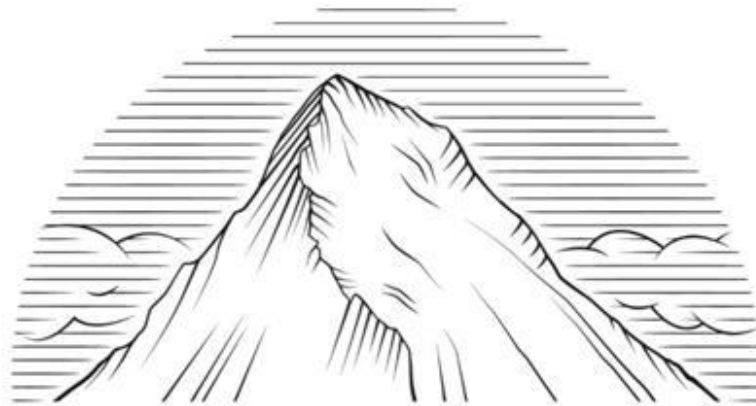




EVEREST

**Sprawozdanie z działalności
Grupy Kapitałowej
EVEREST INVESTMENTS S.A.
za 2014 r.**

Warszawa, 30 kwietnia 2015 r.

SPIS TREŚCI

1.	Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej Everest Investments S.A.	5
1.1.	Dane Jednostki Dominującej.....	5
1.2.	Organy Jednostki Dominującej.....	5
1.3.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji (stan na 31 grudnia 2014).....	7
1.4.	Zmiany oraz główne wydarzenia w Grupie Kapitałowej Everest Investments S.A. w 2014 r. oraz po jego zakończeniu .	9
2.	Informacje określone w przepisach o rachunkowości	11
2.1.	Informacje o zdarzeniach istotnie wpływających na działalność Grupy Kapitałowej Emitenta, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego	11
2.2.	Informacje o przewidywanym rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta.....	13
2.3.	Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju	14
2.4.	Informacje o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej	14
2.5.	Informacje o nabyciu akcji własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenę nabycia oraz cenę sprzedaży tych akcji w przypadku ich zbycia ..	16
2.6.	Informacje o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach).....	16
2.7.	Informacje o instrumentach finansowych	16
2.8.	Stosowanie zasad ładu korporacyjnego.....	17
3.	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	18
4.	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń.....	20
5.	Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego.....	26
5.1.	Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent, oraz miejsca, gdzie zbiór zasad jest publicznie dostępny	27
5.2.	Informacja o odstąpieniu przez Emitenta od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego oraz wyjaśnienie przyczyn odstąpienia	27
5.3.	Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych	30
5.4.	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 ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	32
5.5.	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.....	32
5.6.	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	



EVEREST

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej EVEREST INVESTMENTS S.A

oddzielone od posiadania papierów wartościowych	32
5.7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta	32
5.8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji	33
5.9. Opis zasad zmiany statutu spółki emitenta	33
5.10. 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
5.11. 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	35
6. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem	39
7. 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
8. 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	41
9. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej, z uwzględnieniem znanych Spółce umów zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umów ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji	41
10. 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	42
11. 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.....	43
12. 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.....	43
13. 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.....	44
14. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta	44
15. Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności.....	44
16. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.....	46
17. 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 zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom	46
18. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do	



EVEREST

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej EVEREST INVESTMENTS S.A

wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.....	46
19. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta za rok obrotowy z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik	47
20. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Emitenta i jego Grupy Kapitałowej oraz Opis perspektyw rozwoju działalności Grupy Kapitałowej 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	47
21. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową.....	47
22. Wszelkie umowy zawarte między podmiotami tworzącymi Grupę Kapitałową 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	47
23. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych 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 podmiotów tworzących Grupę Kapitałową, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku	47
24. 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)	48
25. Informacje o znanych podmiotom tworzącym Grupę Kapitałową 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	49
26. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	49
27. 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	49
28. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej WDM	50
29. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach.....	50
30. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta w danym roku obrotowym	50
31. Opis organizacji grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta wraz z podaniem przyczyn	50
32. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej WDM	50
33. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym	51

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

1.1. DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Pełna nazwa	EVEREST INVESTMENTS Spółka Akcyjna (dawniej: WDM Capital S.A.)
Siedziba	ul. Bagatela 11/3, 00-585 Warszawa
Podstawowy przedmiot działalności	Spółka holdingowa zajmująca się budową grupy kapitałowej zarządzającej aktywami
Forma prawna	Spółka Akcyjna
Kapitał zakładowy	Kapitał zakładowy wynosi 13.000.000 zł i dzieli się na 13.000.000 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w tym: – 4.700.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, – 3.300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, – 3.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C, – 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D. – 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E.
numer KRS	0000301483
REGON	020684224
NIP	8971739404
Strona internetowa	www.everestinvestments.com
E-mail:	ir@everestinvestments.com
Czas trwania jednostki	Nieograniczony

1.2. ORGANY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W skład **Zarządu** Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wchodzi:

- Piotr Sieradzan - Prezes Zarządu

W skład **Zarządu** Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. wchodzi:

- Wojciech Grzegorzczak - Prezes Zarządu
- Adrian Dzielnicki – Wiceprezes Zarządu
- Wojciech Gudaszewski – Wiceprezes Zarządu

W okresie od 1 stycznia 2014 r. do dnia sporządzenia niniejszego raportu w składzie Zarządu Emitenta zaszły następujące zmiany osobowe:



EVEREST

- w dniu 20 lutego 2014 r. Pan Wojciech Gudaszewski został powołany na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki,
- w dniu 19 stycznia 2015 r. Pan Wojciech Grzegorz Grzegorzyczyk pełniący funkcję Prezesa Zarządu Emitenta złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu oraz z członkostwa w Zarządzie Spółki z dniem 19 stycznia 2015 r.,
- w dniu 19 stycznia 2015 r. Rada Nadzorcza Spółki odwołała z dniem 19 stycznia 2015 r. z funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki Pana Wojciecha Gudaszewskiego oraz Pana Adriana Dzielnickiego,
- w dniu 19 stycznia 2015 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę na mocy której powołała z dniem 19 stycznia 2015 r. na funkcję Prezesa Zarządu Emitenta Pana Piotra Sieradzana.

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

- Magdalena Grzybowska - Przewodnicząca Rady Nadzorczej
- Paweł Jasiński - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Michał Jaskólski - Członek Rady Nadzorczej
- Tadeusz Sieradzan - Członek Rady Nadzorczej
- Marek Sokolnicki - Członek Rady Nadzorczej

W skład **Rady Nadzorczej** Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. wchodzi:

- Grzegorz Bubela - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Zofia Dzielnicka - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
- Marianna Kowalska - Członek Rady Nadzorczej
- Mieczysław Wójciak - Członek Rady Nadzorczej
- Tadeusz Gudaszewski - Członek Rady Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania w składzie Rady Nadzorczej Emitenta zaszły następujące zmiany osobowe:

- w dniu 21 lipca 2014 r. Dom Maklerski WDM S.A. na podstawie art. 6 ust. 4 statutu Spółki korzystając z uprawnień osobistych powołał z dniem 22 lipca 2014 r. Panią Mariannę Kowalską do składu Rady Nadzorczej Spółki oraz odwołał ze składu Rady Nadzorczej z dniem 21 lipca 2014 r. Pana Janusza Zawadzkiego,
- w dniu 19 stycznia 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały na mocy których odwołało ze składu Rady Nadzorczej Spółki dotychczasową Radę Nadzorczą, tj. odwołało następujące osoby: (i) Pana Grzegorza Bubela, (ii) Pana Tadeusza Gudaszewskiego, (iii) Pana Mieczysława Wójciaka, (iv) Panią Zofię Dzielnicką, (v) Panią Mariannę Kowalską,
- w dniu 19 stycznia 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały na mocy których powołało z dniem 19 stycznia 2015 r. do składu Rady Nadzorczej Spółki następujące osoby: (i) Pana Tadeusza Sieradzana, (ii) Panią Magdalenę Grzybowską, (iii) Pana Michała Jaskólskiego, (iv) Pana Marka Sokolnickiego (v) Pana Pawła Jasińskiego.



EVEREST

1.3. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI (STAN NA 31 GRUDNIA 2014)

W związku z realizacją transakcji przejęcia Emitenta, w ramach której Dom Maklerski WDM S.A. zbył w styczniu 2015 r. pośrednio większościowy pakiet akcji Emitenta stanowiący ok. 65,90% udziału w ogólnej liczbie głosów na rzecz spółki zależnej od Pana Piotra Sieradzana, zakładającej również nabycie przez Emitenta kontrolnego pakietu akcji spółki Everest Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz przeniesienie wszystkich dotychczasowych aktywów i zobowiązań Emitenta do spółki zależnej Domu Maklerskiego WDM S.A. – WDM Inwestycje Sp. z o.o., w dniu 23 grudnia 2014 r. Emitent zbył na rzecz WDM Inwestycje Sp. z o.o. wszystkie posiadane aktywa finansowe, tj.:

- (i) 99.997 akcji imiennych oraz 2.751.898 akcji zwykłych na okaziciela spółki Astoria Capital S.A. o wartości nominalnej 1,00 zł każda (stanowiących ok. 72,62% udziału w kapitale zakładowym i ok. 73,30% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ tej Spółki) za łączną kwotę ok. 15,17 mln zł,
- (ii) 5.258.372 akcji zwykłych na okaziciela spółki e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda (stanowiących ok. 19,69% udziału w kapitale zakładowym i ok. 14,14% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ tej Spółki) za łączną kwotę ok. 2,58 mln zł,
- (iii) 26.010.000 akcji zwykłych na okaziciela spółki Grupa Emmerson S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda (stanowiących ok. 26,01% udziału w kapitale zakładowym i ok. 25,40% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ tej Spółki) za łączną kwotę ok. 2,60 mln zł,
- (iv) 99 000 akcji spółki FLORIDA INVESTORS CLUB Corp. z siedzibą w Tampa na Florydzie, USA (stanowiących ok. 49,50% udziału w kapitale zakładowym i ok. 49,50% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ tej Spółki) za łączną kwotę ok. 7,88 mln zł,
- (v) 250 000 akcji zwykłych na okaziciela spółki Emmerson Ventures S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda (stanowiących ok. 25% udziału w kapitale zakładowym i ok. 25% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ tej Spółki) za łączną kwotę ok. 1,40 mln zł,
- (vi) 31.700.000 akcji zwykłych na okaziciela spółki Novian S.A. o wartości nominalnej 0,05 zł każda (stanowiących ok. 1,81% udziału w kapitale zakładowym i ok. 1,81% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ tej Spółki) za łączną kwotę ok. 0,32 mln zł,
- (vii) 1.100.000 akcji spółki Arkadia S.A. o wartości nominalnej 1,00 zł każda (stanowiących 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ tej Spółki) za łączną kwotę ok. 1,30 mln zł.

W związku z powyższym na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 r. Emitent nie posiadał żadnych udziałowych instrumentów finansowych innych przedsiębiorstw, przez co nie posiadał on również żadnych jednostek zależnych oraz stowarzyszonych.

W związku z przepisami MRS 27, przychody i koszty jednostek, które były jednostkami zależnymi Spółki, zostały wliczone do skonsolidowanego sprawozdania finansowego do dnia, w którym Spółka przestała sprawować kontrolę nad danymi jednostkami zależnymi. W związku ze zbyciem przez Spółkę w dniu 23 grudnia 2014 r. wszystkich posiadanych aktywów finansowych (wskazanych powyżej), skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki uwzględnia przychody i koszty jednostek zależnych do dnia 23 grudnia 2014 r.

