



EVEREST

Sprawozdanie z działalności
Grupy Kapitałowej
EVEREST INVESTMENTS S.A.
za 2017 r.

Warszawa, 23 kwietnia 2018 r.



EVEREST

SPIS TREŚCI

1.	List Prezesa Zarządu	5
2.	Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej Everest investments S.A.	6
2.1.	Dane Jednostki Dominującej W GRUPIE KAPITAŁOWEJ	6
2.2.	Organy Jednostki Dominującej.....	7
2.3.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji (stan na 31 grudnia 2016).....	8
2.4.	Zmiany oraz główne wydarzenia w Grupie Kapitałowej Everest Investments S.A. w 2017 r. oraz po jego zakończeniu	10
3.	Informacje określone w przepisach o rachunkowości	10
3.1.	Informacje o zdarzeniach istotnie wpływających na działalność GRUPY EMITENTA, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego	10
3.2.	Informacje o przewidywanym rozwoju GRUPY EMITENTA	11
3.3.	Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju	12
3.4.	Informacje o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej	12
3.5.	Informacje o nabyciu akcji własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych akcji w przypadku ich zbycia.....	13
3.6.	Informacje o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach).....	13
3.7.	Informacje o instrumentach finansowych.....	13
3.8.	Stosowanie zasad ładu korporacyjnego	14
4.	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektywy rozwoju działalności Emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.....	14
5.	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	16
5.1.	Czynniki ryzyka związane z działalnością operacyjną Grupy Emitenta	16
5.2.	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem w jakim Grupa Emitenta prowadzi działalność.....	21
6.	Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego	25
6.1.	Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent, oraz miejsca, gdzie zbiór zasad jest publicznie dostępny.....	27
6.2.	Informacja o odstąpieniu przez Emitenta od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego oraz wyjaśnienie przyczyn odstąpienia	27
6.3.	Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.....	31



6.4.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	32
6.5.	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.....	32
6.6.	Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych	32
6.7.	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta	33
6.8.	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.....	33
6.9.	Opis zasad zmiany statutu spółki emitenta	33
6.10.	Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia	34
6.11.	Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów	36
7.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem.....	39
8.	Informacje o podstawowych produktach i usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży Emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym	39
9.	Informacja o rynkach zbytu, o posiadanych oddziałach oraz informacje o źródłach zaopatrzenia, z określeniem uzależnienia od jednego odbiorcy lub dostawcy, a w przypadku, gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem – nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z jednostką.....	40
10.	Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności GRUPY Emitenta, z uwzględnieniem znanych Spółce umów zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umów ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji	40
11.	Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami, określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych, w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.....	40
12.	Informacja o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji	40
13.	Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.....	41
14.	Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności	42
15.	Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze	



EVEREST

szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonym jednostkom powiązanim Emitenta	42
16. Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności.....	42
17. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.....	43
18. Ocena wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom	43
19. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.....	43
20. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności Emitenta za rok obrotowy z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik	43
21. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Emitenta oraz Opis perspektyw rozwoju działalności Emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym z uwzględnieniem wypracowanej strategii rynkowej.....	43
22. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową	44
23. Wszelkie umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie	44
24. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale Emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku.....	44
25. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta (dla każdej osoby oddzielnie)	44
26. Informacje o znanych Emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy	46
27. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	46
28. Informacje o dacie zawarcia przez Emitenta umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa, wynagrodzeniu (w tym również dla poprzedniego roku) podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za: badanie rocznego sprawozdania finansowego, inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego, usługi doradztwa podatkowego, pozostałe usługi	46
29. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	46

1. LIST PREZESA ZARZĄDU

Szanowni Państwo,

Szanowni Akcjonariusze spółki Everest Investments S.A.

Rok 2017 był pod wieloma względami przełomowym rokiem działalności dla Spółki i jej Grupy Kapitałowej.

W 2017 roku działalność grupy w dużej mierze koncentrowała się na domu maklerskim Everest Investment Management S.A. Prowadzi on głównie działalność polegającą na zarządzaniu portfelem papierów wartościowych na zlecenie. W 2017 roku zarządzał on strategiami zarówno dla klientów indywidualnych, jak i instytucjonalnych. W maju 2017 roku pozyskał do zarządzania pierwszy fundusz inwestycyjny, Fincrea 2 FIZAN, zarządzany przez Fincrea TFI S.A. Pozyskane aktywa pozwoliły w II połowie roku osiągnąć zyski na poziomie domu maklerskiego. III kwartał 2017 roku został zamknięty wynikiem dodatnim. Spółka zarządzała aktywami przekraczającymi 120 mln zł. Niestety w listopadzie 2017 roku Fincrea TFI S.A. decyzją KNF związaną z zarządzaniem innymi funduszami utraciło licencję i zaprzestało działalności. W związku z tym faktem Everest IM utracił możliwość zarządzania portfelem Fincrea 2 FIZAN aż do ponownego przejęcia funduszu w styczniu 2018. Gdyby nie ten fakt dom maklerski osiągnąłby dodatni wynik finansowy w 2017 roku.

Everest Dom Inwestycyjny Sp. z o.o. SKA - dystrybutor jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych prowadził w 2017 roku działalność sprzedażową w bardzo ograniczonym zakresie, głównie w powiązaniu z działalnością asset management w ramach portfeli funduszy inwestycyjnych, realizowaną przez Everest Investment Management S.A. Niestety nie udało się tej działalności istotnie zwiększyć.

Po otrzymanej 24 maja 2016 roku przez Everest TFI S.A., decyzji KNF odmawiającej udzielenia zezwolenia na prowadzenie działalności TFI (decyzja KNF, opublikowana przez spółkę w dniu 30 stycznia 2017) spółka w czerwcu 2016 roku złożyła wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy. Rozpatrywanie wniosku w II instancji, podobnie jak w przypadku I instancji wiąże się z przewlekłością i przeciąganiem postępowania w czasie. Po 1,5 roku rozpatrywania wniosku o ponowne rozpatrzenie i otrzymaniu kolejnego z rzędu pisma przedłużającego termin rozpatrzenia Everest TFI zdecydowało się wnieść w listopadzie 2017 roku do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego skargę na przewlekłość postępowania. Do dnia sporządzenia raportu sąd nie wydał orzeczenia, ani nawet nie wyznaczył jeszcze terminu rozprawy. Wobec powyższego, termin w jakim KNF rozpatrzy wniosek pozostaje niewiadomy.

W wyniku dramatycznego spadku kursu akcji w 2016 roku, który był kontynuowany w początku roku 2017, spółka dokonała scalenia akcji w stosunku 1 do 6 (na 6 akcji starych przypada obecnie 1 nowa). Umożliwiło to zejście z listy alertów GPW na której spółka znalazła się w wyniku spadku kursu akcji.

W 2018 r. Spółka zamierza kontynuować działalność w szczególności w zakresie zarządzania aktywami. Rozważane jest również prowadzenie usług pomocniczych dla innych firm inwestycyjnych przez dom maklerski EIM. Z uwagi na fakt, że główna działalność grupy koncentruje się w spółce, w której Everest Investments ma udziały mniejszościowe naturalną konsekwencją staje się zwiększanie tych udziałów i dalsza konsolidacja obu spółek. Ten wariant jest obecnie w fazie analiz i rozważań. Nie wykluczone, że będzie on w najbliższym czasie realizowany.

W ramach Everest Dom Inwestycyjny Sp.z o.o. SKA zamierza rozszerzać ofertę produktową i w końcu rozwinąć sprzedaż.

Jeżeli Everest TFI S.A. uzyska zezwolenie na prowadzenie działalności i w czasie w którym to nastąpi taka



EVEREST

działalność będzie jeszcze opłacalna, spółka utworzy pierwsze fundusze inwestycyjne i rozpocznie ich dystrybucję.

Aby móc realizować plany Spółka zamierza pozyskać inwestorów i przeprowadzić emisję nowych akcji.

W roku 2017 grupa Everest rozwinęła w dużym stopniu działalność domu maklerskiego, która generowała dodatnie wyniki w skali spółki. Wyzwaniem na rok 2018 jest osiągnięcie dodatnich wyników, które pozwoliłyby na utrzymanie i generowanie pozytywnych przepływów pieniężnych w skali Grupy.

