji, w tym dotyczące Obligacji oraz ich oprocentowania i terminu oraz sposobu ich wykupu, zawarte są w Warunkach Emisji.
2. Najwyższa suma zabezpieczenia w odniesieniu do Przedmiotu Zastawu zostanie wskazana w Umowie Zastawu.

3. Wartość Przedmiotu Zastawu na dzień 31 marca 2015 r., zgodnie z wyceną sporządzoną w dniu 5 maja 2015 przez spółkę CMT Advisory sp. z o.o., z siedzibą w Poznaniu przy ul. Paderewskiego 8, wyniosła 21.324.389,27 zł (słownie: dwadzieścia jeden milionów trzysta dwadzieścia cztery tysiące trzysta osiemdziesiąt dziewięć i 27/100 złotych).

§ 3 Ustanowienie Administratora Zastawu

1. Niniejszym Emitent, na podstawie art. 4 ust. 3 i 4 Ustawy o Zastawie oraz niniejszej Umowy, powołuje **Matczuk Wieczorek i Wspólnicy Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych Spółkę Jawną** z siedzibą w Warszawie na Administratora Zastawu w odniesieniu do Przedmiotu Zastawu. Administrator Zastawu oświadcza, że akceptuje powołanie na Administratora Zastawu na warunkach określonych w niniejszej Umowie.
2. Administrator Zastawu będzie wykonywał prawa i obowiązki zastawnika wynikające z niniejszej Umowy, Umowy Zastawu i przepisów prawa we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy.

§ 4 Oświadczenia i zapewnienia Emitenta

1. Emitent oświadcza i zapewnia, że:
- odpowiednie organy Emitenta lub inne osoby, których zgoda jest wymagana do zawarcia Umowy, wyraziły, zgodnie z dokumentami statutowymi lub organizacyjnymi Emitenta lub innymi wiążącymi przepisami, zgodę na zawarcie Umowy;
 - podpisanie i wykonanie niniejszej Umowy nie jest dokonane z pokrzywdzeniem wierzycieli Emitenta w rozumieniu art. 527 § 2 Kodeksu cywilnego;
 - Emitent nie jest w stanie upadłości lub postępowania naprawczego oraz nie istnieją podstawy do ogłoszenia upadłości lub otwarcia postępowania naprawczego Emitenta;
 - Emitent nie jest dłużnikiem egzekwowanym w żadnym postępowaniu egzekucyjnym, które mogłoby wpłynąć na wykonanie przez Emitenta zobowiązań wynikających z Obligacji lub Umowy, ani nie wie o żadnym toczącym się przeciwko niemu postępowaniu zabezpieczającym;
 - Emitent nie zalega z zapłatą podatków, składek na ubezpieczenie społeczne oraz świadczeń na rzecz Państwowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych.
2. W zakresie stanu prawnego Przedmiotu Zastawu, Emitent oraz Zastawca oświadczają i zapewniają, że o ile Administrator Zastawu nie został powiadomiony najpóźniej przed zawarciem Umowy Zastawu odmienne, wedle najlepszej wiedzy Emitenta i Zastawcy istniejącej na moment zawarcia Umowy Zastawu:
- Przedmiot Zastawu przysługuje wyłącznie wskazanemu w niniejszej Umowie Zastawcy, został przez niego prawidłowo nabyty, nie jest obciążony żadnymi prawami osób trzecich, a rozporządzanie nim przez Zastawcę nie podlega żadnym ograniczeniom ustawowym lub umownym;

- Zastawca nie zawarł jakichkolwiek umów lub porozumień mających za przedmiot zobowiązanie, choćby warunkowe, do zbycia w przyszłości na rzecz osób trzecich przypisanemu mu w niniejszej Umowie Przedmiotu Zastawu;

- Przedmiot Zastawu może być wykorzystywany zgodnie z jego przeznaczeniem przewidzianym przepisami prawa.

3. W przypadku gdyby któregokolwiek z oświadczeń lub zapewnień, o których mowa w ust. 1, okazało się nieprawdziwe, niekompletne lub wprowadzające w błąd lub w inny sposób niewłaściwie przedstawiało stan faktyczny lub prawny, Emitent oraz Zastawca zobowiązują się naprawić wszelkie szkody poniesione przez Administratora Zastawu lub Obligatariuszy oraz zwolnić Administratora Zastawu od wszelkiej odpowiedzialności wynikającej z tego, że Administrator Zastawu działał w zaufaniu do oświadczeń i zapewnień złożonych przez Emitenta i Zastawcę.

§ 5 Obowiązki Zastawcy

- Zastawca zobowiązuje się niezwłocznie po zawarciu niniejszej Umowy zawrzeć z Administratorem Zastawu Umowę Zastawu, według wzoru stanowiącego załącznik nr 1 do niniejszej Umowy.
- Zastawca zobowiązuje się, iż po zawarciu Umowy Zastawu, dołoży wszelkich możliwych starań celem jak najszybszego ustanowienia Zastawu, w szczególności zapewnienia złożenia prawidłowych wniosków o wpis Zastawu do właściwego sądu prowadzącego rejestr zastawów.
- Zastawca jest zobowiązany udzielać Administratorowi Zastawu, w terminie 7 Dni Roboczych od otrzymania żądania, informacji dotyczących wypełniania przez Zastawcę zobowiązań z tytułu Zastawu oraz stanu Przedmiotu Zastawu.
- Zastawca podejmować będzie wszelkie prawem przewidziane działania, aby Przedmiot Zastawu znajdował się w stanie umożliwiającym zaspokojenie wierzytelności pieniężnych Obligatariuszy.
- Zastawca podejmować będzie wszelkie prawem przewidziane działania dla utrzymania w mocy Zastawu aż do pełnego zaspokojenia wierzytelności pieniężnych Obligatariuszy.
- W celu realizacji postanowień Umowy Zastawca zobowiązuje się podjąć wszelkie możliwe działania zmierzające do tego aby zapewnić Administratorowi Zastawu oraz jego przedstawicielom i wykonawcom w dowolnym czasie prawo do zbadania Przedmiotu Zastawu, odpisów z rejestru zastawów, w tym dokumentów złożonych w rejestrze zastawów oraz innej dokumentacji dotyczącej Przedmiotu Zastawu, a to poprzez przekazanie Administratorowi Zastawu posiadanych dokumentów, a w pozostałym zakresie poprzez udzielenie stosownych pełnomocnictw.
- Zastawca najpóźniej trzeciego Dnia Roboczego po dniu, w którym został powiadomiony o wygaśnięciu Zastawu z mocy prawa, zawiadomi Administratora Zastawu o takim zdarzeniu.
- Zastawca zobowiązuje się wykonywać prawa składające się na Przedmiot Zastawu w sposób zgodny z ich przeznaczeniem i w sposób który będzie umożliwiał wykonanie uprawnień Administratora Zastawu oraz Obligatariuszy, o których mowa w niniejszej Umowie i przepisach prawa.