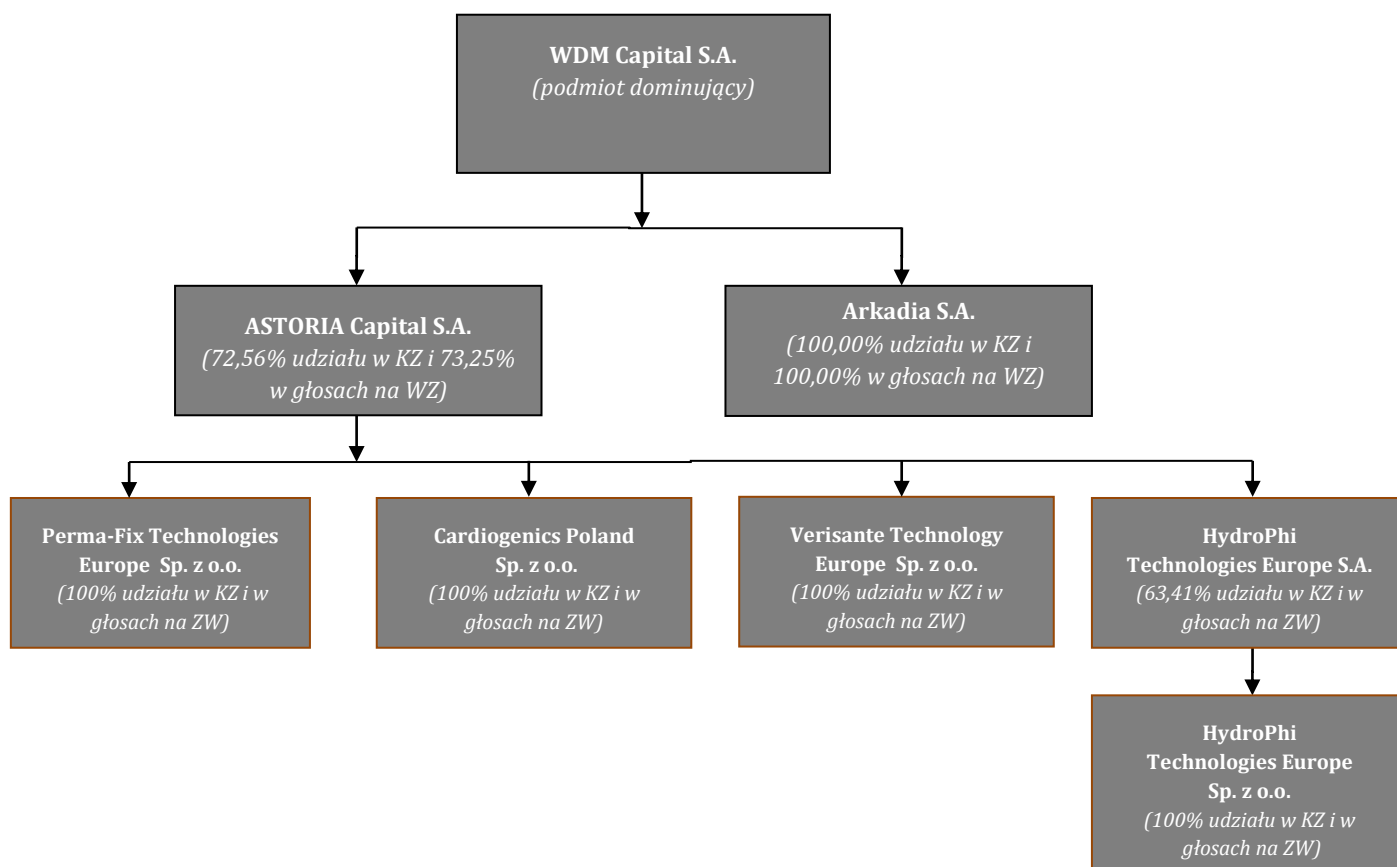
Mając na względzie powyższe, poniżej Spółka przedstawia strukturę jej Grupy Kapitałowej na dzień 22 grudnia 2014 r.

EVEREST INVESTMENTS S.A na dzień 22 grudnia 2014 r. był podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej, która składa się z następujących podmiotów:

- ASTORIA Capital S.A.
- Arkadia S.A.
- Perma-Fix Technologies Europe Sp. z o.o.
- Verisante Technology Europe Sp. z o.o.
- Cardiogenics Poland Sp. z o.o.
- HydroPhi Technologies Europe S.A.
- HydroPhi Technologies Europe Sp. z o.o.

Wszystkie wymienione wyżej spółki zależne Emitenta podlegały konsolidacji (do dnia 23 grudnia 2014 r.).

STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA (STAN NA DZIEŃ 22 GRUDNIA 2014 r.)



Grupa Kapitałowa WDM Capital S.A. na dzień 22 grudnia 2014 r. posiadała następujące podmioty stowarzyszone:

- Grupa Emmerson S.A.
- Florida Investors Club Corp.



EVEREST

- BIOCERVIN Inc.
- Emmerson Ventures S.A.
- Milestone Scientific Poland Sp z o.o.
- Milestone Medical Poland Sp z o.o.

Zgodnie z MSR 28 par 1 jednostka dominująca wyłączyła jednostki stowarzyszone z konsolidacji, rozpoznając je jako udziały wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z MSR 39 Instrumenty Finansowe.

1.4. ZMIANY ORAZ GŁÓWNE WYDARZENIA W GRUPIE KAPITAŁOWEJ EVEREST INVESTMENTS S.A. W 2014 R. ORAZ PO JEGO ZAKOŃCZENIU

W okresie objętym niniejszym raportem, tj. w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. miały miejsce następujące zmiany w strukturze grupy kapitałowej Emitenta:

OBJĘCIE PRZEZ ASTORIA CAPITAL S.A. WIEKSZOŚCIOWEGO PAKIETU AKCJI HYDROPHI TECHNOLOGIES EUROPE S.A.

Astoria Capital S.A. (ówczesny podmiot zależny Emitenta) objęła w dniu 26 sierpnia 2014 r. 26.250.000 akcji nowej emisji serii C spółki HydroPhi Technologies Europe S.A., stanowiących ok. 63% po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego tej spółki. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego spółki HydroPhi Technologies Europe S.A. miała miejsce w dniu 17 października 2014 r. w związku z czym Astoria Capital S.A. stała się podmiotem bezpośrednio dominującym wobec tej Spółki. W uwagi na fakt, że Astoria Capital S.A. była wówczas podmiotem zależnym od Emitenta spółka HydroPhi Technologies Europe S.A. stała się w dniu 17 października 2014 r. podmiotem pośrednio zależnym od Emitenta i pozostawała nim do dnia 23 grudnia 2014 r. (tj. do dnia zbycia większościowego pakietu akcji spółki Astoria Capital S.A.).

ZBYCIE WSZYSTKICH POSIADANYCH INSTRUMENTÓW UDZIAŁOWYCH, W TYM PODMIOTÓW ZALEŻNYCH

W dniu **23 grudnia 2014 r.** Dom Maklerski WDM S.A. (ówczesny podmiot dominujący wobec Emitenta) ogłosił o zamiarze realizacji transakcji przejęcia Emitenta przez Pana Piotra Sieradzana, który określał zbycie przez Dom Maklerski WDM S.A. pośrednio większościowego pakietu akcji Emitenta stanowiącego ok. 65,90% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu na rzecz spółki zależnej od Pana Piotra Sieradzana, nabycie przez Emitenta kontrolnego pakietu akcji spółki Everest Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., przeniesienie wszystkich dotychczasowych aktywów i zobowiązań Emitenta do spółki zależnej Domu Maklerskiego WDM S.A. – WDM Inwestycje Sp. z o.o., a także zmianę nazwę Spółki i przyjęcie nowej strategii rozwoju Emitenta oraz jego Grupy.

W dniu **23 grudnia 2014 r.**, Spółka zbyła na rzecz WDM Inwestycje Sp. o.o. wszystkie posiadane aktywa finansowe, w tym udziały w jednostkach bezpośrednio zależnych Astoria Capital S.A. i Arkadia S.A. (szczegółowe informacje w tym zakresie przedstawiono w pkt 1.3 niniejszego sprawozdania). Ponadto w dniu 23 grudnia 2014 r. nastąpiło przeniesienie wszystkich pozostałych dotychczasowych aktywów i zobowiązań WDM Capital S.A. (po cenie według ich wartości nominalnej) do spółki zależnej Domu



EVEREST

Maklerskiego WDM S.A. – WDM Inwestycje Sp. z o.o.

W związku z powyższym na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 r. Emitent nie posiadał żadnych udziałowych instrumentów finansowych innych przedsiębiorstw, przez co nie posiadał on również żadnych jednostek zależnych oraz skonsolidowanych.

REALIZACJA TRANSAKЦИИ NABYCIA PAKIETU KONTROLNEGO AKCJI EVEREST INVESTMENTS S.A. PRZEZ PANA PIOTRA SIERADZANA

W 12 stycznia 2015 r. nastąpiła finalizacja realizacji transakcji zbycia pakietu kontrolnego akcji Emitenta w wyniku której pośrednim większościowym akcjonariuszem dominującym Spółki (pośrednio poprzez podmioty zależne) stał się Pan Piotr Sieradzan.

W dniu 12 stycznia 2015 r. spółka WDM Inwestycje Sp. z o.o. zawarła ze spółką zależną od Pana Piotra Sieradzana – SIG Limited z siedzibą w Sliema, Malta (spółka prawa maltańskiego) umowę sprzedaży 1.100.000 akcji serii A i B o wartości nominalnej 1,00 zł każda spółki Everest Investments Holding S.A. oraz umowę przedwstępną sprzedaży 100.423 akcji serii C o wartości nominalnej 1,00 zł każda spółki Everest Investments Holding S.A., na mocy której WDM Inwestycje Sp. z o.o. zobowiązała się sprzedać na rzecz SIG Limited, a SIG Limited zobowiązał się kupić 100.423 akcji serii C Everest Investments Holding S.A. na podstawie przyrzeczonej umowy sprzedaży. Umowa przyrzeczona sprzedaży 100.423 akcji serii C Everest Investments Holding S.A. została zawarta w dniu 3 lutego 2015 r. W związku z powyższym oraz faktem, że Everest Investments Holding S.A. posiadała większościowy pakiet akcji Emitenta (stanowiący 65,9% udziału w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu Spółki), wraz z nabyciem przez SIG Limited akcji spółki Everest Investments Holding S.A., pośrednio nabyty został również kontrolny pakiet akcji Emitenta.

NABYCIE KONTROLNEGO PAKIETU AKCJI EVEREST TFI S.A.

W dniu 12 stycznia 2015 r. Spółka wyraziła zgodę na przejęcie długu WDM Inwestycje Sp. z o.o. wobec Emitenta w łącznej wysokości 20,59 mln zł przez podmiot zależny od Pana Piotra Sieradzana - spółkę SIG (Sieradzan Investment Group) Limited z siedzibą w Sliema, Malta. Na powyżej wskazany dług składała się część wierzytelności Spółki wobec WDM Inwestycje Sp. z o.o. z tytułu sprzedaży wszystkich aktywów finansowych posiadanych przez Spółkę na rzecz WDM Inwestycje Sp. z o.o. o których to transakcjach szczegółowa informacja została przedstawiona w pkt 1.3 niniejszego sprawozdania.

W dniu 19 stycznia 2015 r. Spółka zawarła z SIG (Sieradzan Investment Group) Limited (spółka prawa maltańskiego) umowę cywilnoprawną dotyczącą nabycia przez Emitenta 999.999 akcji imiennych spółki Everest Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. o wartości nominalnej 1,00 zł każda (stanowiących ok. 90,50% udziału w kapitale zakładowym i ok. 90,50% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ tej Spółki) za łączną kwotę ok. 20,59 mln zł. Zapłata przez Emitenta łącznej ceny sprzedaży za wszystkie 999.999 akcji Everest Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w wysokości ok. 20,59 mln zł nastąpiła w formie wzajemnego potrącenia wierzytelności SIG Limited wobec Emitenta z tytułu zawartej umowy sprzedaży akcji Everest Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz wierzytelności Emitenta wobec SIG Limited na które składała się część wierzytelności Spółki wobec WDM Inwestycje Sp. z o.o. z tytułu sprzedaży wszystkich aktywów finansowych posiadanych przez Emitenta na rzecz WDM Inwestycje Sp.



EVEREST

z o.o.

W dniu 28 stycznia 2015 r. Spółka nabyła 105.001 kolejnych akcji spółki Everest Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w wyniku czego uzyskała udział w tym przedsiębiorstwie na poziomie 100% udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów.

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 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.

Podmiot zależny Emitenta Everest TFI S.A. w czerwcu 2013 r. wystąpił do Komisji Nadzoru Finansowego z wnioskiem o uzyskanie zezwolenia na wykonywanie działalności w zakresie tworzenia funduszy inwestycyjnych i zarządzania nimi. Na dzień sporządzenia niniejszego Raportu wniosek ten nie został jeszcze rozpatrzony przez KNF.

OBJĘCIE UDZIAŁÓW W SPÓŁCE EVEREST FUNDS, LLC

W dniu 6 lutego 2015 r. Spółka objęła emisję 10.000 udziałów spółki EVEREST Funds, LLC (stanowiących 100% udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczby głosów na WZ tej Spółki).

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. Obecnie EVEREST Funds, LLC nie rozpoczął prowadzenia działalności operacyjnej.

2. INFORMACJE OKREŚLONE W PRZEPISACH O RACHUNKOWOŚCI

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

W dniu 25 września 2014 r. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła Prospekt emisyjny Spółki sporządzony w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji zwykłych na okaziciela serii D i E Emitenta.

W dniu 24 listopada 2014 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ("GPW") podjął uchwałę nr 1308/2014 w sprawie dopuszczenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii D i E Emitenta. Ponadto w dniu 25 listopada 2014 r. uchwałą nr 1313/2014 Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ("GPW") postanowił o wprowadzeniu z dniem 26 listopada 2014 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku równoległym 2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem "PLWDMCP00013", w tym 1.000.000 akcji serii D oraz 1.000.000 akcji serii E. Debiut Spółki na rynku regulowanym GPW miał miejsce w dniu 26 listopada 2014 r.



