



**Raport Roczny**  
**YOLO S.A.**  
**za 2018 rok**

Warszawa



**Warszawa, 29 marca 2019 roku**



## SPIS TREŚCI

<b>LIST DO AKCJONARIUSZY</b>	<b>7</b>
<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UE</b>	<b>10</b>
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA 31 GRUDNIA 2018 ROKU	11
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 ROKU	12
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 ROKU	13
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 ROKU	14
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2017 ROKU (PRZEKSZTAŁCONE)	14
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 ROKU	15
<b>1. INFORMACJE OGÓLNE</b>	<b>16</b>
1.1. Podstawowa działalność Spółki	16
1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki	16
1.3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	16
1.4. Kontynuacja działalności	17
<b>2. ISTOTNE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI</b>	<b>17</b>
2.1. Podstawa sporządzenia	17
2.2. Nowe standardy i interpretacje	17
2.3. Zmiana polityki rachunkowości	19
2.4. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego	20
2.5. Połączenia jednostek i wartość firmy	20
2.6. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych	21
2.7. Inwestycje w nieruchomości	21
2.8. Rzeczowe aktywa trwałe	22
2.9. Leasing	22
2.10. Wartości niematerialne	23
2.11. Zapasy	23
2.12. Utrata wartości aktywów niefinansowych	24
2.13. Aktywa finansowe	25
2.14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27
2.15. Należności handlowe	27
2.16. Kapitał podstawowy	27
2.17. Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe	27
2.18. Zobowiązania handlowe	28
2.19. Płatności na bazie akcji	28

2.20. Rezerwy	28
2.21. Podatek dochodowy bieżący i odroczony	29
2.22. Ujmowanie przychodów	29
2.23. Koszty finansowania zewnętrznego	30
2.24. Rachunek przepływów pieniężnych	30
3. ZMIANA PREZENTACJI DANYCH, EFEKT UJĘCIA UDZIELONONYCH POŻYCZEK ODNAWIALNYCH, JAKO AKTYWA FINANSOWEGO WYCENIANEGO WEDŁUG WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK (MSSF 9)	31
4. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM	32
4.1. Ryzyko kredytowe	33
4.1.1. Ryzyko kredytowe (udzielone pożyczki)	34
4.1.2. Analiza wrażliwości na ryzyko kredytowe	35
4.2. Ryzyko płynności	35
4.3. Ryzyko rynkowe	36
4.3.1. Ryzyko stopy procentowej	36
4.3.1.1. Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej	37
4.3.2. Ryzyko walutowe	38
4.3.2.1. Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe	39
4.4. Zarządzanie kapitałem	39
5. SZACUNKI KSIĘGOWE I ZAŁOŻENIA	40
6. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI	44
7. INSTRUMENTY FINANSOWE WEDŁUG TYPU	44
8. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	45
9. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	46
10. POŻYCZKI UDZIELONE I PAKIETY WIERZYTELNOŚCI	48
11. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ INNE AKTYWA	51
12. ODROZONY PODATEK DOCHODOWY	52
13. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	53
14. KAPITAŁ WŁASNY	53
14.1. Kapitał podstawowy	53
14.2. Pozostałe kapitały	54
15. KREDYTY, POŻYCZKI I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	55
16. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	56
17. REZERWY	57
18. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	57
19. UTRATA WARTOŚCI POŻYCZEK UDZIELONYCH I PAKIETÓW WIERZYTELNOŚCI	58
20. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	59
21. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	59
22. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	60
23. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	60

24. PODATEK DOCHODOWY	61
25. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	61
26. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY	62
27. PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	62
28. AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	63
29. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	63
30. POZYCJE WARUNKOWE	64
31. WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO	65
32. WYBRANE DANE W PRZELICZENIU NA EURO	65
33. WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	67
<b>SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI YOLO S.A. W ROKU 2018</b>	<b>68</b>
WPROWADZENIE	69
1. INFORMACJE O SPÓŁCE	69
1.1. Podstawowe informacje o Spółce	69
1.2. Oddziały Spółki	70
1.3. Powiązania organizacyjne i kapitałowe z innymi podmiotami	70
1.4. Kapitał zakładowy i zmiany w okresie sprawozdawczym	70
1.5. Informacja o udziałach własnych	70
1.6. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką	70
1.7. Polityka dywidendowa	71
2. ISTOTNE ZDARZENIA W 2018 ROKU	72
2.1. Rozwój działalności Spółki	72
2.2. Nabycie i umorzenie akcji własnych	76
2.3. Zmiana Statutu w przedmiocie obniżenia kapitału zakładowego	76
2.4. Przeprowadzenie Programu Emisji Obligacji o wartości 8 mln PLN	77
2.5. Wezwanie akcjonariusza do sprzedaży akcji oraz stanowisko Zarządu w przedmiotowej sprawie	77
2.6. Wybór audytora na lata 2018-2019	78
3. UMOWY ZAWARTE W 2018 ROKU	78
3.1. Umowy znaczące dla działalności	78
3.2. Istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach inne niż rynkowe	79
3.3. Zaciągnięte i wypowiedziane umowy dotyczące kredytów i pożyczek	79
3.4. Informacja o udzielonych pożyczkach ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych podmiotom powiązany	79
3.5. Informacja o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych podmiotom powiązany	79
4. ISTOTNE ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU 31 GRUDNIA 2018 ROKU	80
4.1. Emisja obligacji serii H	80
5. ROZWÓJ YOLO S.A.	80
5.1. Realizacja strategii na lata 2016-2018	80

5.2. Perspektywy rozwoju	81
5.3. Czynniki istotne dla rozwoju Spółki	82
5.3.1. Czynniki zewnętrzne	82
5.3.2. Czynniki wewnętrzne	83
6. Ryzyka i zagrożenia, na jakie narażona jest Spółka	83
6.1. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	83
6.2. System zarządzania ryzykiem	85
7. SYTUACJA OPERACYJNA I FINANSOWA	86
7.1. Informacja o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, informacja o źródłach zaopatrzenia	86
7.2. Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego	86
7.3. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe	86
7.4. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki działalności z określeniem stopnia wpływu tych czynników	87
7.5. Istotne informacje o stanie majątkowym Spółki i sytuacji finansowej	87
7.6. Zmiany zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego i ich wpływ na wynik i kapitał własny	88
7.7. Kluczowe finansowe i niefinansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością Spółki	89
7.7.1. Wybrane finansowe wskaźniki efektywności	89
7.7.2. Kluczowe niefinansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością oraz informacje dotyczące zagadnień pracowniczych i środowiska naturalnego	90
7.8. Wyniki finansowe, a publikowane prognozy	90
7.9. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności	90
7.10. Informacja o instrumentach finansowych w zakresie ryzyka i zarządzania nim	90
7.10.1. Informacja w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest Spółka	90
7.10.2. Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym	90
7.11. Ocena zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązania się z zaciągniętych zobowiązań oraz omówienie ewentualnych zagrożeń i przeciwdziałania im	91
7.12. Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych	91
8. ŁAD KORPORACYJNY	91
8.1. Oświadczenie i raport YOLO S.A. dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego w roku 2018	91
8.2. Akcjonariat oraz zmiany w jego strukturze w 2018 roku	94
8.3. Program akcji pracowniczych	95
8.4. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne	95
8.5. Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu	96
8.6. Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych	96
8.7. Umowy, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy	96

8.8. Zarząd	96
8.8.1. Skład osobowy oraz zasady powoływania członków Zarządu	96
8.8.2. Uprawnienia Zarządu	97
8.9. Rada Nadzorcza	97
8.9.1. Skład osobowy oraz zasady powoływania członków Rady Nadzorczej	97
8.9.2. Uprawnienia i obowiązki Rady Nadzorczej	98
8.10. Komitet Audytu	99
8.11. Walne Zgromadzenie	100
8.11.1. Sposób działania i uprawnienia Walnego Zgromadzenia	100
8.11.2. Walne Zgromadzenia w 2018 r.	101
8.11.3. Opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania	101
8.12. Zasady zmiany Statutu	103
8.13. Stan posiadania akcji Spółki przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej	103
8.14. Wynagrodzenie, nagrody i warunki umów o pracę członków Zarządu i Rady Nadzorczej	104
8.15. Umowy zawarte z 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 Spółki przez przejęcie	105
8.16. Informacje o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających i nadzorujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami	105
8.17. Główne cechy systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych	106
9. POZOSTAŁE INFORMACJE	106
9.1. Postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe	106
9.2. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	106
9.3. Informacje dotyczące zatrudnienia w Spółce oraz przyjętego systemu wynagrodzeń	107
9.4. Odpowiedzialność społeczna	107
9.5. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	107
9.6. Stanowisko Zarządu wraz z opinią Rady Nadzorczej odnośnie zastrzeżeń audytora	108
9.7. Dane teleadresowe	108
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	109
OŚWIADCZENIA RADY NADZORCZEJ	110



LIST DO AKCJONARIUSZY







**Krzysztof Piwoński**  
**Prezes Zarządu**

### **Szanowni Państwo, Drodzy Inwestorzy!**

Podsumowanie dokonań YOLO S.A. w roku 2018 to również podsumowanie realizacji naszej strategii 2016-2018 opublikowanej 3 lata temu i punkt wyjścia do naszych planów na kolejne lata.

W roku 2018 zakończyliśmy ostatecznie proces restrukturyzacji kosztowej i majątkowej YOLO związany z zaniechaną w 2016 r. działalnością windykacyjną – jego finalizacją była sprzedaż udziałów w spółce Presco Investments Ltd. w styczniu 2018 oraz wykorzystanie pozyskanych w tej drodze środków do przeprowadzenia skupu akcji własnych w lutym 2018 r. Tym samym wszystkie działania restrukturyzacyjne przewidziane w strategii 2016-2018 zostały zrealizowane.

Strategia 2016-2018 przewidywała również dynamiczny wzrost nowego biznesu pożyczkowego YOLO i osiągnięcie przez Spółkę rentowności w pierwszym kwartale 2018 r. Drugiego z założeń nie udało nam się zrealizować – w roku 2018, podobnie jak w roku 2017, raportujemy stratę netto. Nasze wyniki finansowe w 2018 r. są w znacznym stopniu obciążane przez odpisy aktualizujące wartość portfela pożyczkowego, co z kolei jest konsekwencją szkodowości na udzielonych pożyczkach, która kształtowała się istotnie powyżej naszych pierwotnych założeń biznesowych. Dlatego też w roku 2018 nieustannie optymalizowaliśmy nasz model scoringowy, rozszerzając zakres weryfikacji potencjalnych klientów, i istotnie zaostrzając kryteria udzielania pożyczek. Efekty naszych działań są już widoczne w pierwszych miesiącach roku 2019 – dążymy do redukcji współczynnika pożyczek zagrożonych do poziomu średniej rynkowej dla branży *consumer finance*. Wynik finansowy roku 2018 jest jednak istotnie obciążony odpisami dotyczącymi pożyczek dla klientów pozyskanych w roku 2017 i w pierwszej połowie roku 2018. Wdrożone przez nas działania naprawcze dają nadzieję, że był to ostatni okres sprawozdawczy, w którym koszt ryzyka ma tak znaczący i negatywny wpływ na wyniki YOLO.

Twarde liczby i wyniki finansowe YOLO mogą nie budzić dzisiaj Państwa entuzjazmu. Nasze atuty to dziś sprawnie działająca i elastyczna organizacja, automatyzacja procesów i zdolność do szybkiej reakcji na zmiany otoczenia rynkowego. W roku 2018 rozszerzyliśmy naszą ofertę produktową o klasyczną pożyczkę ratalną pod marką „YOLO”. W ten sposób posiadamy w portfelu dwa komplementarne produkty – „Karta Trzynastka” i „YOLO”, które są rozpoznawalne na rynku i cieszą się zainteresowaniem potencjalnych klientów – miesięcznie udzielamy pożyczek o wartości 1-2 mln PLN. Zakładamy, że nasza efektywność operacyjna, rozszerzona oferta produktowa i zoptymalizowany model scoringowy, pozwolą nam w perspektywie kolejnych kilkunastu miesięcy na sukces w postaci osiągnięcia trwałej rentowności biznesu.

Dalsze plany rozwoju YOLO uzależnione są zarówno od realizacji celu w postaci osiągnięcia trwałej rentowności oraz od dostępu do finansowania zewnętrznego. W roku 2018, podobnie jak w roku 2017, głównym źródłem finansowania YOLO były emisje obligacji obejmowane przez głównych akcjonariuszy Spółki. Dynamiczny rozwój akcji pożyczkowej w kolejnych latach będzie zależał od rozszerzenia bazy obligatariuszy – w tym kontekście warto zaznaczyć, że rynek





polskich obligacji korporacyjnych zaczyna dopiero odreagowywać po katastrofie, jaką była dla niego tzw. „afery Getback”.

Podsumowując rok 2018, jak również realizację naszych zamierzeń 2016-2018, mogę powiedzieć, iż wszystko wskazuje na to, że „najgorsze mamy za sobą”, a perspektywy rozwoju YOLO są dobre, mimo zagrożeń o których wspomniałem wcześniej. Wkrótce po publikacji niniejszego raportu rocznego, Spółka zamierza zaprezentować Państwu naszą strategię rozwoju na kolejne lata.

Zapraszam Państwa do zapoznania się z raportem rocznym YOLO S.A.

Pozostaję z wyrazami szacunku,

Krzysztof Piwoński  
Prezes Zarządu YOLO S.A.



**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI  
STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ  
ZATWIERDZONYMI PRZEZ UE**



**ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 R.**



## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA 31 GRUDNIA 2018 ROKU

(w tys. PLN)	Nota	Na dzień 31 grudnia 2018	Na dzień 31 grudnia 2017 (przekształcone)
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	8	259	303
Wartości niematerialne	9	146	283
Należności handlowe oraz inne aktywa	11	57	63
		<b>462</b>	<b>649</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Pożyczki udzielone – limity odnawialne	10	11 396	11 224
Pożyczki udzielone – ratalne	10	5 792	-
Pakiety wierzytelności	10	1 299	1 771
Należności handlowe oraz inne aktywa	11	120	13 204
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	3 325	3 800
		<b>21 932</b>	<b>29 999</b>
<b>Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia</b>	<b>28</b>	<b>-</b>	<b>5 525</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>22 394</b>	<b>36 173</b>

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

(w tys. PLN)	Nota	Na dzień 31 grudnia 2018	Na dzień 31 grudnia 2017 (przekształcone)
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	14.1	8 879	13 253
Pozostałe kapitały	14.2	7 531	18 216
Zyski zatrzymane		(11 459)	(5 193)
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>4 951</b>	<b>26 276</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe	15	13 655	7 678
		<b>13 655</b>	<b>7 678</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe	15	2 712	648
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	16	723	1 336
Rezerwy	17	353	235
		<b>3 788</b>	<b>2 219</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>17 443</b>	<b>9 897</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>22 394</b>	<b>36 173</b>

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT ZA ROK ZAKOŃCZONY  
31 GRUDNIA 2018 ROKU

(w tys. PLN)	Nota	2018	2017 (przekształcone)
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>			
Przychody ze sprzedaży	18	3 135	(20)
Utrata wartości pożyczek udzielonych i pakietów wierzytelności	19	(225)	(222)
Koszt własny sprzedaży	20, 21	(5 884)	(5 041)
<b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>		<b>(2 974)</b>	<b>(5 283)</b>
Koszty ogólnego zarządu	20, 21	(2 294)	(2 557)
Zmiana wartości godziwej udziałów w j. powiązanych		-	(13 203)
Dywidenda od jednostek powiązanych		-	15 050
Pozostałe przychody operacyjne	22	163	940
Pozostałe koszty operacyjne	22	(132)	(843)
<b>Strata z działalności operacyjnej</b>		<b>(5 237)</b>	<b>(5 896)</b>
Przychody finansowe	23	25	874
Koszty finansowe	23	(1 054)	(291)
<b>Przychody (koszty) finansowe - netto</b>	23	<b>(1 029)</b>	<b>583</b>
<b>Strata przed opodatkowaniem</b>		<b>(6 266)</b>	<b>(5 313)</b>
Podatek dochodowy	24	-	-
<b>Strata netto za okres</b>		<b>(6 266)</b>	<b>(5 313)</b>
Strata przypadająca na 1 akcję z działalności kontynuowanej (w PLN)	25	(0,71)	(0,40)
Strata rozwodniona przypadająca na 1 akcję z działalności kontynuowanej (w PLN)	25	(0,71)	(0,40)

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.



## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 ROKU

(w tys. PLN)	2018	2017 (przekształcone)
Strata netto za rok	(6 266)	(5 313)
<b>Pozostałe całkowite dochody:</b>	-	-
Pozycje, które mogą być przeklasyfikowane do wyniku finansowego w późniejszym terminie	-	-
Różnice z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem za rok</b>	<b>(6 266)</b>	<b>(5 313)</b>

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.



## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 ROKU

(w tys. PLN)	Kapitał własny					Kapitał własny razem
	Nota	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Akcje własne	Zyski zatrzymane	
<b>Na dzień 1 stycznia 2018 roku</b>		<b>13 253</b>	<b>18 216</b>	-	<b>(5 193)</b>	<b>26 276</b>
Strata netto za okres		-	-	-	(6 266)	(6 266)
Umorzenie akcji własnych	14	(4 374)	(10 769)	15 143	-	-
Skup akcji własnych	14	-	-	(15 143)	-	(15 143)
Zwiększenie kapitału rezerwowego – program motywacyjny		-	84	-	-	84
<b>Saldo na dzień 31 grudnia 2018 roku</b>		<b>8 879</b>	<b>7 531</b>	-	<b>(11 459)</b>	<b>4 951</b>

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2017 ROKU (PRZEKSZTAŁCONE)

(w tys. PLN)	Kapitał własny					Kapitał własny razem
	Nota	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Akcje własne	Zyski zatrzymane	
<b>Na dzień 1 stycznia 2017 roku</b>		<b>19 780</b>	<b>21 716</b>	<b>(48 102)</b>	<b>112 379</b>	<b>105 773</b>
Strata netto za okres		-	-	-	(5 313)	(5 313)
Zyski z lat ubiegłych		-	-	-	30	30
Umorzenie akcji własnych		-	-	48 102	(48 102)	-
Dywidendy		-	-	-	(74 214)	(74 214)
Zmniejszenie kapitału podstawowego – umorzenie akcji własnych		(6 527)	-	-	6 527	-
Zmniejszenie kapitału rezerwowego		-	(3 500)	-	3 500	-
<b>Saldo na dzień 31 grudnia 2017 roku</b>		<b>13 253</b>	<b>18 216</b>	-	<b>(5 193)</b>	<b>26 276</b>

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.



## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 ROKU

(w tys. PLN)	Nota	2018	2017 (przekształcone)
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
Wynik przed opodatkowaniem		(6 266)	(5 313)
Korekty wyniku	27	(4 496)	(11 305)
Podatek dochodowy zapłacony		-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>27</b>	<b>(10 762)</b>	<b>(16 618)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz nakłady na inwestycje w nieruchomości inwestycyjne		(98)	(3 368)
Nabycie wartości niematerialnych		(19)	(53)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		39	75
Wpływy ze zbycia udziałów w jednostkach zależnych		18 460	-
Dywidendy otrzymane		-	15 050
Wpływy ze zbycia inwestycji krótkoterminowych - obligacje		-	54 700
Wpływy ze zbycia inwestycji krótkoterminowych - certyfikaty		-	9 297
Wpływy ze sprzedaży biurowca		-	15 961
Spłata pożyczek udzielonych		-	500
Odsetki otrzymane		25	285
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>18 407</b>	<b>92 447</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Skup akcji własnych		(15 143)	-
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych		8 000	8 000
Otrzymane kredyty i pożyczki		500	-
Spłata kredytów i pożyczek		(500)	(7 555)
Odsetki zapłacone		(938)	(96)
Provizje i inne opłaty zapłacone		(20)	(9)
Dywidendy wypłacone właścicielom		-	(74 214)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(19)	(40)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(8 120)</b>	<b>(73 914)</b>
<b>Zwiększenie /(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>(475)</b>	<b>1 915</b>
Różnice kursowe netto		-	-
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek roku	13	3 800	1 885
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>13</b>	<b>3 325</b>	<b>3 800</b>

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.





## 1. INFORMACJE OGÓLNE

YOLO S.A. („Spółka”, „YOLO”) jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000372319 (NIP 8971702186, REGON 020023793). Siedziba Spółki znajduje się w Warszawie, przy ul. Twardej 18.

Akcje Spółki znajdują się w publicznym obrocie na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Spółka została zawiązana na czas nieoznaczony.

Sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje rok zakończony 31 grudnia 2018 roku oraz zawiera dane porównywalne za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku. Zamieszczone w niniejszym sprawozdaniu finansowym dane były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

### 1.1. Podstawowa działalność Spółki

Przedmiotem działalności YOLO S.A. w badanym okresie sprawozdawczym było udzielanie pożyczek dla ludności na polskim rynku *consumer finance*. W związku z połączeniem Spółki z Debet Partner Sp. z o.o. przeprowadzonym w 2017 roku przedmiotem działalności YOLO S.A. jest również obsługa własnych wierzytelności związanych z pożyczkami restrukturyzacyjnymi, udzielonymi historycznie przez Debet Partner Sp. z o.o.

### 1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego w skład Zarządu wchodził:

- Krzysztof Piwoński – Prezes Zarządu,
- Kamil Czop – Członek Zarządu.
- Maciej Królik – Członek Zarządu

W raporcie bieżącym nr 6/2018 ogłoszonym w dniu 24 stycznia 2018 roku Zarząd Spółki YOLO S.A. poinformował, że wpłynęło do Spółki oświadczenie Wiceprezesa Zarządu Wojciecha Andrzejewskiego dotyczące rezygnacji z pełnienia funkcji Wiceprezesa ze skutkiem na dzień 28 lutego 2018 r. Pan Andrzejewski poinformował, iż przyczyną jego rezygnacji są powody osobiste.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

- Tadeusz Różański – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Wojciech Piwoński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Marek Madej – Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Makarewicz – Członek Rady Nadzorczej,
- Wojciech Andrzejewski – Członek Rady Nadzorczej.

### 1.3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd YOLO S.A. w dniu 29 marca 2019 roku.

## 1.4. Kontynuacja działalności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

## 2. ISTOTNE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

### 2.1. Podstawa sporządzenia

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (UE).

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF).

Sprawozdanie finansowe YOLO S.A. sporządzone zostało według zasady kosztu historycznego i wartości godziwej.

### 2.2. Nowe standardy i interpretacje

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego jednostki za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, za wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzonych przez UE obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku:

- MSSF 9 "Instrumenty finansowe" - zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później).
- MSSF 15 "Przychody z umów z klientami" zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15” - zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później).
- Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” - wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” - zatwierdzone w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później).
- Interpretacja KIMSF 22 "Transakcje w walucie obcej i zaliczki" zatwierdzona w UE w dniu 28 marca 2018 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później).
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji - zatwierdzone w UE w dniu 27 lutego 2018 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później).
- Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” – przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych zatwierdzone w UE w dniu 14 marca 2018 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później).
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” - zatwierdzone w UE w dniu 3 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy).

- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa.

Wprowadzone wszystkie ww. zmiany zostały przeanalizowane przez Zarząd Spółki i nie mają one istotnego wpływu na sytuację finansową oraz wyniki działalności Spółki. Zmiany, które spowodował MSSF 9 opisano w nocie 3.

**Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie:**

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 31 grudnia 2017 r. nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- MSSF 16 "Leasing" - zatwierdzony w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później).
- Zmiany do MSSF 9 "Instrumenty Finansowe" - Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą - zatwierdzone w UE w dniu 22 marca 2018 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później).
- Interpretacja KIMSF 23 "Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego" - zatwierdzona w UE w dniu 23 października 2018 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później).
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później).

Spółka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych nowych standardów, zmian do istniejących standardów oraz interpretacji.

YOLO prowadzi obecnie analizy wpływu zastosowania nowych standardów na sprawozdanie finansowe Spółki.

**Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, które jeszcze nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE:**

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów, zmian do standardów oraz nowej interpretacji, które według stanu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji właściwego pełnego standardu MSSF 14.
- MSSF 17 "Umowy ubezpieczeniowe" (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później).

- Zmiany do MSSF 3 "Połączenia przedsięwzięć" - definicja przedsięwzięcia (obowiązujące w odniesieniu do połączeń, w przypadku których data przejęcia przypada na początek pierwszego okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2020 roku lub później oraz w odniesieniu do nabycia aktywów, które nastąpiło w dniu rozpoczęcia w/w okresu rocznego lub później).
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności).
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” - definicja istotności (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – zmiana, ograniczenie lub rozliczenie planu (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).
- Zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie).

Według szacunków Spółki, wyżej wymienione nowe standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacji nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

### 2.3. Zmiana polityki rachunkowości

W okresie objętym sprawozdaniem nastąpiła zmiana polityki rachunkowości w zakresie implementacji MSSF 9. W ramach implementacji nowego standardu MSSF 9, który od 1 stycznia 2018 r. zastąpił dotychczas obowiązujący standard MSR 39, Spółka na podstawie przeprowadzonych analiz dokonała zmiany klasyfikacji swojego kluczowego aktywa – udzielonych pożyczek konsumenckich w formie limitów odnawialnych – z aktywa finansowego ujmowanego według metody zamortyzowanego kosztu na aktywo finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy. Zmiana polityki rachunkowości Spółki ma wpływ na wycenę portfela pożyczek konsumenckich w formie limitów odnawialnych oraz rozpoznawanie i prezentację przychodów z udzielonych pożyczek, w następującym zakresie:

- W ramach wyceny do wartości godziwej z wykorzystaniem metody dochodowej (zdyskontowane przepływy pieniężne) na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje aktualizacji stopy wolnej od ryzyka dla każdej miesięcznej paczki pożyczek konsumenckich w formie limitów odnawialnych. Z kolei w ramach metody zamortyzowanego kosztu Spółka nie dokonywała aktualizacji stopy wolnej od ryzyka i dyskontowała prognozowane przepływy pieniężne z portfela pożyczek konsumenckich wykorzystując stałą pierwotną efektywną stopę dyskontową.
- W zależności od kształtowania się w czasie rentowności 5-letnich obligacji Skarbu Państwa, stanowiących dla Spółki podstawę do kalkulacji stopy wolnej od ryzyka, ww. zmiana w polityce rachunkowości może mieć zarówno pozytywny, jak i negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki.

- Spółka rozpoznaje przychody z pożyczek udzielonych z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej dla poszczególnych miesięcznych paczek pożyczek konsumenckich w formie limitów odnawialnych. Po zmianie polityki rachunkowości efektywna stopa procentowa może ulegać zmianom, z uwagi na omówioną wyżej zmienność stopy wolnej od ryzyka.
- Spółka prezentuje przychody z portfela pożyczek konsumenckich w formie limitów odnawialnych, jako sumę przychodów rozliczanych efektywną stopą procentową i efektu aktualizacji wartości pożyczek udzielonych. Z kolei aktualizacja wartości pożyczek udzielonych jest pochodną trzech zmiennych: zdyskontowanej zmiany prognozowanych przepływów pieniężnych na dzień bilansowy, odchyłeń historycznych przepływów pieniężnych od prognoz oraz aktualizacji stopy wolnej od ryzyka. W ramach metody zamortyzowanego kosztu Spółka, jako przychody z portfela pożyczek konsumenckich, prezentowała tylko przychody rozliczane efektywną stopą procentową. Natomiast zdyskontowana zmiana prognoz przepływów i odchylenia przepływów historycznych prezentowane były w osobnej pozycji sprawozdania z zysków lub strat („utrata wartości pożyczek udzielonych”).

Efekt zmiany polityki rachunkowości Spółki dla danych porównawczych na dzień 31 grudnia 2017, raportowanych w niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zaprezentowano w Nocie nr 3.

## 2.4. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego

Walutą pomiaru Spółki, uwzględnioną w niniejszym sprawozdaniu finansowym oraz walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski (PLN).

Dane w sprawozdaniu finansowym zaprezentowano w tysiącach PLN (tys. PLN), chyba że w konkretnych sytuacjach podano inaczej.

## 2.5. Połączenia jednostek i wartość firmy

Połączenia jednostek rozlicza się metodą przejęcia (*acquisition method*). Na koszt połączenia składa się łączna kwota zapłaty, według wartości godziwej na dzień nabycia, oraz wartość wszelkich dotychczasowych udziałów niekontrolujących w nabywanej jednostce. W przypadku każdego połączenia jednostek, jednostka przejmująca wycenia wszelkie udziały niekontrolujące w jednostce przejmowanej w wartości godziwej lub w wartości proporcjonalnego udziału niekontrolujących udziałów w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto jednostki przejmowanej. Wydatki poniesione w związku z transakcją nabycia kontroli ujmują się w koszty.

Na dzień nabycia jednostki Spółka dokonuje oceny nabywanych aktywów finansowych i przejmowanych zobowiązań finansowych dla celów odpowiedniego ich zakwalifikowania i wyznaczenia. Ocena ta dokonywana jest na podstawie postanowień umowy, sytuacji gospodarczej oraz innych odpowiednich warunków istniejących na dzień nabycia.

W połączeniu jednostek realizowanymi etapami jednostka przejmująca ponownie wycenia uprzednio należące do niej udziały kapitałowe w jednostce przejmowanej do wartości godziwej na dzień przejęcia i ujmuje powstały zysk lub stratę w sprawozdaniu z zysków lub strat.

Wszelkie zapłaty warunkowe, stanowiące element rozliczenia połączenia jednostek, wyceniane są na dzień nabycia w wartości godziwej. Późniejsze zmiany wartości godziwej zapłaty warunkowej, która może być składnikiem aktywów lub zobowiązań, ujmują się zgodnie z MSSF 9 w zysku lub stracie lub jako zmiany innych całkowitych dochodów. Jeżeli zapłata warunkowa jest zaklasyfikowana jako składnik kapitału własnego, jej wartość nie podlega aktualizacji wyceny do momentu ostatecznego rozliczenia w ramach kapitału własnego.