§ 6 Obowiązki Emitenta

1. Emitent jest zobowiązany udzielać Administratorowi Zastawu, w terminie 7 Dni Roboczych od otrzymania żądania, informacji dotyczących wypełniania przez Emitenta zobowiązań z tytułu Obligacji.
2. Emitent najpóźniej trzeciego Dnia Roboczego po złożeniu wobec Emitenta lub przez Emitenta wniosku o ogłoszenie upadłości Emitenta zawiadomi Administratora Zastawu o treści wniosku o ogłoszenie upadłości i jego zasadności.
3. Emitent najpóźniej trzeciego Dnia Roboczego po powzięciu uchwały w sprawie likwidacji Emitenta lub zapadnięciu orzeczenia sądowego o przymusowej likwidacji Emitenta, zawiadomi Administratora Zastawu o takim zdarzeniu.
4. Emitent najpóźniej następnego Dnia Roboczego po dniu, w którym został powiadomiony o żądaniu wcześniejszego wykupu Obligacji w myśl art. 24 ust. 2 i 3 Ustawy o Obligacjach lub Warunków Emisji, zawiadomi Administratora Zastawu o takim zdarzeniu.
5. Emitent udzieli oraz zapewni udzielenie przez poręczycieli wskazanych w Warunkach Emisji na rzecz Administratora Zastawu nieodwołalnych pełnomocnictw do złożenia odpowiednio w imieniu Emitenta bądź poręczycieli wskazanych w Warunkach Emisji oświadczeń o poddaniu się egzekucji, o których mowa odpowiednio w pkt 13.1 lub 13.2 Warunków Emisji.
6. Administrator Zastawu będzie uprawniony do złożenia w imieniu Emitenta bądź poręczycieli wskazanych w Warunkach Emisji oświadczeń, o których mowa w ust. 5 powyżej, jeżeli w terminie wskazanym odpowiednio w pkt 13.1.2 lub 13.2.2 Warunków Emisji, Emitent lub poręczyciele wskazani w Warunkach Emisji takich oświadczeń nie złożą, oraz jeżeli koszty ich złożenia zostaną pokryte z góry przez subskrybenta lub obligatariusza, o których mowa w pkt 13.1.2 i 13.2.2 Warunków Emisji.
7. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 8 poniżej, Strony zgodnie postanawiają, iż w sytuacji, w której w związku z dokonaniem Wyceny Przedmiotu Zastawu, Emitent na podstawie pkt. 17.13.3. Warunków Emisji zobowiązany będzie do ustanowienia bądź zapewnienia ustanowienia przez inny podmiot Zabezpieczenia Uzupełniającego za uprzednią zgodą wyrażoną przez Administratora Zastawu, przy czym zgoda o której mowa powyżej może być wyrażona przez Administratora Zastawu w przypadku gdy:
 - 1) potwierdzona zostanie przez Administratora Zastawu dopuszczalność oraz możliwość skutecznego ustanowienia Zabezpieczenia Uzupełniającego proponowanego przez Emitenta (Administrator Zastawu powinien dokonać oceny w terminie nie dłuższym niż 7 dni od dnia wystąpienia przez Emitenta z odpowiednim zapytaniem i przekazania niezbędnych informacji o proponowanym Zabezpieczeniu Uzupełniającym);
 - 2) Zabezpieczenie Uzupełniające zostanie ustanowione przez Emitenta lub podmiot przez niego wskazany jako zabezpieczenie rzeczowe o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia lub jako zabezpieczenie osobiste w formie poręczenia.

- 3) w przypadku ustanowienia Zabezpieczenia Uzupełniającego w formie zastawu lub hipoteki przedmiot Zabezpieczenia Uzupełniającego zostanie poddany wycenie zgodnie z postanowieniami art. 10 ust. 2 Ustawy o obligacjach.
8. W przypadku konieczności ustanowienia Zabezpieczenia Dodatkowego na podstawie pkt. 17.13.3. Warunków Emisji po zakończeniu II kwartału 2015 roku, Administrator Zastawu, wyrazi zgodę na ustanowienie Zabezpieczenia Uzupełniającego w formie zastawu rejestrowego na zbiorze wierzytelności o zmiennym składzie składającym się z wskazanych przez Emitenta wierzytelności aktualnych i przyszłych przysługujących Emitentowi z tytułu pożyczek gotówkowych udzielanych przez niego w ramach prowadzonej działalności gospodarczej osobom fizycznym których wiek wynosi od 46 i więcej lat.
9. W przypadku wyrażenia przez Administratora Zastawu zgody, o której mowa w ust. 7 i 8 powyżej, Administrator Zastawu i Emitent lub podmiot przez niego wskazany, niezwłocznie podejmą działania celem sporządzenia i podpisania dokumentacji niezbędnej dla ustanowienia Zabezpieczenia Uzupełniającego, oraz określenia zasad współpracy w jego zakresie.