EVEREST

W dniu 23 grudnia 2014 r. Dom Maklerski WDM S.A. (ówczesny podmiot dominujący wobec Emitenta) ogłosił o zamiarze realizacji transakcji przejęcia Emitenta przez Pana Piotra Sieradzana, który określał zbycie przez Dom Maklerski WDM S.A. pośrednio większościowego pakietu akcji Emitenta stanowiącego ok. 65,90% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu na rzecz spółki zależnej od Pana Piotra Sieradzana, nabycie przez Emitenta kontrolnego pakietu akcji spółki Everest Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., przeniesienie wszystkich dotychczasowych aktywów i zobowiązań Emitenta do spółki zależnej Domu Maklerskiego WDM S.A. – WDM Inwestycje Sp. z o.o. (szczegółowe informacje w tym zakresie, a także o utworzeniu Grupy Kapitałowej Emitenta przedstawiono w pkt 1.4 niniejszego sprawozdania).

W dniu 2 stycznia 2015 r. Zarząd Emitenta w związku z otrzymanym od akcjonariuszy Spółki żądaniem zamiany posiadanych przez nich akcji imiennych Spółki na akcje zwykłe na okaziciela, podjął uchwałę nr 1 o zamianie 11.000.000 (słownie: jedenaście milionów) akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii A, B oraz C na akcje zwykłe na okaziciela serii A, B oraz C.

W dniu 19 stycznia 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały w sprawie zmiany nazwy spółki z WDM Capital S.A. na Everest Investments S.A. oraz zmiany siedziby spółki z miasta Wrocław na miasto Warszawa. Nowa siedziba Spółki będzie się mieścić w Warszawie, przy ul. Bagatela 11/3 (00-585 Warszawa). Rejestracja zmiany nazwy oraz siedziby Spółki w KRS miała miejsce w dniu 9 lutego 2015 r.

W dniu 19 stycznia 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały na mocy których odwołało ze składu Rady Nadzorczej Spółki następujące osoby: (i) Pana Grzegorza Bubela, (ii) Pana Tadeusza Gudaszewskiego, (iii) Pana Mieczysława Wójciaka, (iv) Panią Zofię Dzielnicką, (v) Panią Marianę Kowalską, oraz jednocześnie podjęło uchwały na mocy których powołało z dniem 19 stycznia 2015 r. do składu Rady Nadzorczej Spółki następujące osoby: (i) Pana Tadeusza Sieradzana, (ii) Panią Magdalenę Grzybowską, (iii) Pana Michała Jaskólskiego, (iv) Pana Marka Sokolnickiego (v) Pana Pawła Jasińskiego.

W dniu 19 stycznia 2015 r. Pan Wojciech Grzegorzczak pełniący funkcję Prezesa Zarządu Emitenta złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu oraz z członkostwa w Zarządzie Spółki z dniem 19 stycznia 2015 r., a Rada Nadzorcza Spółki odwołała z dniem 19 stycznia 2015 r. z funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki Pana Wojciecha Gudaszewskiego oraz Pana Adriana Dzielnickiego. Jednocześnie w dniu 19 stycznia 2015 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę na mocy której powołała z dniem 19 stycznia 2015 r. na funkcję Prezesa Zarządu Emitenta Pana Piotra Sieradzana.

W dniu 11 lutego 2015 r. Zarząd Spółki podjął uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii F i G w ramach subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru i zmiany statutu Spółki. Zarząd Spółki zdecydował o przeprowadzeniu emisji w ramach oferty prywatnej do 400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F i do 235.296 akcji zwykłych na okaziciela serii G. Cena emisyjna akcji serii F została określona na 5,00 zł na akcję, natomiast cena emisyjna akcji serii G została określona na 4,25 zł za akcję. W dniu 14 kwietnia 2015 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę na mocy której zmieniona została cena emisja akcji serii G z ceny 4,25 zł na cenę 5,00 zł.



EVEREST

Do dnia sporządzenia niniejsze sprawozdania Spółka zakończyła z sukcesem subskrypcję akcji serii F, w ramach której objęte zostały wszystkie oferowane akcje po cenie emisyjnej wynoszącej 5,00 zł za akcję. Łączna wartość przeprowadzonej subskrypcji Akcji serii F, rozumianej jako iloczyn liczby papierów wartościowych objętych ofertą i ceny emisyjnej wyniosła 2 mln zł.

W następstwie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki zależnej Everest TFI S.A. z siedzibą w Warszawie, które odbyło się w dniu 9 kwietnia 2015 r. i podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki Everest TFI S.A. w drodze subskrypcji zamkniętej w ramach prawa poboru z kwoty 1.105.000 zł do kwoty 1.155.000 zł (jeden milion sto pięćdziesiąt pięć tysięcy złotych), Emitent w dniu 13 kwietnia 2015 r. objął 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) akcji Everest TFI S.A. Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce zależnej nastąpiło w drodze emisji 50.000 akcji imiennych serii C o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda. Akcje serii C nie są uprzywilejowane. Cena emisyjna akcji serii C została ustalona na 10,00 zł (dziesięć złotych) każda. Wszystkie wyemitowane nowe akcje zostały objęte przez Emitenta, który pokrył je w całości wkładem pieniężnym o wartości 500.000 zł (pięćset tysięcy złotych). Emitent po zarejestrowaniu w KRS podwyższenia kapitału zakładowego Everest TFI S.A. w wyniku emisji akcji serii C tej spółki będzie w dalszym ciągu posiadał bezpośrednio 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki zależnej Everest TFI S.A.

2.2. INFORMACJE O PRZEWIDYWANYM ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Obecnie Emitent jest spółką holdingową budującą międzynarodową grupę zarządzającą aktywami.

Działalność Spółki w obecnym zakresie realizowana jest od stycznia 2015 r., tj. od momentu realizacji transakcji przejęcia Emitenta w wyniku której większościovym akcjonariuszem dominującym Spółki (pośrednio poprzez podmioty zależne) został Pan Piotr Sieradzan, NWZ Spółki podjęło uchwałę w sprawie zmiany nazwy na Everest Investments S.A., a Spółka przejęła kontrolę nad spółkami Everest Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz Everest Funds, LLC z siedzibą w USA. W bieżącym roku obrotowym (2015) oraz w latach kolejnych EVEREST INVESTMENTS S.A. zamierza w dalszym rozwijać prowadzoną działalność w zakresie budowy międzynarodowej Grupy zarządzającej aktywami.

Podmiot zależny Emitenta Everest TFI S.A. w czerwcu 2013 r. wystąpił do Komisji Nadzoru Finansowego z wnioskiem o uzyskanie zezwolenia na wykonywanie działalności w zakresie tworzenia funduszy inwestycyjnych i zarządzania nimi. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wniosek ten nie został jeszcze rozpatrzony przez KNF. W przypadku uzyskania przez Everest TFI S.A. przedmiotowego zezwolenia, umożliwi mu to rozpoczęcie działalności związanej z tworzeniem i zarządzaniem funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi.

W przypadku uzyskaniu przez Everest TFI S.A. zezwolenia KNF na wykonywanie działalności w zakresie tworzenia i zarządzania funduszami inwestycyjnymi, spółka zależna Emitenta Everest TFI S.A. zamierza podjąć działania związane z utworzeniem funduszy inwestycyjnych zamkniętych. oraz zarządzania nimi.

W przypadku pomyślnego rozwoju działalności Everest TFI S.A. w zakresie zarządzania zamkniętymi funduszami inwestycyjnymi, a także w przypadku utrzymywania się sprzyjającej koniunktury na rynku kapitałowym, Everest TFI S.A. rozważa rozszerzenie działalności.

2.3. INFORMACJE O WAŻNIEJSZYCH OSIĄGNIĘCIACH W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Emitent, jak również podmioty od niego zależne nie prowadzą działalności badawczej.

2.4. INFORMACJE O AKTUALNEJ I PRZEWIDYWANEJ SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktualna sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej Everest Investments S.A. pomimo odnotowania w 2014 r. znacznej straty netto jest stabilna. Świadczy o tym wysoki udział wartości kapitałów własnych Grupy w ogólnej strukturze pasywów na koniec 2014 r. (tj. 99,60%), niska wartość zobowiązań Grupy na koniec 2014 r. (ok. 87,5 tys. zł) a także wysoka wartość aktywów obrotowych w majątku Spółki (głównie należności krótkoterminowe oraz środki pieniężne), które znacząco przewyższają wartość zobowiązań Spółki.

Łączna wartość przychodów ze sprzedaży Grupy w 2014 r. wyniosła ok. 6,33 mln zł w porównaniu do ok. 4,99 mln zł przychodów ze sprzedaży odnotowanych w 2013 r. Na przychody te składał się głównie odnotowany zysk ze zbycia instrumentów finansowych. W roku obrotowym 2014 r. Grupa odnotowała również koszty działalności operacyjnej w kwocie ok. 5,49 mln zł w porównaniu do 15,56 mln zł w 2013 roku. Koszty działalności operacyjnej wynikały głównie z odnotowanej straty ze sprzedaży instrumentów w kwocie ok. 4,46 mln zł oraz kosztów wynagrodzeń w kwocie ok. 354 tys. zł i kosztów usług obcych w kwocie ok. 527 tys. zł.

W 2014 r. Grupa odnotowała także przychody finansowe w kwocie ok. 18,11 mln zł oraz koszty finansowe w kwocie ok. 37,85 mln zł. Zarówno na odnotowane przychody, jak i koszty finansowe największy wpływ miała aktualizacja wartości poczynionych wcześniej przez Emitenta inwestycji w instrumenty finansowe innych przedsiębiorstw. Powyższe przyczyniło się do odnotowania przez Grupę w 2014 r. straty netto w wysokości 39,31 mln zł. Wartość straty netto przypisana podmiotowi dominującemu wyniosła ok. 43,48 mln zł i była większa o ok. 4,18 mln zł od straty netto Grupy, co wynikało z zysku netto przypisanemu akcjonariuszom niekontrolującym. Powyższe wynikało z faktu odnotowania przez Emitenta znaczącej straty netto oraz odnotowania dodatniego wyniku finansowego głównie przez spółkę zależną Astoria Capital S.A.

Odnutowana przez Grupę w roku obrotowym 2014 skonsolidowana strata netto w wysokości ok. 39,31 mln zł związana była głównie z transakcjami zbycia wszystkich posiadanych aktywów finansowych Emitenta na rzecz WDM Inwestycje Sp. z o.o. wynikającymi z zamiaru realizacji transakcji przejęcia Emitenta przez Pana Piotra Sieradzana. Wyniki finansowe za 2014 r. zostały odnotowane w ramach realizacji wcześniejszej działalności Spółki, tj. działalności inwestycyjnej na własny rachunek, głównie w instrumenty udziałowe spółek niepublicznych oraz publicznych. Emitent pragnie wyjaśnić, że część ze zbywanych aktywów (akcje spółek publicznych) była wyceniana w księgach rachunkowych Spółki według ich wartości rynkowej, a nie według faktycznego kosztu ich nabycia, który był sumarycznie niższy niż aktualna wycena rynkowa (we wcześniejszych okresach Spółka dokonywała aktualizacji wartości tych inwestycji do ich wartości rynkowej).

Emitent z początkiem 2015 r. rozpoczął realizację nowej strategii rozwoju Grupy, zakładającą budowę międzynarodowej Grupy zarządzającej aktywami. W związku z powyższym uzyskane historyczne wyniki finansowe nie dają podstaw do szacowania i porównywania wyników finansowych uzyskanych przez



EVEREST

Emitenta i jego Grupę w przyszłości.

W pierwszym kwartale 2015 r. Emitent nabył 100% pakiet akcji spółki Everest TFI S.A. za łączną kwotę ok. 21,59 mln zł, w związku z czym obecnie głównym aktywem Spółki jest kontrolny pakiet akcji spółki Everest TFI S.A. Ponadto w lutym br. Spółka przeprowadziła emisję akcji serii F w ramach której pozyskała brutto 2 mln zł, co zwiększyło wartość płynnych aktywów Grupy. Część środków z emisji akcji serii F (w wysokości 0,5 mln zł) Emitent przeznaczył na dokapitalizowanie spółki Everest TFI S.A. poprzez objęcie akcji nowej emisji tej spółki.

Grupa w przeciągu najbliższego roku nie przewiduje zaciągania istotnych zobowiązań. Rozwój Grupy Kapitałowej Emitenta będzie oparty głównie na rozwoju spółek zależnych, w szczególności Everest TFI S.A.

