

## **Stanowisko Zarządu Spółki dotyczące wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki, ogłoszonego w dniu 10 października 2018 r.**

Zarząd YOLO Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („**Spółka**”, „**YOLO**”), działając na podstawie art. 80 ust. 1 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. nr 184 poz. 1539 z późniejszymi zmianami, „**Ustawa o Ofercie**”), niniejszym przedstawia swoje stanowisko dotyczące publicznego wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki („**Wezwanie**”) ogłoszonego w dniu 10 października 2018 roku przez Black Onyx Investments Limited („**BOI**”, „**Wzywający**”) na podstawie art. 73 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Ofercie oraz zgodnie z rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 14 września 2017 r. w sprawie wzorów wezwań do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej, szczegółowego sposobu ich ogłaszania oraz warunków nabywania akcji w wyniku tych wezwań (Dz. U. z 2017 r., poz. 1748) („**Rozporządzenie**”).

Z uwagi na fakt, że Wzywającym jest podmiot pośrednio kontrolowany przez Prezesa Zarządu Spółki, Pana Krzysztofa Piwońskiego, Prezes Zarządu Spółki wyłączył się z przygotowania zaprezentowanego w niniejszym dokumencie stanowiska Zarządu Spółki.

### **I. Wezwanie**

Zgodnie z treścią Wezwania, zostało one ogłoszone na 1.991.435 (milion dziewięćset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy czterysta trzydzieści pięć) akcji na okaziciela wyemitowanych przez Spółkę, będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**”), zdematerializowanych i oznaczonych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. („**KDPW**”) kodem ISIN: PLPRESCO00018 („**Akcje**”). Każda Akcja uprawnia do 1 (jednego) głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Podmiotem nabywającym Akcje w ramach Wezwania jest Black Onyx Investments Limited z siedzibą na Malcie.

Zgodnie z treścią Wezwania, Wezwanie wynika z obowiązku następczego Wzywającego i jest konsekwencją biernego przekroczenia przez BOI progu 33% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki w wyniku zarejestrowania przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, obniżenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 4.373.333 PLN w związku z umorzeniem 4.373.333 akcji własnych Spółki, co nastąpiło w dniu 31 sierpnia 2018 roku. Intencją Wzywającego jest osiągnięcie progu 5.860.268 (pięć milionów osiemset sześćdziesiąt tysięcy dwieście sześćdziesiąt osiem) akcji uprawniających do wykonywania 5.860.268 (pięć milionów osiemset sześćdziesiąt tysięcy dwieście sześćdziesiąt osiem) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, tj. w przybliżeniu 66% (65,99%) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Na dzień ogłoszenia Wezwania Wzywający posiada bezpośrednio 3.868.833 (trzy miliony osiemset sześćdziesiąt osiem tysięcy osiemset trzydzieści trzy) akcje Spółki uprawniające do wykonywania 3.868.833 (trzy miliony osiemset sześćdziesiąt osiem tysięcy osiemset trzydzieści trzy) głosów na

Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 43,57% kapitału zakładowego Spółki oraz 43,57% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

## **II. Podstawy stanowiska Zarządu**

Zgodnie z art. 80 ust. 2 Ustawy o Ofercie, stanowisko Zarządu Spółki oparte jest na informacjach podanych przez Wzywającego w treści Wezwania.

Zarząd dokonał analizy informacji przedstawionych przez Wzywającego w Wezwaniu wraz z danymi posiadanymi przez Spółkę, a w zakresie proponowanej przez Wzywającego ceny za Akcje – ze średnimi dziennymi cenami akcji Spółki ważonymi wolumenem obrotu z okresu 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania, dokumentami księgowymi Spółki oraz informacjami finansowymi zawartymi w Śródrocznym Skróconym Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym YOLO S.A. na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku.

Za wyjątkiem wskazanych powyżej informacji, Zarząd Spółki nie zbierał, nie analizował, ani nie zlecał zewnętrznemu podmiotowi zebrania lub analizy dalszych informacji pochodzących spoza Spółki, w szczególności dotyczących wyceny wartości Akcji objętych Wezwaniem i wartości godziwej Spółki.

Z wyłączeniem informacji pochodzących od Spółki, Zarząd Spółki nie ponosi odpowiedzialności za rzetelność, kompletność i prawdziwość wskazanych informacji pochodzących z zewnętrznych źródeł. Za prawdziwość danych ogłoszonych w Wezwaniu odpowiada Wzywający.