§ 7 Prawa i Obowiązki Administratora Zastawu

1. Administrator Zastawu jest upoważniony i zobowiązany do wykonywania w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy, wszelkich praw i obowiązków Administratora Zastawu, wynikających z ustanowienia Zastawu i przepisów prawa, w tym przede wszystkim czynności zmierzających do zaspokojenia wierzytelności Obligatariuszy z Przedmiotu Zastawu, w sposób rozsądnie satysfakcjonujący dla Obligatariuszy, bez pokrzywdzenia Zastawcy i Emitenta.
2. Pełnienie funkcji Administratora Zastawu obejmuje uprawnienie i zobowiązanie do:
 - a) monitorowania stanu wpisów dotyczących Zastawu w rejestrze zastawów, jak również – w przypadku powzięcia uzasadnionych wątpliwości co do charakteru złożonych wniosków o wpis – do przeglądania dokumentacji złożonej w rejestrze zastawów,
 - b) reprezentowania interesów Obligatariuszy wobec Zastawcy i Emitenta w zakresie zaspokojenia z Przedmiotu Zastawu ich wierzytelności pieniężnych z tytułu Obligacji,
 - c) podejmowania na wniosek Obligatariuszy czynności zmierzających do zaspokojenia Obligatariuszy z Przedmiotu Zastawu na zasadach określonych przepisami prawa, postanowieniami Umowy Zastawu i niniejszej Umowy,
 - d) wykonania podziału środków pozyskanych na skutek egzekucji z Przedmiotu Zastawu i przekazanie każdemu Obligatariuszowi kwoty uzyskanej z zaspokojenia z Przedmiotu Zastawu, proporcjonalnie do stosunku wysokości niespłaconej wierzytelności danego Obligatariusza do łącznej wysokości niespłaconych wierzytelności wszystkich Obligatariuszy,
 - e) informowania znanych mu Obligatariuszy o planowanych działaniach wobec Zastawcy lub Emitenta w związku z niewykonaniem przez niego zobowiązań wynikających z Obligacji,
 - f) podejmowania innych czynności przewidzianych w Umowie Zastawu.
3. Administrator Zastawu zobowiązuje się do dolożenia należytej staranności przy wykonaniu czynności przewidzianych w Umowie. Czynności Administratora Zastawu są czynnościami

starannego działania. W szczególności Umowa nie stanowi zobowiązania pozyskania jakichkolwiek środków z tytułu zabezpieczenia.

4. Administrator Zastawu nie ponosi odpowiedzialności za złożenie wniosku o ustanowienie Zastawu oraz jego prawidłowość, jak również za ważność lub skuteczność Zastawu.
5. Administrator Zastawu nie ponosi odpowiedzialności za skuteczność egzekucji z Przedmiotu Zastawu.
6. Administrator Zastawu ponosi odpowiedzialność wobec Obligatariuszy oraz Emitenta i Zastawcy za szkodę będącą następstwem działania lub zaniechania Administratora Zastawu pozostającą w związku z wykonaniem niniejszej Umowy, chyba że szkoda, taka powstała z przyczyn niezależnych od Administratora Zastawu, wynika z tego, że którekolwiek z oświadczeń Zastawcy lub Emitenta złożone w niniejszej Umowie okazało się niezgodne z prawdą lub wynika z niewyłożenia przez Zastawcę środków na pokrycie kosztów niezbędnych działań Administratora Zastawu lub niezwrócenia Administratorowi Zastawu poniesionych przez niego kosztów takich działań.
7. Administrator Zastawu zobowiązuje się do niepodjęmowania czynności, które mogłyby utrudnić lub uniemożliwić Zastawcy korzystanie z Przedmiotu Zastawu zgodnie z jego społeczno – gospodarczym przeznaczeniem, z zastrzeżeniem czynności zmierzających do ochrony praw i zaspokojenia roszczeń Obligatariuszy.
8. Administrator Zastawu zobowiązuje się do niezwłocznego złożenia stosownych oświadczeń woli wyrażających zgodę na zmianę w rejestrze zastawów wpisów dotyczących zmiany administratora zastawu, wykreślenia z ksiąg rejestrowych Administratora Zastawu w przypadku rozwiązania Umowy, wykreślenie Zastawu w przypadku wygaśnięcia Zabezpieczonych Wierzytelności lub Zastawu.
9. Administratorowi Zastawu przysługuje prawo zlecenia podmiotowi trzeciemu, na koszt i odpowiedzialność Administratora Zastawu oraz bez konieczności uzyskania zgody Zastawcy, poszczególnych czynności do których uprawniony i zobowiązany jest Administrator Zastawu na mocy niniejszej Umowy.

§ 8 Dochodzenie zaspokojenia z przedmiotu Zastawu

1. W przypadku niezaspokojenia przez Emitenta Obligatariuszy z tytułu jakichkolwiek wymagalnych Zabezpieczonych Wierzytelności, Administrator Zastawu jest obowiązany do wezwania Emitenta do zapłaty wymagalnych a nie uiszczonych kwot w terminie nie krótszym niż 5 dni roboczych od dnia otrzymania wezwania.
2. W sytuacji, gdy Emitent nie zadośćuczyni wezwaniu Administratora Zastawu, o którym mowa w ust. 1, Administrator Zastawu będzie uprawniony do podjęcia działań bezpośrednio zmierzających do zaspokojenia z Przedmiotu Zastawu w sposób, jaki wybierze, mając na uwadze interes Obligatariuszy, Umowę Zastawu oraz przepisy prawa. O zamiarze podjęcia działań bezpośrednio zmierzających do zaspokojenia z Przedmiotu Zastawu wraz ze wskazaniem sposobu zaspokojenia Administrator Zastawu powiadomi Zastawcę nie później niż na 3 dni roboczych przed podjęciem czynności.

3. W przypadku, gdyby kwoty otrzymane przez Administratora Zastawu w wyniku dochodzenia zaspokojenia z Przedmiotu Zastawu przekraczały wartość Zabezpieczonych Wierzytelności, Administrator Zastawu zobowiązuje się zapewnić wpłatę nadwyżki na rachunek wskazany w tym celu przez Zastawcę na piśmie, w terminie 14 Dni Roboczych od dnia doręczenia Administratorowi Zastawu przez Emitenta numeru tego rachunku bankowego.