Analiza płynność Spółki

Tabela 2 Wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej Emitenta

Wyszczególnienie	31.12.2013 r.	31.12.2014 r.
Wskaźnik płynności I – bieżącej	10,20	248,33
Wskaźnik płynności II – szybkiej	10,19	248,20
Wskaźnik płynności III – natychmiastowej	0,01	1,46

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 inne aktywa pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe

Analiza płynności finansowej Grupy wskazuje, że na koniec 2014 r. wskaźniki płynności kształtowały się na bardzo bezpiecznych poziomach. Wskaźniki bieżącej oraz szybkiej płynności przyjmowały wartości powyżej 248, co oznacza, że wartość aktywów obrotowych oraz wartość aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy oraz krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe ponad 248 razy przewyższała wartość zobowiązań krótkoterminowych. Wskaźnik płynności natychmiastowej na koniec 2014 r. przyjmował wartość 1,46 co oznacza, że wartość najbardziej płynnych aktywów Spółki (środków pieniężnych) w 146% pokrywa zobowiązania krótkoterminowe Spółki. Tak wysokie wskaźniki płynności Spółki oraz ich polepszenie w stosunku do końca 2013 r. wynikało głównie z faktu znaczącego zmniejszenia wartości zobowiązań Spółki na koniec 2014 r.

Analiza zadłużenia Grupy Kapitałowej Emitenta

Tabela 3 Wskaźniki zadłużenia Grupy Kapitałowej Emitenta

Wyszczególnienie	31.12.2013 r.	31.12.2014 r.
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	27,59%	0,4%

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

Na dzień 31 grudnia 2014 r. wskaźnik zadłużenia kapitału własnego wyniósł ok. 0,4% co oznacza, że łączna wartość zadłużenia Grupy na dzień 31 grudnia 2014 r. stanowiła ok. 0,4% jej kapitału własnego.

2.5. 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 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. Emitent ani podmioty od niego zależne nie dokonały nabycia ani zbycia akcji Spółki. Emitent ani podmioty od niego zależne nie posiadają akcji Spółki.

2.6. INFORMACJE O POSIADANYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ ODDZIAŁACH (ZAKŁADACH)

Zarówno Emitent jak i jego spółki zależne nie posiadają oddziałów.

2.7. 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 oraz jednostkach zależnych 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. Grupa Emitent stara się ograniczyć poszczególne rodzaje ryzyka, które uznaje za istotne, poprzez dobór odpowiednich instrumentów finansowych. Wszystkie zidentyfikowane w działalności Grupy rodzaje ryzyka są monitorowane i kontrolowane w odniesieniu do dochodowości prowadzonej działalności oraz poziomu kapitału niezbędnego do zapewnienia bezpieczeństwa operacji.

Szczegółowy opis czynników ryzyka dotyczących działalności Grupy 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



EVEREST

STOSOWANA JEST RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ

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

W nawiązaniu do powyższego Grupa nie była narażona w sposób istotny na ryzyko stopy procentowej, czy zmiany kursów walut i w związku z powyższym nie korzystała z instrumentów zabezpieczających jej transakcje.

2.8. STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

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



EVEREST

3. 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 PERSPEKTY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA PRZYNAJMNIEJ W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSR/MSSF

Wyszczególnienie	w PLN	w PLN	w EUR	w EUR
	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013
I. Kapitał własny	21 655 457	75 708 008	5 080 696	18 255 210
II. Aktywa trwałe	3 040	529 235	713	127 613
III. Aktywa obrotowe	21 739 962	96 064 942	5 100 524	23 163 807
IV. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	128 166	596 469	30 070	143 825
V. Zobowiązania długoterminowe	0	11 465 641	0	2 764 670
VI. Zobowiązania krótkoterminowe	87 545	9 420 528	20 539	2 271 539

Wyszczególnienie	w PLN	w PLN	w EUR	w EUR
	okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
I. Przychody całkowite*	24 437 805	36 557 014	5 833 386	8 681 314
II. Przychody ze sprzedaży	6 328 091	4 993 943	1 510 537	1 185 928
III. Zysk / strata brutto na sprzedaży	833 642	- 10 565 065	198 993	-2 508 921
IV. Zysk/strata z działalności operacyjnej	833 358	- 10 561 550	198 925	-2 508 086
V. Zysk/strata brutto	- 23 918 293	20 033 756	-5 709 377	4 757 482
VI. Zysk/strata netto	- 39 306 368	14 210 555	-9 382 562	3 374 627
VII. Zysk/strata netto podmiotu dominującego	- 43 482 212	13 004 371	-10 379 350	3 088 191
VIII. Amortyzacja	4 003	9 633	956	2 288

**) przychody z działalności podstawowej powiększone o pozostałe przychody operacyjne oraz przychody finansowe*

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

Rok obrotowy	Średni kurs w okresie*	Kurs na ostatni dzień okresu
2013	4,2110	4,1472
2014	4,1893	4,2623

**) średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie*



EVEREST

OMÓWNIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Łączna wartość przychodów ze sprzedaży Grupy w 2014 r. wyniosła ok. 6,33 mln zł w porównaniu do ok. 4,99 mln zł przychodów ze sprzedaży odnotowanych w 2013 r. Na przychody te składał się głównie odnotowany zysk ze zbycia instrumentów finansowych. W roku obrotowym 2014 r. Grupa odnotowała również koszty działalności operacyjnej w kwocie ok. 5,49 mln zł w porównaniu do 15,56 mln zł w 2013 roku. Koszty działalności operacyjnej wynikały głównie z odnotowanej straty ze sprzedaży instrumentów finansowych w kwocie ok. 4,46 mln zł oraz kosztów wynagrodzeń w kwocie ok. 354 tys. zł i kosztów usług obcych w kwocie ok. 527 tys. zł.

W 2014 r. Grupa odnotowała także przychody finansowe w kwocie ok. 18,11 mln zł oraz koszty finansowe w kwocie ok. 37,85 mln zł. Zarówno na odnotowane przychody, jak i koszty finansowe największy wpływ miała aktualizacja wartości poczynionych wcześniej przez Emitenta inwestycji w instrumenty finansowe innych przedsiębiorstw. Powyższe przyczyniło się do odnotowania przez Grupę w 2014 r. straty netto w wysokości 39,31 mln zł. Wartość straty netto przypisana podmiotowi dominującemu wyniosła ok. 43,48 mln zł i była większa o ok. 4,18 mln zł od straty netto Grupy, co wynikało z zysku netto przypisanemu akcjonariuszom niekontrolującym. Powyższe wynikało z faktu odnotowania przez Emitenta znaczącej straty netto oraz odnotowania dodatniego wyniku finansowego głównie przez spółkę zależną Astoria Capital S.A.

Odnutowana przez Grupę w roku obrotowym 2014 skonsolidowana strata netto w wysokości ok. 39,31 mln zł związana była głównie z transakcjami zbycia wszystkich posiadanych aktywów finansowych Emitenta na rzecz WDM Inwestycje Sp. z o.o. wynikającymi z zamiaru realizacji transakcji przejęcia Emitenta przez Pana Piotra Sieradzana. Wyniki finansowe za 2014 r. zostały odnotowane w ramach realizacji wcześniejszej działalności Spółki, tj. działalności inwestycyjnej na własny rachunek, głównie w instrumenty udziałowe spółek niepublicznych oraz publicznych. Emitent pragnie wyjaśnić, że część ze zbywanych aktywów (akcje spółek publicznych), była wyceniana w księgach rachunkowych Spółki według ich wartości rynkowej, a nie według faktycznego kosztu ich nabycia, który był sumarycznie niższy niż aktualna wycena rynkowa (we wcześniejszych okresach Spółka dokonywała aktualizacji wartości tych inwestycji do ich wartości rynkowej).

Na dzień 31 grudnia 2014 r. wartość kapitałów własnych Grupy zmniejszyła się o ok. 54,05 mln zł, względem 31 grudnia 2013 r. i wyniosła ok. 21,66 mln zł. Zmniejszenie wartości kapitałów własnych Grupy wynikało z odnotowanej w 2014 r. straty netto, a także z faktu, iż w dniu 23 grudnia 2014 r. Emitent zbył wszystkie posiadane aktywa finansowe, w tym udziały w spółkach zależnych i na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 r. Emitent nie posiadał żadnych podmiotów zależnych.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. wartość zobowiązań Grupy uległa istotnemu zmniejszeniu z kwoty ok. 20,88 mln zł na koniec 2013 r. do kwoty ok. 87,5 tys. zł na koniec 2014 r. Istotne zmniejszenie wartości zobowiązań Spółki na koniec 2014 r. związane było ze spłatą części zobowiązań w 2014 r. oraz z przeniesieniem w grudniu 2014 r. posiadanych dotychczas przez Emitenta zobowiązań do spółki w 100% zależnej od Domu Maklerskiego WDM S.A., tj. do spółki WDM Inwestycje Sp. z o.o. W dniu 23 grudnia 2014 r. WDM Inwestycje Sp. z o.o. zawarła z Emitentem szereg umów związanych z przejęciem przez WDM Inwestycje Sp. z o.o. długu Emitenta wobec spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Domu



EVEREST

Maklerskiego WDM S.A. oraz podmiotów zewnętrznych. Łączna wartość przejętych przez WDM Inwestycje Sp. z o.o. zobowiązań Spółki wyniosła ok. 11,32 mln zł. Zawarte umowy przejęcia długu określały, że Emitent zapłaci na rzecz WDM Inwestycje Sp. z o.o. kwotę w łącznej wysokości ok. 11,32 mln zł za przejęcie długu. Ponadto na zmniejszenie zobowiązań Grupy wpływ miał fakt, że na dzień bilansowy 31.12.2014 r. Emitent nie posiadał żadnego podmiotu zależnego, w związku z czym na skonsolidowany bilans wpływ miały wyłącznie jednostkowe dane finansowe Emitenta.

Po stronie aktywów Grupa w 2014 r. odnotowała znaczący spadek wartości aktywów, do poziomu ok. 21,74 mln zł, co związane było przede wszystkim ze sprzedażą wszystkich aktywów finansowych Emitenta do spółki WDM Inwestycje Sp. z o.o., a także z faktem, że na dzień bilansowy 31.12.2014 r. Emitent nie posiadał żadnego podmiotu zależnego. W dniu 23 grudnia 2014 r. Spółka zbyła na rzecz WDM Inwestycje Sp. z o.o. wszystkie posiadane aktywa finansowe za łączną kwotę ok. 31,25 mln zł (szczegółowe informacje w tym zakresie przedstawiono w pkt 9 niniejszego sprawozdania). W związku z tym na koniec 2014 r. aktywa Grupy w skład których wchodziły wyłącznie aktywa Emitenta, stanowiły głównie należności z tytułu zbycia wszystkich posiadanych aktywów finansowych pomniejszone o zapłatę z tytułu przejęcie przez WDM Inwestycje Sp. z o.o. zobowiązań Spółki.

OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA I OSIĄGNIĘTE W 2014 R. WYNIKI FINANSOWE

Szczegółowe informacje dotyczące czynników i zdarzeń mających wpływ na działalność Emitenta, w tym szczegółowe informacje dotyczące transakcji związanych z nabyciem większościowego pakietu akcji przez Pana Piotra Sieradzana zostały zawarte w pkt 1.4 oraz 9 niniejszego Sprawozdania.

PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W ROKU OBROTOWYM 2015

Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta w roku obrotowym 2015 zostały opisane w pkt 2.2 niniejszego Sprawozdania.

4. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

Ryzyko związane z rozwojem Grupy Emitenta

Grupa Emitenta zakłada budowę międzynarodowej Grupy zarządzającej aktywami. Istnieje ryzyko, że założenia rozwoju Grupy Emitenta nie spowodują rozpoczęcia odnotowywania przez Grupę przychodów i zysków z tytułu zarządzania aktywami oraz sprzedaży innych usług Grupy, co w połączeniu z wygaszeniem dotychczasowej działalności inwestycyjnej Spółki (w dniu 23 grudnia 2014 r. Emitent zbył wszystkie dotychczas posiadane przez siebie aktywa inwestycyjne związane z działalnością inwestycyjną realizowaną do grudnia 2014 r.), może spowodować, iż przez dłuższy okres czasu Grupa Emitenta nie będzie odnotowywała przychodów ze sprzedaży lub też nie będzie ich odnotowywała w ogóle. Realizacja założeń 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 rozwoju Grupy można zaliczyć: wydanie przez organy nadzoru nad rynkiem kapitałowych 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 funduszami inwestycyjnymi, przepisy prawa, możliwości pozyskiwania kapitału na rozwój działalności Grupy, a także popyt na przyszłe produkty i usługi oferowane przez Grupę Emitenta oraz kształtująca się koniunktura na rynkach kapitałowych. Działania Grupy, 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 negatywnej decyzji w zakresie uzyskania przez Everest TFI S.A. zgody na tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi, mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansowo-majątkową oraz na wyniki Grupy Emitenta. Istnieje zatem ryzyko nieosiągnięcia części lub wszystkich założonych celów strategicznych. W związku z tym przychody i zyski osiągnięte w przyszłości przez Grupę Emitenta zależą od jej zdolności do skutecznej realizacji długoterminowej strategii rozwoju.