Z wyrazami szacunku

dr Piotr Sieradzan, CFA

Prezes Zarządu

Everest Investments S.A.

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

2.1. DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ W GRUPIE KAPITAŁOWEJ

Pełna nazwa	EVEREST INVESTMENTS Spółka Akcyjna
Siedziba	ul. Stawki 2, 00-193 Warszawa
Podstawowy przedmiot działalności	Spółka holdingowa zajmująca się budową grupy kapitałowej zarządzającej aktywami



EVEREST

Forma prawna	Spółka Akcyjna
Kapitał zakładowy	Kapitał zakładowy wynosi 1.381.829,40 zł i dzieli się na 2.303.049 akcji o wartości nominalnej 0,60 zł każda, w tym: – 2.303.049 akcji zwykłych na okaziciela serii A
numer KRS	0000301483
REGON	020684224
NIP	8971739404
Strona internetowa	www.everestinvestments.com
E-mail:	ir@everestinvestments.com
Czas trwania jednostki	nieograniczony

2.2. ORGANY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W skład Zarządu Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wchodzi:

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

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2016 r. wchodzi:

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

W okresie od 1 stycznia 2016 r. do dnia sporządzenia niniejszego raportu w składzie Zarządu Emitenta nie zaszły żadne zmiany osobowe.

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

- Michał Jaskólski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Magdalena Robak – Członek Rady Nadzorczej
- Wojciech Mojżuk - Członek Rady Nadzorczej
- Tadeusz Sieradzan - Członek Rady Nadzorczej
- Kamila Klimczak-Nowak - Członek Rady Nadzorczej

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2017 r. wchodzi:

- Michał Jaskólski - Przewodnicząca Rady Nadzorczej
- Magdalena Robak – Członek Rady Nadzorczej
- Wojciech Mojżuk - Członek Rady Nadzorczej
- Tadeusz Sieradzan - Członek Rady Nadzorczej
- Kamila Klimczak-Nowak - Członek Rady Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania w składzie Rady Nadzorczej Spółki zaszły następujące zmiany osobowe:

- W dniu 26 kwietnia 2017 roku Spółka otrzymała informację o rezygnacji pana Marka Sokolnickiego z funkcji Członka Rady Nadzorczej.



EVEREST

- W dniu 28 kwietnia 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało panią Magdalenę Robak do składu Rady Nadzorczej.
- W dniu 14 czerwca 2017 roku Spółka otrzymała informację o rezygnacji pana Pawła Jasińskiego z funkcji Członka Rady Nadzorczej.
- W dniu 30 września 2017 roku, zgodnie z art. 6 ust. 4 Statutu Emitenta do Rady Nadzorczej została dokooptowana pani Kamila Izabela Klimczak – Nowak i będzie pełnić funkcję Członka Rady Nadzorczej do czasu wyboru nowego Członka przez Walne Zgromadzenie w jej miejsce.

2.3. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI (STAN NA 31 GRUDNIA 2017)

Znaczący akcjonariusze Spółki

Według stanu na dzień 31.12.2017 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

Akcyonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Everest Investments Holding S.A. *	1 433 133	1 433 133	62,23%	1 433 133	62,23%
Pozostali	869 916	869 916	37,77%	869 916	37,77%
Razem	2 303 049	2 303 049	100,00%	2 303 049	100,00%

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

Spółki zależne i stowarzyszone

Spółki zależne

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

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



EVEREST

i złożył w dniu 20 czerwca 2016 r. wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy przez KNF. W przypadku uzyskania zezwolenia KNF na działalność w zakresie tworzenia i zarządzania funduszami inwestycyjnymi zamierza rozpocząć działalność skupiającą się w początkowym okresie na tworzeniu i zarządzaniu zamkniętymi funduszami inwestycyjnymi. Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania, mimo upływu 22 miesięcy wniosek ten nie został jeszcze rozpatrzony przez KNF. W związku z powyższym w listopadzie 2017 roku spółka złożyła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego skargę na przewlekłość postępowania. Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania skarga ta nie została rozpatrzona ani nie został wyznaczony termin rozprawy.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. Emitent posiadał 100% udziału w kapitale zakładowym oraz 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu tego przedsiębiorstwa.

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

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

Na dzień 31 grudnia 2017 r. Emitent posiadał 100% udziału w Kapitale Zakładowym oraz 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu tego przedsiębiorstwa

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

Na dzień 31 grudnia 2017 r. Emitent posiadał 100% udziału w Kapitale Zakładowym oraz 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu tego przedsiębiorstwa.

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

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

Na dzień 31 grudnia 2017 r. Emitent posiadał 100% udziału w kapitale zakładowym oraz 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu tego przedsiębiorstwa.

5. **Everest Investment Management S.A.** od 6 października 2015 r. spółka posiada zgodę Komisji Nadzoru Finansowego na prowadzenie działalności maklerskiej w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych oraz doradztwa inwestycyjnego. Od 8 kwietnia 2016 r. Everest Investment Management S.A. tą działalność prowadzi. Everest Investments posiada 6,21% akcji spółki. Prezesem Zarządu jest Piotr Sieradzan, Prezes i główny akcjonariusz Everest Investments, a Członkiem Zarządu Marcin Skrobek, Członek Zarządu Everest TFI.

Everest Investments S.A., na potrzeby sprawozdania skonsolidowanego sporządzonego zgodnie z MSR/MSSF rozpoznaje kontrolę nad spółkami zależnymi zgodnie z MSR 27, uznając ją za jednostkę zależną.



EVEREST

Spółki stowarzyszone

Jednostka dominująca na dzień 31 grudnia 2017 r. nie posiadała podmiotów stowarzyszonych.

2.4. ZMIANY ORAZ GŁÓWNE WYDARZENIA W GRUPIE KAPITAŁOWEJ EVEREST INVESTMENTS S.A. W 2017 R. ORAZ PO JEGO ZAKOŃCZENIU

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, tj. w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r., miały miejsce następujące zmiany w strukturze grupy kapitałowej Emitenta:

WZROST AKTYWÓW POD ZARZĄDZANIEM DOMU MAKLERSKIEGO EVEREST INVESTMENT MANAGEMENT S.A.

W połowie 2017 roku Everest Investment Management S.A. pozyskał do zarządzania pierwszy fundusz inwestycyjny co istotnie zwiększyło jego aktywa pod zarządzaniem. W rezultacie dalszego wzrostu aktywów do ponad 120 mln zł i wzrostu opłat pobieranych z tytułu zarządzania w III kwartale 2017 roku EIM osiągnął dodatni wynik finansowy.

OBNIŻENIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ SCALENIE AKCJI

W dniu 28 kwietnia 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki obniżyło kapitał zakładowy poprzez zmniejszenie wartości nominalnej akcji z kwoty 13.818.294,00 zł do kwoty 1.381.829,40 zł, tj. o kwotę 12.436.464,60 zł. Obniżenie kapitału zakładowego miało na celu pokrycie straty powstałej w roku obrotowym 2016 i nie pokrytej w inny sposób. Zwyczajne Walne Zgromadzenie dokonało również scalenia akcji w taki sposób, że sześć akcji zostało scalonych w jedną akcję, która przyjęła wartość nominalną 0,60 zł. W wyniku tego, nowa ilość wszystkich akcji wynosi 2.303.049 sztuk. Niedobory scaleniowe, powstałe na skutek tej operacji, zostały zlikwidowane kosztem praw akcyjnych posiadanych przez głównego akcjonariusza Everest Investment Holding S.A., który zrzekł się swoich praw akcyjnych w Everest Investments S.A. nieodpłatnie na rzecz akcjonariuszy, u których niedobory scaleniowe wystąpiły. W związku z powyższą operacją Emitent, we współpracy z Komisją Nadzoru Finansowego oraz Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych, wystąpił do Giełdy Papierów Wartościowych o czasowe zawieszenie notowań akcji Spółki. Zawieszenie obrotu giełdowego akcjami miało miejsce od 12 do 31 lipca 2017 roku.

ZMIANY W ZARZĄDZIE EVEREST INVESTMENTS S.A.