§ 9 Wynagrodzenie, Koszty

1. Z tytułu pełnienia przez Administratora Zastawu swej funkcji, o której mowa w niniejszej Umowie, Emitent będzie uiszczał na rzecz Administratora Zastawu roczne wynagrodzenie w kwocie [redacted] netto. Wynagrodzenie to będzie płatne corocznie z góry za każdy rok pełnienia funkcji Administratora Zastawu, począwszy od dnia wejścia niniejszej Umowy w życie.
2. Z tytułu przygotowania i sprawdzenia przez Administratora Zastawu dokumentacji niezbędnej do zawarcia i prawidłowego wykonywania Umowy Administratorowi Zastawu przysługuje wynagrodzenie w kwocie [redacted] netto. Wynagrodzenie to będzie płatne pod warunkiem wejścia niniejszej Umowy w życie.
3. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 - 2, będzie wypłacane na rachunek bankowy wskazany na fakturze wystawionej przez Administratora Zastawu i w terminach w niej wskazanych. Kwota wynagrodzenia zostanie powiększona o należny podatek VAT, według stawki obowiązującej w dniu wystawienia faktury.
4. W przypadku wytoczenia przez Administratora Zastawu powództwa przeciwko Emitentowi w celu realizacji zobowiązań przewidzianych w Umowie, Emitent zobowiązany będzie w terminie 14 dni od dnia doręczenia mu stosownego wezwania, zwrócić Administratorowi Zastawu wyłożone przez niego lub Obligatariuszy koszty sądowe, w tym koszty opłaty sądowej lub pokryć je z góry jeśli nie zostały jeszcze uiszczone, przy czym wezwanie może zostać wystosowane po prawomocnym zasądzeniu tych kosztów przez sąd powszechny na rzecz Administratora Zastawu. Administratorowi Zastawu przysługuje prawo do powstrzymania się z podjęciem działań, o których mowa w niniejszej Umowie, do czasu pokrycia przez Emitenta lub Obligatariuszy kosztów takich działań lub wyłożenia przez Emitenta kwot niezbędnych do ich pokrycia, jeżeli takie działania będą wymagały poniesienia takich kosztów a koszty są przewidziane postanowieniami Umowy. Administrator Zastawu nie ponosi odpowiedzialności za jakiegokolwiek skutki wynikające z powstrzymania się z podjęciem działań, o którym mowa w zdaniu poprzednim.

§ 10 Wygaśnięcie Zastawu

1. O ile obowiązujące przepisy prawa nie stanowią inaczej, Zastaw wygaśnie po upływie Okresu Zabezpieczenia.
2. Po wygaśnięciu Zastawu zgodnie z postanowieniami niniejszej Umowy, na wniosek i na koszt Emitenta, Administrator Zastawu niezwłocznie wystawi i doręczy Zastawcom wszelkie dokumenty i zaświadczenia niezbędne do wykreślenia Zastawu z rejestru zastawów.

§ 11 Czas trwania Umowy

1. Umowa wchodzi w życie pod warunkiem i z dniem dościa emisji Obligacji do skutku i wygasa z chwilą prawomocnego wykreślenia Zastawu z rejestru zastawów lub wygaśnięcia Zabezpieczonych Wierzytelności, w zależności które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej. Z zastrzeżeniem postanowień § 9 ust. 2 Umowy, w przypadku niedościa emisji Obligacji do skutku do dnia 31 maja 2015 r., Umowa wygasa, a Stronom nie przysługują żadne roszczenia wobec siebie.
2. Niniejsza Umowa może zostać rozwiązana przez każdą ze Stron z zachowaniem jednomiesięcznego okresu wypowiedzenia. Emitent zobowiązuje się doprowadzić do zawarcia umowy ustanawiającej nowego administratora zastawu do dnia jej rozwiązania, przy czym Administrator Zastawu zobowiązany jest wykonywać prawa i obowiązki administratora zastawu do czasu zawarcia przez Emitenta umowy z nowym administratorem zastawu. W przypadku gdy Emitent wypowie Umowę oraz nie doprowadzi do zawarcia umowy ustanawiającej nowego administratora zastawu do dnia rozwiązania niniejszej Umowy, Administratorowi Zastawu przysługiwać będzie dodatkowe wynagrodzenie w wysokości [redacted] netto za każdy dodatkowy dzień pełnienia funkcji Administratora Zastawu.
3. W przypadku gdy okaże się, że którekolwiek z postanowień Umowy jest nieważne lub bezskuteczne, pozostałe postanowienia Umowy zostaną utrzymane w mocy, chyba, że z okoliczności wynikać w sposób oczywisty będzie, że bez tych postanowień Umowa nie zostałaby zawarta. Strony będą podejmować działania zmierzające do zastąpienia nieważnych lub nieskutecznych postanowień postanowieniami ważnymi i skutecznymi o maksymalnie zbliżonym celu i treści.

§ 12 Poufność

Strony zachowają poufność co do postanowień Umowy dotyczących wysokości wynagrodzenia Administratora Zastawu, z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa i uzasadnionego interesu Strony. Administrator Zastawu wyraża zgodę na publikację pozostałych postanowień Umowy.

§ 13 Doręczenia

1. Wszelką korespondencję związaną z realizacją Umowy, Strony będą sobie doręczać na adresy wskazane w komparycji Umowy.
2. Każda ze Stron zobowiązana jest do informowania pozostałych Stron o zmianie adresu do doręczeń, co nie stanowi zmiany Umowy, pod rygorem uznania za skuteczne doręczenia korespondencji na dotychczasowy adres.

§ 14 Postanowienia końcowe

1. Umowa podlega prawu polskiemu.
2. Wszelkie spory wynikające z Umowy będą rozstrzygane przez właściwy sąd powszechny.
3. Umowę sporządzono w czterech jednobrzmiących egzemplarzach, po jednym dla każdej ze Stron i jednym dla sądu rejestrowego.

W imieniu Administratora Zastawu:

Tomasz Mateczuk

Radca Przewny

W imieniu Emitenta:

W imieniu Zastawcy:

PROKURENT
EVEREST FINANCE Sp. z o.o.
Andrzej Dworczak

EVEREST FINANCE
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.
ul. Stary Rynek 88, 61-772 Poznań
NIP: 7772955240, REGON: 300486230

EVEREST CAPITAL SP. Z O.O.
ul. Sikorskiego 6, 63-100 Śrem
NIP 7851797769 REGON 302397794

Załączniki:

1. Wzór umowy zastawu rejestrowego na Przedmiocie Zastawu.

Załącznik nr 1 - Wzór umowy zastawu rejestrowego na Przedmiocie Zastawu

**UMOWA ZASTAWU REJESTROWEGO
NA ZBIORZE WIERZYTELNOŚCI**

(zwana dalej „Umową”)

Umowa została zawarta w dniu [...]2015 r., w Warszawie, pomiędzy następującymi stronami:

Everest Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu przy ul. Stary Rynek nr 88 (61-772 Poznań), wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000493974, posiadającą numer NIP: 7772955240, posiadającą numer REGON: 300486230, zwaną dalej „Zastawcą”, reprezentowaną przez komplementariusza:

EVEREST Finanse spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Śremie (63-100 Śrem) przy ul. Chłapowskiego 1, spółka wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 000282343, numer NIP: 7851751023 oraz numer REGON: 300564578, o kapitale zakładowym w wysokości 50.000,00 (pięćdziesiąt tysięcy) złotych, w imieniu której działa:

[--],

a

Matczuk Wieczorek i Wspólnicy Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych Spółka Jawna z siedzibą w Warszawie, ul. Jana Cieczoła 6, 02-607 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000253133, NIP: 701-00-10-819,

działającą we własnym imieniu, lecz na rachunek obligatariuszy uprawnionych z opisanych poniżej obligacji na okaziciela serii E emitowanych przez Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Śremie,

zwaną dalej „Administratorem Zastawu”, reprezentowaną przez:

[--]

Zastawca oraz Administrator Zastawu w dalszej części Umowy zwani są łącznie „Stronami”, a każdy z nich z osobna zwany jest „Stroną”.