Ryzyko związane z wynikami finansowymi

W roku obrotowym 2014 r. Emitent odnotował jednostkową stratę netto w wysokości ok. 27,35 mln zł oraz skonsolidowaną stratę netto w wysokości ok. 39,28 mln zł (dane niezbadane przez biegłego rewidenta). Wyniki finansowe za 2014 r. zostały odnotowane w ramach realizacji wcześniejszej działalności, tj. działalności inwestycyjnej Emitenta na własny rachunek, głównie w instrumenty udziałowe spółek niepublicznych oraz publicznych. Emitent pragnie zauważyć, że odnotowane w 2014 r. i w latach poprzednich wyniki finansowe związane były z realizacją działalności inwestycyjnej na rachunek własny, która to działalność została obecnie wygaszona (w dniu 23 grudnia 2014 r. Emitent zbył wszystkie dotychczas posiadane przez siebie aktywa inwestycyjne związane z działalnością inwestycyjną), a Grupa Emitenta z początkiem 2015 r. rozpoczęła działalność w zakresie budowy międzynarodowej Grupy zarządzającej aktywami. W związku z powyższym uzyskane historyczne wyniki finansowe nie dają podstaw do szacowania i porównywania wyników finansowych uzyskanych przez Emitenta i jego Grupę w przyszłości. W związku z budową Grupy zarządzającej aktywami istnieje ryzyko, iż pomimo planowanego rozwoju w tym kierunku, Spółka i jej Grupa w przyszłości może również odnotowywać ujemne wyniki finansowe i generować koszty związane z bieżącą działalnością operacyjną. Osiąganie ujemnych wyników finansowych w przyszłości może być spowodowane m.in. opóźnieniem lub też brakiem rozpoczęcia odnotowywania przychodów z tytułu zarządzania aktywami, szczególnie, że na możliwość rozpoczęcia działalności w tym zakresie wpływ mają decyzje organów państwowych. W opinii Zarządu Emitenta pierwsze przychody z tytułu zarządzania aktywami Grupa może odnotować w 2015 r., jednakże istnieje ryzyko, że Grupa w 2015 r., a także w kolejnych latach może nie rozpocząć odnotowywania przychodów na działalności z tytułu zarządzania aktywami. Na obecnym, początkowym etapie realizacji strategii rozwoju Grupy trudno jest precyzyjnie określić okres czasu, w którym Grupa zacznie generować istotne przychody z działalności pozwalające osiągnąć jej rentowność. W związku z powyższym inwestorzy powinni być świadomi ryzyka, iż w najbliższym czasie Spółka i jej Grupa może nie generować przychodów ani pozytywnych wyników finansowych.

Ryzyko związane z nieuzyskaniem przez Everest TFI S.A. zgody KNF na tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi

Rozwój Grupy zakłada, że przypadku uzyskaniu przez Everest TFI S.A. zezwolenia KNF na wykonywanie działalności w zakresie tworzenia i zarządzania funduszami inwestycyjnymi, spółka zależna Emitenta Everest TFI S.A. podejmie działania związane z utworzeniem funduszy inwestycyjnych zamkniętych mające na celu rozpoczęcie sprzedaży tych funduszy oraz zarządzania nimi. W czerwcu 2013 r. Everest



EVEREST

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. wystąpił do Komisji Nadzoru Finansowego z wnioskiem o uzyskanie zezwolenia na wykonywanie działalności w zakresie tworzenia funduszy inwestycyjnych i zarządzania nimi. Obecnie wniosek ten jest przedmiotem rozpatrywania przez KNF, a Everest TFI S.A. nie posiada zezwolenia na prowadzenia działalności w tym zakresie. W związku z powyższym rozpoczęcie przez Everest TFI S.A. działalności w zakresie tworzenia i zarządzania 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 lub też czy w ogóle go uzyska. Wobec tego istnieje ryzyko, że 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 uniemożliwi działalność w tym zakresie. Realizacja przedmiotowego scenariusza będzie mogła negatywnie wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy oraz możliwość realizacji przyjętej strategii rozwoju.

Ryzyko związane z docelowymi kanałami dystrybucji

Sprzedaż przyszłych produktów finansowych oferowanych przez Grupę (w tym głównie funduszy inwestycyjnych) będzie prowadzona bezpośrednio przez Grupę oraz ewentualnie za pośrednictwem innych podmiotów – pośredników. Grupa, w przypadku uzyskania przez Everest TFI S.A. zezwolenia KNF na wykonywanie działalności w zakresie tworzenia i zarządzania funduszami inwestycyjnymi, a także w przypadku utrzymywania się sprzyjającej koniunktury na rynku kapitałowym umożliwiającej efektywne pozyskanie aktywów pod zarządzanie, zamierza podjąć działania w celu budowy sieci dystrybucji, poprzez którą sprzedawane będą na rynku krajowym przyszłe produkty inwestycyjne oferowane przez Grupę (w tym głównie 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 osiąganе wyniki finansowe Grupy. Przedmiotowe ryzyko Grupa zamierza minimalizować poprzez budowanie długoterminowych i partnerskich relacji z ewentualnymi pośrednikami, a także oferowania im konkurencyjnych warunków finansowych za pośrednictwo.

Ryzyko niepozyskania odpowiedniej wartości aktywów pod zarządzanie

W przypadku uzyskaniu przez Everest TFI S.A. zezwolenia KNF na wykonywanie działalności w zakresie tworzenia i zarządzania funduszami inwestycyjnymi, spółka zależna Emitenta Everest TFI S.A. zamierza podjąć działania związane z utworzeniem funduszy inwestycyjnych mające na celu rozpoczęcie sprzedaży tych funduszy oraz zarządzania nimi. W przypadku rozpoczęcia działalności w zakresie zarządzania funduszami inwestycyjnymi, w związku z początkowym etapem działalności Grupy, oraz znaczną ilością czynników wpływających na możliwość pozyskania odpowiedniej wartości aktywów pod zarządzanie (w tym m.in. koniunktury panującej na rynku kapitałowym, możliwości budowy odpowiedniej sieci dystrybucji, działań konkurencji itp.), istnieje ryzyko, że Grupa nie będzie w stanie pozyskać pod zarządzanie odpowiedniej wartości aktywów umożliwiającej jej wygenerowanie istotnych przychodów z



działalności pozwalających osiągnąć jej rentowność.

Ryzyko utraty zaufania 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 przypadku zaistnienia przedmiotowego scenariusza, będzie istniało ryzyko utraty zaufania do Grupy Emitenta przez jej 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 oraz kwalifikacje, w tym członkowie zarządów podmiotów wchodzących w skład Grupy posiadający wieloletnie doświadczenie zawodowe związane z zarządzaniem aktywami.

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

W Polsce działa wiele podmiotów prowadzących działalność konkurencyjną w stosunku do docelowej, planowanej działalności Grupy - towarzystw funduszy inwestycyjnych. Znacząca większość z nich to podmioty funkcjonujące już znaczny okres czasu na rynku oraz dysponujące większymi zasobami kapitałowymi od Grupy - w wielu przypadkach są to podmioty wchodzące w skład grup kapitałowych w ramach których wchodzi również banki, domy maklerskie czy zakłady ubezpieczeń z własną siecią dystrybucji produktów finansowych. Ponadto na rynku krajowym działa również kilka niezależnych od dużych instytucji finansowych podmiotów zarządzających aktywami. Konkurencja na rynku funduszy inwestycyjnych systematycznie się nasila i cechuje się rywalizacją o klientów powierzających pod zarządzanie swoje środki. Grupa, 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 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 marki „Everest” wśród inwestorów, 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 podejmowane przez przedsiębiorstwa konkurencyjne działania, 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

W przypadku rozpoczęcia działalności Grupy w zakresie zarządzania aktywami, działalność ta będzie bezpośrednio powiązana z rynkiem kapitałowym. Sytuacja na rynku kapitałowym wpływa bezpośrednio na zainteresowanie realizacją inwestycji na tym rynku, w tym na popyt na certyfikaty inwestycyjne i jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, a także na wartość powierzonych aktywów pod zarządzanie. Sytuacja na rynku kapitałowym 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 bogacenia się społeczeństwa, a także procentowy stosunek aktywów funduszy inwestycyjnych do PKB w Polsce, który jest niższy niż w większości krajów europejskich. Jednakże nie można wykluczyć pogorszenia się koniunktury na rynku kapitałowym, co może przełożyć się na wycofywanie środków z funduszy inwestycyjnych oraz powierzonych aktywów pod zarządzanie w ramach usług zarządzania portfelem na zlecenie. Pogorszenie się koniunktury na rynku kapitałowym może, po rozpoczęciu przez Grupę działalności w zakresie zarządzania aktywami, wpłynąć na trudności w pozyskaniu zakładanych wartości aktywów pod zarządzanie, co z kolei może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy.

Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym

Rozwój rynku funduszy inwestycyjnych jest ściśle skorelowany z sytuacją makroekonomiczną. Wzrost gospodarczy kraju przekłada się między innymi na chęć inwestowania wolnych środków w instrumenty finansowe inne niż lokaty bankowe oraz obligacje skarbowe. W związku z tym, 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. 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 mogło spowodować obniżenie zainteresowania klientów przyszłą ofertą Grupy, a tym samym negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy.

Ryzyko związane z sankcjami ze strony organów nadzorczych

Rozpoczęcie przez Everest TFI S.A. działalności w zakresie tworzenia funduszy inwestycyjnych i zarządzania nimi, będzie możliwe po uzyskaniu stosownego zezwolenia KNF w tym zakresie. W związku z powyższym, w przypadku uzyskania stosownego zezwolenia, Grupa narażona będzie na określone w odpowiednich przepisach sankcje administracyjne (włącznie z możliwością cofnięcia zezwolenia wydanego przez KNF) 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, KNF 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 nieuwzględniające należycie interesu uczestników funduszu. W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka Everest TFI S.A., jeśli w przyszłości będzie posiadać odpowiednie zezwolenie na działalność w zakresie zarządzania funduszami inwestycyjnymi zamierza dokładać wszelkich starań, aby



spełniać wszystkie niezbędne wymogi formalnoprawne oraz należycie przestrzegać obowiązujących przepisów prawa.

Ryzyko odejścia kluczowych członków kierownictwa oraz zasobów ludzkich

Na działalność Grupy znaczący wpływ wywiera 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 prowadzenia działalności w formie towarzystwa funduszy inwestycyjnych przez Everest TFI S.A. 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 oraz prezesa zarządu spółki zależnej Everest TFI S.A. jest znaczącym akcjonariuszem Emitenta (pośrednio poprzez swoją spółkę zależną SIG Limited).

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. Zarząd Spółki dokłada wszelkich starań, aby wszelkie wymagalne zobowiązania były regulowane na bieżąco i na dzień sporządzenia Raportu nie widzi możliwości zrealizowania się przedmiotowego ryzyka.



EVEREST

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej EVEREST INVESTMENTS S.A

5. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

PRZEZ EVEREST INVESTMENTS SPÓŁKA AKCYJNA W 2014 ROKU

Podstawa prawna: § 91 ust. 5 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku 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.

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

Everest Investments S.A. w 2014 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 2014 r. jest publicznie dostępny na oficjalnej stronie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod adresem: http://gpw.pl/dobre_praktyki_spolek_regulacje.

5.2. INFORMACJA O ODSTĄPIENIU PRZEZ EMITENTA OD POSTANOWIEŃ ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO ORAZ WYJAŚNIENIE PRZYCZYN ODSTĄPIENIA

Everest Investments S.A. w 2014 r. nie stosował dobrych praktyk określonych w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych” w poniższym zakresie:

I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych

Zasady nr 5 części I „Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych” stanowiącej, iż „spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).”

W przedsiębiorstwie Emitenta nie została ustalona polityka wynagrodzeń członków organów zarządzających oraz nadzorujących, ponieważ poziom wynagrodzenia Zarządu określa Rada Nadzorcza Spółki, natomiast poziom wynagrodzenia Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie Spółki. Określenie wynagrodzeń członków organów Spółki zostało pozostawione w zakresie kompetencji organów statutowych, a Zarząd nie ma możliwości wpływania na te decyzje. W związku z powyższym Spółka niestosowała w 2014 r. przedmiotowej praktyki.

Zasady nr 9 części I „Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych” stanowiącej, iż „GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej”.

Spółka stoi na stanowisku, iż głównymi kryteriami wyboru sprawujących funkcje w Zarządzie lub w organie nadzoru powinny być umiejętności, profesjonalizm oraz kompetencje kandydata do sprawowania danej funkcji, natomiast inne czynniki, w tym płeć osoby nie powinny stanowić wyznacznika w powyższym zakresie. W związku z powyższym Spółka niestosowała w 2014 r. przedmiotowej praktyki.