W roku obrotowym 2017 nie nastąpiły żadne zmiany w Zarządzie Emitenta.

3. INFORMACJE OKREŚLONE W PRZEPISACH O RACHUNKOWOŚCI

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

ROZWIĄZANIE I PONOWNE PODPISANIE UMOWY O ZARZĄDZANIE FUNDUSZEM FINCREA 2 FIZAN S.A.

W dniu 21 listopada 2017r Komisja Nadzoru Finansowego cofnęła Fincrea TFI S.A. licencję na tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi. W następstwie tego wygasła umowa pomiędzy Everest Investment Management S.A. a Fincrea TFI S.A. na zarządzanie portfelem inwestycyjnym funduszu. Fakt ten istotnie wpłynął na



EVEREST

przychody EIM.

W dniu 8 stycznia 2018r. po przejęciu zarządzania funduszem Fincrea 2 przez Saturn TFI S.A., Everest Investment Management podpisało umowę na zarządzanie częścią portfela inwestycyjnego funduszu.

OTWARCIE LIKWIDACJI FUNDUSZU FINCREA 2 FIZAN S.A.

W dniu 20 kwietnia 2018r. otwarto likwidację funduszu Fincrea 2. Zarządzanie portfelem funduszu zostało w związku z tym przejęte przez likwidatora, który przeprowadzi likwidację funduszu. W następstwie tego Everest Investment Management S.A. zaprzestał zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu. Fakt ten przyczynił się do zmniejszenia przychodów EIM.

ZŁOŻENIE PRZEZ EVEREST TFI S.A. SKARGI DO WSA NA PRZEWLEKŁOŚĆ POSTĘPOWANIA W PRZEDMIOCIE UDZIELENIA ZEZWOLENIA NA DZIAŁALNOŚĆ TFI

Po otrzymanej 24 maja 2016 roku przez Everest TFI S.A., decyzji KNF odmawiającej udzielenia zezwolenia na prowadzenie działalności TFI spółka złożyła w czerwcu 2016 roku wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy. Po 1,5 roku rozpatrywania wniosku o ponowne rozpatrzenie i otrzymaniu kolejnego z rządu pisma przedłużającego termin rozpatrzenia Everest TFI zdecydowało się wnieść w listopadzie 2017 roku do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego skargę na przewlekłość postępowania. Do dnia sporządzenia raportu sąd nie wydał orzeczenia, ani nawet nie wyznaczył jeszcze terminu rozprawy. Wobec powyższego, termin w jakim KNF rozpatrzy wniosek pozostaje niewiadomy.

3.2. INFORMACJE O PRZEWIDYWANYM ROZWOJU GRUPY EMITENTA

EVEREST INVESTMENTS S.A. jest spółką holdingową budującą obecnie grupę kapitałową zarządzającą aktywami i dystrybuującą produkty finansowe. Świadczy również usługi dla podmiotów (głównie z grupy kapitałowej) w zakresie podnajmu biura.

W związku z powyższym kluczowa dla sytuacji emitenta jest działalność spółek z grupy kapitałowej, w szczególności:

- EVEREST Investment Management S.A.
- EVEREST Dom Inwestycyjny Sp. z o.o. SKA

a w wypadku uzyskania zezwolenia na działalność TFI również:

- EVEREST Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
-

Strategia rozwoju Emitenta zakłada budowę Grupy Kapitałowej zarządzającej aktywami i dystrybuującą produkty finansowe.

Przyszła działalność grupy w dużej mierze skupiona jest na domu maklerskim Everest Investment Management S.A., który prowadzi głównie działalność polegającą na zarządzaniu portfelem papierów wartościowych na zlecenie. Kluczowe jest dalsze pozyskiwanie aktywów do zarządzania, w szczególności portfeli funduszy inwestycyjnych. Pozyskiwaniu środków sprzyja uzyskiwanie dobrych wyników inwestycyjnych, w szczególności dotyczących strategii, których wyniki są publikowane.

Everest Investments ma w EIM udziały mniejszościowe. Rozważane jest zwiększenie tych udziałów i dalsza



EVEREST

konsolidacja obu spółek.

Everest Dom Inwestycyjny Sp. z o.o. SKA - dystrybutor jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych prowadzi działalność dystrybucyjną jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych. Wzrost sprzedaży i dalsze poszerzenie oferty produktowej jest najistotniejsze dla rozwoju tej spółki. Spółka będzie dążyć do jak najszybszego rozwoju sprzedaży.

Jeżeli Everest TFI S.A. uzyska zezwolenie na prowadzenie działalności, spółka utworzy pierwsze fundusze inwestycyjne i rozpocznie ich dystrybucję. Planowane jest przeniesienie zarządzania kilkoma istniejącymi funduszami inwestycyjnymi.

Aby móc realizować plany Spółka zamierza pozyskać inwestorów i przeprowadzić emisję nowych akcji.

Grupa Emitenta planuje w przyszłości oferować klientom usługi tzw. *family office* czyli profesjonalnego zarządzania aktywami oraz doradztwa inwestycyjnego. Grupa chce wspierać klientów w zakresie prawnym, podatkowym oraz transferów międzypokoleniowych, oferując produkty adekwatne do obecnych i przyszłych potrzeb klientów, a w tym dedykowane fundusze inwestycyjne zamknięte oraz fundusze inwestycyjne zamknięte aktywów niepublicznych.

Ż

3.3. INFORMACJE O WAŻNIEJSZYCH OSIĄGNIĘCIACH W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Emitent nie prowadzi działalności badawczej.

3.4. INFORMACJE O AKTUALNEJ I PRZEWIDYWANEJ SYTUACJI FINANSOWEJ

Analiza płynności Grupy Emitenta

Tabela 2 Wskaźniki płynności Grupy Emitenta

Wyszczególnienie	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
Wskaźnik płynności I – bieżącej	2,74	10,72
Wskaźnik płynności II – szybkiej	2,74	10,69
Wskaźnik płynności III – natychmiastowej	0,45	1,59

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

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

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

Analiza płynności finansowej Grupy Emitenta wskazuje, że na koniec 2017 r. wskaźniki płynności kształtowały się na dość bezpiecznych poziomach. Wskaźniki bieżącej oraz szybkiej płynności były niższe niż za rok 2016, ale przyjmowały wartości powyżej 2,74, co oznacza, że wartość aktywów obrotowych oraz wartość aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy oraz krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe niemal 2,74 razy przewyższała wartość zobowiązań krótkoterminowych. Wskaźnik płynności natychmiastowej na koniec 2016 r. przyjmował wartość 1,6. Na koniec 2017 roku był on sporo niższy i osiągnął wartość 0,45.



EVEREST

Analiza zadłużenia Grupy Emitenta

Tabela 3 Wskaźniki zadłużenia Grupy Emitenta

Wyszczególnienie	31.12.2017 r.	31.12.2015r.
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	49,8%	12 %

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

Na dzień 31 grudnia 2017 r. wskaźnik zadłużenia kapitału własnego wyniósł ok. 49,8% co oznacza, że łączna wartość zadłużenia Grupy Emitenta na koniec 2017 r. stanowiła 49,8% jej kapitału własnego.

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

W okresie od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2017 r. Emitent nie dokonał nabycia ani zbycia akcji Spółki. Emitent nie posiada akcji własnych.

3.6. INFORMACJE O POSIADANYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ ODDZIAŁACH (ZAKŁADACH)

Emitent nie posiada oddziałów.

3.7. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

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

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

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

Szczegółowy opis czynników ryzyka dotyczących działalności Emitenta znajduje się w pkt. 4 niniejszego Sprawozdania.

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



EVEREST

Emitent nie realizuje oraz nie planuje transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń. Przychody jak i koszty Emitenta rozliczane są w złotych. Ponadto wartość aktywów obrotowych istotnie przewyższa wartość zobowiązań krótkoterminowych, a Spółka nie ma problemów z zachowaniem płynności finansowej, co w istotny sposób zmniejsza występujące w ramach Emitenta ryzyka finansowe.

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

3.8. STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Szczegółowe informacje dotyczące stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego zostały określone w pkt. 5 niniejszego Sprawozdania.