ZWAŻYWSZY, ŻE:

- 1) **EVEREST CAPITAL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Śremie (63-100 Śrem) przy ul. Sikorskiego nr 6, spółka wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000457017, numer NIP: 7851797769 oraz numer REGON: 302397794, o kapitale zakładowym w wysokości 5.000,00 (pięć tysięcy) złotych (dalej zwana: „Emitentem”), na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Emitenta nr 1 z dnia 12 maja 2015 r., w sprawie emisji obligacji serii E oraz uchwały Zarządu Emitenta nr 1 z dnia 12 maja 2015 r., w sprawie emisji obligacji serii E, wyemitowała [--] (słownie: [--]) sztuk zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1.000,00 zł (słownie: tysiąc złotych) każda, tj. o łącznej wartości nominalnej [--] zł (słownie: [--] złotych) (zwanymi dalej „Obligacjami”),
- 2) na podstawie uchwały zarządu Emitenta nr [...] z dnia [...] kwietnia 2015 r., w sprawie przydziału Obligacji serii E, Obligacje zostały w przydzielone podmiotom, które przyjęły propozycję nabycia Obligacji i dokonały wpłat na ich pokrycie (zwanym dalej „Obligatariuszami”),
- 3) zgodnie z § 12.1.1 warunków emisji Obligacji zabezpieczeniem wierzytelności wynikających z Obligacji będzie m. in. zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności pieniężnych o zmiennym składzie składającym się z wierzytelności aktualnych i przyszłych przysługujących Zastawcy z tytułu pożyczek gotówkowych udzielanych przez niego w ramach prowadzonej działalności gospodarczej osobom fizycznym, których wiek (ustalany każdorazowo na dzień oceny zawartości Zbioru) wynosi od 18 do 27 lat (każda z wierzytelności jest zwana dalej „Wierzytelnością”) („Zbiór”). Zbiór stanowi zbiór rzeczy ruchomych lub praw stanowiący całość gospodarczą choćby jego skład był zmienny w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3) Ustawy o Zastawie Rejestrowym, ustanowiony przez Zastawcę na rzecz Administratora Zastawu przed wydaniem Obligacji Obligatariuszowi,
- 4) w dniu 12 maja 2015 r., Emitent zawarł z Administratorem Zastawu umowę o administrowanie zastawem rejestrowym, o którym mowa w pkt 3),

Strony postanowiły zawrzeć umowę o następującej treści:

§ 1

Oświadczenia Zastawcy

1. Zastawca niniejszym oświadcza, że:
 - 1) ani Zbiór ani żadna z Wierzytelności wchodzących w skład Zbioru nie są obciążone przez jakiegokolwiek prawa na rzecz osoby trzeciej, nie są zajęte ani nie są przedmiotem żadnego postępowania sądowego, zabezpieczającego, egzekucyjnego ani innego, w ramach którego Zastawca byłby dłużnikiem, pozwanym lub zobowiązanym;

- 2) ani Zbiór ani żadna z Wierzytelności wchodzących w skład Zbioru nie są objęte żadną umową ani umową przedwstępną, ani ofertą ani zaproszeniem do negocjacji ani negocjacjami z osobą trzecią, ani przetargiem ani inną czynnością prawną lub faktyczną, która dotyczyłaby obciążenia tego Zbioru lub Wierzytelności prawem na rzecz osoby trzeciej, ich zbycia pod jakimkolwiek tytułem prawnym lub oddania ich osobie trzeciej w dzierżawę;
 - 3) według jego wiedzy, żadna osoba trzecia nie ma roszczenia ani nie wysuwa roszczenia dotyczącego Zbioru lub Wierzytelności wchodzących w skład tego Zbioru;
 - 4) na zawarcie i wykonywanie niniejszej Umowy nie jest potrzebna zgoda osoby trzeciej;
 - 5) według jego wiedzy, nie istnieje żadna prawna ani faktyczna okoliczność, która mogłaby utrudnić lub uniemożliwić wykonywanie niniejszej Umowy lub wykonanie przez Administratora Zastawu którejkolwiek z przewidzianej ustawą z dnia 6 grudnia 1996 r., o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (t.j. Dz. U. z 2009 r. Nr 67, poz. 569 z późn. zm.) („Ustawa”) lub niniejszą Umową procedury prowadzącej do zaspokojenia obligatariuszy Obligacji ze Zbioru lub Wierzytelności wchodzących w skład tego Zbioru, ani do dochodzenia spłaty tych wierzytelności po przejęciu tego Zbioru przez Administratora Zastawu w trybie przejęcia przedmiotu zastawu, o którym mowa w art. 22 Ustawy.
 - 6) Zastawca nie jest stroną żadnej umowy ani porozumienia ani innego stosunku prawnego, ma mocy którego druga strona, w związku z zawarciem niniejszej Umowy i ustanowieniem zastawu rejestrowego na Zborze mogłaby wykonywać jakiegokolwiek prawa mające na celu podważenie ważności lub skuteczności niniejszej Umowy, lub domagać się ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia, którego przedmiotem byłby Zbiór lub Wierzytelności wchodzące w skład Zbioru;
 - 7) podpisanie i wykonanie niniejszej Umowy nie jest dokonane z pokrzywdzeniem wierzycieli Zastawcy w rozumieniu art. 527 § 2 Kodeksu cywilnego;
 - 8) Zastawca nie jest w stanie likwidacji, upadłości lub postępowania naprawczego oraz nie istnieją podstawy do ogłoszenia upadłości lub otwarcia postępowania naprawczego Zastawcy;
 - 9) Zastawca nie jest dłużnikiem egzekwowanym w żadnym postępowaniu egzekucyjnym, które mogłoby wpłynąć na wykonanie przez Emitenta zobowiązań wynikających z Obligacji, Umowy zastawu lub Umowy, ani nie wie o żadnym toczącym się przeciwko niemu postępowaniu zabezpieczającym;
 - 10) Zastawca nie zalega z zapłatą podatków, składek na ubezpieczenie społeczne, lub innych należności publicznoprawnych.
2. W przypadku, gdyby którekolwiek z oświadczeń lub zapewnień, o których mowa w ust.1 okazało się nieprawdziwe, niekompletne lub wprowadzające w błąd lub w inny sposób niewłaściwie przedstawiło stan faktyczny lub prawny, Zastawca zobowiązuje się do naprawienia wszelkich szkód poniesionych przez Administratora Zastawu lub Obligatariusza oraz zwolnić Administratora Zastawu od wszelkiej odpowiedzialności wynikającej z tego, że Administrator Zastawu działał z zaufaniem do oświadczeń i zapewnień złożonych przez Zastawcę.