Zasady nr 10 części I „Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych” stanowiącej, iż „jeżeli spółka wspiera różne formy ekspresji artystycznej i kulturalnej, działalność sportową albo działalność w zakresie edukacji lub nauki i postrzega swoją aktywność w tym zakresie jako element swojej misji biznesowej i strategii rozwoju, mający

wpływ na innowacyjność przedsiębiorstwa i jego konkurencyjność, dobrą praktyką jest publikowanie, w sposób przyjęty przez spółkę, zasad prowadzenia przez nią działalności w tym zakresie”.

Emitent w 2014 r. nie prowadził działalności w wyżej wymienionym zakresie.

Zasady nr 12 części I „Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych” stanowiącej, iż „Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej”.

Regulacje wewnętrzne Spółki nie przewidują możliwości uczestniczenia w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Przedmiotowa kwestia powinna zostać uwzględniona w regulaminie Walnego Zgromadzenia Emitenta, który uchwalany jest przez Walne Zgromadzenie Spółki.

Do czasu podjęcia stosownej uchwały przez Walne Zgromadzenie Emitenta w przedmiotowej kwestii, Spółka nie zamierza stosować przedmiotowej Dobrej Praktyki.

II. Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych

Zasady nr 1 części II „Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych” stanowiącej, iż „Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa:”

- **w pkt 1)** „podstawowe dokumenty korporacyjne, w szczególności statut i regulaminy organów spółki”.

Emitent na swojej stronie internetowej nie zamieszcza regulaminów organów Spółki, gdyż najważniejsze postanowienia dotyczące zasad funkcjonowania i kompetencji organów Spółki znajdują się w Statucie Emitenta, którego tekst jednolity znajduje się na stronie internetowej Spółki.

- **w pkt 2)** „życiorysy zawodowe członków organów spółki”

Emitent nie stosował przedmiotowej dobrej praktyki, gdyż życiorysy zawodowe każdego z Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki zamieszczone są w raportach bieżących, przekazywanych do publicznej wiadomości w momencie powołania danej osoby do organów Spółki (raporty przekazywane w systemie ESPI), a także opublikowane zostały w prospekcie emisyjnym Emitenta.

- **w pkt 5)** „w przypadku, gdy wyboru członków organu spółki dokonuje walne zgromadzenie udostępnione spółce uzasadnienia kandydatur zgłaszanych do zarządu i rady nadzorczej wraz z życiorysami zawodowymi, w terminie umożliwiającym zapoznanie się z nimi oraz podjęcie uchwały z należytym rozeznaniem”.

Stosowanie tej zasady jest uwarunkowane gotowością akcjonariuszy uprawnionych do udziału w walnym zgromadzeniu do dobrowolnego przyjęcia zobowiązania do przekazywania Spółce informacji o swoich zamiarach w zakresie zgłaszania kandydatów do składu Rady Nadzorczej Spółki przed odbyciem walnego zgromadzenia. Spółka deklaruje, że w przypadku zgłoszenia do porządku obrad zgromadzenia punktu dotyczącego zmian w składzie Rady Nadzorczej, wystąpi do wnioskującego o przekazanie uzasadnienia wraz z życiorysem zawodowym kandydata lub kandydatów. W przypadku otrzymania od akcjonariuszy przedmiotach informacji, zostaną one niezwłocznie umieszczone na stronie internetowej Spółki.

- **w pkt 7)** „pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania”.



EVEREST

Zasada ta nie była stosowana, gdyż w Spółce nie jest prowadzony szczegółowy zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, zawierający wszystkie pytania akcjonariuszy i odpowiedzi. O umieszczeniu poszczególnych kwestii w protokołach walnego zgromadzenia decyduje ich przewodniczący, kierując się przepisami prawa, wagą danej sprawy oraz uzasadnionym żądaniem akcjonariusza. Publikacji, co do zasady, podlegają odpowiedzi na pytania akcjonariuszy, umieszczone w protokole z walnego zgromadzenia oraz odpowiedzi na pytania zadane poza Walnym Zgromadzeniem, zgodnie z zasadami określonymi w art. 428 k.s.h. i § 38 ust 1 pkt 12 i 13 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 niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Dz.U.2009.33.259 z późn. zm.)

- **w pkt 9a)** *„zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo”.*

Zasada ta nie była stosowana, gdyż Spółka nie prowadzi zapisów elektronicznych obrad walnych zgromadzeń Emitenta. W ocenie Zarządu Emitenta decyzje walnego zgromadzenia Spółki zawarte są w uchwałach walnego zgromadzenia Emitenta, które niezwłocznie po ich podjęciu są publikowane w systemie ESPI. Ponadto protokoły z obrad walnego zgromadzenia Spółki, zawierające opis przebiegu obrad, mogą zostać udostępnione zainteresowanym akcjonariuszom Emitenta przez Spółkę, zgodnie z art. 421 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych.

- **w pkt 11)** *„powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki”*

Zasada nie była stosowana, ponieważ w Spółce nie jest stosowana zasada nr 2 z części III „Dobre Praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych”.

Zasady nr 2 części II „Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych” stanowiącej, iż *„spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1.”*

Zasada nie była stosowana, gdyż w opinii Spółki ponoszenie kosztów związanych z tłumaczeniem strony internetowej oraz utrzymywaniem strony internetowej w języku angielskim w pełnym zakresie wskazanym w części II. pkt 1. byłoby dodatkowym obciążeniem finansowym. Na stronie internetowej Spółki znajduje się natomiast sekcja relacji inwestorskich w języku angielskim zawierająca podstawowe informacje o Spółce, władzach Spółki oraz informacje umożliwiające kontakt potencjalnych inwestorów ze Spółką.

III. Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych

Zasady nr 6 części III „Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych” stanowiącej, iż *„przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką”*

Zasada nie była stosowana gdyż wybór członków Rady Nadzorczej uzależniony jest od decyzji akcjonariuszy Spółki.

Zasady nr 8 części III „Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych” stanowiącej, iż *„w zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...)”*



EVEREST

Zasada ta nie jest przez Emitenta przestrzegana, ponieważ z uwagi na małą liczebność Rady Nadzorczej Spółki funkcja komitetu audytu została powierzona całej Radzie Nadzorczej Spółki. Ponadto w Spółce nie funkcjonują żadne inne komitety.

IV. Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy

Zasady nr 10 części IV „Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy” stanowiącej, iż „Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad”

Emitent nie stosował w 2014 r. przedmiotowej dobrej praktyki w powyższym zakresie z uwagi na wymóg dokonania szeregu czynności organizacyjnych, zagwarantowania odpowiedniej technologii transmisji i przekazu, oraz związane z tym istotne koszty i ryzyka Spółka nie umożliwia transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym oraz dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.

5.3. 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 przypadku, gdy rada nadzorcza składa się z nie więcej niż pięciu członków, zadania komitetu audytu mogą 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 zadania Komitetu Audytu zostały powierzone całej Radzie Nadzorczej.

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,



EVEREST

- (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.



EVEREST

5.4. 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 Spółki 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:	8.567.000	8.567.000	65,90%	65,90%
<i>pośrednio przez Everest Investments Holding S.A.*</i>	8.567.000	8.567.000	65,90%	65,90%
Pozostali	4.433.000	4.433.000	34,10%	34,10%
SUMA	13.000.000	13.000.000	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: Informacje otrzymane od członków organów Emitenta oraz zawiadomienia akcjonariuszy Emitenta przekazane Spółce na podstawie art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U.2005 Nr 184 poz. 1539 z późn. zm.)*

5.5. 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.

5.6. 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.

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

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



EVEREST

5.8. OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIENÍ, 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.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd jest uprawniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze kapitału docelowego. Zgodnie z art. 3A ust 1 Zarząd Spółki jest upoważniony do dokonania jednego albo większej liczby podwyższeń kapitału zakładowego Spółki, łącznie o kwotę nie większą niż 9.750.000,00 zł (dziewięć milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy złotych). Upoważnienie o którym mowa w zdaniu poprzednim jest udzielone na okres trzech lat, począwszy od dnia zarejestrowania zmian statutu Spółki dokonanych na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Nr 18 z dnia 19.01.2015 r. (tj. począwszy od dnia 9 lutego 2015 r.). Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki na podstawie ww. upoważnienia podjął uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o łączną kwotę 635.296,00 zł. Statut Emitenta nie przewiduje możliwości podjęcia przez Zarząd Emitenta decyzji o wykupie akcji.

5.9. OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU SPÓŁKI EMITENTA

Zmiany statutu Emitenta reguluje art. 430 Kodeksu spółek handlowych. 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.



5.10. 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 przewodniczącego 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*).



EVEREST

Na podstawie art. 401 § 1 k.s.h 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.

5.11. 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

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. wchodzi:

- Wojciech Grzegorzczak - Prezes Zarządu
- Adrian Dzielnicki – Wiceprezes Zarządu
- Wojciech Gudaszewski – Wiceprezes Zarządu

W okresie od 1 stycznia 2014 r. do dnia sporządzenia niniejszego raportu w składzie Zarządu Emitenta zaszły następujące zmiany osobowe:

- w dniu 20 lutego 2014 r. Pan Wojciech Gudaszewski został powołany na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki,
- w dniu 19 stycznia 2015 r. Pan Wojciech Grzegorzczak pełniący funkcję Prezesa Zarządu Emitenta złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu oraz z członkostwa w Zarządzie Spółki z dniem 19 stycznia 2015 r.,
- w dniu 19 stycznia 2015 r. Rada Nadzorcza Spółki odwołała z dniem 19 stycznia 2015 r. z funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki Pana Wojciecha Gudaszewskiego oraz Pana Adriana Dzielnickiego,
- w dniu 19 stycznia 2015 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę na mocy której powołała z dniem 19 stycznia 2015 r. na funkcję Prezesa Zarządu Emitenta Pana Piotra Sieradzana.

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 wchodzi:

- Magdalena Grzybowska - Przewodnicząca Rady Nadzorczej
- Paweł Jasiński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Michał Jaskólski - Członek Rady Nadzorczej
- Tadeusz Sieradzan - Członek Rady Nadzorczej
- Marek Sokolnicki - Członek Rady Nadzorczej

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. wchodzi:

- Grzegorz Bubela - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Zofia Dzielnicka - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
- Marianna Kowalska - Członek Rady Nadzorczej

- Mieczysław Wójciak - Członek Rady Nadzorczej
- Tadeusz Gudaszewski - Członek Rady Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania w składzie Rady Nadzorczej Emitenta zaszły następujące zmiany osobowe:

- w dniu 21 lipca 2014 r. Dom Maklerski WDM S.A. na podstawie art. 6 ust. 4 statutu Spółki korzystając z uprawnień osobistych powołał z dniem 22 lipca 2014 r. Panią Mariannę Kowalską do składu Rady Nadzorczej Spółki oraz odwołał ze składu Rady Nadzorczej z dniem 21 lipca 2014 r. Pana Janusza Zawadzkiego,
- w dniu 19 stycznia 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały na mocy których odwołało ze składu Rady Nadzorczej Spółki dotychczasową Radę Nadzorczą, tj. odwołało następujące osoby: (i) Pana Grzegorza Bubela, (ii) Pana Tadeusza Gudaszewskiego, (iii) Pana Mieczysława Wójciaka, (iv) Panią Zofię Dzielnicką, (v) Panią Mariannę Kowalską,
- w dniu 19 stycznia 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały na mocy których powołało z dniem 19 stycznia 2015 r. do składu Rady Nadzorczej Spółki następujące osoby: (i) Pana Tadeusza Sieradzana, (ii) Panią Magdalenę Grzybowską, (iii) Pana Michała Jaskólskiego, (iv) Pana Marka Sokolnickiego (v) Pana Pawła Jasińskiego.

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 NewConnect, 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 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

Z uwagi na małą liczebność Rady Nadzorczej Spółki funkcja komitetu audytu została powierzona całej Radzie Nadzorczej Spółki. Ponadto w Spółce nie funkcjonują żadne inne komitety.

6. 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.

7. 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

INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH I USŁUGACH

Emitent w okresie 2014 r. (do dnia 23 grudnia 2014 r.) oraz w latach wcześniejszych realizował działalność w zakresie zarządzania inwestycjami własnymi Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego WDM S.A. Emitent oraz jego ówczesna spółka zależna Astoria Capital S.A. zarządzały w tym okresie portfelem spółek prowadzących działalność w Polsce i Stanach Zjednoczonych.

W dniu 23 grudnia 2014 r. Dom Maklerski WDM S.A. (ówczesny podmiot dominujący wobec Emitenta) ogłosił o zamiarze realizacji transakcji przejęcia Emitenta przez Pana Piotra Sieradzana, który określał zbycie przez Dom Maklerski WDM S.A. pośrednio większościowego pakietu akcji Emitenta stanowiącego ok. 65,90% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu na rzecz spółki zależnej od Pana Piotra Sieradzana, nabycie przez Emitenta kontrolnego pakietu akcji spółki Everest Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., przeniesienie wszystkich dotychczasowych aktywów i zobowiązań Emitenta do spółki zależnej Domu Maklerskiego WDM S.A. – WDM Inwestycje Sp. z o.o., a także zmianę nazwę Spółki.