Wartość firmy początkowo wycenia się według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kwoty przekazanej zapłaty ponad wartość netto nabytych, możliwych do zidentyfikowania aktywów i przejętych zobowiązań. Jeżeli kwota tej zapłaty jest niższa od wartości godziwej aktywów netto nabywanej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się w zysku lub stracie.

Po początkowym ujęciu wartość firmy wycenia się według ceny nabycia, pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Dla potrzeb testów na utratę wartości wartość firmy nabytą w ramach połączenia jednostek przyporządkowuje się z dniem nabycia do poszczególnych ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które zgodnie z oczekiwaniami mają odnieść korzyści w wyniku takiego połączenia, niezależnie od tego, czy do tych ośrodków zostały przypisane także inne składniki aktywów lub zobowiązań jednostki przejmowanej.

W sytuacji, gdy wartość firmy została przypisana do ośrodka wypracowującego środki pieniężne, a część działalności tego ośrodka zostanie zbyta, przy ustalaniu zysku lub straty na tej transakcji wartość firmy odnosząca się do zbywanej działalności powinna zostać uwzględniona w wartości bilansowej tej działalności. Zbywaną wartość firmy wycenia się w takiej sytuacji na podstawie względnej wartości zbywanej działalności i zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

## 2.6. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane w PLN. Jest to waluta podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka działa.

Walutą funkcjonalną dla Spółki jest PLN i pozycje wykazane w jej sprawozdaniu finansowym są wycenione w tej walucie. Transakcje wyrażone w walutach obcych są początkowo ujmowane według kursu waluty funkcjonalnej obowiązującego na dzień zawarcia transakcji. Aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach obcych są przeliczane po kursie waluty funkcjonalnej obowiązującym na dzień bilansowy. Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczania transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w sprawozdaniu z zysków lub strat.

## 2.7. Inwestycje w nieruchomości

Inwestycje w nieruchomości to nieruchomości, z których Spółka czerpie korzyści w postaci czynszu i/lub zwiększenia wartości kapitału (obejmują również nieruchomości w budowie przeznaczone na cele inwestycyjne). Nieruchomości te wycenia się początkowo według kosztu, z uwzględnieniem kosztu transakcji.

Inwestycje w nieruchomości w momencie początkowego ujęcia wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia uwzględniającym koszty przeprowadzonej transakcji. Na dzień sprawozdawczy inwestycje w nieruchomości wyceniane są według wartości netto tzn. wartości początkowej pomniejszonej o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela, zawarcie umowy leasingu operacyjnego lub zmianę intencji Zarządu, co do sposobu przeznaczenia nieruchomości.

Inwestycje w nieruchomości są usuwane ze sprawozdania z sytuacji finansowej w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej ze sprawozdania z sytuacji finansowej są ujmowane w zysku lub stracie w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

## 2.8. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają wynik finansowy w momencie ich poniesienia.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów wynoszący:

1. maszyny i urządzenia 5 – 10 lat,
2. środki transportu 5 – 8 lat,
3. meble, wyposażenie stałe i sprzęt 3 – 8 lat.

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie i w razie konieczności – koryguje z efektem od początku właśnie zakończonego roku obrotowego.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w wyniku finansowym w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Środki trwałe w budowie są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania. Elementem wartości środków trwałych w budowie są także koszty finansowania podlegające kapitalizacji. Kwestię ich kapitalizacji opisano szerzej w Nocie 2.23.

## 2.9. Leasing

Określenie, czy umowa jest lub zawiera leasing, zależy od treści umowy w momencie jej zawarcia, wskazującej na to, czy realizacja umowy zależy od wykorzystania konkretnego składnika aktywów lub czy umowa daje efektywne prawo do użytkowania konkretnego aktywa.

### **Spółka jako leasingobiorca**

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na spółki zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są aktywowane na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej składnika aktywów stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w wynik finansowy.

Wykazywane środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu, jeśli nie ma wystarczającej pewności, że Spółka



nabędzie prawo własności do tych środków trwałych po upływie okresu leasingu. Płatności z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszt w wyniku finansowym liniowo w trakcie okresu leasingu.

## 2.10. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają kryteria rozpoznania dla kosztów prac badawczych i rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Spółka ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane z zastosowaniem metody liniowej przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Średnie okresy użytkowania wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania – wynoszące dla oprogramowania 2 – 5 lat, dla pozostałych wartości niematerialnych 2 – 8 lat – są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę okresu użytkowania i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu w odniesieniu do oszacowanego okresu użytkowania, w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Okresy użytkowania są poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku właśnie zakończonego roku obrotowego.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w wyniku finansowym w momencie ich usunięcia ze sprawozdania z sytuacji finansowej.

## 2.11. Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia lub ceny sprzedaży netto.

Cena sprzedaży netto jest to szacowana cena sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Do ustalenia rozchodu i wartości zapasów stosuje się metodę „pierwsze weszło, pierwsze wyszło”.

## 2.12. Utrata wartości aktywów niefinansowych

Na każdy dzień sprawozdawczy Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregokolwiek z aktywów. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnych danego składnika aktywów. Wartość odzyskiwalna składnika aktywów odpowiada wartości godziwej tego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne (OWŚP) pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej, zależnie od tego, która z tych wartości jest wyższa. Wartość tę ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów lub OWŚP jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Do określenia wartości godziwej, pomniejszonej o koszty sprzedaży, używany jest odpowiedni model wyceny. Obliczenia te są potwierdzone przez wyceny dokonane na podstawie innych źródeł (dostępne wyznaczniki wartości godziwej). Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów dotyczących działalności kontynuowanej są ujmowane w sprawozdaniu z zysków lub strat w kategoriach kosztów zgodnych z funkcją tych aktywów, z wyłączeniem aktywów wcześniej przeszacowanych, w przypadku których przeszacowanie zostało odniesione do innych całkowitych dochodów. Wówczas odpis z tytułu utraty wartości jest także ujmowany w innych całkowitych dochodach do wysokości wcześniejszych przeszacowań.

Dla aktywów, z wyłączeniem wartości firmy, na końcu każdego okresu obrachunkowego dokonuje się oceny, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że wcześniej ujęte odpisy z tytułu utraty wartości są nadal zasadne i czy nie powinny zostać pomniejszone. Jeżeli takie przesłanki występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów bądź ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie powinna przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie w sprawozdaniu z zysków lub strat, chyba że dany składnik aktywów wykazywany jest w wartości przeszacowanej, w którym to przypadku odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości traktuje się jako zwiększenie kapitału z aktualizacji wyceny.

Poniższe kryteria mają także zastosowanie w ocenie, czy nastąpiła utrata wartości poszczególnych aktywów:

### **Wartość firmy**

Wartość firmy jest testowana pod kątem ewentualnej utraty wartości co roku (na dzień 31 grudnia) lub części, jeżeli zaistnieją okoliczności lub zdarzenia, które mogą powodować utratę jej wartości.

Utrata wartości firmy jest określana poprzez ocenę wartości odzyskiwalnej ośrodka wypracowującego środki pieniężne (lub grupy ośrodków), do którego ta wartość firmy została alokowana. Jeżeli wartość odzyskiwana ośrodków wypracowujących środki pieniężne (lub grupy tych ośrodków) jest mniejsza niż jego wartość bilansowa, ujmuje się odpis z tytułu utraty wartości. Odpisy z tytułu utraty wartości firmy nie mogą być odwracane w przyszłych okresach.

## 2.13. Aktywa finansowe

### **Klasyfikacja**

Spółka zalicza swoje aktywa finansowe do następujących kategorii: wyceniane wg wartości godziwej oraz wyceniane wg zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja opiera się na kryteriach przewidzianych w Międzynarodowym Standardzie Sprawozdawczości Finansowej nr 9 („MSSF 9”). Spółka określa klasyfikację swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu.

### **Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej**

Kategoria ta składa się z dwóch podkategorii: aktywów finansowych wyznaczonych przy początkowym ujęciu jako wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz aktywów finansowych wyznaczonych przy początkowym ujęciu jako wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Aktywo finansowe może być klasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, jeżeli spełnia wymóg wyłącznie płatności kapitału i odsetek (SPPI) i jest utrzymywane w portfelu, w którym Spółka utrzymuje zarówno aktywa w celu pobierania przepływów pieniężnych, jak i sprzedaje aktywa.

Aktywa finansowe nie zawierające przepływów pieniężnych, które pochodzą wyłącznie z płatności kapitału i odsetek (SPPI), muszą być wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Do tej kategorii Spółka klasyfikuje pożyczki udzielone w formie limitów odnawialnych.

Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej inwestycji w jednostkach zależnych prezentowane są w sprawozdaniu z zysków lub strat w pozycji „Zmiana wartości godziwej aktywów finansowych”.

### **Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie**

Spółka jako aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie klasyfikuje należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki udzielone (ratalne), pakiety wierzytelności, pozostałe należności oraz środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty.

### **Wycena aktywów finansowych według zamortyzowanego kosztu**

Spółka do wyceny aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie stosuje metodę efektywnej stopy procentowej.

Należności z tytułu dostaw i usług po początkowym ujęciu wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania (tj. niezawierające elementu finansowania) i nieprzekazywane do faktoringu, nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

### **Wycena aktywów finansowych według wartości godziwej przez wynik**

Zyski lub straty wynikające z wyceny składnika aktywów finansowych, kwalifikowanego jako wyceniany według wartości godziwej przez wynik finansowy, ujmuje się w wyniku finansowym w okresie, w którym powstały. Zyski lub straty wynikające z wyceny pozycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują również przychody z tytułu odsetek i dywidendy.

### **Utrata wartości aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu**

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych. Utratę wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych stwierdza się wówczas, jeżeli istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości w wyniku jednego lub większej liczby zdarzeń, które nastąpiły po początkowym ujęciu składnika aktywów („zdarzenie powodujące stratę”), które mają wpływ na szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne ze składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych, które można wiarygodnie oszacować.

Do przesłanek świadczących o utracie wartości należec mogą czynniki wskazujące, że klienci lub grupy klientów mają kłopoty finansowe, nie spłacają lub spłacają z opóźnieniem odsetki, opłaty lub kwotę główną pożyczki, istnieje duże prawdopodobieństwo ogłoszenia przez nich upadłości lub rozpoczęcia innego rodzaju reorganizacji lub inne okoliczności i fakty wskazujące na wymierne zmniejszenie szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych, np. zmiany w poziomie zaległych należności lub warunki ekonomiczne korelujące z niespłacaniem należności.

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki tego, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych i pakietów wierzytelności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się poprzez odpis aktualizujący. Kwotę straty ujmuje się w wyniku finansowym.

### **Usunięcie aktywów finansowych z bilansu**

Spółka usuwa z bilansu składnik aktywów finansowych w przypadku, gdy prawa umowne do przepływów pieniężnych generowanych przez ten składnik wygasną lub gdy przeniesie dany składnik aktywów oraz wszystkie związane z nim rodzaje ryzyka i korzyści wynikające z praw własności na inną jednostkę. W przypadku, gdy Spółka nie przenosi wszystkich rodzajów ryzyka i korzyści wynikających z praw własności ani ich nie zachowuje, ale nadal sprawuje kontrolę nad przeniesionym składnikiem aktywów, ujmuje zachowane udziały w tym składniku i związane z nimi zobowiązania, które będzie musiała uiścić. Jeżeli Spółka zachowuje wszystkie rodzaje ryzyka i korzyści wynikające z prawa własności do przeniesionego składnika aktywów, nadal ujmuje ten składnik na poczet otrzymanych korzyści.

W chwili całkowitego usunięcia składnika aktywów z bilansu różnicę między jego wartością bilansową, a sumą otrzymanej i należnej zapłaty oraz skumulowanego zysku lub straty ujętych w pozostałych całkowitych dochodach i skumulowanych w kapitale własnym ujmuje się w wynik.

W przypadku usunięcia z bilansu części składnika aktywów finansowych (np. jeżeli Spółka zachowuje możliwość odkupu części przekazanego składnika aktywów), pierwotną wartość bilansową tego składnika alokuje się między część nadal ujmowaną w ramach działalności kontynuowanej, a część wyksięgowaną w oparciu o relatywne wartości godziwe tych części na dzień przekazania. Różnicę między wartością bilansową alokowaną do części składnika aktywów usuniętej z bilansu a sumą zapłaty otrzymanej za tę część oraz skumulowany zysk lub stratę alokowane do tej części i uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach ujmuje się w wynik. Skumulowany zysk lub stratę uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach alokuje się między część składnika aktywów nadal ujmowaną w bilansie a część wyksięgowaną odpowiednio do relatywnej wartości godziwej obu tych części.

## 2.14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o wysokim stopniu płynności i o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy, a także kredyty w rachunku bieżącym. Kredyty w rachunku bieżącym są prezentowane w bilansie jako składnik krótkoterminowych kredytów i pożyczek w ramach zobowiązań krótkoterminowych.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. W przypadku występowania kredytów w rachunkach bieżących stanowiących element zarządzania gotówką, z uwzględnieniem zapisów MSR 7, saldo środków pieniężnych prezentuje się w rachunku przepływów pieniężnych po pomniejszeniu o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

## 2.15. Należności handlowe

Odpis z tytułu utraty wartości należności handlowych tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Spółka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności. Przesłankami wskazującymi, że należności handlowe utraciły wartość, są: poważne problemy finansowe dłużnika, prawdopodobieństwo, że dłużnik ogłosi bankructwo lub będzie podmiotem finansowej reorganizacji, opóźnienia w spłatach (powyżej 60 dni). Kwotą odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów a wartością możliwą do uzyskania. Wartość bilansową składnika aktywów ustala się za pomocą konta odpisów, a wysokość straty ujmuje się w sprawozdaniu z zysków lub strat. W przypadku nieściągalności należności handlowej dokonuje się jej odpisu na koncie rezerw na należności handlowe. Późniejsze spłaty uprzednio odpisanych należności uznaje się w sprawozdaniu z zysków lub strat.

Jeżeli spłaty należności można oczekiwać w ciągu jednego roku, należności klasyfikuje się jako aktywa obrotowe. W przeciwnym wypadku, wykazuje się jako aktywa trwałe.

## 2.16. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym Spółki.

## 2.17. Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe

Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe ujmuje się początkowo w wartości godziwej, pomniejszonej o poniesione koszty transakcyjne. Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe są następnie wykazywane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu). Wszelkie różnice pomiędzy otrzymaną kwotą (pomniejszoną o koszty transakcyjne) a wartością wykupu ujmuje się metodą efektywnej stopy procentowej w sprawozdaniu z zysków lub strat przez okres obowiązywania odnośnych umów.