3. Na żądanie Administratora Zastawu Zastawca niezwłocznie przedłoży Administratorowi Zastawu odpowiednie dokumenty lub złoży stosowne oświadczenia, potwierdzające, że Zbiór oraz Wierzytelności wchodzące w skład Zbioru nie są obciążone zastawem rejestrowym innym aniżeli ustanawianym na mocy niniejszej umowy. Jeżeli Administrator Zastawu samodzielnie uzyska zaświadczenie albo odpis z rejestru zastawów dotyczący Zastawcy, Zbioru lub Wierzytelności wchodzących w skład Zbioru, Zastawca ponosi koszty takich zaświadczeń i odpisów.

§ 2

Uchybienie terminowi zapłaty

W przypadku uchybienia przez Zastawcę terminowi spłaty wierzytelności z tytułu Obligacji, Administrator Zastawu niezwłocznie wezwie Zastawcę do spłaty tych wierzytelności.

§ 3

Cel Umowy i przedmiot Zastawu

1. Celem zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji Zastawca ustanawia na rzecz Administratora Zastawu zastaw rejestrowy na podstawie ustawy z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (t.j. Dz. U. z 2009 r. Nr 67, poz. 569 z późn. zm.) („Ustawa”), którego przedmiotem jest opisany niżej Zbiór Wierzytelności, będący zbiorem praw o zmiennym składzie stanowiącym całość gospodarczą, do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 30.000.000 zł (słownie: trzydzieści milionów złotych), a Administrator Zastawu przyjmuje zastaw na przedmiocie zastawu („Zastaw”). Zgodnie z Katalogiem Sposobu Opisu Przedmiotów Zastawu (rozporządzenie Ministra Sprawiedliwości z dnia 15 października 1997 r., w sprawie szczegółowej organizacji i sposobu prowadzenia rejestru zastawów) przedmiot zastawu opisany będzie jako B3 i posiadać będzie następujące cechy:

A	Nazwa zbioru (rodzaj zbioru)	Zbiór wierzytelności pieniężnych o zmiennym składzie aktualnych i przyszłych przysługujących Zastawcy z tytułu pożyczek gotówkowych udzielanych przez niego w ramach prowadzonej działalności gospodarczej osobom fizycznym, których wiek (ustalany każdorazowo na dzień oceny zawartości zbioru) wynosi od 18 do 27 lat.
B	Wzmianka o istnieniu szczegółowej listy zbioru w rejestrze zastawów	Nie.
C	Wartość zbioru na konkretny dzień	Zgodnie z wyceną biegłego rewidenta – CMT Advisory sp. z o.o., z dnia 5 maja 2015 r., wartość Zbioru - według stanu na dzień 31 marca 2015 r., - wyniosła 21.324.389,27 zł (słownie: dwadzieścia jeden milionów

		trzysta dwadzieścia cztery tysiące trzysta osiemdziesiąt dziewięć i 27/100 złotych).
D	Miejsce położenia (lokalizacja zboru)	Dokumentacja dotycząca zboru znajduje się w siedzibie Everest Finance Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu przy ul. Stary Rynek nr 88 (61-772 Poznań)
E		
F		

- Zgodnie z załączoną do Warunków Emisji wyceną biegłego rewidenta – CMT Advisory sp. z o.o., z dnia 5 maja 2015 r., wartość Zboru - według stanu na dzień 31 marca 2015 r., - wyniosła 21.324.389,27 zł (słownie: dwadzieścia jeden milionów trzysta dwadzieścia cztery tysiące trzysta osiemdziesiąt dziewięć i 27/100 złotych). Wartość Zboru, o której mowa w zdaniu poprzednim przyjmuje się za „Wartość zboru na konkretny dzień”, o której mowa w ust. 1.
- W przypadku, w którym wartość Zboru, ustalona w drodze kwartalnej wyceny, o której mowa w pkt. 1.44 warunków emisji Obligacji przekroczy 200 (dwieście) % wartości nominalnej wszystkich Obligacji, Administrator Zastawu na wniosek Emitenta wyrazi zgodę na zwolnienie z obciążenia Zastawem Rejestrowym części Zboru, tak aby wartość pozostałej części obciążonej Zastawem Rejestrowym (ustalona w jej wycenie, o której mowa w pkt. 1.44 warunków emisji Obligacji) wynosiła co najmniej 150% (sto pięćdziesiąt) % wartości nominalnej wszystkich Obligacji, przy czym zwolnieniu będzie podlegać ta część Zboru, dla której wskaźnik liczony jako iloczyn wartości wskaźnika PD (*Probability of Default*) oraz wartości wskaźnika LGD (*Loss Given Default*) wskazanych w ostatniej z wycen, o których mowa powyżej będzie miał najwyższą wartość, chyba że Obligatariusze wyrażą zgodę na zwolnienie przez Administratora Zastawu innej części Zboru. Zwolnienie nastąpi w terminie 30 (trzydzieści) dni od dnia złożenia odpowiedniego wniosku przez Emitenta.

§ 4

Rejestracja Zastawu Rejestrowego

- Sądem właściwym dla dokonania wpisu Zastawu do rejestru zastawów jest Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, Wydział VII Gospodarczy Rejestru Zastawów.
- Wniosek o wpis Zastawu do rejestru zastawów zostanie złożony przez Zastawcę.
- Koszty wpisu, zmian i wykreślenia Zastawu ponosi w całości Zastawca.