W dniu 23 grudnia 2014 r. w związku z rozpoczęciem realizacji transakcji przejęcia Emitenta, Spółka zbyła na rzecz WDM Inwestycje Sp. o.o. wszystkie posiadane aktywa finansowe (szczegółowe informacje w tym zakresie przedstawiono w pkt 1.3 niniejszego sprawozdania). Ponadto w styczniu 2015 r. Emitent nabył kontrolny pakiet akcji spółki Everest Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. stanowiący 100%

udziału w kapitale zakładowym tego przedsiębiorstwa.

Obecnie Emitent jest spółką holdingową budującą międzynarodową grupę zarządzającą aktywami.

Działalność Spółki w obecnym zakresie realizowana jest od stycznia 2015 r., tj. od momentu realizacji transakcji przejęcia Emitenta w wyniku której większościovym akcjonariuszem dominującym Spółki (pośrednio poprzez podmioty zależne) został Pan Piotr Sieradzan, NWZ Spółki podjęło uchwałę w sprawie zmiany nazwy na Everest Investments S.A., a Spółka przejęła kontrolę nad spółkami Everest Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz Everest Funds, LLC z siedzibą w USA.

Emitent jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej, która składa się z następujących podmiotów:

- EVEREST Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
- EVEREST Funds, LLC z siedzibą w USA

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 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.

Podmiot zależny Emitenta Everest TFI S.A. w czerwcu 2013 r. wystąpił do Komisji Nadzoru Finansowego z wnioskiem o uzyskanie zezwolenia na wykonywanie działalności w zakresie tworzenia funduszy inwestycyjnych i zarządzania nimi. Na dzień sporządzenia niniejszego Raportu wniosek ten nie został jeszcze rozpatrzony przez KNF.

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. Obecnie EVEREST Funds, LLC nie rozpoczął prowadzenia działalności operacyjnej.

W związku z powyższym oraz faktem, że działalność Spółki w obecnym zakresie realizowana jest od stycznia 2015 r., odnotowane przez Emitenta w 2014 r. oraz latach wcześniejszych przychody związane były z realizowaną przez niego działalnością inwestycyjną w instrumenty udziałowe i dłuższe innych przedsiębiorstw.

Tabela 4 Podział przychodów Grupy odnotowanych w 2014 oraz 2013 roku

Wyszczególnienie	Zmiana wartości w 2014 r. względem 2013 r. [w %]	2014 [zł]	2013 [zł]	2014 [w %]	2013 [w %]
Przychody ze sprzedaży ogółem, w tym:	26,72%	6 328 091	4 993 943	25,89%	13,66%
- Zyski ze sprzedaży instrumentów finansowych	26,72%	6 328 091	4 993 943	25,89%	13,66%
Pozostałe przychody operacyjne	-96,39%	127	3 521	0,00%	0,01%
Przychody finansowe, w tym:	-42,62%	18 109 587	31 559 550	74,10%	86,33%
- Wycena instrumentów finansowych	-42,60%	18 101 341	31 536 872	74,07%	86,27%



EVEREST

SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	-33,15%	24 437 806	36 557 014	100,00%	100,00%
Przychody z działalności zaniechanej	-	0,00	0,00	0,00%	0,00%
SUMA przychodów ogółem	-33,15%	24 437 806	36 557 014	100,00%	100,00%

8. 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

Grupa obecnie nie posiada rynków zbytu w klasycznym rozumieniu tego słowa. Po rozpoczęciu działalności operacyjnej Grupa będzie działać na polskim i zagranicznych rynkach finansowych.

ODDZIAŁY POSIADANE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ EMITENTA

Emitent oraz pozostałe przedsiębiorstwa należące do Grupy Kapitałowej Emitenta nie posiadają oddziałów.

UZALEŻNIENIE OD DOSTAWCÓW I ODBIORCÓW

Emitent oraz jego podmioty zależne nie są uzależnione od jednego lub więcej dostawców lub odbiorców.

9. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ, Z UWZGLĘDNIENIEM ZNANYCH SPÓŁCE UMÓW ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI, UMÓW UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI

W 2014 r. w związku z realizacją transakcji zbycia większościowego pakietu akcji Emitenta poza Grupę Kapitałową Domu Maklerskiego WDM S.A. (szczegółowe informacje w tym zakresie zawarto w pkt 1.4 niniejszego sprawozdania) zakładającą przeniesienie posiadanych dotychczas przez Emitenta aktywów finansowych oraz zobowiązań do spółki w 100% zależnej od Domu Maklerskiego WDM S.A., tj. do spółki WDM Inwestycje Sp. z o.o., w dniu 23 grudnia 2014 r. WDM Inwestycje Sp. z o.o. zawarła z Emitentem szereg umów związanych z przejęciem przez WDM Inwestycje Sp. z o.o. długu Emitenta wobec spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Domu Maklerskiego WDM S.A. oraz podmiotów zewnętrznych. Łączna wartość przejętych przez WDM Inwestycje Sp. z o.o. zobowiązań Spółki wyniosła ok. 11,32 mln zł. Zawarte umowy przejęcia długu określały, że Emitent zapłaci na rzecz WDM Inwestycje Sp. z o.o. kwotę w łącznej wysokości ok. 11,32 mln zł za przejęcie długu.

W dniu 23 grudnia 2014 r. Emitent zawarł z WDM Inwestycje Sp. z o.o. umowy zbycia wszystkich posiadanych wówczas aktywów finansowych, tj.:

- (i) 99.997 akcji imiennych oraz 2.751.898 akcji zwykłych na okaziciela spółki Astoria Capital S.A. o wartości nominalnej 1,00 zł każda (stanowiących ok. 72,62% udziału w kapitale zakładowym i ok. 73,30% udziału w ogólnej liczby głosów na WZ tej Spółki) za łączną kwotę ok. 15,17 mln zł,
- (ii) 5.258.372 akcji zwykłych na okaziciela spółki e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda (stanowiących ok. 19,69% udziału w kapitale zakładowym i ok. 14,14% udziału w ogólnej liczby głosów na WZ tej Spółki) za łączną kwotę ok. 2,58 mln zł,



EVEREST

- (iii) 26.010.000 akcji zwykłych na okaziciela spółki Grupa Emmerson S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda (stanowiących ok. 26,01% udziału w kapitale zakładowym i ok. 25,40% udziału w ogólnej liczby głosów na WZ tej Spółki) za łączną kwotę ok. 2,60 mln zł,
- (iv) 99 000 akcji spółki FLORIDA INVESTORS CLUB Corp. z siedzibą w Tampa na Florydzie, USA (stanowiących ok. 49,50% udziału w kapitale zakładowym i ok. 49,50% udziału w ogólnej liczby głosów na WZ tej Spółki) za łączną kwotę ok. 7,88 mln zł,
- (v) 250 000 akcji zwykłych na okaziciela spółki Emmerson Ventures S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda (stanowiących ok. 25% udziału w kapitale zakładowym i ok. 25% udziału w ogólnej liczby głosów na WZ tej Spółki) za łączną kwotę ok. 1,40 mln zł,
- (vi) 31.700.000 akcji zwykłych na okaziciela spółki Novian S.A. o wartości nominalnej 0,05 zł każda (stanowiących ok. 1,81% udziału w kapitale zakładowym i ok. 1,81% udziału w ogólnej liczby głosów na WZ tej Spółki) za łączną kwotę ok. 0,32 mln zł,
- (vii) 1.100.000 akcji spółki Arkadia S.A. o wartości nominalnej 1,00 zł każda (stanowiących 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% udziału w ogólnej liczby głosów na WZ tej Spółki) za łączną kwotę ok. 1,30 mln zł.

W okresie 2014 r. Emitent ani jego spółki zależne nie zawarły innych znaczących umów.

10. 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. 1 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

Grupa Emitenta nie dokonywała w 2014 r. istotnych inwestycji, w tym inwestycji kapitałowych.

W okresie od zakończenia roku obrotowego 2014 do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Emitent zrealizował istotną inwestycję związaną z nabyciem 100% pakietu akcji spółki Everest TFI S.A. W dniu 19 stycznia 2015 r. Spółka zawarła z SIG (Sieradzan Investment Group) Limited (spółka prawa maltańskiego) umowę cywilnoprawną dotyczącą nabycia przez Emitenta 999.999 akcji imiennych spółki Everest Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. o wartości nominalnej 1,00 zł każda (stanowiących ok. 90,50% udziału w kapitale zakładowym i ok. 90,50% udziału w ogólnej liczby głosów na WZ tej Spółki) za łączną kwotę ok. 20,59 mln zł. W dniu 28 stycznia 2015 r. Spółka nabyła 105.001 kolejnych akcji spółki Everest Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. za łączną kwotę w wysokości ok. 1 mln zł, w wyniku czego uzyskała udział w tym przedsiębiorstwie na poziomie 100% udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów. Ponadto Emitent w dniu 13 kwietnia 2015 r. objął 50.000



EVEREST

(pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych seria C spółki Everest TFI S.A. po cenie emisyjnej wynoszącej 10,00 zł (dziesięć złotych) za każdą akcję serii C, tj. za łączną kwotę 500.000,00 zł.

11. 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 powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

Szczegółowe informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi zostały przedstawione w nocie nr 46 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Emitenta za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.

12. 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 20.01.2014 r.

W dniu 20 stycznia 2014 r. Dom Maklerski WDM S.A. zawarł z Emitentem umowę pożyczki, na podstawie której Dom Maklerski WDM S.A. udzielił Spółce pożyczkę w wysokości 150 tys. zł.

Oprocentowanie przedmiotowej pożyczki zostało ustalone w wysokości 5% w skali roku. Strony ustaliły, że zwrot pożyczki nastąpi w terminie do 20.01.2016 roku. Na dzień 31 grudnia 2014 r. Emitent nie posiada zobowiązań z tytułu zaciągniętej pożyczki, gdyż dług wynikający z przedmiotowej pożyczki został przejęty przez WDM Inwestycje Sp. z o.o. z zapłatą przez Emitenta wynagrodzenie w kwocie równej wartości zaciągniętej pożyczki wraz z narosłymi odsetkami.

Umowa pożyczki z dnia 14.05.2014 r.

W dniu 14 maja 2014 r. Dom Maklerski WDM S.A. zawarł z Emitentem umowę pożyczki, na podstawie której Dom Maklerski WDM S.A. udzielił Spółce pożyczkę w wysokości 100 tys. zł.

Oprocentowanie przedmiotowej pożyczki zostało ustalone w wysokości 5% w skali roku. Strony ustaliły, że zwrot pożyczki nastąpi w terminie do 14.05.2016 roku. Na dzień 31 grudnia 2014 r. Emitent nie posiada zobowiązań z tytułu zaciągniętej pożyczki, gdyż dług wynikający z przedmiotowej pożyczki został przejęty przez WDM Inwestycje Sp. z o.o. z zapłatą przez Emitenta wynagrodzenie w kwocie równej wartości zaciągniętej pożyczki wraz z narosłymi odsetkami.

W 2014 r. w związku z realizacją transakcji zbycia większościowego pakietu akcji Emitenta poza Grupę Kapitałową Domu Maklerskiego WDM S.A. (szczegółowe informacje w tym zakresie zawarto w pkt 1.4 niniejszego sprawozdania) zakładającą przeniesienie posiadanych dotychczas przez Emitenta aktywów finansowych oraz zobowiązań do spółki w 100% zależnej od Domu Maklerskiego WDM S.A., tj. do spółki WDM Inwestycje Sp. z o.o., w dniu 23 grudnia 2014 r. WDM Inwestycje Sp. z o.o. zawarła z Emitentem szereg umów związanych z przejściem przez WDM Inwestycje Sp. z o.o. długu Emitenta wobec Domu Maklerskiego WDM S.A. Łączna wartość przejętych przez WDM Inwestycje Sp. z o.o. zobowiązań Spółki wobec Domu Maklerskiego WDM S.A. wyniosła ok. 8,70 mln zł. Zawarte umowy przejęcia długu określały, że Emitent zapłaci na rzecz WDM Inwestycje Sp. z o.o. kwotę w łącznej wysokości ok. 8,70 mln zł za



EVEREST

przejęcie długu. Ponadto w dniu 23 grudnia 2014 r. WDM Inwestycje Sp. z o.o. zawarła z Emitentem szereg umów związanych z przejęciem przez WDM Inwestycje Sp. z o.o. długu Spółki wobec pozostałych podmiotów z Grupy Domu Maklerskiego WDM S.A. oraz podmiotów zewnętrznych. Łączna wartość przejętych przez WDM Inwestycje Sp. z o.o. zobowiązań Emitenta wobec tych podmiotów wyniosła ok. 2,62 mln zł. Zawarte umowy przejęcia długu określały, że Spółka zapłaci na rzecz WDM Inwestycje Sp. z o.o. kwotę w łącznej wysokości ok. 2,62 mln zł za przejęcie długu.