## **III. Wpływ Wezwania na interes Spółki, w tym zatrudnienie w Spółce, strategicznych planów Wzywającego wobec Spółki i ich prawdopodobnego wpływu na zatrudnienie w Spółce oraz na lokalizację prowadzenia jej działalności**

Zgodnie z treścią Wezwania, Wzywający zamierza pozostać długoterminowym inwestorem Spółki i traktuje nabycie Akcji, jako inwestycję strategiczną. Wzywający zamierza koncentrować swoje działania na zwiększaniu skali działalności operacyjnej i finansowej Spółki w ramach jej podstawowego przedmiotu działalności.

Wzywający nie przedstawił w Wezwaniu szczegółowych informacji na temat swoich zamiarów odnośnie:

- zwiększania lub zmniejszania w przyszłości udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki;
- długoterminowych planów związanych z inwestycją BOI w akcje Spółki;
- zmiany stanu zatrudnienia w Spółce oraz lokalizacji prowadzenia jej działalności.

Zarząd ocenia deklarację BOI odnośnie strategicznego i długoterminowego charakteru inwestycji Wzywającego w akcje YOLO, jako pozytywną z punktu widzenia interesu Spółki. Jednak ze względu na brak ww. szczegółowych informacji, Zarząd nie jest w stanie precyzyjnie ocenić wpływu Wezwania na lokalizację działalności Spółki i zatrudnienie w Spółce w przyszłości.

#### **IV. Stanowisko Zarządu względem ceny Akcji zaproponowanej w Wezwaniu**

Zgodnie z informacjami podanymi w Wezwaniu, Akcje objęte Wezwaniem będą nabywane po cenie 2,35 PLN (dwa złote i trzydzieści pięć groszy) za jedną Akcję („**Cena Akcji w Wezwaniu**”).

Ponadto, z treści Wezwania wynika, że:

- i. Cena Akcji w Wezwaniu nie jest niższa niż cena minimalna określona zgodnie z art. 79 ust. 1 i 2 Ustawy o Ofercie. W szczególności, Cena Akcji w Wezwaniu nie jest niższa niż średnia cena rynkowa akcji Spółki z okresu 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania, w czasie których dokonywany był obrót akcjami Spółki na rynku głównym GPW, rozumiana jako średnia arytmetyczna ze średnich dziennych cen ważonych wolumenem obrotu, która wynosi 2,26 PLN (dwa złote i dwadzieścia sześć groszy);
- ii. Wzywający, ani podmiot dominujący wobec Wzywającego, ani podmioty od niego zależne nie nabywali akcji Spółki w okresie 12 miesięcy bezpośrednio poprzedzających datę ogłoszenia Wezwania w zamian za rzeczy lub prawa o wartości wyższej niż średnia cena rynkowa akcji Spółki, o której mowa powyżej;
- iii. Wzywający nie jest stroną porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie.

Na dzień przygotowania niniejszego dokument, Zarządowi nie są znane wstępne dane finansowe Spółki dotyczące wyników finansowych na dzień i za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2018 r., a których publikacja planowana jest na dzień 14 listopada 2018 roku. Zgodnie z danymi zaprezentowanymi w Śródrocznym Skróconym Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym YOLO S.A. na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r., wartość aktywów netto Spółki w przeliczeniu na jedną akcję Spółki, według stanu na dzień 30 czerwca 2018 r., z wyłączeniem akcji własnych Spółki przeznaczonych do umorzenia (tj. przy uwzględnieniu 8 879 194 akcji YOLO S.A.), wynosiła 0,89 PLN.

Uwzględniając powyższe, Zarząd Spółki stwierdza, że Cena Akcji w Wezwaniu mieści się w zakresie cen odpowiadających wartości godziwej Spółki.

#### **V. Zastrzeżenia**

Niniejsze stanowisko nie stanowi rekomendacji inwestycyjnej w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE.

W przedmiocie zarówno oceny Wezwania jak i stanowiska Zarządu każdy z Akcjonariuszy powinien dokonać niezależnej i samodzielnej oceny ryzyka inwestycyjnego związanego z odpowiedzią na Wezwanie, w szczególności związanego z Ceną Akcji w Wezwaniu. W prawidłowej ocenie działań związanych z odpowiedzią na Wezwanie stanowisko Zarządu Spółki jest tylko jednym z elementów, jakie Akcjonariusz powinien wziąć pod uwagę przy podejmowaniu swojej decyzji. W przypadku

wątpliwości natury inwestycyjnej lub prawnej Akcjonariusz powinien skonsultować się z profesjonalnym doradcą.

Niniejsze stanowisko zarządu Spółki, zgodnie z art. 80 ust. 1 Ustawy o Ofercie, wobec braku zakładowych organizacji zrzeszających pracowników Spółki, zostanie przekazane bezpośrednio pracownikom Spółki.