§ 5

Przychody ze Zboru

- Zastawca może pobierać przychody ze Zboru.
- Prawo Zastawcy do pobierania przychodów ze Zboru przechodzi na Administratora Zastawu z chwilą, gdy złożone zostanie przez Administratora Zastawu oświadczenie o wyborze sposobu zaspokojenia się z przedmiotu Zastawu.

§ 6

Zakaz z dalszego obciążania Zboru, zobowiązania Zastawcy

- Zastawca zobowiązuje się, że bez pisemnej zgody Administratora Zastawu przed pełnym zaspokojeniem wierzytelności z Obligacji oraz upływem okresu, w którym mogą powstać wierzytelności z Obligacji o charakterze przyszłym lub warunkowym nie obciąży Zboru ani Wierzytelności wchodzących w skład Zboru innym zastawem ani prawem na rzecz osoby trzeciej, z zastrzeżeniem tych obciążeń, które powstały przed zawarciem niniejszej Umowy.
- Zastawca zobowiązany jest do niezwłocznego informowania Administratora Zastawu o wszelkich roszczeniach osób trzecich dotyczących Zboru lub zajęciu Zboru w postępowaniu egzekucyjnym bądź zabezpieczającym.
- Zastawca zobowiązuje się, że nie odda Zboru osobie trzeciej w dzierżawę ani do innego rodzaju pobierania pożytków.
- Zastawca zobowiązuje się, że udzieli Administratorowi Zastawu, na jego żądanie, wszelkich informacji dotyczących Zboru lub Wierzytelności wchodzących w skład Zboru.

§ 7

Zaspokojenie wierzytelności z Obligacji ze Zboru

- W przypadku gdy jakkolwiek wierzytelność z Obligacji stanie się wymagalna, zaspokojenie roszczeń nastąpi ze Zboru, wedle wyboru Administratora Zastawu:
 - w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego,
 - poprzez przejęcie Zboru, w trybie określonym w art. 22 Ustawy,
 - w drodze publicznego przetargu przeprowadzonego przez notariusza lub komornika, w trybie określonym w art. 24 Ustawy, przy czym Administrator Zastawu może wybrać notariusza lub komornika.
- Administrator Zastawu powiadomi Zastawcę na piśmie o wyborze sposobu zaspokojenia.
- Administrator Zastawu zobowiązuje się do wszczęcia działań koniecznych do zaspokojenia ze Zboru jedynie łącznie na rzecz obligatariuszy Obligacji, za wyjątkiem sytuacji, w której w chwili zaspokojenia z przedmiotu zastawu zastaw rejestrowy na rzecz obligatariuszy Obligacji wygaś.
- Prawa do Zboru przejdą na Administratora Zastawu działającego na rzecz wszystkich obligatariuszy Obligacji w dniu złożenia Zastawcy przez niego pisemnego oświadczenia o przejęciu Zboru, które jednakże zostanie złożone Zastawcy nie wcześniej niż po upływie 7 dni od dnia doręczenia Zastawcy pisemnego powiadomienia, o którym mowa w ust. 2.

5. Celem umożliwienia przejęcia Zbioru, w trybie określonym w art. 22 Ustawy, Strony ustalają następujący sposób określenia jego wartości dla zaspokojenia roszczeń obligatariuszy Obligacji: Administrator Zastawu łącznie z pismem, o którym mowa w ust. 2, zobowiąże Zastawcę do przedłożenia w terminie do 10 dni od dnia doręczenia Zastawcy wskazanego pisma, aktualnej wyceny Zbioru dokonanej przez biegłego rzeczoznawcę zaakceptowanego uprzednio przez Administratora Zastawu. Strony uzgadniają, że wartość Zbioru dla celu określonego w art. 22 Ustawy, będzie wskazana na dzień sporządzenia przez biegłego rzeczoznawcę wyceny, o której mowa w zdaniu poprzedzającym.
6. W razie przejęcia lub sprzedaży Zbioru, Administrator Zastawu przeznaczy uzyskaną ze sprzedaży kwotę w dniu jej otrzymania na pokrycie kosztów sprzedaży i na poczet spłaty zobowiązań Emitenta i Zastawcy wynikających z Obligacji względem ich obligatariuszy.
7. Administrator Zastawu wyda Zastawcy uzyskane w wyniku sprzedaży Zbioru środki pieniężne w wysokości pozostałej po zaspokojeniu wymagalnych, a nie zaspokojonych przez Emitenta lub Zastawcę w inny sposób, wierzytelności przysługujących obligatariuszom Obligacji dopiero wówczas, gdy wszystkie wierzytelności przysługujące obligatariuszom Obligacji zostaną zapłacone, a Obligacje – wykupione.

§ 8

Przekazywanie informacji

1. Strony zgodnie postanawiają, iż podczas obowiązywania niniejszej Umowy, w przypadku zaistnienia uzasadnionego podejrzenia przez Administratora Zastawu o spadku wartości Zbioru Wierzytelności poniżej najwyższej sumy zabezpieczenia wskazanej w §3 ust. 2 Umowy, na pisemne żądanie Administratora Zastawu, Zastawca zobowiązany jest dostarczyć Administratorowi Zastawu w terminie 8 Dni Roboczych od otrzymania takiego żądania, uaktualnioną wycenę Zbioru Wierzytelności, stanowiącą dla potrzeb niniejszej Umowy „spis z natury” w rozumieniu art. 25 ust. 4 Ustawy o Zastawie.
2. W przypadku powzięcia przez Administratora Zastawu wątpliwości co do wiarygodności wyceny dostarczonej przez Zastawcę, zgodnie z ust. 1 powyżej, Zastawca, na pisemne żądanie Administratora Zastawu, zobowiązany będzie dostarczyć Administratorowi Zastawu w terminie 14 Dni Roboczych od otrzymania takiego żądania, uaktualnioną wycenę Zbioru Wierzytelności dokonaną przez rzeczoznawcę uzgodnionego z Administratorem Zastawu.
3. W przypadku nieuzgodnienia przez Strony wyboru rzeczoznawcy do sporządzenia uaktualnionej wyceny, zgodnie z ust. 2 powyżej, lub w przypadku niedostarczenia przez Zastawcę uaktualnionej wyceny Zbioru Wierzytelności, pomimo uzgodnienia rzeczoznawcy, Administrator Zastawu będzie upoważniony do sporządzenia uaktualnionej wyceny Zbioru Wierzytelności samodzielnie na koszt Zastawcy. W takim przypadku Zastawca zobowiązany jest umożliwić Administratorowi Zastawu, jego upoważnionym przedstawicielom, pełnomocnikom lub podmiotom upoważnionym na podstawie odrębnej umowy z Administratorem Zastawu, sporządzenie takiej uaktualnionej

wyceny, przez umożliwienie dostępu do wszelkich dokumentów oraz udzielenie wszelkich posiadanych informacji dotyczących Zbioru Wierzytelności.