Opłaty zapłacone z tytułu udostępnienia kredytu (pożyczki) ujmuje się jako koszty transakcyjne kredytu (pożyczki) w takim zakresie, w jakim jest prawdopodobne, że kredyt (pożyczka) zostanie wykorzystany w całości lub w części. W tym przypadku opłaty odracza się do czasu wykorzystania kredytu (pożyczki). W takim zakresie, w jakim brak jest dowodów na prawdopodobieństwo wykorzystania całości lub części kredytu (pożyczki), opłata jest kapitalizowana jako zaliczka na poczet usług w zakresie płynności i amortyzowana w okresie kredytowania, do którego się odnosi.

Spółka zaprzestaje ujmowania zobowiązań finansowych wyłącznie w przypadku ich wypełnienia, umorzenia lub wygaśnięcia. Różnicę między wartością bilansową usuniętego zobowiązania finansowego a zapłatą uiszczoną lub należną ujmuje się w wynik.

Kredyty i pożyczki zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych, chyba że Spółka posiada bezwarunkowe prawo do odroczenia spłaty zobowiązania o co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

## 2.18. Zobowiązania handlowe

Zobowiązania handlowe na dzień powstania (ujęcie początkowe) ujmuje się w wartości nominalnej. Zobowiązania handlowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania handlowe klasyfikuje się jako zobowiązania krótkoterminowe, jeżeli termin zapłaty przypada w ciągu jednego roku. W przeciwnym wypadku zobowiązania wykazuje się jako długoterminowe.

Zobowiązania handlowe wykazuje się na dzień bilansowy w wartości nominalnej, gdyż efekt dyskonta nie jest znaczący.

## 2.19. Płatności na bazie akcji

Wartość godziwą przyznanych pracownikom praw do nabycia akcji Spółki po określonej cenie (opcji) odnosi się w koszty w okresie nabywania uprawnień, w korespondencji ze wzrostem kapitału własnego. Wartość godziwa programu jest początkowo szacowana na dzień przyznania go pracownikom. Wartość programu jest weryfikowana na koniec każdego okresu sprawozdawczego i na dzień ostatecznego nabycia uprawnień do otrzymania opcji, poprzez zmianę liczby opcji, do których realizacji zgodnie z oczekiwaniami Spółki nabyte zostaną bezwarunkowe prawa. Wszystkie zmiany w wartości godziwej programu są ujmowane jako korekta poprzednich księgowoń w bieżącym okresie. Ewentualny wpływ weryfikacji pierwotnych oszacowań ujmuje się w sprawozdaniu z zysków lub strat przez pozostały okres przyznania, z odpowiednią korektą kapitału rezerwowego, na świadczenia pracownicze.

## 2.20. Rezerwy

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na Spółce ciąży istniejący obowiązek, prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania.

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów (w przypadku, gdy wpływ pieniądza w czasie jest istotny).

Jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do rozliczenia rezerwy będzie można odzyskać od strony trzeciej, należność tę ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i da się ją wiarygodnie wycenić.

## 2.21. Podatek dochodowy bieżący i odroczony

Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy obejmuje podatek bieżący i odroczony. Podatek ujmuje się w jednostkowym sprawozdaniu z zysków lub strat, z wyłączeniem zakresu, w którym odnosi się on bezpośrednio do pozycji ujętych w kapitale własnym. W tym przypadku podatek również ujmowany jest w kapitale własnym.

Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych lub faktycznie wprowadzonych w dacie bilansu w krajach, gdzie jednostki zależne i współzależne spółki działają i generują przychody podlegające opodatkowaniu. Zarząd dokonuje okresowego przeglądu kalkulacji zobowiązań podatkowych w odniesieniu do sytuacji, w których odnośne przepisy podatkowe podlegają interpretacji, tworząc ewentualne rezerwy kwot należnych organom podatkowym.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikającego z różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową w jednostkowym sprawozdaniu finansowym – ujmowana jest metodą bilansową. Jeżeli jednak odroczony podatek dochodowy powstał z tytułu początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązania w ramach transakcji innej niż połączenie jednostek gospodarczych, które nie wpływa ani na wynik finansowy, ani na dochód podatkowy (stratę podatkową), nie wykazuje się go. Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy stawek (i przepisów) podatkowych, które zgodnie z oczekiwaniami będą obowiązywać w momencie realizacji odnośnych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub uregulowania zobowiązania z tego tytułu. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się tylko wtedy, gdy jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikającego z różnic przejściowych, jest ujmowana, chyba że rozłożenie w czasie odwracania się różnic przejściowych jest kontrolowane przez Spółkę i prawdopodobne jest, że w możliwej do przewidzenia przyszłości różnice te nie ulegną odwróceniu.

Wartość bilansową składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego weryfikuje się na każdy dzień bilansowy. Spółka obniża wartość bilansową składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy i ujmowane są w takim zakresie, w jakim prawdopodobne staje się, że przyszły dochód do opodatkowania pozwoli na ich zrealizowanie.

Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczonego podatku dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

## 2.22. Ujmowanie przychodów

Przychody ze sprzedaży zostały ujęte według zamortyzowanego kosztu lub należnej zapłaty z tytułu sprzedaży w zwykłym toku działalności Spółki. Przychody prezentowane są po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług. Szczegółowy opis szacunków księgowych i założeń Spółki w zakresie rozpoznawania przychodów znajduje się w Nocie 5.



Spółka ujmuje przychody, kiedy kwotę przychodów można wiarygodnie zmierzyć i gdy prawdopodobne jest, że jednostka uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne.

#### **Sprzedaż pozostała**

Przychody ze sprzedaży pozostałej wykazywane są w wysokości odpowiadającej wartości godziwej otrzymanej zapłaty.

#### **Przychody z tytułu odsetek**

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się proporcjonalnie do upływu czasu metodą efektywnej stopy procentowej. Gdy należność traci na wartości, Spółka obniża jej wartość bilansową do poziomu wartości odzyskiwalnej, równej oszacowanym przyszłym przepływom pieniężnym zdyskontowanym według pierwotnej efektywnej stopy procentowej instrumentu, a następnie stopniowo rozlicza się kwotę dyskonta w korespondencji z przychodami z tytułu odsetek.

### **2.23. Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego są to odsetki oraz inne koszty ponoszone przez Spółkę w związku z pożyczaniem środków finansowych.

Koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować do nabycia, budowy lub wytworzenia dostosowywanego składnika aktywów tj. takiego, który wymaga znacznego czasu niezbędnego do przygotowania go do zamierzonego użytkowania, są aktywowane jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia do momentu, gdy zasadniczo wszystkie działania niezbędne do przygotowania dostosowywanego składnika aktywów do zmierzonego użytkowania zostaną zakończone. Po oddaniu składnika aktywów do użytkowania aktywowane koszty finansowania zewnętrznego, jako element ceny nabycia lub kosztu wytworzenia danego składnika aktywów, amortyzowane są przez okres użytkowania tego składnika aktywów.

Koszty finansowania zewnętrznego nie spełniające powyższych założeń odnoszone są do rachunku zysków lub strat według efektywnej stopy procentowej.

### **2.24. Rachunek przepływów pieniężnych**

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

### 3. ZMIANA PREZENTACJI DANYCH, EFEKT UJĘCIA UDZIELONONYCH POŻYCZEK ODNAWIALNYCH, JAKO AKTYWA FINANSOWEGO WYCENIANEGO WEDŁUG WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK (MSSF 9)

PRZEKSZTAŁCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2017 ROKU

(w tys. PLN)	Dane ujęte w sprawozdaniu	Dane raportowane przy wcześniejszej prezentacji	Zmiana
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	303	303	-
Wartości niematerialne	283	283	-
Należności handlowe oraz inne aktywa	63	63	-
	<b>649</b>	<b>649</b>	-
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Pożyczki udzielone	11 224	11 214	10
Pakiety wierzytelności	1 771	1 771	-
Należności handlowe oraz inne aktywa	13 204	13 204	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 800	3 800	-
	<b>29 999</b>	<b>29 989</b>	<b>10</b>
<b>Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia</b>	<b>5 525</b>	<b>5 525</b>	-
<b>Aktywa razem</b>	<b>36 173</b>	<b>36 163</b>	<b>10</b>

PRZEKSZTAŁCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2017 ROKU

(w tys. PLN)	Dane ujęte w sprawozdaniu	Dane raportowane przy wcześniejszej prezentacji	Zmiana
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	13 253	13 253	-
Pozostałe kapitały	18 216	18 216	-
Zyski zatrzymane	(5 193)	(5 203)	10
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>26 276</b>	<b>26 266</b>	<b>10</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe	7 678	7 678	-
	<b>7 678</b>	<b>7 678</b>	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe	648	648	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	1 336	1 336	-
Rezerwy	235	235	-
	<b>2 219</b>	<b>2 219</b>	-
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>9 897</b>	<b>9 897</b>	-
<b>Pasywa razem</b>	<b>36 173</b>	<b>36 163</b>	<b>10</b>

**PRZEKSZTAŁCONE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2017 ROKU**

(w tys. PLN)	Dane ujęte w sprawozdaniu	Dane raportowane przy wcześniejszej prezentacji	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	(20)	2 472	(2 492)
Utrata wartości pożyczek udzielonych i pakietów wierzytelności	(222)	(2 742)	2 502
Koszt własny sprzedaży	(5 041)	(5 041)	-
<b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>	<b>(5 283)</b>	<b>(5 293)</b>	<b>10</b>
Koszty ogólnego zarządu	(2 557)	(2 557)	-
Zmiana wartości godziwej udziałów w jednostkach powiązanych	(13 203)	(13 203)	-
Dywidenda od jednostek powiązanych	15 050	15 050	-
Pozostałe przychody operacyjne	940	940	-
Pozostałe koszty operacyjne	(843)	(843)	-
<b>Strata z działalności operacyjnej</b>	<b>(5 896)</b>	<b>(5 906)</b>	<b>10</b>
Przychody finansowe	874	874	-
Koszty finansowe	(291)	(291)	-
<b>Przychody (koszty) finansowe – netto</b>	<b>583</b>	<b>583</b>	-
<b>Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>(5 313)</b>	<b>(5 323)</b>	<b>10</b>
Podatek dochodowy	-	-	-
<b>Strata netto za okres</b>	<b>(5 313)</b>	<b>(5 323)</b>	<b>10</b>
Strata na akcję (w PLN)	(0,40)	(0,40)	
Strata rozdroniona na akcję (w PLN)	(0,40)	(0,40)	

#### 4. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

Spółka definiuje ryzyko jako wszelkiego rodzaju czynniki mogące mieć negatywny wpływ na jej zdolność do osiągnięcia celów biznesowych. Każdą działalność ekonomiczną cechuje ryzyko. W celu zarządzania ryzykiem w sposób zrównoważony muszą one być najpierw zidentyfikowane. Odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem finansowym spoczywa na Pionie Finansowym i Dyrektorze Finansowym Spółki. Główne rodzaje ryzyka dotyczące Spółki, omówione w dalszej części sprawozdania finansowego, są systematycznie analizowane tak, aby Spółka mogła dostosować się do zmian w otoczeniu rynkowym. W szczególności dotyczy to analizy ryzyka płynności, która prowadzona jest przez Pion Finansowy w sposób ciągły na bazie miesięcznej w oparciu o roczny budżet kosztowy oraz roczny plan przepływów pieniężnych Spółki, oraz faktyczne miesięczne wykonania tych budżetów. Z uwagi na stabilne otoczenie makroekonomiczne, w tym przede wszystkim niewielkie fluktuacje rynkowych stóp procentowych w Polsce, Spółka nie korzysta z instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem stopy procentowej. Z kolei ryzyko kredytowe Spółki dotyczy przede wszystkim należności z udzielonych pożyczek konsumenckich. Analiza jest prowadzona w ramach zarządzania płynnością w YOLO S.A., zaś samo ryzyko oceniane jest przez Spółkę jako istotne. Spółka uwzględnia to w prognozowanych przyszłych przepływach a w rachunku zysków i strat uwzględniła to ryzyko w pozycji „Utrata wartości pożyczek udzielonych i pakietów wierzytelności” oraz jako część pozycji „Przychody ze sprzedaży”.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych, na które narażona jest Spółka w ramach prowadzonej działalności:

- ryzyko kredytowe,
- ryzyko płynności,
- ryzyko rynkowe, w tym głównie ryzyko zmian stóp procentowych.

#### 4.1. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypłacalności kontrahentów/dłużników Spółki lub niemożności wypełnienia przez nich swoich zobowiązań wobec Spółki. Ryzyko to związane jest z potencjalnym zdarzeniem kredytowym, które może zmaterializować się w postaci: częściowej spłaty należności i pożyczek, istotnego opóźnienia w spłacie należności i pożyczek lub braku spłaty należności i pożyczek. Spółka na bieżąco monitoruje ryzyko kredytowe generowane w ramach prowadzonej działalności lub innych czynników nieprzewidzianych i niezależnych od Spółki. YOLO tworzy odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, które odpowiadają szacunkowej wartości poniesionych i spodziewanych strat na udzielonych pożyczkach.

Aktywami finansowymi mogącymi narazić Spółkę na ryzyko finansowe są należności i pożyczki oraz inne aktywa.

(w tys. PLN)	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
<b>Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe</b>		
Pożyczki udzielone (wg zamortyzowanego kosztu)	5 792	-
Pożyczki udzielone (wg wartości godziwej)	11 396	11 224
Pakiety wierzytelności	1 299	1 771
Należności handlowe oraz inne aktywa	177	13 267
<b>Razem</b>	<b>18 664</b>	<b>26 262</b>
Przyjęte zabezpieczenia	-	-
<b>Netto na 31 grudnia</b>	<b>18 664</b>	<b>26 262</b>

#### Ryzyko nieodłączne dotyczące udzielonych pożyczek restrukturyzacyjnej oraz konsumenckich.

Spółka historycznie udzielała pożyczek restrukturyzacyjnych na rynku polskim, a od marca 2017 roku udziela pożyczek konsumenckich na rynku pierwotnym w Polsce.

Klienci, którym Spółka udzieliła pożyczek konsumenckich (w formie limitu odnawialnego lub pożyczki ratalnej) to osoby poszukujące szybkiego dostępu do finansowania, niewymagającego tak sformalizowanego procesu wnioskowania, jak w przypadku wymagań stawianych przez sektor bankowy. Spółka dochowuje starań, aby na etapie oceny wiarygodności kredytowej potencjalnego klienta właściwie ocenić ryzyko kredytowe i zminimalizować w przyszłości wskaźnik pożyczek nieregularnych. Należy jednak pamiętać, że nieodłącznym elementem działalności na rynku *consumer finance* w Polsce jest ryzyko braku terminowej spłaty należności pożyczkowych lub braku wypłacalności klientów m.in. z uwagi na możliwe pogorszenie ich sytuacji finansowej.