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

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

Wyszczególnienie	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	01.01.2017 - 31.12.2017		01.01.2016 - 31.12.2016	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	321	76	199	46
Koszt własny sprzedaży	1 444	340	1 454	332
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	- 1 118	-263	-2 056	-470
Zysk (strata) brutto	-1 032	-243	-22 146	-5 061
Zysk (strata) netto	-1 041	-245	-22 069	-5 044
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	-918	-216	-21 974	-5 022
Liczba udziałów/akcji w sztukach	2 303 049	2 303 049	13 818 294	13 818 294
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (zł/euro)	-0,40	-0,09	-1,59	-0,36
BILANS	31.12.2017		31.12.2016	
Aktywa trwałe	679	163	734	166
Aktywa obrotowe	1 796	430	2 324	525
Kapitał własny	1 717	412	2 731	617



EVEREST

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej EVEREST INVESTMENTS S.A

Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	1 519	364	2 464	557
Zobowiązania długoterminowe	22	5	111	25
Zobowiązania krótkoterminowe	736	176	217	49
Wartość księgową na akcję przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej (zł/euro)	0,66	0,16	0,18	0,04

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2017 - 31.12.2017		01.01.2016 - 31.12.2016	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-628	-148	-1 419	-324
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	282	66	1 153	264
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	298	70	-126	-29

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

Rok obrotowy	dla danych w rachunku zysków i strat	Dla danych bilansowych
31.12.2017	4,2447	4,1709
31.12.2016	4,3757	4,4240

OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH UJAWNIONYCH W ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Łączna wartość przychodów ogółem Grupy Emitenta w 2017 r. wyniosła ok. 427 tys. zł, z czego ponad 321 tys. zł stanowiły przychody ze sprzedaży. W roku obrotowym 2017 r. Grupa Emitenta odnotowała koszty działalności operacyjnej w kwocie ok. 1,44 mln zł. Koszty działalności operacyjnej wynikały głównie z kosztów usług obcych w kwocie ok. 794 tys. zł oraz kosztów wynagrodzeń w kwocie ok. 394 tys. zł.

Odnotowana przez Grupę Emitenta w roku obrotowym 2017 strata netto w wysokości ok. 1 041 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. wartość kapitałów własnych Grupy Emitenta zmniejszyła się do ok 1,7 mln zł względem ok. 2,7 mln zł na dzień 31 grudnia 2016 r.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. wartość zobowiązań ogółem wyniosła ok. 758 tys. zł, z czego zobowiązania krótkoterminowe wyniosły ok. 736 tys. zł

Po stronie aktywów Grupy Emitenta w 2017 r. największą pozycję stanowiły aktywa obrotowe, w szczególności wartość pozostałych aktywów finansowych w kwocie ok. 1,4 mln zł.

OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY EMITENTA I OSIĄGNIĘTE W 2017 R. WYNIKI FINANSOWE



EVEREST

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

PERSPEKTYWY ROZWOJU EMITENTA W ROKU OBROTOWYM 2017

Perspektywy rozwoju Emitenta w roku obrotowym 2018 i kolejnych latach zostały opisane w pkt 3.2 niniejszego Sprawozdania.

5. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

5.1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ OPERACYJNĄ GRUPY EMITENTA

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

Strategia rozwoju Grupy Emitenta zakłada budowę Grupy Kapitałowej zarządzającej aktywami i dystrybuującej produkty finansowe. Istnieje ryzyko, że założenia nowej strategii Grupy Emitenta nie spowodują rozpoczęcia odnotowywania przez Grupę przychodów i zysków z tytułu zarządzania aktywami oraz nie spowodują znaczącego wzrostu sprzedaży innych usług Grupy. Może to spowodować, iż przez dłuższy okres czasu Grupa Emitenta nie będzie odnotowywała istotnych przychodów ze sprzedaży lub też ich poziom nie będzie pokrywał kosztów działalności podstawowej. Realizacja założeń nowej strategii rozwoju Grupy Emitenta uzależniona jest od bardzo wielu czynników, w tym od wielu czynników niezależnych od Emitenta oraz jego jednostek zależnych. Do głównych czynników wpływających na możliwość realizacji celów strategicznych można zaliczyć: rozwój działalności Everest Investment Management S.A.; wydanie przez organy nadzoru nad rynkiem kapitałowym odpowiednich decyzji pozwalających na rozpoczęcie działalności zarządzania aktywami, w tym uzyskanie przez spółkę zależną Everest TFI S.A. zgody Komisji Nadzoru Finansowego na tworzenie i zarządzanie zamkniętymi funduszami inwestycyjnymi, przepisy prawa, możliwości pozyskiwania kapitału na dalszy rozwój działalności Grupy, a także popyt na przyszłe produkty i usługi oferowane przez Grupę Emitenta, kształtująca się koniunktura na rynkach kapitałowych. Działania Grupy Emitenta, które okażą się nietrafne w wyniku złej oceny otoczenia, błędnych interpretacji przepisów prawa, bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków tego otoczenia lub też wydanie przez organy nadzoru nad rynkiem finansowym negatywnych dla Grupy decyzji, w tym wydanie przez Komisję Nadzoru Finansowego odmownej decyzji w zakresie uzyskania przez Everest TFI S.A. zgody na tworzenie i zarządzanie zamkniętymi funduszami inwestycyjnymi, mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansowo-majątkową oraz na przyszłe wyniki finansowe Grupy Emitenta. Istnieje zatem ryzyko nieosiągnięcia części lub wszystkich założonych celów strategicznych. W związku z tym przychody i zyski osiągane w przyszłości przez Grupę Emitenta zależą od jej zdolności do skutecznej realizacji opracowanej długoterminowej strategii rozwoju.

Ryzyko związane z wynikami finansowymi

W roku obrotowym 2017 r. Emitent odnotował jednostkową stratę netto w wysokości ok. -0,9 mln zł oraz skonsolidowaną stratę netto w wysokości ok. 1 mln zł (dane zbadane przez biegłego rewidenta). Osiągnięcie ujemnych wyników finansowych w przyszłości może być spowodowane nie osiągnięciem odpowiedniej skali przychodów, pozwalające osiągnąć jej dodatnią rentowność. W związku z powyższym akcjonariusze i inwestorzy powinni być świadomi ryzyka, iż w najbliższym czasie Spółka i jej Grupa może nie generować istotnych przychodów ani pozytywnych wyników finansowych.



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

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

Ponadto, zgody KNF wymaga również utworzenie określonych funduszy inwestycyjnych, w tym funduszy inwestycyjnych otwartych. W przypadku rozwoju działalności w zakresie zarządzania zamkniętymi funduszami inwestycyjnymi, a także w przypadku utrzymywania się sprzyjającej koniunktury na rynkach kapitałowych, spółka Everest TFI S.A. rozważy wystąpienie do Komisji Nadzoru Finansowego z wnioskiem o uzyskanie zgody na utworzenie i zarządzanie otwartymi funduszami inwestycyjnymi (FIO). W związku z powyższym istnieje również ryzyko, że Everest TFI S.A. nie uzyska zgody KNF na utworzenie określonych funduszy inwestycyjnych, w tym funduszy inwestycyjnych otwartych.