Emitent oraz jego spółki zależne nie zaciągnęły ani nie wypowiedziały w roku obrotowym 2014 innych umów dotyczących kredytów i pożyczek.

Zobowiązania Grupy Kapitałowej Emitenta zostały opisane w nocie nr 31, 32, 33, 34 i 35 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Emitenta za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.

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

Umowa pożyczki z dnia 27 października 2014 r.

W dniu 27 października 2014 r. Astoria Capital S.A. (ówczesny podmiot zależny od Emitenta) zawarła ze spółką Advanced Ocular Sciences S.A. umowę pożyczki, na podstawie której Astoria Capital S.A. udzieliła spółce Advanced Ocular Sciences S.A. pożyczkę w wysokości 30 tys. zł. Oprocentowanie przedmiotowej pożyczki zostało ustalone w wysokości 4% w skali roku. Strony ustaliły, że zwrot pożyczki nastąpi w terminie do 27.10.2015 roku.

Poza powyższym podmioty należące do Grupy Kapitałowej Emitenta nie udzielały w roku obrotowym 2014 pożyczek, w tym pożyczek na rzecz jednostek powiązanych z Emitentem.

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

Emitent nie udzielał ani nie otrzymał w roku obrotowym 2014 poręczeń ani gwarancji.

Podmioty należące do Grupy Kapitałowej Emitenta nie udzielały ani nie otrzymały w roku obrotowym 2014 poręczeń ani gwarancji.

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

EMITENT

Emitent w 2014 r. nie przeprowadzał emisji własnych papierów wartościowych, w związku z czym nie pozyskał środków z tego tytułu.



EVEREST

Emitent 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 (szczegółowe informacje w tym zakresie przedstawiono w pkt 2.1. niniejszego sprawozdania). Do czasu sporządzenia niniejszego sprawozdania Emitent wykorzystał część środków pozyskanych z emisji akcji serii F na dokapitalizowanie spółki zależnej Everest TFI S.A. Emitent w dniu 13 kwietnia 2015 r. objął 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii C spółki Everest TFI S.A. po cenie emisyjnej wynoszącej 10,00 zł (dziesięć złotych) za każdą akcję serii C. Łączna wartość dokapitalizowania przez Emitenta spółki Everest TFI S.A. wyniosła 500.000,00 zł.

HYDROPHI TECHNOLOGIES EUROPE S.A. – EMISJA AKCJI SERII D I E

Akcje serii D

W okresie od 2 grudnia 2014 r. do 22 grudnia 2014 r. spółka HydroPhi Technologies Europe S.A. przeprowadziła ofertę publiczną akcji serii D w ramach której objętych zostało łącznie 1.109.191 akcji serii D tej spółki po cenie emisyjnej równej 0,30 zł za jedną akcję serii D. Przydział akcji nastąpił w dniu 23 grudnia 2014 r. Łączna wartość emisji akcji serii D HydroPhi Technologies Europe S.A. wyniosła ok. 332,76 tys. zł brutto. Mając na względzie fakt, że emisja akcji serii D HydroPhi Technologies Europe S.A. miała charakter oferty publicznej oraz, że do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania sąd rejestrowy nie zarejestrował podwyższenia kapitału zakładowego w ramach emisji akcji serii D, środki z emisji nie zostały jeszcze udostępnione spółce HydroPhi Technologies Europe S.A.

Akcje serii E

W dniu 19 marca 2015 r. spółka HydroPhi Technologies Europe S.A. przeprowadziła ofertę prywatną akcji serii E w ramach której objętych zostało łącznie 8.890.809 akcji serii E tej spółki po cenie emisyjnej równej 0,30 zł za jedną akcję serii E. Łączna wartość emisji akcji serii E HydroPhi Technologies Europe S.A. wyniosła ok. 2,67 mln zł brutto. Środki pozyskane z emisji akcji serii E HydroPhi Technologies Europe S.A. zostały przeznaczone na zaliczkę na poczet objęcia obligacji Equimaxx, LLC z siedzibą w USA na podstawie zawartego porozumienia w ramach, którego Equimaxx, LLC zobowiązał się zaoferować HydroPhi Technologies Europe S.A. obligacje Equimaxx, LLC o wartości ok. 2,67 mln zł, a HydroPhi Technologies Europe S.A. zobowiązała się do objęcia tych obligacji.

ZAWIĄZANIE PRZEZ ASTORIA CAPITAL S.A. SPÓŁEK JOINT-VENTURE

W 2014 r. Astoria Capital S.A. zawiązała następujące spółki: (i) Milestone Medical Poland Sp. z o.o., (ii) Milestone Scientific Poland Sp. z o.o. (iii) Verisante Technology Europe Sp. z o.o. (iv) Cardiogenics Poland Sp. z o.o. (v) Perma-Fix Technologies Europe Sp. z o.o. (vi) HydroPhi Technologies Europe Sp. z o.o. (vii) Milestone Ophthalmic Sp. z o.o. obejmując w każdej z nich udziały o wartości 5 tys. zł. Wpływy z emisji udziałów ww. spółek zostały przeznaczone na bieżącą działalność tych spółek.

EVEREST TFI S.A.

Everest TFI S.A. w dniu 13 kwietnia 2015 r. przeprowadził emisję 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych seria C po cenie emisyjnej wynoszącej 10,00 zł (dziesięć złotych) za każdą akcję serii C. Łączna wartość emisji akcji serii C spółki Everest TFI S.A. wyniosła 500.000,00 zł. Środki z emisji akcji serii C tej spółki zostały przeznaczone na działalność operacyjną spółki.



EVEREST

EVEREST FUNDS, LLC

W dniu 6 lutego 2015 r. Spółka objęła emisję 10.000 udziałów spółki EVEREST Funds, LLC (stanowiących 100% udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczby głosów na WZ tej Spółki) za łączną kwotę 100 USD. Środki z emisji tych udziałów zostały przeznaczone na bieżącą działalność operacyjną spółki EVEREST Funds, LLC.

16. 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 zarówno skonsolidowanych wyników finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta, jak i jednostkowych wyników finansowych Emitenta za rok obrotowy 2014.

17. 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

Podmioty z Grupy Kapitałowej Emitenta na bieżąco regulują swoje zobowiązania i na dzień sporządzenia Sprawozdania w ocenie Zarządu Spółki brak jest ryzyka wystąpienia opóźnień płatniczych w najbliższej przyszłości.

Niski poziom zobowiązań Emitenta oraz jego spółek zależnych, oraz pozyskanie środków z emisji akcji serii F Spółki, w opinii Zarządu Spółki umożliwia zachowanie płynności finansowej oraz minimalizuje ryzyko braku zdolności Spółki do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

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

W ocenie Zarządu Spółki posiadane aktywa, a w szczególności aktywa finansowe oraz poziom kapitałów własnych nie zagraża realizacji zamierzonych inwestycji. Emitent w lutym bieżącego roku przeprowadził i zakończył emisję akcji serii F w ramach której pozyskał 2 mln zł brutto. Część środków pozyskanych z emisji tych akcji umożliwiło dokapitalizowanie spółki zależnej Everest TFI S.A., zaś pozostała wolna część tych środków może zostać przeznaczona na realizację zamierzeń inwestycyjnych Emitenta i jego Grupy.

Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje poziom ryzyka generowanego przez poszczególne obszary działalności Grupy oraz poszczególne aktywa. Bieżąca działalność nie generuje ryzyk przekraczających dozwolone wartości.

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych. Grupa zarządza strukturą kapitałową i pod wpływem zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej stosowne zmiany. Grupa monitoruje stan kapitałów, stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto.



EVEREST

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

Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta za rok obrotowy 2014 zostały przedstawione w pkt 3 niniejszego sprawozdania.

20. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ 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 i jego Grupy oraz opis perspektyw rozwoju działalności Emitenta co najmniej do końca roku obrotowego 2015 została przedstawiona w pkt 2.1 oraz w pkt 2.2 niniejszego Sprawozdania.

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie nastąpiły zmiany w zasadach zarządzania Emitenta jak również w podmiotach tworzących Grupę Kapitałową.

22. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY PODMIOTAMI TWORZĄCYMI GRUPĘ KAPITAŁOWĄ 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 jak również podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Emitenta nie zawarły 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 lub spółki z Grupy Kapitałowej przez przejęcie.

23. 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 PODMIOTÓW TWORZĄCYCH GRUPĘ KAPITAŁOWĄ, 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,



EVEREST

zamiennych, warrantach subskrypcyjnych, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych członkom organów Grupy zostały wskazane w nocy 47 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Emitenta za rok obrotowy 2014.

24. 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 Emitenta (stan na dzień 31 grudnia 2014 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	4 700 000	4 700 000,00	36,15%
Akcje serii B	3 300 000	3 300 000,00	25,38%
Akcje serii C	3 000 000	3 000 000,00	23,08%
Akcje serii D	1 000 000	1 000 000,00	7,69%
Akcje serii E	1 000 000	1 000 000,00	7,69%
Łącznie	13 000 000	13 000 000	100,00%

Źródło: Emitent

STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA

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

Tabela 6 – Znaczeni akcjonariusze Emitenta, 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:	8.567.000	8.567.000	65,90%	65,90%
<i>pośrednio przez Everest Investments Holding S.A.*</i>	8.567.000	8.567.000	65,90%	65,90%
Pozostali	4.433.000	4.433.000	34,10%	34,10%
SUMA	13.000.000	13.000.000	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: Informacje otrzymane od członków organów Emitenta oraz zawiadomienia akcjonariuszy Emitenta przekazane Spółce na podstawie art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U.2005 Nr 184 poz. 1539 z późn. zm.)

AKCJE EMITENTA POSIADANE PRZEZ CZŁONKÓW ORGANÓW SPÓŁKI
Tabela 7 – Akcje Spółki 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:	8.567.000	8.567.000,00	65,90%
<i>pośrednio przez Everest Investments*</i>	8.567.000	8.567.000,00	65,90%
RADA NADZORCZA			
Magdalena Grzybowska	0	0,00	0%
Paweł Jasiński	0	0,00	0%
Michał Jaskólski	0	0,00	0%
Tadeusz Sieradzan	0	0,00	0%
Marek Sokolnicki	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 nie posiadają akcji lub udziałów spółek stowarzyszonych lub zależnych Emitenta.

25. INFORMACJE O ZNANYCH PODMIOTOM TWORZĄCYM GRUPĘ KAPITAŁOWĄ 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.

26. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

W ramach Emitenta nie funkcjonują programy akcji pracowniczych.

27. 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 ODREBNIENIE ZA: BADANIE ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, INNE USŁUGI POŚWIADCZAJĄCE, W TYM PRZEGLĄD SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, USŁUGI DORADZTWA PODATKOWEGO, POZOSTAŁE USŁUGI



EVEREST

Umowa Emitenta z PKF Consult sp. z o.o. o dokonanie badania Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Emitenta za okres roku obrotowego 2014 została zawarta w dniu 5 stycznia 2015 r. na okres od dnia jej zawarcia do dnia 24 kwietnia 2015 r.

Informacje dotyczące wynagrodzenia biegłego rewidenta zostały określone w nocie nr 57 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Emitenta za okres roku obrotowego 2014.

28. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU, W TYM Z PUNKTU WIDZENIA PŁYNNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ WDM

Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu przedstawiona została w punkcie 3 niniejszego Sprawozdania.

29. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORAZ WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W ROKU OBROTOWYM LUB KTÓRYCH WPŁYW JEST MOŻLIWY W NASTĘPNYCH LATACH

Zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta w roku obrotowym 2014 lub których wpływ jest możliwy w następnych latach obrotowych zostały przedstawione w pkt. 2.1 niniejszego Sprawozdania.

30. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W DANYM ROKU OBROTOWYM

Grupa Kapitałowa Emitenta w 2014 r. (do dnia 23 grudnia 2014 r.) prowadziła działalność inwestycyjną polegającą na inwestycjach kapitałowych w instrumenty udziałowe oraz dłużne spółek publicznych oraz niepublicznych zamierzających stać się spółkami publicznymi.

W związku z powyższym, główne inwestycje Grupy wiązały się w 2014 r. przede wszystkim z inwestycjami kapitałowymi w inne przedsiębiorstwa.

W 2014 r. Grupa nie realizowała istotnych inwestycji, których pojedyncza wartość przekraczałaby 5% kapitałów własnych Grupy.

31. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ OPIS ZMIAN W ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA WRAZ Z PODANIEM PRZYZYNY

Opis Grupy Kapitałowej Emitenta wraz ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opisem zmian w organizacji Grupy Kapitałowej Everest Investments S.A. został wskazany w pkt. 1 niniejszego Sprawozdania.

32. CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ WDM

Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta została określona w pkt 2.2 niniejszego Sprawozdania.



EVEREST

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej EVEREST INVESTMENTS S.A

33. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM

Grupa nie posiada pozycji pozabilansowych.

Warszawa, dnia 30 kwietnia 2015 r.

.....
Piotr Sieradzan
Prezes Zarządu