Klienci, którym Spółka w latach 2013-2015 udzielała pożyczek restrukturyzacyjnych to osoby z trudnej sytuacji finansowej, które dzięki pożyczkom restrukturyzacyjnym uzyskały możliwość wyjścia z pętli zadłużenia. Należy jednak zaznaczyć, że osoby te doświadczały historycznie istotnych problemów z regularną spłatą swoim zobowiązań finansowych, a zadłużenie klientów wobec innych podmiotów spłacone dzięki pożyczkom restrukturyzacyjnym mogło wielokrotnie podlegać procesom windykacyjnym.

Ryzyko nieodłączne związane z udzielonymi pożyczkami odzwierciedlone jest w ich wycenie na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Więcej informacji na ten temat znajduje się w Nocie 5 niniejszego sprawozdania.

Tabele prezentowane poniżej przedstawiają aktywa finansowe Spółki przyporządkowane do odpowiednich okresów wymagalności, biorąc pod uwagę pozostający termin od dnia bilansowego do umownej daty wymagalności. Kwoty

przedstawione poniżej są zdyskontowanymi przepływami umownymi dla wycenianych pożyczek i pakietów wierzytelności na dzień bilansowy. W przypadku pożyczek udzielonych oraz pakietów wierzytelności (pożyczki restrukturyzacyjne) na koniec roku bilansowego, ich wartość początkowa równa jest wartości zdyskontowanej efektywną stopą procentową przyszłych przepływów pieniężnych z tych aktywów. Należności handlowe oraz inne aktywa, środki pieniężne i ich ekwiwalenty należne w okresie 12 miesięcy równają się ich wartości księgowej, gdyż efekt dyskonta nie jest znaczący.

**Szacowane przepływy brutto na 31 grudnia 2018 roku**

(w tys. PLN)	poniżej 1 roku	między 1. a 2. rokiem	między 2. a 5. rokiem	powyżej 5 lat
Pożyczki udzielone (wg zamortyzowanego kosztu)	3 579	1 833	380	-
Pożyczki udzielone (wg wartości godziwej)	11 377	19	-	-
Pakiety wierzytelności	412	308	497	82
Należności handlowe oraz inne aktywa	177	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 325	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>18 870</b>	<b>2 160</b>	<b>877</b>	<b>82</b>

**Szacowane przepływy brutto na 31 grudnia 2017 roku**

(w tys. PLN)	poniżej 1 roku	między 1. a 2. rokiem	między 2. a 5. rokiem	powyżej 5 lat
Pożyczki udzielone (wg wartości godziwej)	5 274	3 000	2 922	28
Pakiety wierzytelności	544	400	640	187
Należności handlowe oraz inne aktywa	13 267	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 800	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>22 885</b>	<b>3 400</b>	<b>3 562</b>	<b>215</b>

**4.1.1. Ryzyko kredytowe (udzielone pożyczki)**

Wyliczenie wartości finansowych wykazywanych według metody zamortyzowanego kosztu bazuje na szacowanych przepływach pieniężnych brutto z pożyczek udzielonych i pakietów wierzytelności. Szacowane przepływy pieniężne brutto obejmują zakładane wpływy ze spłat na pakietach udzielonych pożyczek. Poniższe tabele prezentują ekspozycję Spółki na ryzyko kredytowe w latach 2018 oraz 2017.

**Ekspozycja na ryzyko kredytowe oraz ryzyko przepływów z pożyczek udzielonych i pakietów wierzytelności na dzień 31 grudnia 2018 roku**

	łącznie wartość bilansowa (w tys. PLN)
Pożyczki udzielone (wg zamortyzowanego kosztu)	5 792
Pożyczki udzielone (wg wartości godziwej)	11 396
Pakiety wierzytelności	1 299
<b>Razem pożyczki udzielone i pakiety wierzytelności</b>	<b>18 487</b>

**Ekspozycja na ryzyko kredytowe oraz ryzyko przepływów z pożyczek udzielonych i pakietów wierzytelności na dzień 31 grudnia 2017 roku**

	<b>Łączna wartość bilansowa (w tys. PLN)</b>
Pożyczki udzielone (wg wartości godziwej)	11 224
Pakiety wierzytelności	1 771
<b>Razem pożyczki udzielone i pakiety wierzytelności</b>	<b>12 995</b>

**4.1.2. Analiza wrażliwości na ryzyko kredytowe**

Wrażliwość wartości bilansowej udzielonych pożyczek oraz portfeli wierzytelności jest w głównej mierze pochodną szacowanych przepływów brutto z pożyczek udzielonych i pakietów wierzytelności. Tabela poniżej przedstawia wrażliwość wyniku finansowego netto i aktywów netto Spółki na racjonalne możliwe do zaistnienia zmiany wpływów w horyzoncie do daty następnego sprawozdania finansowego, przy założeniu niezmienności innych czynników ryzyka.

**Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku**

(w tys. PLN)	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
<b>Wariant prawdopodobny – zakładany</b>		
- wartość pożyczek udzielonych i pakietów wierzytelności	18 487	12 995
- wpływ na wynik finansowy i aktywa netto	-	-
<b>Wariant optymistyczny – spłaty / wpływy wyższe o 10%</b>		
- wartość pożyczek udzielonych i pakietów wierzytelności	20 336	13 578
- wpływ na wynik finansowy i aktywa netto	1 849	583
<b>Wariant pesymistyczny – spłaty / wpływy niższe o 10%</b>		
- wartość pożyczek udzielonych i pakietów wierzytelności	16 638	12 412
- wpływ na wynik finansowy i aktywa netto	(1 849)	(583)

**4.2. Ryzyko płynności**

Rozważne zarządzanie ryzykiem płynności polega na utrzymywaniu wystarczającego poziomu środków pieniężnych i zadłużenia oraz posiadaniem dostępu do dodatkowych środków w ramach zawartych linii kredytowych.

Kierownictwo YOLO monitoruje prognozy rezerwy płynności dla Spółki (porównując niewykorzystane limity kredytowe i środki pieniężne i ich ekwiwalenty) na bazie oczekiwanych przepływów pieniężnych. Po spłacie kredytu inwestycyjnego w Banku PKO BP S.A. w kwietniu 2017 roku, Spółka nie posiadała aktywnych linii kredytowych w bankach.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki przyporządkowane do odpowiednich okresów wymagalności, biorąc pod uwagę pozostający termin od dnia bilansowego do umownej daty wymagalności. Kwoty przedstawione poniżej są niedyskontowanymi przepływami umownymi\*.



#### Zobowiązania finansowe według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku

(w tys. PLN)	poniżej 1 roku	między 1. a 2. rokiem	między 2. a 5. rokiem	powyżej 5 lat
Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe	2 994	7 433	8 638	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania i rezerwy	1 076	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>4 070</b>	<b>7 433</b>	<b>8 638</b>	-

#### Zobowiązania finansowe według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku

(w tys. PLN)	poniżej 1 roku	między 1. a 2. rokiem	między 2. a 5. rokiem	powyżej 5 lat
Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe	662	620	8 946	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania i rezerwy	1 571	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>2 233</b>	<b>620</b>	<b>8 946</b>	-

(\*) Jako, że kwoty zamieszczone w tabelach są umownymi niezdyktowanymi przepływami, kwoty te nie będą się uzgadniać do kwot ujawnionych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej dla kredytów, pożyczek i pozostałych zobowiązań finansowych.

Zobowiązanie z tytułu obligacji serii G4 zostało zaprezentowane na 31 grudnia 2018 roku w całości, jako zobowiązanie krótkoterminowe – więcej informacji na ten temat można znaleźć w Nocie 15.

### 4.3. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe związane jest z możliwością negatywnego wpływu na wyniki Spółki poprzez wahania wartości instrumentów finansowych lub przyszłych przepływów pieniężnych z nimi związanych na skutek zmian cen rynkowych. Spółka identyfikuje głównie ryzyko stopy procentowej.

#### 4.3.1. Ryzyko stopy procentowej

Spółka narażona jest na ryzyko zmian stóp procentowych w związku z pozyskiwaniem finansowania opartego na zmiennej stopie procentowej i inwestowaniem w aktywa oprocentowane zmienną stopą procentową. Spółka nie korzysta z instrumentów finansowych w celu zabezpieczenia przed ryzykiem zmian stóp procentowych.

#### 4.3.1.1. Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej

Spółka identyfikuje ekspozycję na ryzyko zmian stóp procentowych WIBOR. Poniższe tabele przedstawiają wrażliwość wyniku finansowego oraz aktywów netto na racjonalne możliwe do zaistnienia zmiany stóp procentowych w horyzoncie do daty następnego sprawozdania finansowego, przy założeniu niezmienności innych czynników ryzyka.

##### Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku

(w tys. PLN)	Wartość bilansowa pozycji	Ryzyko stopy procentowej - wpływ na wynik okresu i aktywa netto	
		zmiana +100 pb w tys. PLN	zmiana -100 pb w tys. PLN
<b>Klasy instrumentów finansowych</b>			
Pożyczki udzielone (wg zamortyzowanego kosztu)	5 792	-	-
Pożyczki udzielone (wg wartości godziwej)	11 396	(25)	25
Pakiety wierzytelności	1 299	-	-
Środki pieniężne w banku	69	-	-
Środki pieniężne w banku (oprocentowane)	3 233	32	(32)
Pozostałe środki pieniężne	23	-	-
Dłużne papiery wartościowe (niezabezpieczone)	16 309	(163)	163
Leasing finansowy	58	(1)	1
<b>Razem</b>		<b>(157)</b>	<b>157</b>

##### Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku

(w tys. PLN)	Wartość bilansowa pozycji	Ryzyko stopy procentowej - wpływ na wynik okresu i aktywa netto	
		zmiana +100 pb w tys. PLN	zmiana -100 pb w tys. PLN
<b>Klasy instrumentów finansowych</b>			
Pożyczki udzielone (wg wartości godziwej)	11 224	(110)	113
Pakiety wierzytelności	1 771	-	-
Środki pieniężne w banku	252	-	-
Środki pieniężne w banku (oprocentowane)	3 487	34	(34)
Pozostałe środki pieniężne	61	-	-
Dłużne papiery wartościowe (niezabezpieczone)	8 246	(82)	82
Leasing finansowy	80	(1)	1
<b>Razem</b>		<b>(159)</b>	<b>162</b>



#### 4.3.2. Ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na zmiany kursów walutowych EUR/PLN w związku z ich działalnością operacyjną. Poniższe tabele prezentują ekspozycję Spółki na ryzyko walutowe w podziale na poszczególne klasy instrumentów finansowych w latach 2018 oraz 2017.

##### Pozycja walutowa według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku

(w tys. PLN)	Łączna wartość bilansowa	w tys. EUR	
		w walucie	w tys. PLN
<b>Aktywa finansowe</b>			
Pożyczki udzielone (wg zamortyzowanego kosztu)	5 792	-	-
Pożyczki udzielone (wg wartości godziwej)	11 396	-	-
Pakiety wierzytelności	1 299	-	-
Należności handlowe oraz inne aktywa	177	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 325	1	2
<b>Razem</b>	<b>21 989</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	723	-	-
Rezerwy	353	-	-
<b>Razem</b>	<b>1 076</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Pozycja walutowa netto</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>2</b>

##### Pozycja walutowa według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku

(w tys. PLN)	Łączna wartość bilansowa	w tys. EUR	
		w walucie	w tys. PLN
<b>Aktywa finansowe</b>			
Pożyczki udzielone (wg wartości godziwej)	11 224	-	-
Pakiety wierzytelności	1 771	-	-
Należności handlowe oraz inne aktywa	13 267	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 800	1	3
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>30 062</b>	<b>1</b>	<b>3</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	1 336	-	-
Rezerwy	235	-	-
<b>Razem</b>	<b>1 571</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Pozycja walutowa netto</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>3</b>

#### 4.3.2.1. Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

Spółka identyfikuje ekspozycję na ryzyko zmian kursów walutowych EUR/PLN. Poniższe tabele przedstawiają wrażliwość wyniku finansowego netto i aktywów netto na racjonalne możliwe do zaistnienia zmiany kursów walutowych w horyzoncie do daty następnego sprawozdania finansowego, przy założeniu niezmienności innych czynników ryzyka.

##### Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku

(w tys. PLN)	Wartość bilansowa pozycji	Wartość narażona na ryzyko	Ryzyko walutowe - wpływ na wynik okresu i aktywa netto EUR/PLN	
			Kurs EUR/PLN +10%	Kurs EUR/PLN -10%
<b>Klasy instrumentów finansowych</b>				
Pożyczki udzielone (wg zamortyzowanego kosztu)	5 792	-	-	-
Pożyczki udzielone (wg wartości godziwej)	11 396	-	-	-
Pakiety wierzytelności	1 299	-	-	-
Należności handlowe oraz inne aktywa	177	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 325	2	-	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	723	-	-	-
Rezerwy	353	-	-	-
<b>Razem</b>		<b>2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

##### Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku

(w tys. PLN)	Wartość bilansowa pozycji	Wartość narażona na ryzyko	Ryzyko walutowe - wpływ na wynik okresu i aktywa netto EUR/PLN	
			Kurs EUR/PLN +10%	Kurs EUR/PLN -10%
<b>Klasy instrumentów finansowych</b>				
Pożyczki udzielone (wg wartości godziwej)	11 224	-	-	-
Pakiety wierzytelności	1 771	-	-	-
Należności handlowe oraz inne aktywa	13 267	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 800	3	-	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	1 336	-	-	-
Rezerwy	235	-	-	-
<b>Razem</b>		<b>3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### 4.4. Zarządzanie kapitałem

Kapitał Spółki obejmuje kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki. Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje.

Spółka monitoruje stan kapitałów, stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych z wyłączeniem działalności zaniechanej. Kapitał Spółki obejmuje kapitał własny przypadający na akcjonariuszy.

(w tys. PLN)	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe	16 367	8 326
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania i rezerwy	1 076	1 571
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(3 325)	(3 800)
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>14 118</b>	<b>6 097</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>4 951</b>	<b>26 276</b>
<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b>19 069</b>	<b>32 373</b>
<b>Wskaźnik dźwigni</b>	<b>74%</b>	<b>19%</b>

## 5. SZACUNKI KSIĘGOWE I ZAŁOŻENIA

Przygotowanie sprawozdania finansowego Spółki wymaga od kierownictwa dokonania profesjonalnego osądu, szacunków i określenia pewnych założeń, które mają wpływ na przedstawiane wartości przychodów, kosztów, aktywów i zobowiązań oraz ujawnień dotyczących zobowiązań warunkowych na dzień sprawozdawczy. Związana z szacunkami niepewność może jednak spowodować, że ostateczne efekty transakcji przyczynią się w przyszłości do istotnej zmiany wartości aktywów i zobowiązań.

Poniżej przedstawiono obszary, dla których szacunki dokonane na dzień sprawozdawczy są obciążone ryzykiem istotnej korekty wartości bilansowej wykazanych aktywów i zobowiązań w następnym roku obrotowym.

Spółka opierała swoje założenia i szacunki na danych dostępnych na dzień, na który sporządzono sprawozdanie finansowe. Istniejące okoliczności i założenia odnośnie przyszłości mogą jednak ulec zmianie w związku ze zmianami rynkowymi lub okolicznościami powstałymi poza kontrolą Spółki. Takie zmiany odzwierciedlane są w szacunkach w momencie ich zaistnienia.