- **Ryzyko związane z docelowymi kanałami dystrybucji**

Sprzedaż przyszłych produktów finansowych oferowanych przez Grupę (przede wszystkim własnych funduszy inwestycyjnych) będzie prowadzona bezpośrednio przez Grupę oraz ewentualnie za pośrednictwem innych podmiotów - pośredników. Grupa zamierza podjąć działania w celu budowania własnej sieci dystrybucji, poprzez którą sprzedawane będą na rynku krajowym przyszłe produkty inwestycyjne oferowane przez Grupę (w tym głównie własne fundusze inwestycyjne). Wobec powyższego istnieje ryzyko, że Grupa nie zbuduje odpowiedniej sieci dystrybucji, co będzie mogło wywołać trudności w pozyskaniu odpowiedniego poziomu aktywów pod zarządzanie. Ponadto istnieje ryzyko, że w przypadku zawarcia umów z pośrednikami, umowy te zostaną rozwiązane z inicjatywy pośrednika lub z przyczyn leżących po stronie Emitenta, lub też innych powodów, co z kolei również będzie mogło skutkować trudnościami w utrzymaniu planowanych poziomów sprzedaży, a także spowodować przepływ środków będących w przyszłości pod zarządzaniem Grupy do innych podmiotów, których produkty będą również oferowane przez danego pośrednika. Powyższe będzie mogło spowodować ograniczenie wartości aktywów znajdujących się pod zarządzaniem Grupy oraz negatywnie wpłynąć na osiągnięte wyniki finansowe Grupy. Przedmiotowe ryzyko Grupa zamierza minimalizować poprzez budowanie długoterminowych i



EVEREST

partnerskich relacji z ewentualnymi pośrednikami, a także oferowania im konkurencyjnych warunków finansowych za pośrednictwem. W celu ograniczenia tego ryzyka Emitent nabył także w dniu 3 września 2015 r. 100% akcji w spółce Fabryka Zysków Sp. z o.o. SKA (obecnie Everest Dom Inwestycyjny Sp. z o.o. SKA), tzw. dystrybutorze jednostek funduszy inwestycyjnych.

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

W dniu 3 września 2015 r. Emitent nabył 100% akcji w spółce Fabryka Zysków Sp. z o.o. SKA (obecnie Everest Dom Inwestycyjny Sp. z o.o. SKA), która posiada zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego na dystrybucję jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych, funduszy inwestycyjnych otwartych z siedzibą w państwach EEA oraz funduszy inwestycyjnych otwartych z siedzibą w państwach należących do OECD innych niż państwo członkowskie lub państwo należące do EEA (tzw. dystrybutor jednostek funduszy inwestycyjnych). Spółka w okresie od 2012 r. do marca 2015 r. prowadziła głównie działalność szkoleniową nie związaną z zakresem uzyskanej licencji. Po przejęciu przez Emitenta spółka całkowicie zaniechała prowadzenia działalności szkoleniowej oraz skoncentrowała się na budowaniu własnej sieci sprzedaży i kanałów dystrybucji produktów finansowych. Przedmiotowe ryzyko Grupa zamierza minimalizować poprzez skupienie działalności tej spółki wyłącznie na prowadzeniu i rozwoju dystrybucji oferowanych produktów finansowych. Obecnie spółka oferuje w swojej ofercie sprzedaży ponad 130 otwartych funduszy inwestycyjnych, programy systematycznego oszczędzania, Indywidualne Konta Emerytalne oraz Indywidualne Konta Zabezpieczenia Emerytalnego w ramach współpracy z 12 TFI. Oferta produktowa jest systematycznie rozszerzana z kwartału na kwartał.

- **Ryzyko związane z możliwością rozpoczęcia działalności Grupy w zakresie zarządzania aktywami w USA**

Grupa Emitenta nie wyklucza w przyszłości rozpoczęcia działalności w zakresie zarządzania aktywami w Stanach Zjednoczonych. Wobec tego istnieje ryzyko, że w przyszłości, pomimo zaangażowania przez Grupę znaczących środków na rozpoczęcie działalności w zakresie zarządzania aktywami w USA, Grupa nie będzie w stanie rozpocząć tej działalności (m.in. z przyczyn formalno-prawnych, z powodu nieuzyskania zgody odpowiedniego organu nadzoru w USA w przypadku, gdy rozpoczęcie działalności w zakresie zarządzania aktywami w Stanach Zjednoczonych będzie wymagało uzyskania takiej zgody, z powodu braku możliwości pozyskania odpowiedniej wartości aktywów pod zarządzanie itp.) lub też rozpoczęta działalność na tym rynku nie okaże się rentowna. Ziszczenie się przedmiotowego ryzyka będzie mogło w przyszłości negatywnie wpłynąć na możliwość realizacji strategii rozwoju Grupy Emitenta w ramach rozszerzenia działalności zarządzania aktywami na rynek amerykański.

- **Ryzyko niepozyskania odpowiedniej wartości aktywów pod zarządzanie**

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



EVEREST

wartości aktywów umożliwiającej jej wygenerowanie istotnych przychodów z działalności pozwalających osiągnąć jej rentowność.

- **Ryzyko utraty zaufania przyszłych klientów do Grupy Emitenta**

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

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

Pan Piotr Sieradzan, pośrednio poprzez posiadaną przez siebie spółkę SIG Limited oraz jej spółkę zależną Everest Investments Holding S.A., posiada łącznie 62,23% akcji Spółki co uprawnia go do wykonywania 62,23% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Wpływ wyżej wymienionego akcjonariusza na działalność Emitenta i jego Grupy jest więc większy niż pozostałych akcjonariuszy, w szczególności w związku z art. 415 oraz art. 416 KSH.

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

W Spółce występują powiązania rodzinne łączące dwóch członków organów Emitenta.

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

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

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

W celu minimalizacji powyższego ryzyka Zarząd Spółki dokłada wszelkich starań, aby wszelkie wymagalne zobowiązania były regulowane na bieżąco. Zarząd Emitenta nie widzi zagrożenia do zrealizowania się przedmiotowego ryzyka.

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

Na działalność Grupy znaczący wpływ mają doświadczenie, umiejętności oraz jakość pracy Zarządu Spółki oraz zarządów podmiotów wchodzących w skład Grupy, w tym w szczególności wiedza i doświadczenie posiadane przez Pana Piotra Sieradzana. Ponadto, w przypadku uzyskania zgody i rozpoczęcia prowadzenia działalności przez Everest TFI S.A w formie towarzystwa funduszy inwestycyjnych, z mocy prawa podmiot ten będzie



zobligowany do zatrudniania przynajmniej dwóch osób posiadających licencje doradcy inwestycyjnego. Emitent nie może zapewnić, że ewentualna utrata którejkolwiek z osób zarządzających o istotnym wpływie na działalność Grupy nie będzie mieć negatywnych konsekwencji na bieżącą działalność operacyjną Grupy oraz na realizację strategii jej rozwoju. Wraz z odejściem którejkolwiek z kluczowych osób zarządzających Emitent mógłby zostać pozbawiony personelu posiadającego wiedzę i doświadczenie z zakresu zarządzania i działalności operacyjnej. Przedmiotowe ryzyko jest w znacznym stopniu minimalizowane poprzez fakt, iż Pan Piotr Sieradzan pełniący funkcję Prezesa Zarządu Emitenta, Prezesa Zarządu spółki zależnej Everest TFI S.A. oraz Wiceprezesa spółki zależnej Everest Dom Inwestycyjny Sp. z o.o. jest znaczącym akcjonariuszem Emitenta (pośrednio poprzez swoją spółkę zależną SIG Limited).

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

Emitent zakłada, że środki pieniężne pozyskane dotychczas w drodze przeprowadzonych prywatnych emisji akcji umożliwią mu rozpoczęcie realizacji strategii rozwoju w zakresie budowy Grupy zarządzającej aktywami i dystrybuującej produkty finansowe, w tym umożliwią mu głównie dokapitalizowanie spółki zależnej Everest TFI S.A. oraz rozwój własnej sieci dystrybucji. Istnieje jednakże ryzyko, że Grupa będzie potrzebowała dodatkowego kapitału na dalszy rozwój i w tym celu będzie musiała przeprowadzić dodatkowe emisje akcji lub szukać innych źródeł finansowania zewnętrznego. W związku z tym istnieje ryzyko, że Emitent przeprowadzi kolejną lub kolejne emisje akcji, których cena emisyjna będzie mogła być niższa lub wyższa od ceny emisyjnej akcji na okaziciela serii H, ostatniej przeprowadzonej emisji akcji Emitenta (tj. 4,25 zł) z dnia 13 listopada 2015 r. Ponadto istnieje ryzyko, że niepozyskanie przez Emitenta nowych źródeł finansowania, w przypadku gdy Grupa wykorzysta dotychczas pozyskane od akcjonariuszy środki pieniężne mogłoby wpłynąć na spowolnienie rozwoju Grupy, a nawet na brak możliwości realizacji przyjętej strategii rozwoju Grupy.