§ 9

Wygaśnięcie Zastawu Rejestrowego

1. Wygaśnięcie wierzytelności obligatariuszy Obligacji oraz upływ okresu, w którym mogą powstać takie wierzytelności o charakterze przyszłym lub warunkowym, powoduje wygaśnięcie Zastawu. Na wniosek Zastawcy Administrator Zastawu wyda Zastawcy pisemne oświadczenie zawierające zgodę na wykreślenie Zastawu z rejestru zastawów.
2. W przypadku niedościa do skutku emisji Obligacji, Zastaw ustanowiony wygasa, zaś Administrator Zastawu jest zobowiązany do wydania Zastawcy pisemnego oświadczenia zawierającego zgodę na wykreślenie Zastawu z rejestru zastawów.

§ 10

Postanowienia ogólne

1. Wszelkie zmiany Umowy wymagają formy pisemnej pod rygorem nieważności.
2. Zastawca ponosi wszelkie koszty związane z Umową, w tym koszty wpisu, zmian i wykreślenia wpisu Zastawu w rejestrze zastawów, a także koszty zaspokojenia wierzytelności wynikających z Obligacji ze Zbioru.
3. Spory wynikające z Umowy Strony poddają właściwości sądu powszechnego właściwego miejscowo dla siedziby Administratora Zastawu, którą oznaczono w komparycji Umowy.
4. Umowa została sporządzona w trzech jednobrzmiących egzemplarzach, po jednym dla Zastawcy, Administratora Zastawu oraz sądu.

W imieniu Zastawcy:

W imieniu Administratora
Zastawu:

9.10. Definicje i objaśnienia skrótów

Administrator Zastawu	Podmiot Matczuk Wieczorek i Wspólnicy Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych Spółka Jawna z siedzibą w Warszawie, ul. Czeczota 6, 02-607 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000253133, NIP: 701-00-10-819 powołany do pełnienia funkcji administratora zastawu w związku z Obligacjami
ASO, Alternatywny System Obrotu, ASO Catalyst	Alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o obrocie, organizowanym przez GPW lub BondSpot
BondSpot	BondSpot S.A. lub jej następca prawny
Cel Emisji	Cel emisji w rozumieniu art. 5 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Obligacjach
Dokument, Dokument Informacyjny	Niniejszy dokument
Ewidencja	oznacza system ewidencji praw z Obligacji oraz zmian stanu ich posiadania, o którym mowa w art. 5a Ustawy o Obligacjach
Giełda, GPW, Giełda Papierów Wartościowych, GPW w Warszawie	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie
KDPW, Krajowy Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks spółek handlowych, KSH, Ksh	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.)
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
Obligacje	30.000 (słownie: trzydzieści tysięcy) obligacji zabezpieczonych, odsetkowych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 1.000,00 (słownie: jeden tysiąc) PLN każda
Obligatariusz	podmiot ujawniony w Ewidencji jako posiadacz Obligacji
Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie lub BondSpot S.A.
pcc	Podatek od czynności cywilnoprawnych
PLN, zł	Złoty - jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
Poręczyciel 1, Spółka	Everest Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. K. z siedzibą w Poznaniu przy ul. Stary Rynek nr 88 (61-772 Poznań), wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000493974, posiadająca numer NIP: 7772955240, posiadająca numer REGON: 300486230

Poręczyciel 2

Pan Artur Hawryluk, syn Adama i Haliny, zamieszkały w miejscowości Psarskie (63-100 Śrem) przy ul. Jaśminowej 5, posiadający numer PESEL 76110507599

Poręczyciel 3

Pan Piotr Śledź, syn Ryszarda i Teresy, zamieszkały w Śremie (63-100 Śrem) przy ul. Zachodniej 21, posiadający numer PESEL 72101302293;

Poręczyciel 4

Everest Finanse S.A. z siedzibą w Poznaniu przy ul. Stary Rynek nr 88 (61-772 Poznań), wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000541824, posiadająca numer NIP: 7831722320, posiadająca numer REGON: 360730596;

Poręczyciele

oznacza łącznie Poręczyciela 1, Poręczyciela 2, Poręczyciela 3 i Poręczyciela 4

Regulamin ASO

Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu, uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)

Regulamin ASO BondSpot

Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot S.A. w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 103/09 Zarządu BondSpot S.A. z dnia 4 listopada 2009 r. zatwierdzonego uchwałą nr 27/O/09 Rady Nadzorczej BondSpot S.A. z dnia 5 listopada 2009 r. (z późn. zm.)

Emitent, Everest Capital

Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Śremie przy ul. Sikorskiego 6, 63-100 Śrem, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000457017, NIP: 7851797769, REGON: 302397794, o kapitale zakładowym 5.000,00 (słownie: pięć tysięcy) PLN, opłaconym w całości

Ustawa o Obligacjach

Ustawa z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (Dz. U. z 2001 r., nr 120 poz. 1300 z późn. zm.)

Ustawa o obrocie, Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi Ustawa o ofercie, Ustawa o ofercie publicznej

Ustawa z dnia 29 lipca 2007 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2007 r. Nr 183 poz. 1538, z późn. zm.)

Ustawa z dnia 29 lipca 2007 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539, z późn. zm.)

Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych

Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz. U. z 2000 r. Nr 86, poz. 959, z późn. zm.)

Ustawa o podatku dochodowym od osób

Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. z 1991 r. Nr 80, poz. 350, z późn. zm.)

fizycznych, Ustawa o

PDOF

Ustawa o podatku
dochodowym od osób
prawnych, Ustawa o
PDOP

Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób
prawnych (Dz. U. z 1992 r. Nr 21, poz. 86, z późn. zm.)

Ustawa o podatku od
spadków i darowizn

Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn
(Dz. U. z 1983 r. Nr 45, poz. 207, z późn. zm.)

Ustawa o

rachunkowości

Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 199
r. Nr 121, poz. 591, z późn. zm.)

Warunki Emisji, Warunki

Emisji Obligacji

Dokument stanowiący warunki emisji Obligacji w rozumieniu art.
5b Ustawy o Obligacjach