### Podatki

Interpretacja złożonych przepisów podatkowych, zmiany w prawie podatkowym oraz kwota i moment określenia przyszłego dochodu podlegającego opodatkowaniu są obarczone niepewnością. Biorąc pod uwagę bardzo szeroki zakres zmian w polskim prawie podatkowym, które miały miejsce w okresie ostatnich kilku lat oraz praktykę polskich organów podatkowych, różnice pomiędzy rzeczywistymi wynikami a wynikami założonymi, jak również zmiany takich założeń mogą prowadzić w przyszłości do korekt ujętych już zobowiązań i kosztów z tytułu podatku dochodowego.

### Wartość udzielonych pożyczek i pakietów wierzytelności

Zgodnie z MSSF 9:

- Udzielone pożyczki konsumenckie (pożyczki ratalne) oraz pakiety wierzytelności (pożyczki restrukturyzacyjne udzielane historycznie przez spółkę Debet Partner Sp. z o.o.) ujmowane są jako aktywa finansowe wycenione według zamortyzowanego kosztu.
- Udzielone pożyczki konsumenckie (limity odnawialne) ujmowane są jako aktywa finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Odmienny sposób ujęcia i wyceny pożyczek ratalnych (pod marką „YOLO”) oraz pożyczek odnawialnych (pod marką „Trzynastka”) wynika z różnicy w charakterystyce tych produktów oraz odmiennym profilu przepływów finansowych generowanych przez te aktywa.

Dla wyznaczenia wartości bilansowej udzielonych pożyczek (zarówno ratalnych, jak i limitów odnawialnych) i portfeli wierzytelności Spółka stosuje metodę dochodową, która polega na przeliczaniu prognozowanych kwot przepływów pieniężnych na jedną kwotę bieżącą (tj. zdyskontowaną). Przy wyborze odpowiedniej techniki Spółka kierowała się dostępnością danych oraz zasadą maksymalizacji wykorzystania odpowiednich danych obserwowalnych (i minimalizacji wykorzystania nieobserwowalnych danych). Zdaniem Zarządu przyjęta technika najlepiej oddaje charakter wycenianego aktywa.

Przychody z udzielonych pożyczek ratalnych rozliczane są efektywną stopą procentową i zaliczane są do pozycji „Przychody z pożyczek udzielonych”. Przychody z portfeli wierzytelności również rozliczane są efektywną stopą procentową i zaliczane do pozycji „Przychody z pakietów wierzytelności”. Wpłaty klientów obejmują część kapitałową ujmowaną, jako zmniejszenie wartości księgowej udzielonych pożyczek ratalnych i pakietów wierzytelności, natomiast część rozliczana efektywną stopą procentową ujmowana jest, jako przychód bieżącego okresu sprawozdawczego. Wszelkie odchylenia rzeczywistych przepływów pieniężnych z udzielonych pożyczek ratalnych i portfeli wierzytelności od założeń Spółki w danym okresie sprawozdawczym wykazywane są w pozycji „Utrata wartości pożyczek udzielonych i pakietów wierzytelności” sprawozdania z zysków i strat. Jeżeli zachodzą przesłanki do rewizji prognoz przyszłych przepływów pieniężnych z udzielonych pożyczek ratalnych lub portfeli wierzytelności po dniu bilansowym, Spółka dokonuje aktualizacji tych prognoz, zaś zdyskontowany efekt z aktualizacji wyceny wykazywany jest w pozycji „Utrata wartości pożyczek udzielonych i pakietów wierzytelności” sprawozdania z zysków i strat.

Przychody z udzielonych pożyczek w formie limitów odnawialnych rozliczane są efektywną stopą procentową i zaliczane są do pozycji „Przychody z pożyczek udzielonych”. Wpłaty klientów obejmują część kapitałową ujmowaną, jako zmniejszenie wartości księgowej udzielonych pożyczek odnawialnych, natomiast część rozliczana efektywną stopą procentową ujmowana jest, jako przychód bieżącego okresu sprawozdawczego. Ponadto w pozycji „Przychody z pożyczek udzielonych” Spółka wykazuje:

- wszelkie odchylenia rzeczywistych przepływów pieniężnych z udzielonych pożyczek odnawialnych od założeń Spółki w danym okresie sprawozdawczym,
- zdyskontowany efekt z aktualizacji wyceny – w przypadku, gdy zachodzą przesłanki do rewizji prognoz przyszłych przepływów pieniężnych z udzielonych pożyczek odnawialnych po dniu bilansowym i Spółka dokonuje aktualizacji tych prognoz,
- efekt aktualizacji stopy wolnej od ryzyka dla udzielonych pakietów pożyczek w formie limitów odnawialnych.

Koszty pozyskania klientów, obsługi udzielonych pożyczek i koszty windykacji prezentowane są w sprawozdaniu z zysków lub strat Spółki w pozycji „Koszt własny sprzedaży”.

### Ujęcie początkowe udzielonych pożyczek i portfeli wierzytelności

Udzielane pożyczki konsumenckie (zarówno ratalne, jak i w formie limitów odnawialnych) oraz portfele wierzytelności grupowane są przez Spółkę w pakiety (*vintage*) w podziale miesięcznym wyznaczonym przez miesiąc i rok udzielenia danej grupy pożyczek, osobno dla poszczególnej grupy produktów (pożyczki ratalne, pożyczki w formie limitów odnawialnych, pakiety wierzytelności). Wartość początkowa pakietu pożyczek lub portfela wierzytelności równa jest, wartości zdyskontowanych prognozowanych przepływów pieniężnych na pakiecie, uwzględniających ryzyko kredytowe, tj. ryzyko niewypłacalności klientów, którym udzielono pożyczek w ramach danego pakietu. W ramach ujęcia początkowego danego pakietu pożyczek lub wierzytelności wyznaczana jest również efektywna stopa procentowa (wewnętrzna stopa zwrotu), za pomocą której rozliczane są przychody z tego pakietu pożyczek lub wierzytelności:

- w odniesieniu do pożyczek ratalnych oraz pakietów wierzytelności pierwotna efektywna stopa procentowa danego pakietu jest niezmienna w całym okresie inwestycji,
- natomiast w przypadku pożyczek w formie limitu odnawialnego w ramach pierwotnej efektywnej stopy procentowej Spółka wyróżnia stopę wolną od ryzyka (zmienną w okresie inwestycji) wyznaczaną na bazie rentowności 5-letnich obligacji Skarbu Państwa oraz premię za ryzyko (stałą w okresie inwestycji).

Prognozowane przepływy pieniężne z pakietów pożyczek ratalnych wyznaczane są w oparciu o założenia przyjęte przez Spółkę w zakresie spodziewanej szkodowości akcji pożyczkowej w całym okresie życia pożyczki i jej rozkładu w czasie oraz poziomu spodziewanych wcześniejszych całkowitych spłat pożyczek przez klientów. Spółka na bieżąco monitoruje ewentualne odchylenia rzeczywistych parametrów akcji pożyczkowej od założeń modelu finansowego i dokonuje aktualizacji przyjętych założeń.

Prognozowane przepływy pieniężne z pakietów pożyczek konsumenckich w formie limitów odnawialnych wyznaczane są w oparciu o założenia przyjęte przez Spółkę w zakresie spodziewanej szkodowości akcji pożyczkowej, poziomu wykorzystania przez klientów udzielonych im limitów pożyczkowych oraz wskaźnika utrzymania klienta po zakończeniu okresu umów zawartych w ramach danej paczki miesięcznych pożyczek. Spółka na bieżąco monitoruje ewentualne odchylenia rzeczywistych parametrów akcji pożyczkowej od założeń modelu finansowego i dokonuje aktualizacji przyjętych założeń.

Z kolei prognozowane przepływy pieniężne z portfeli wierzytelności wyznaczane są przy wykorzystaniu modeli ekonometrycznych na podstawie historycznych „krzywych odzysków” z wierzytelności o zbliżonej charakterystyce i profilu do wierzytelności, które zostały spłacone przez dłużników dzięki udzielonym przez spółkę Debet Partner Sp. z o.o. pożyczkom restrukturyzacyjnym. Przyszłe przepływy pieniężne uwzględniają wpływy wynikające z bezpośrednich spłat pożyczek restrukturyzacyjnych.

### Przy szacowaniu przyszłych spłat / wpływów („przepływów brutto”) uwzględniane są takie czynniki, jak:

- poziom wcześniejszych całkowitych spłat pożyczek przez klientów (pożyczki ratalne),
- poziom wykorzystania przez klientów udostępnionych im przez Spółkę limitów pożyczkowych dla podobnych pakietów pożyczek (pożyczki w formie limitów odnawialnych),
- wskaźnik utrzymania klienta, tj. konwersji bieżących umów pożyczek na nowe umowy dla podobnych pakietów pożyczek (pożyczki w formie limitów odnawialnych),
- poziom szkodowości w ramach pełnego cyklu życia danego pakietu pożyczek,
- historia płatności podobnych pakietów pożyczek udzielonych historycznie przez Spółkę,
- potencjalne wpływy ze sprzedaży pakietów pożyczek przeterminowanych (pożyczki w formie limitów odnawialnych).

Przy szacowaniu przyszłych wpływów z pakietów pożyczek Spółka nie uwzględnia spodziewanych wpływów windykacyjnych z wierzytelności przeterminowanych (pożyczki ratalne, pakiety wierzytelności oraz limity odnawialne) oraz potencjalnych wpływów ze sprzedaży pakietów pożyczek przeterminowanych (pożyczki ratalne oraz pakiety wierzytelności).

#### **Wycena bilansowa udzielonych pożyczek i portfeli wierzytelności**

Pakiety udzielonych pożyczek oraz portfele wierzytelności wyceniane są nie rzadziej niż cztery razy w danym rocznym okresie sprawozdawczym, na koniec każdego kwartału kalendarzowego. Wszystkie pakiety pożyczek i portfele wierzytelności wyceniane są metodą dochodową.

Wartość pożyczek i wierzytelności jest ustalana w drodze estymacji poprzez sumowanie prognozowanych przepływów pieniężnych brutto z tytułu pakietów pożyczek oraz pakietów wierzytelności zdyskontowanych pierwotną efektywną stopą procentową dla danego pakietu (pożyczki ratalne i pakiety wierzytelności) lub zdyskontowanych efektywną stopą procentową uwzględniającą stałą premię za ryzyko oraz zaktualizowaną stopę wolną od ryzyka (pożyczki w formie limitu odnawialnego).

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje aktualizacji prognozowanych przepływów pieniężnych, które są podstawą do wyliczenia wartości pakietów pożyczek i portfeli wierzytelności oraz, w przypadku pożyczek w formie limitu odnawialnego, dokonuje aktualizacji stopy wolnej od ryzyka.

W procesie aktualizacji prognozowanych przepływów pieniężnych Spółka sprawdza, czy rzeczywiste przepływy pieniężne znacząco odbiegają od poprzedniej wyceny. Podczas szczegółowej analizy wykonywane są następujące czynności (*back testy*):

- analiza wpłat i prognoz w okresie od ostatniej wyceny,
- analiza wpłat i prognoz w okresie od daty udzielenia do daty wyceny,
- analiza innych przesłanek, które mogą mieć wpływ na wielkość i termin szacowanych spłat / wpływów.

W przypadku różnic pomiędzy zaktualizowaną prognozą przepływów z dnia wyceny a prognozą wykorzystywaną podczas poprzedniej wyceny, Spółka do wyznaczenia wartości bilansowej pakietu pożyczek lub portfela wierzytelności na dzień wyceny wykorzystuje zaktualizowaną prognozę przepływów pieniężnych brutto.

Spółka na koniec każdego kwartału aktualizuje, o ile jest to zasadne, następujące parametry stanowiące podstawę szacowania wartości pakietów udzielonych pożyczek oraz portfeli wierzytelności:

- okres, za który oszacowano przepływy pieniężne,
- wartość oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem ryzyka kredytowego,
- wartość stopy wolnej od ryzyka (w przypadku pożyczek w formie limitu odnawialnego).

Na dzień bilansowy wartość danego pakietu pożyczek i portfela wierzytelności ustalona metodą dochodową zostaje porównana z wartością księgową tego pakietu / portfela na poprzedni dzień bilansowy. Różnica pomiędzy wartością księgową na poprzedni dzień bilansowy a wartością na dany dzień bilansowy może wynikać z następujących zdarzeń:

- zmian w prognozowanych przepływach pieniężnych brutto,
- sprzedaży części lub całości pakietów pożyczek lub portfeli wierzytelności,
- modyfikacji procesu dochodzenia wierzytelności,
- wypowiedzenia umów pożyczek w ramach danego pakietu w wyniku niewypłacalności klientów,
- zmiany stopy wolnej od ryzyka (w przypadku pożyczek w formie limitu odnawialnego).

## 6. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki w 2018 roku było udzielanie pożyczek dla ludności na polskim rynku *consumer finance*, oraz obsługa polskich wierzytelności związanych z pożyczkami restrukturyzacyjnymi udzielonymi historycznie przez Debet Partner Sp. z o.o.

W związku z powyższym dla celów zarządczych Spółka wyodrębnia jeden segment operacyjny, obejmujący pożyczki udzielone i pakiety wierzytelności.

Spółka działała w 2018 roku w jednym obszarze geograficznym – w Polsce, będącym krajem jej siedziby.