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

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

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

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

- **Ryzyko związane z odpowiedzialnością odszkodowawczą**

Jest ono związane z potencjalnym obowiązkiem naprawienia szkody w wypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy lub wystąpienia innego zdarzenia, które może mieć negatywny wpływ na możliwość realizacji danej umowy przez Emitenta lub spółki z jego Grupy. Obok odpowiedzialności umownej istotne znaczenie może mieć także w przyszłości odpowiedzialność Emitenta lub spółek z jego Grupy, które będą profesjonalnie zajmowały się zarządzaniem funduszami inwestycyjnymi wobec uczestników zarządzanych funduszy za szkody poniesione w skutek niewykonania lub nienależytego wykonania określonych obowiązków (ten rodzaj odpowiedzialności określony został przepisami Ustawy o funduszach inwestycyjnych).



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

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

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

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

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

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

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

Sytuacja na rynkach kapitałowych wpływa bezpośrednio na zainteresowanie realizacją inwestycji na tych rynkach, w tym na popyt na certyfikaty inwestycyjne i jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, a także na wartość



EVEREST

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

- **Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym**

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

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

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

Rozpoczęcie przez spółkę Everest TFI S.A. działalności w zakresie tworzenia funduszy inwestycyjnych i zarządzania nimi będzie możliwe po uzyskaniu stosownego zezwolenia KNF w tym zakresie. Grupa narażona będzie na sankcje administracyjne określone w odpowiednich przepisach prawa (włącznie z możliwością cofnięcia zezwolenia wydanego przez KNF lub inny organ nadzoru) w przypadku stwierdzenia przez organ nadzoru naruszenia obowiązujących przepisów i regulacji. Zgodnie z art. 228 ust. 1 Ustawy o funduszach inwestycyjnych w przypadku, gdy towarzystwo narusza przepisy prawa, nie wypełnia warunków określonych w zezwoleniu,



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

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

- **Ryzyko niewypełnienia obowiązków regulacyjnych w zakresie wymogów kapitałowych**

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

Rozpoczęcie przez spółkę Everest TFI S.A. działalności w zakresie tworzenia funduszy inwestycyjnych i zarządzania nimi będzie możliwe po uzyskaniu stosownego zezwolenia KNF w tym zakresie. Planowana działalność w tym zakresie jest regulowana przez przepisy Ustawy o funduszach inwestycyjnych. Jednym z ważniejszych wymogów zdefiniowanych w Ustawie o funduszach inwestycyjnych jest obowiązek utrzymania przez dane towarzystwo funduszy inwestycyjnych kapitałów własnych na odpowiednim poziomie (w wysokości odpowiadającej co najmniej równowartości 125.000 euro przy zastosowaniu średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień poprzedzający dzień złożenia wniosku). W przypadku, gdy po uzyskaniu przez Everest TFI S.A. zezwolenia KNF w zakresie tworzenia funduszy inwestycyjnych i zarządzania nimi, wartość kapitałów własnych tej spółki zmniejszy się poniżej poziomu określonego w przepisach Ustawy o funduszach



EVEREST

inwestycyjnych, spółka zależna Everest TFI S.A. będzie zobligowana niezwłocznie zawiadomić o tym fakcie KNF. W sytuacji, gdy wartość kapitałów własnych Everest TFI S.A. nie zostanie uzupełniona do wymaganego poziomu w terminie 3 miesięcy, KNF uprawniona będzie do cofnięcia zezwolenia na wykonywanie działalności przez Everest TFI S.A. Taka sytuacja z kolei może mieć istotny negatywny wpływ na dalszą działalność operacyjną tej spółki, a tym samym całej Grupy Emitenta.

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

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

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

Rozpoczęcie przez spółkę Everest TFI S.A. działalności w zakresie tworzenia funduszy inwestycyjnych i zarządzania nimi będzie możliwe po uzyskaniu stosownego zezwolenia KNF w tym zakresie. Zgodnie z art. 48 ust. 2b pkt 3) Ustawy o funduszach inwestycyjnych w ramach systemu kontroli wewnętrznej dane towarzystwo funduszy inwestycyjnych jest obowiązane posiadać system nadzoru zgodności z prawem, system zarządzania ryzykiem oraz system audytu wewnętrznego. W związku z powyższym, spółka Everest TFI S.A., po uzyskaniu zezwolenia KNF na wykonywanie działalności określonej w art. 45 ust. 1 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, będzie zobligowana zorganizować właściwe zasoby techniczne, ludzkie i materialne aby efektywnie nadzorować zgodność z prawem, zarządzać ryzykiem oraz prowadzić audyt wewnętrzny.

Nie można zatem wykluczyć sytuacji, w której przyjęte polityki i procedury z powyższego zakresu mogą okazać się w przyszłości nieefektywne lub mogą nie uwzględniać w pełnym zakresie wszelkich obowiązujących wymogów i przepisów prawa.

Możliwe błędy ludzkie czy proceduralne z zakresu systemu nadzoru, zarządzania ryzykiem czy audytu wewnętrznego w Everest IM lub TFI S.A. mogą doprowadzić do ewentualnych sankcji ze strony KNF, co może mieć w efekcie w przyszłości istotny negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową tej spółki, a tym samym całej Grupy Emitenta.

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

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

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

Otoczenie prawne w jakim działa Spółka niejednokrotnie rodzi wątpliwości interpretacyjne. Niejednoznaczność przepisów i różnice interpretacyjne przy ich stosowaniu mogą rodzić ryzyko nałożenia kar administracyjnych,



EVEREST

finansowych lub innych konsekwencji prawnych w przypadkach przyjęcia przez spółki z Grupy ich niewłaściwej wykładni.

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

- **Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych**

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

6. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

**OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO
PRZEZ EVEREST INVESTMENTS SPÓŁKA AKCYJNA
W 2017 ROKU**

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



EVEREST

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

Everest Investments S.A. w 2017 roku (począwszy od dnia dopuszczenia akcji serii D i E do obrotu na rynku regulowanym GPW, tj. od dnia 24 listopada 2014 r.) podlegał stosowaniu zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, którego tekst jednolity stanowi załącznik do Uchwały Nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 roku („Dobre Praktyki”).

Tekst zbioru zasad ładu korporacyjnego obowiązującego w 2017 r. jest publicznie dostępny na oficjalnej stronie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod adresem: http://gpw.pl/dobre_praktyki_spolek_regulacje.

6.2. INFORMACJA O ODSTĄPIENIU PRZEZ EMITENTA OD POSTANOWIEŃ ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO ORAZ WYJAŚNIENIE PRZYCZYŃ ODSTĄPIENIA

Everest Investments S.A. w 2017 r. nie stosował dobrych praktyk określonych w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych” w poniższym zakresie:

I. Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

Rekomendacje

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

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

Zasady szczegółowe

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

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

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

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

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

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



II. Zarząd i Rada Nadzorcza

Rekomendacje

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

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

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

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

Zasady szczegółowe

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

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

III. Systemy i funkcje wewnętrzne

Spółka stosuje wszystkie zasady.

IV. Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

Rekomendacje

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

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

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

Zasady szczegółowe

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



największej liczbie akcjonariuszy.”

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

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

Zasada nie jest stosowana.”

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

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

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

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

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

V. Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązanymi

Rekomendacje

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

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

Zasady szczegółowe

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

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

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



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

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

VI. Wynagrodzenia

Rekomendacje

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

Komentarz spółki: W Spółce brak polityki wynagrodzeń.

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

Komentarz spółki: W Spółce brak polityki wynagrodzeń.

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

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

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

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

Zasady szczegółowe

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

Komentarz spółki: W Spółce brak polityki wynagrodzeń.

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

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

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

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

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

- (i) przyjęte i stosowane zasady obiegu dokumentów oraz ich akceptacji, umożliwiające kompletne ujmowanie wszystkich danych księgowych,
- (ii) przyjęte odpowiednie kryteria doboru i oceny podmiotu zewnętrznego zaangażowanego w proces sporządzania sprawozdań finansowych, legitymującego się właściwymi kompetencjami, wiedzą i doświadczeniem adekwatnymi do powierzonych mu funkcji i zadań,



- (iii) stosowanie w sposób ciągły zasad wynikających z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz wydanych do tych Standardów interpretacji
- (iv) prowadzenie ksiąg rachunkowych w systemie informatycznym. Dostęp do zasobów informacyjnych systemu informatycznego ograniczony jest wyłącznie do upoważnionych osób w zakresie wykonywania przez nich obowiązków.

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

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

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

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Piotr Sieradzan, w tym:	1.433.133	1.433.133	62,23%	62,23%
<i>pośrednio przez Everest Investments Holding S.A.*</i>	1.433.133	1.433.133	62,23%	62,23%
Pozostali	869.916	89.916	37,77%	37,77%
SUMA	2.303.049	2.303.049	100,00%	100,00%

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

Źródło: Spółka

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

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

6.6. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ ODNOŚNIE DO WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU, TAKICH JAK OGRANICZENIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZEZ POSIADACZY OKREŚLONEJ CZĘŚCI LUB LICZBY GŁOSÓW, OGRANICZENIA CZASOWE DOTYCZĄCE



WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU LUB ZAPISY, ZGODNIE Z KTÓRYMI, PRZY WSPÓŁPRACY SPÓŁKI, PRAWA KAPITAŁOWE ZWIĄZANE Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI SĄ ODDZIELONE OD POSIADANIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

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

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

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

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

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

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

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

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

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

6.9. OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU SPÓŁKI EMITENTA

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



reprezentujących co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) kapitału akcyjnego. Zmiana Statutu Spółki wymaga wpisania do Krajowego Rejestru Sądowego.

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

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

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

Uchwał Walnego Zgromadzenia wymagają następujące sprawy:

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

Zarząd Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania wchodzi:

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

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2017 r. wchodzi:

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

W okresie od 1 stycznia 2017 r. do dnia sporządzenia Sprawozdania w składzie Zarządu Emitenta nie zaszły żadne zmiany osobowe.

Opis działania Zarządu Spółki

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

Rada Nadzorcza Spółki

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania oraz na dzień 31 grudnia 2017 r. wchodzi:

- Michał Jaskólski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Magdalena Robak – Członek Rady Nadzorczej
- Wojciech Mojżuk - Członek Rady Nadzorczej
- Tadeusz Sieradzan - Członek Rady Nadzorczej
- Kamila Klimczak-Nowak - Członek Rady Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania w składzie Rady Nadzorczej Spółki zaszły następujące zmiany osobowe:

- W dniu 26 kwietnia 2017 roku Spółka otrzymała informację o rezygnacji pana Marka Sokolnickiego z funkcji Członka Rady Nadzorczej.
- W dniu 28 kwietnia 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało panią Magdalenę Robak do



składu Rady Nadzorczej.

- W dniu 14 czerwca 2017 roku Spółka otrzymała informację o rezygnacji pana Pawła Jasińskiego z funkcji Członka Rady Nadzorczej.
- W dniu 30 września 2017 roku, zgodnie z art. 6 ust. 4 Statutu Emitenta do Rady Nadzorczej została dokooptowana pani Kamila Izabela Klimczak – Nowak i będzie pełnić funkcję Członka Rady Nadzorczej do czasu wyboru nowego Członka przez Walne Zgromadzenie w jej miejsce.

Opis działania Rady Nadzorczej Spółki

Rada Nadzorcza sprawuje nadzór na działalnością Spółki.

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

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

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

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



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

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

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

Zgodnie z Art. 6 ust. 14 – 15 Statutu Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali prawidłowo powiadomieni o terminie posiedzenia Rady Nadzorczej. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje się za pomocą listów poleconych lub przesyłek nadanych pocztą kurierską wysłanych co najmniej 7 dni przed terminem posiedzenia chyba że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na odbycie posiedzenia bez zachowania powyższego 7 dniowego terminu. Zgoda może być wyrażona wobec osoby zwołującej posiedzenie Rady Nadzorczej i przekazana za pomocą każdego środka lub sposobu komunikacji na odległość. Zamiast listu poleconego lub przesyłki nadanej pocztą kurierską, zawiadomienie o terminie posiedzenia Rady może być wysłane członkowi Rady Nadzorczej pocztą elektroniczną, jeżeli uprzednio wyraził na to pisemną zgodę, podając adres, na który zawiadomienie powinno być wysłane.

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że przepisy Kodeksu spółek handlowych lub postanowienia niniejszego statutu stanowią inaczej. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos przewodniczącego Rady Nadzorczej. Zgodnie z Art. 6 ust. 16 – 17 Statutu Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podejmowane w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Oddanie głosu przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość powinno być potwierdzone przez



EVEREST

oddającego głos na piśmie w ciągu 7 (siedmiu) dni od daty oddania głosu. Potwierdzenie powinno być złożone Przewodniczącemu Rady Nadzorczej. Zgodnie z Art. 6 ust. 18 – 19 Statutu Członkowie Rady są wynagradzani za swoje czynności według zasad określonych przez Walne Zgromadzenie. Organizację i sposób działania Rady Nadzorczej może określić szczegółowo uchwalony przez nią regulamin. W Spółce nie został ustanowiony regulamin Rady Nadzorczej.

Opis działania Komitetów

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

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

7. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM

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

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

Tabela 4 Podział przychodów Grupy Emitenta odnotowanych w 2017 oraz 2016 roku

	01.01 -31.12.2017	01.01 -31.12.2016
Działalność kontynuowana		
Sprzedaż towarów i materiałów	0	0
Zwiski ze sprzedaży instrumentów finansowych	0	163 927
Sprzedaż usług	321 470	35 436
SUMA przychodów ze sprzedaży	321 470	199 363
Pozostałe przychody operacyjne	6 525	2 321
Przychody finansowe	98 933	43 946
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	426 928	245 630
Przychody z działalności zaniechanej	0	0
SUMA przychodów ogółem	426 928	245 630



EVEREST

Spółka nie analizuje działalności w podziale na segmenty branżowe.

- 9. INFORMACJA O RYNKACH ZBYTU, O POSIADANYCH ODDZIAŁACH ORAZ INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA, Z OKREŚLENIEM UZALEŻNIENIA OD JEDNEGO ODBIORCY LUB DOSTAWCY, A W PRZYPADKU, GDY UDZIAŁ JEDNEGO ODBORCY LUB DOSTAWCY OSIĄGA CO NAJMNIEJ 10% PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM – NAZWY (FIRMY) DOSTAWCY LUB ODBIORCY, JEGO UDZIAŁ W SPRZEDAŻY LUB ZAOPATRZENIU ORAZ JEGO FORMALNE POWIĄZANIA Z JEDNOSTKĄ**

INFORMACJA O RYNKACH ZBYTU

Spółka nie posiada rynków zbytu.

ODDZIAŁY POSIADANE PRZEZ EMITENTA

Emitent nie posiada oddziałów.

UZALEŻNIENIE OD DOSTAWCÓW I ODBIORCÓW

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

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

W 2017 roku Everest Investments S.A. nie zawarł żadnych znaczących umów za wyjątkiem umów o zarządzanie funduszem inwestycyjnym Fincrea 2 przez Everest Investment Management S.A.

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

POWIĄZANIA KAPITAŁOWE W SPÓŁKACH POWIĄZANYCH LUB NALEŻĄCYCH DO GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Informację o powiązaniach kapitałowych spółek należących do Grupy Kapitałowej Emitenta przedstawiono w pkt. 2.3 niniejszego Sprawozdania.

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

W 2017 roku grupa nie realizowała większych inwestycji kapitałowych.

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

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



EVEREST

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

Umowa pożyczki z dnia 29.06.2017 r.

W dniu 29 czerwca 2017 r. Piotr Sieradzan zawarł z Everest Investments S.A. umowę pożyczki, na podstawie której udzielił Spółce Everest Investments S.A. pożyczki w wysokości 450 tys. zł.

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

Umowa pożyczki z dnia 05.07.2017 r.

W dniu 05 lipca 2017 r. Piotr Sieradzan zawarł z Everest Investments S.A. umowę pożyczki, na podstawie której udzielił Spółce Everest Investments S.A. pożyczki w wysokości 20 tys. zł.

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

Umowa pożyczki z dnia 07.07.2017 r.

W dniu 07 lipca 2017 r. Piotr Sieradzan zawarł z Everest Investments S.A. umowę pożyczki, na podstawie której udzielił Spółce Everest Investments S.A. pożyczki w wysokości 10 tys. zł.