## 7. INSTRUMENTY FINANSOWE WEDŁUG TYPU

### Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku

(w tys. PLN)	Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Razem
<b>Aktywa</b>			
Należności handlowe oraz inne aktywa	-	177	177
Pożyczki udzielone (wg amortyzowanego kosztu)	-	5 792	5 792
Pożyczki udzielone (wg wartości godziwej)	11 396	-	11 396
Pakiety wierzytelności	-	1 299	1 299
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	3 325	3 325
<b>Razem</b>	<b>11 396</b>	<b>10 593</b>	<b>21 989</b>

(w tys. PLN)	Inne zobowiązania finansowe wycenione wg zamortyzowanego kosztu	Razem
<b>Zobowiązania</b>		
Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe	16 367	16 367
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	723	723
<b>Razem</b>	<b>17 090</b>	<b>17 090</b>

### Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku

(w tys. PLN)	Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Razem
<b>Aktywa</b>			
Należności handlowe oraz inne aktywa	-	13 267	13 267
Pożyczki udzielone (wg wartości godziwej)	11 224	-	11 224
Pakiety wierzytelności	-	1 771	1 771
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	3 800	3 800
<b>Razem</b>	<b>11 224</b>	<b>18 838</b>	<b>30 062</b>



**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 R.**

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

(w tys. PLN)	Inne zobowiązania finansowe wycenione wg zamortyzowanego kosztu	Razem
<b>Zobowiązania</b>		
Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe	8 326	8 326
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	1 336	1 336
<b>Razem</b>	<b>9 662</b>	<b>9 662</b>

## 8. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

(w tys. PLN)	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Urządzenia techniczne i maszyny	134	111
Pozostałe środki trwałe	121	169
Środki trwałe w budowie	4	23
<b>Rzeczowe aktywa trwałe razem</b>	<b>259</b>	<b>303</b>

### Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku

(w tys. PLN)	Grunty	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe razem	Środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe razem
Koszt historyczny:							
Na 1 stycznia 2018 roku	-	1 576	213	1 029	2 818	23	2 841
- nabycie	-	90	-	8	98	-	98
- sprzedaż, likwidacja	-	(198)	(115)	(365)	(678)	-	(678)
- rozliczenie środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	(19)	(19)
<b>Na 31 grudnia 2018 roku</b>		<b>1 468</b>	<b>98</b>	<b>672</b>	<b>2 238</b>	<b>4</b>	<b>2 242</b>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące							
Na 1 stycznia 2018 roku	-	1 465	117	956	2 538	-	2 538
- odpis amortyzacyjny za rok	-	60	25	27	112	-	112
- sprzedaż, likwidacja	-	(191)	(113)	(363)	(667)	-	(667)
<b>Na 31 grudnia 2018 roku</b>		<b>1 334</b>	<b>29</b>	<b>620</b>	<b>1 983</b>	<b>-</b>	<b>1 983</b>
<b>Wartość netto na 31 grudnia 2018</b>		<b>134</b>	<b>69</b>	<b>52</b>	<b>255</b>	<b>4</b>	<b>259</b>



**Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**

(w tys. PLN)	Grunty	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe razem	Środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe razem
Koszt historyczny:							
Na 1 stycznia 2017 roku	-	1 964	168	1 117	3 249	35	3 284
- nabycie	-	72	98	106	276	5	281
- sprzedaż, likwidacja	-	(460)	(53)	(194)	(707)	-	(707)
- rozliczenie środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	(17)	(17)
<b>Na 31 grudnia 2017 roku</b>		<b>1 576</b>	<b>213</b>	<b>1 029</b>	<b>2 818</b>	<b>23</b>	<b>2 841</b>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące							
Na 1 stycznia 2017 roku	-	1 752	134	1 063	2 949	-	2 949
- odpis amortyzacyjny za rok	-	138	36	88	262	-	262
- sprzedaż, likwidacja	-	(425)	(53)	(195)	(673)	-	(673)
<b>Na 31 grudnia 2017 roku</b>	-	<b>1 465</b>	<b>117</b>	<b>956</b>	<b>2 538</b>	-	<b>2 538</b>
<b>Wartość netto na 31 grudnia 2017</b>		<b>111</b>	<b>96</b>	<b>73</b>	<b>280</b>	<b>23</b>	<b>303</b>

W roku 2018 i 2017 nie utworzono odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości środków trwałych.

Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych użytkowanych na mocy umów leasingu finansowego, rozumiana jako wartość rat kapitałowych leasingu pozostających do spłaty, wynosiła na dzień 31 grudnia 2018 roku:

- 58 tys. PLN (środki transportu).

Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych użytkowanych na mocy umów leasingu finansowego, rozumiana jako wartość rat kapitałowych leasingu pozostających do spłaty, wynosiła na dzień 31 grudnia 2017 roku:

- 80 tys. PLN (środki transportu).

## 9. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

(w tys. PLN)	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Patenty i licencje (oprogramowanie)	146	283
<b>Wartości niematerialne razem</b>	<b>146</b>	<b>283</b>

Spółka nie posiada wartości niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie.



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 R.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

**Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku**

(w tys. PLN)	Wartość firmy	Patenty i licencje (oprogramowanie)	Znaki towarowe	Razem
Koszt historyczny:				
Na 1 stycznia 2018 roku	-	2 025	21	2 046
- nabycie	-	19	1	20
- sprzedaż, likwidacja	-	-	(21)	21
<b>Na 31 grudnia 2018 roku</b>	<b>-</b>	<b>2 044</b>	<b>1</b>	<b>2 045</b>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące				
Na 1 stycznia 2018 roku	-	1 742	21	1 763
- odpis amortyzacyjny za rok	-	156	1	157
- sprzedaż, likwidacja	-	-	(21)	(21)
<b>Na 31 grudnia 2018 roku</b>	<b>-</b>	<b>1 898</b>	<b>1</b>	<b>1 899</b>
<b>Wartość netto na 31 grudnia 2018</b>	<b>-</b>	<b>146</b>	<b>-</b>	<b>146</b>

**Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**

(w tys. PLN)	Wartość firmy	Patenty i licencje (oprogramowanie)	Znaki towarowe	Razem
Koszt historyczny:				
Na 1 stycznia 2017 roku	2	1 974	21	1 997
- nabycie	-	52	-	52
- sprzedaż, likwidacja	(2)	(1)	-	(3)
<b>Na 31 grudnia 2017 roku</b>	<b>-</b>	<b>2 025</b>	<b>21</b>	<b>2 046</b>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące				
Na 1 stycznia 2017 roku	-	1 571	21	1 592
- odpis amortyzacyjny za rok	-	172	-	172
- sprzedaż, likwidacja	-	(1)	-	(1)
<b>Na 31 grudnia 2017 roku</b>	<b>-</b>	<b>1 742</b>	<b>21</b>	<b>1 763</b>
<b>Wartość netto na 31 grudnia 2017</b>	<b>-</b>	<b>283</b>	<b>-</b>	<b>283</b>

## 10. POŻYCZKI UDZIELONE I PAKIETY WIERZYTELNOŚCI

(w tys. PLN)	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Pożyczki udzielone (wg wartości godziwej)	11 396	11 224
Pożyczki udzielone (wg zamortyzowanego kosztu)	5 792	-
Pakiety wierzytelności (wg zamortyzowanego kosztu)	1 299	1 771
<b>Wartość pożyczek udzielonych i pakietów wierzytelności na dzień 31 grudnia</b>	<b>18 487</b>	<b>12 995</b>

Pod koniec trzeciego kwartału 2018 roku YOLO rozszerzyło ofertę produktową o pożyczkę ratalną pod marką „YOLO”. Produkt ten ze względu na specyfikę klasyfikowany jest przez Spółkę, zgodnie z MSSF 9, jako aktywo wyceniane według metody zamortyzowanego kosztu – w odróżnieniu od udzielonych pożyczek odnawialnych („Trzynastka”), które klasyfikowane są, zgodnie z MSSF 9, jako aktywo wyceniane według wartości godziwej.

W trakcie okresu następujące czynniki miały wpływ na zmianę wartości pożyczek udzielonych wycenianych według wartości godziwej:

(w tys. PLN)	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
<b>Na dzień 1 stycznia</b>	<b>11 224</b>	<b>-</b>
- udzielone pożyczki	10 538	13 107
- przepływy ze sprzedaży wierzytelności pożyczkowych	(1 675)	-
- przepływy pieniężne z pożyczek udzielonych	(8 340)	(1 512)
- przychody rozliczane efektywną stopą procentową	6 376	2 121
- przychody ze sprzedaży wierzytelności pożyczkowych	1 675	-
- odchylenia historyczne przepływów pieniężnych	(665)	(820)
- aktualizacja stopy dyskontowej	5	10
- konwersja limitów odnawialnych na pożyczki ratalne	(3 021)	-
- zdyskontowana zmiana oczekiwań przepływów pieniężnych	(4 721)	(1 682)
<b>Wartości pożyczek udzielonych na 31 grudnia</b>	<b>11 396</b>	<b>11 224</b>

We wrześniu 2018 roku Spółka dokonała modyfikacji oferty dla dotychczasowych klientów YOLO posiadających produkt w postaci limitu odnawialnego („Karta Trzynastka”). Aktywnym klientom, terminowo regulującym opłaty wynikające z umowy limitu odnawialnego, Spółka oferowała wcześniej, pod koniec okresu obowiązywania umowy, możliwość zawarcia kolejnej umowy pożyczki odnawialnej na niezmienionych warunkach z ewentualnym podwyższeniem limitu dostępnego na karcie przedpłaconej. Modyfikacja oferty z września 2018 r. polegała na oferowaniu wiarygodnym klientom możliwości zawarcia nowej umowy ze Spółką, ale wyłącznie w formie pożyczki ratalnej na okres 24 lub 36 miesięcy z ewentualną możliwością zwiększenia dostępnego finansowania ze strony Spółki. W efekcie, jak zaprezentowano w powyższej tabeli, wartość godziwa portfela pożyczek odnawialnych w roku 2018 została zmniejszona przez konwersję limitów odnawialnych na pożyczki ratalne (3 021 tys. PLN), reprezentującą wykorzystany kapitał limitów odnawialnych skonwertowany na pożyczki ratalne dla dotychczasowych klientów Spółki. W prognozie przyszłych przepływów pieniężnych po 31 grudnia 2018 roku Spółka założyła, że zmodyfikowana we wrześniu 2018 roku oferta dla dotychczasowych klientów Spółki będzie miała zastosowania dla wszystkich umów limitów odnawialnych, które będą wygasać w przyszłości. W konsekwencji pozycja „zdyskontowana zmiana oczekiwań przepływów pieniężnych” w powyższej tabeli (4 721 tys. PLN) obejmuje również efekt skrócenia okresu prognozowanych przepływów dla pożyczek udzielonych wycenianych według wartości godziwej. Spółka w dalszym



**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 R.**

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

ciągu zamierza oferować produkt w postaci pożyczek z limitem odnawialnym („Karta Trzynastka”) – jednak będzie to oferta skierowana wyłącznie do nowych lub powracających (po uprzedniej pełnej spłacie zobowiązania wobec YOLO) klientów.

W trakcie okresu następujące czynniki miały wpływ na zmianę wartości pożyczek udzielonych oraz pakietów wierzytelności wycenianych według z amortyzowanego kosztu:

(w tys. PLN)	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
<b>Na dzień 1 stycznia</b>	<b>1 771</b>	<b>2 509</b>
- udzielone pożyczki	3 281	-
- udzielone pożyczki – konwersja limitów odnawialnych	3 021	-
- przepływy pieniężne z pakietów wierzytelności i pożyczek udzielonych	(1 222)	(844)
- przychody rozliczane efektywną stopą procentową	465	328
- odchylenia historyczne przepływów pieniężnych	(113)	(44)
- zdyskontowana zmiana oczekiwań przepływów pieniężnych	(112)	(178)
<b>Wartości pożyczek udzielonych i pakietów wierzytelności na 31 grudnia</b>	<b>7 091</b>	<b>1 771</b>

#### Hierarchia wartości godziwej

Wszystkie instrumenty finansowe ujmowane w wartości godziwej są klasyfikowane do jednej z trzech następujących kategorii:

Poziom 1 – Notowania rynkowe,

Poziom 2 – Techniki wyceny (dane obserwowalne na rynku),

Poziom 3 – Techniki wyceny (dane nieobserwowalne na rynku).

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

(w tys. PLN)	31 grudnia 2018	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy:				
- pożyczki udzielone – limity odnawialne	11 396	-	-	11 396
<b>Aktywa wyceniane w wartości godziwej razem</b>	<b>11 396</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11 396</b>

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

(w tys. PLN)	31 grudnia 2017	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy:				
- pożyczki udzielone – limity odnawialne	11 224	-	-	11 224
<b>Aktywa wyceniane w wartości godziwej razem</b>	<b>11 224</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11 224</b>

#### Wartość godziwa pożyczek udzielonych (limity odnawialne)

Udzielone pożyczki konsumenckie, z uwagi na charakterystykę produktów pożyczkowych Spółki, ujmowane są jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z MSSF 9.

Zgodnie z MSSF 13 wartością godziwą jest kwota, którą można byłoby otrzymać w transakcji sprzedaży składnika aktywów lub zapłacić w transakcji przekazania zobowiązania przeprowadzonej między uczestnikami rynku na dzień wyceny. MSSF 13 dopuszcza trzy techniki, które można zastosować przy ustalaniu wartości godziwej:

- metodę rynkową, w której jednostka wykorzystuje „ceny i inne właściwe informacje pochodzące z transakcji rynkowych dotyczących identycznych lub porównywalnych (czyli podobnych) składników aktywów, zobowiązań lub ich grup”,
- metodę dochodową, która polega na przeliczaniu prognozowanych kwot (np. przepływów pieniężnych lub dochodów i kosztów) na jedną kwotę bieżącą (tj. zdyskontowaną),
- metodę kosztową, w ramach której jednostka określa wartość „odzwierciedlającą kwotę wymaganą obecnie do odtworzenia zdolności wytwórczych składnika aktywów (często określaną mianem bieżącego kosztu odtworzenia)”.

Dla wyznaczenia wartości bilansowej pożyczek udzielonych Spółka stosuje metodę dochodową, która polega na przeliczaniu prognozowanych kwot przepływów pieniężnych na jedną kwotę bieżącą (tj. zdyskontowaną). Przy wyborze odpowiedniej techniki Spółka kierowała się dostępnością danych oraz zasadą maksymalizacji wykorzystania odpowiednich danych obserwowalnych (i minimalizacji wykorzystania nieobserwowalnych danych). Zdaniem Zarządu Spółki przyjęta technika najlepiej oddaje charakter wycenianego aktywa.

W 2018 roku nie miały miejsca przesunięcia między Poziomem 1 i Poziomem 2, ani do lub z Poziomu 3 hierarchii wartości godziwej. W okresie porównywalnym nie miały miejsca żadne przesunięcia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej. Z zastrzeżeniem implementacji MSSF 9, nie miały również miejsca zmiany przeznaczenia aktywów finansowych, które skutkowałyby zmianą klasyfikacji aktywa.

Spółka nie zarządza ryzykiem kredytowym w celu jego ograniczenia poprzez politykę odpowiednich zabezpieczeń, dlatego też wartość bilansowa aktywów finansowych odzwierciedla potencjalne ryzyko kredytowe.

Tabele powyżej prezentują klasyfikację instrumentów finansowych dokonaną w oparciu o hierarchię wartości godziwej. Ta klasyfikacja dostarcza również informacji na temat charakteru i zakresu ryzyka kredytowego przypisanego tym instrumentom finansowym.

Przy wycenie pożyczek udzielonych (limity odnawialne) wycenianych w wartości godziwej na dzień bilansowy przyjęto następujące założenia:

<b>(w tys. PLN)</b>	<b>31 grudnia 2018</b>	<b>31 grudnia 2017</b>
Stopa dyskontowa		
- wolna od ryzyka*	1,69%	1,92%
- premie za ryzyko	12,74%-54,26%	3,88%-54,26%
Okres prognozy przepływów	01.2019-03.2020	01.2018-02.2023
Łączna wartość prognozowanych przyszłych wpływów (w tys. PLN)	12 630	22 904



**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 R.**

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Przy wycenie pożyczek udzielonych (ratalne) i portfeli wierzytelności wycenianych według zamortyzowanego kosztu na dzień bilansowy przyjęto następujące założenia:

(w tys. PLN)	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Stopa dyskontowa*	12,68%-59,47%	12,68%-38,48%
Okres prognozy przepływów	01.2019-04.2026	01.2018-04.2026
Łączna wartość prognozowanych przyszłych wpływów (w tys. PLN)	10 984	2 516

(\*) Na dzień 31.12.2017 r. oraz na dzień 31.12.2018 r. stopa wolna od ryzyka została ustalona wyłącznie dla pożyczek odnawialnych („Karta Trzynastka”). Pożyczki ratalne oraz pakiety wierzytelności zostały wycenione metodą zamortyzowanego kosztu, stąd w celu przeprowadzenia poprawnego procesu wyceny zastosowano pierwotną stopę dyskonta, bez wyodrębniania i późniejszej aktualizacji stopy wolnej od ryzyka.