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

Umowa pożyczki z dnia 14.07.2017 r.

W dniu 14 lipca 2017 r. Everest TFI zawarł z Everest Investments S.A. umowę pożyczki, na podstawie której udzielił Spółce Everest Investments S.A. pożyczki w wysokości 500 tys. zł.

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

Umowa pożyczki z dnia 11.08.2017 r.

W dniu 11 sierpnia 2017 r. Everest TFI zawarł z Everest Investments S.A. umowę pożyczki, na podstawie której udzielił Spółce Everest Investments S.A. pożyczki w wysokości 30 tys. zł.

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

Umowa pożyczki z dnia 04.09.2017 r.

W dniu 04 września 2017 r. Piotr Sieradzan zawarł z Everest Investments S.A. umowę pożyczki, na podstawie której udzielił Spółce Everest Investments S.A. pożyczki w wysokości 40 tys. zł.

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

Umowa pożyczki z dnia 06.10.2017 r.

W dniu 06 października 2017 r. Piotr Sieradzan zawarł z Everest Investments S.A. umowę pożyczki, na podstawie której udzielił Spółce Everest Investments S.A. pożyczki w wysokości 10 tys. zł.

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



EVEREST

Umowa pożyczki z dnia 03.11.2017 r.

W dniu 03 listopada 2017 r. Piotr Sieradzan zawarł z Everest Investments S.A. umowę pożyczki, na podstawie której udzielił Spółce Everest Investments S.A. pożyczki w wysokości 20 tys. zł.

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

Umowa pożyczki z dnia 08.11.2017 r.

W dniu 08 listopada 2017 r. Piotr Sieradzan zawarł z Everest Investments S.A. umowę pożyczki, na podstawie której udzielił Spółce Everest Investments S.A. pożyczki w wysokości 22 tys. zł.

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

Umowa pożyczki z dnia 04.12.2017 r.

W dniu 04 grudnia 2017 r. Piotr Sieradzan zawarł z Everest Investments S.A. umowę pożyczki, na podstawie której udzielił Spółce Everest Investments S.A. pożyczki w wysokości 40 tys. zł.

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

Umowa pożyczki z dnia 29.12.2017 r.

W dniu 29 grudnia 2017 r. Piotr Sieradzan zawarł z Everest Investments S.A. umowę pożyczki, na podstawie której udzielił Spółce Everest Investments S.A. pożyczki w wysokości 145 tys. zł.

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

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

Everest Investments S.A. w 2017 roku udzielił pożyczek, na rzecz Everest Dom Inwestycyjny spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., podmiotu z Grupy Emitenta:

- pożyczki z dnia 02 lutego 2017r. na kwotę 15.000 zł na okres 12 miesięcy, oprocentowaną na 3% w skali roku;
- pożyczki z dnia 09 października 2017 na kwotę 1.500 zł na okres 12 miesięcy, oprocentowaną na 3% w skali roku;

Informacje dotyczące udzielonych przez Emitenta pożyczek, które nie zostały spłacone do 31 grudnia 2017 r. zostały opisane w nocy nr 19 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Everest Investments S.A. za okres roku obrotowego 2017.

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

Emitent oraz spółki zależne z Grupy Emitenta w roku obrotowym 2017 nie udzielały ani nie otrzymały poręczeń ani gwarancji.

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



EVEREST

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

Wpływy z emisji były w 2017 roku wykorzystywane głównie na bieżącą działalność grupy.

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

Zarząd Emitenta nie sporządzał ani nie przekazywał do publicznej wiadomości prognoz wyników finansowych Emitenta za rok obrotowy 2017.

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

Emitent i spółki z Grupy Emitenta na bieżąco, bądź z niewielkimi opóźnieniami regulują swoje zobowiązania i na dzień sporządzenia Sprawozdania w ocenie Zarządu Spółki brak jest ryzyka wystąpienia znaczących opóźnień płatniczych w najbliższej przyszłości.

Z uwagi na zmniejszające się zasoby finansowe Grupa planuje pozyskanie nowego finansowania.

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

W chwili obecnej Grupa nie planuje poważniejszych wydatków inwestycyjnych. W przypadku podjęcia takich podstawowym działaniem będzie pozyskanie finansowania na nią.

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

W okresie sprawozdawczym w ramach Emitenta nie miały miejsca nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy 2017.

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

Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju Grupy Emitenta co najmniej do końca roku obrotowego 2017 została przedstawiona w



EVEREST

pkt. 3.2 oraz w pkt. 5.1 niniejszego Sprawozdania.

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

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

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

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

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

Informacje na temat wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych członkom organów Emitenta zostały wskazane w nocie 45 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Everest Investments S.A. za rok obrotowy 2017.

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

ŁĄCZNA LICZBA I WARTOŚĆ NOMINALNA WSZYSTKICH AKCJI EMITENTA

Tabela 5 – Łączna liczba i wartość nominalna akcji Everest Investments S.A. (stan na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień sporządzenia Sprawozdania)

Seria akcji Emitenta	Liczba akcji i głosów na WZ Spółki	Wartość nominalna akcji Spółki [zł]	Udział w KZ i głosach na WZ Spółki [%]
akcje serii A	2 303 049	1 381 829,40	100,00
Łącznie	2 303 049	1 381 829,40	100,00

Źródło: Spółka



EVEREST

STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA

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

Tabela 6 – Znaczeni akcjonariusze Everest Investments S.A. posiadający co najmniej 5% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki (stan na dzień sporządzenia Sprawozdania)

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

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

Źródło: Spółka

AKCJE EMITENTA POSIADANE PRZEZ CZŁONKÓW ORGANÓW SPÓŁKI

Tabela 7 – Akcje Everest Investments S.A. posiadane przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta (stan na dzień sporządzenia Sprawozdania)

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

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

Źródło: Emitent

AKCJE I UDZIAŁY CZŁONKÓW ORGANÓW SPÓŁKI W PODMIOTACH POWIĄZANYCH EMITENTA

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Emitenta, członkowie organów Spółki oraz członkowie organów spółek



EVEREST

zależnych nie posiadają akcji lub udziałów spółek stowarzyszonych lub zależnych Emitenta.

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

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

27. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

W ramach Emitenta nie funkcjonują programy akcji pracowniczych.

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

Umowa Emitenta z Okulscy Audyt sp. z o.o. o dokonanie badania jednostkowego sprawozdania finansowego Everest Investments S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Everest Investments S.A. za okres roku obrotowego 2017 została zawarta w dniu 23 kwietnia 2018 r.

29. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

OŚWIADCZENIE

Zarządu spółki Everest Investments S.A.

w sprawie zgodności skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki Grupy Kapitałowej Everest Investments S.A. za rok obrotowy 2017 z obowiązującymi zasadami rachunkowości

Reprezentując Zarząd spółki akcyjnej Everest Investments z siedzibą w Warszawie zgodnie oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Everest Investments S.A. za rok obrotowy 2017 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Everest Investments S.A. oraz jej wyniki finansowe.

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

Warszawa, dnia 23 kwietnia 2018 r.



EVEREST

Podpisy Członków Zarządu

Zgodnie podpisano:

Piotr Sieradzan
Prezes Zarządu

Agnieszka Potocka-Ołubiec
Członek Zarządu

OŚWIADCZENIE
Zarządu spółki Everest Investments S.A.
w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Reprezentując Zarząd spółki akcyjnej Everest Investments S.A. z siedzibą w Warszawie zgodnie oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego Everest Investments S.A. za rok obrotowy 2017 - Okulscy Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Słonimskiego 17/41, 00-195 Warszawa, zarejestrowany w Sądzie Rejonowym dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000282126, REGON 141023990, NIP 5252404596, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 4062 - został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący badania przywołanego powyżej sprawozdania finansowego, spełniali warunki do wyrażania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z obowiązującymi właściwymi przepisami prawa krajowego i normami zawodowymi.

Warszawa, dnia 23 kwietnia 2018 r.

Podpisy Członków Zarządu

Zgodnie podpisano:

Piotr Sieradzan
Prezes Zarządu

Agnieszka Potocka-Ołubiec
Członek Zarządu