## 11. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ INNE AKTYWA

(w tys. PLN)	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
<b>Część długoterminowa:</b>		
Kaucje i przedpłaty	57	63
Koszty rozliczane w czasie	-	-
<b>Część krótkoterminowa:</b>		
Należności z tytułu sprzedaży udziałów	-	12 881
Należności handlowe	4	5
Kaucje i przedpłaty	-	34
Należności publiczno-prawne	-	1
Koszty rozliczane w czasie	76	268
Pozostałe należności	40	15
<b>Należności handlowe oraz inne aktywa razem</b>	<b>177</b>	<b>13 267</b>

Należności z tytułu sprzedaży udziałów na dzień 31 grudnia 2017 roku w kwocie 12 881 tys. PLN dotyczyły ceny za 70% udziałów w spółce zależnej Presco Investments Ltd. z siedzibą na Malcie sprzedanych przez Spółkę na podstawie umowy z dnia 11 grudnia 2017 roku. Należność ta została w pełni spłacona w styczniu 2018 roku.

Wartość godziwa należności handlowych oraz innych aktywów odpowiada ich wartości księgowej i pokrywa ich wartość kredytową.

Na 31 grudnia 2018 roku oraz na 31 grudnia 2017 roku:

- należności były pełnowartościowe,
- nie występowały należności przeterminowane ani odpisane.

## 12. ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego kompensuje się ze sobą, jeżeli Spółka posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do skompensowania bieżących aktywów i zobowiązań podatkowych i jeżeli aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegają tym samym organom podatkowym podatnika. Aktywa na podatek odroczone są ujmowane do wysokości rezerwy na podatek odroczone.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego są wyceniane przy zastosowaniu stawek podatkowych, które będą stosowane na moment przewidywanego zrealizowania składnika aktywów, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały na dzień bilansowy.

W związku z osiągnięciem za rok 2015, rok 2017 oraz rok 2018 dochodu podatkowego rozliczono część strat podatkowych z lat ubiegłych w wysokości 17 431 tys. PLN.

Spółka na dzień 31 grudnia 2018 roku nie rozpoznała aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 1 348 tys. PLN.

Po dokonaniu kompensaty w sprawozdaniu finansowym wykazuje się następujące kwoty:

(w tys. PLN)	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>		
- przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	-	-
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	182	1 123
<b>Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:</b>		
- przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	(182)	(1 123)
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	-	-
<b>Aktywa (zobowiązania) z tyt. odroczonego podatku dochodowego netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

(w tys. PLN)	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>		
- od wyceny instrumentów finansowych	-	-
- od rezerw na świadczenia pracownicze	99	45
- od pozostałych rezerw	7	7
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością pożyczek	185	94
- roczna korekta z tyt. proporcji VAT	20	114
- od strat podatkowych	1 199	2 139
- pozostałe	20	17
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:</b>	<b>1 530</b>	<b>2 416</b>
Nierozpoznane aktywa z tytułu podatku odroczonego dotyczące niewykorzystanych strat podatkowych i pozostałych tytułów ponad rezerwę na podatek odroczone	1 348	1 293
<b>Rozpoznanie aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>182</b>	<b>1 123</b>

Na dzień bilansowy 31.12.2018 r. i 31.12.2017 r. nie występują w Spółce aktywa z tytułu podatku odroczonego dotyczące niewykorzystanych ulg podatkowych i różnic przejściowych. Nieujęte straty podatkowe ulegają wygaśnięciu w roku 2023.

(w tys. PLN)	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
<b>Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>		
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz wartości niematerialnych	47	52
- udziały PI Malta	-	1 044
- odsetki naliczone od pożyczek i obligacji	130	-
- pozostałe	5	27
<b>Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>182</b>	<b>1 123</b>

### 13. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazywane w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

(w tys. PLN)	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym:</b>	<b>3 325</b>	<b>3 800</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-
Środki pieniężne w banku	3 302	3 739
Różnice kursowe	-	-
Kredyt w rachunku bieżącym	-	-
Pozostałe środki pieniężne	23	61
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazywane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>3 325</b>	<b>3 800</b>

Spółka lokuje środki pieniężne w bankach, które charakteryzują się ratingiem w przedziale od A- do BBB+.

### 14. KAPITAŁ WŁASNY

#### 14.1. Kapitał podstawowy

(w tys. PLN)	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Kapitał podstawowy	8 879	13 253
<b>Kapitał podstawowy razem</b>	<b>8 879</b>	<b>13 253</b>

Na dzień 31 grudnia 2018 roku zarejestrowany kapitał zakładowy składał się z:

- 8 879 194 akcji zwykłych serii A.

Wartość nominalna 1 akcji wynosiła 1,00 PLN. Kapitał został opłacony w całości.



Na mocy uchwały nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia YOLO S.A. z dnia 15 stycznia 2018 wyrażającej zgodę na przeprowadzenie przez Spółkę skupu akcji własnych serii A i upoważniającej Zarząd Spółki do nabywania na rynku regulowanym w imieniu i na rzecz Spółki jej akcji własnych celem ich umorzenia, Spółka w dniu 7 lutego 2018 ogłosiła za pośrednictwem Biura Maklerskiego Alior Bank S.A. ofertę skupu akcji własnych, obejmującą nie więcej niż 4 373 333 akcji reprezentujących 32,99% kapitału zakładowego YOLO S.A. po cenie 3,45 PLN za 1 akcję. Skup ten został rozliczony w dniu 21 lutego 2018, a w jego wyniku Spółka nabyła łącznie 4 373 333 akcji własnych reprezentujących 32,99% kapitału zakładowego, za łączną kwotę 15 087 999,00 PLN, która powiększona została o koszty poniesione przez Spółkę w związku z przeprowadzaniem skupu akcji własnych równo 55 tys. PLN.

Obniżenie kapitału zakładowego z związku z umorzeniem 4 373 333,00 akcji własnych, nastąpiło z chwilą zarejestrowania obniżenia przez właściwy sąd, co nastąpiło w dniu 31 sierpnia 2018 roku.

Struktura akcjonariatu na 31 grudnia 2018 roku (według najlepszej wiedzy Spółki) przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Akcje posiadane na dzień 31 grudnia 2018		
	Liczba akcji	Udział w kapitale	Udział w głosach
Black Onyx Investments Ltd.	5 860 268	66,00%	66,00%
WJA Investments Ltd.	1 914 080	21,56%	21,56%
Pozostali akcjonariusze	1 104 846	12,44%	12,44%
<b>Razem</b>	<b>8 879 194</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

## 14.2. Pozostałe kapitały

(w tys. PLN)	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Agio	7 031	17 801
Kapitał rezerwowy	500	415
<b>Pozostałe kapitały razem</b>	<b>7 531</b>	<b>18 216</b>

W ramach pozostałych kapitałów na dzień 31 grudnia 2018 ujmowane są:

- agio, jako nadwyżka osiągnięta przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, pozostałe po pokryciu kosztów emisji akcji. Kapitał ten nie podlega wypłacie na rzecz akcjonariuszy,
- kapitał rezerwowy, który powstaje na skutek przyznawania pracownikom świadczeń wynikających z płatności w formie akcji i na dzień 31 grudnia 2018 r. wykazuje wartość 500 tys. PLN.

### Płatności w formie akcji

21 sierpnia 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie YOLO S.A. przyjęło uchwałą Program Motywacyjny dla osób o kluczowym znaczeniu dla Spółki, o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 47/2017. Program Motywacyjny realizowany będzie w okresie 3 lat obrotowych, tj. w latach 2018 – 2020.

Zgodnie z uchwałą Zarządu YOLO S.A. z dnia 11 grudnia 2017 r. przyjęto Regulamin Programu Motywacyjnego.

## 15. KREDYTY, POŻYCZKI I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

(w tys. PLN)	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
<b>Część długoterminowa:</b>		
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych wykazywane wg zamortyzowanego kosztu (niezabezpieczone)	13 614	7 620
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	41	58
<b>Część krótkoterminowa</b>		
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych wykazywane wg zamortyzowanego kosztu (niezabezpieczone)	2 695	626
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	17	22
<b>Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe</b>	<b>16 367</b>	<b>8 326</b>

### Emisja, wykup obligacji i spłata dłużnych papierów wartościowych

Zarząd YOLO S.A. działając na podstawie art. 2 pkt. 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (tj. Dz. U. 2015, poz. 238) w dniu 9 lutego 2018 r. podjął uchwałę w sprawie przyjęcia Programu Emisji Obligacji Serii G („Program”).

Program obowiązywał do 31 grudnia 2018 r., a obligacje mogły być emitowane maksymalnie w 5 transzach o numeracji od G1 do G5, z planowanym końcowym terminem wykupu przypadającym na 24 miesiące od daty przydziału Obligacji. W ramach pojedynczej transzy Spółka mogła wyemitować od 1.000 do 10.000 obligacji, które były oprocentowane według zmiennej stopy procentowej wynoszącej WIBOR 3M powiększonej o stałą marżę w wysokości 7.28 punktu procentowego w skali roku.

W ramach Programu Spółka przeprowadziła cztery emisje obligacji:

- Obligacje serii G1 – na mocy uchwały Zarządu z dnia 9 lutego 2018 roku, 2 000 szt. obligacji o wartości nominalnej 1 tys. PLN każda. Wszystkie obligacje serii G1 o łącznej wartości 2,0 mln PLN (dwa miliony złotych) zostały przydzielone przez Spółkę w dniu 9 marca 2018 roku. Wykup Obligacji serii G1 nastąpi w terminie 9 marca 2020 roku.
- Obligacje serii G2 – na mocy uchwały Zarządu z dnia 15 czerwca 2018 roku, 2 500 szt. obligacji o wartości nominalnej 1 tys. PLN każda. Wszystkie obligacje serii G2 o łącznej wartości 2,5 mln PLN (dwa i pół miliona złotych) zostały przydzielone przez Spółkę w dniu 29 czerwca 2018 roku. Wykup Obligacji serii G2 nastąpi w terminie 29 czerwca 2020 roku.
- Obligacje serii G3 – na mocy uchwały Zarządu z dnia 1 sierpnia 2018 roku, 2 000 szt. obligacji o wartości nominalnej 1 tys. PLN każda. Wszystkie obligacje serii G3 o łącznej wartości 2 mln PLN (dwa miliony złotych) zostały przydzielone przez Spółkę w dniu 30 sierpnia 2018 roku. Wykup Obligacji serii G3 nastąpi w terminie 31 sierpnia 2020 roku.
- Obligacje serii G4 – na mocy uchwały Zarządu z dnia 3 października 2018 roku, 1 500 szt. obligacji o wartości nominalnej 1 tys. PLN każda. Wszystkie obligacje serii G4 o łącznej wartości 1,5 mln PLN (jeden milion pięćset tysięcy złotych) zostały przydzielone przez Spółkę w dniu 15 listopada 2018 roku. Wykup Obligacji serii G4 nastąpi w terminie 15 listopada 2020 roku. Zobowiązania z tytułu Obligacji serii G4 zaprezentowane zostały na dzień 31 grudnia 2018 roku w całości jako krótkoterminowe w związku z tym, że zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji każdy Obligatariusz może w terminie 3 miesięcy od dnia objęcia Obligacji zażądać bezwarunkowego wykupu całości lub części Obligacji. Do dnia publikacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego żaden Obligatariusz nie skorzystał z tego prawa w odniesieniu do Obligacji serii G4.

### Kredyty

Warunki oraz harmonogram spłaty kredytów, pożyczek i pozostałych zobowiązań finansowych na dzień 31.12.2018 r.:

(w tys. PLN)	Waluta	Oprocentowanie	Rok wygaśnięcia	31 grudnia 2018
Dłużne papiery wartościowe (niezabezpieczone)	PLN	WIBOR 6M + 6,19 p.p.	2021	8 272
Dłużne papiery wartościowe (niezabezpieczone)	PLN	WIBOR 3M + 7,28 p.p.	2020	8 037
Leasing finansowy	PLN	WIBOR 1M	2021	58
<b>Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe razem</b>				<b>16 367</b>

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka nie była stroną umów kredytowych dotyczących dostępnych limitów w rachunkach bieżących, kredytów rewalwingowych, czy też innych umów dotyczących bankowego finansowania dłużnego.

Warunki oraz harmonogram spłaty kredytów, pożyczek i pozostałych zobowiązań finansowych na dzień 31.12.2017 r.:

(w tys. PLN)	Waluta	Oprocentowanie	Rok wygaśnięcia	31 grudnia 2017
Dłużne papiery wartościowe (niezabezpieczone)	PLN	WIBOR 6M + 6,19 p.p.	2021	8 246
Leasing finansowy	PLN	WIBOR 1M + 4,09p.p	2018/2021	80
<b>Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe razem</b>				<b>8 326</b>

## 16. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

(w tys. PLN)	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
<b>Część krótkoterminowa:</b>		
Zobowiązania handlowe	119	207
Zobowiązania publiczno-prawne	247	666
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	210	227
Kaucje	-	-
Inne zobowiązania	147	236
<b>Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania razem</b>	<b>723</b>	<b>1 336</b>

Wartość księgowa zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań ujawnionych w Nocie 16 równa jest wartości godziwej tych pozycji sprawozdania finansowego.

## 17. REZERWY

(w tys. PLN)	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
<b>Część krótkoterminowa:</b>		
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	127	235
Rezerwa na wynagrodzenia	226	-
<b>Rezerwy razem</b>	<b>353</b>	<b>235</b>

Poniższa tabela zawiera zmianę stanu rezerwy na niewykorzystane urlopy.

### Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku

(w tys. PLN)	1 stycznia 2018	Utworzenie	Rozwiązanie	Wykorzystanie	31 grudnia 2018
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	235	127	-	(235)	127
<b>Razem</b>	<b>235</b>	<b>127</b>	<b>-</b>	<b>(235)</b>	<b>127</b>

### Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku

(w tys. PLN)	1 stycznia 2017	Utworzenie	Rozwiązanie	Wykorzystanie	31 grudnia 2017
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	226	235	-	(226)	235
<b>Razem</b>	<b>226</b>	<b>235</b>	<b>-</b>	<b>(226)</b>	<b>235</b>

## 18. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

(w tys. PLN)	2018	2017 (przekształcone)
Przychody z pożyczek udzielonych – wartość godziwa	2 670	(371)
Przychody z pożyczek udzielonych – zamortyzowany koszt	235	-
Przychody z pakietów wierzytelności	230	328
Inne przychody	-	23
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>3 135</b>	<b>(20)</b>

### Przychody z pożyczek udzielonych:

(w tys. PLN)	2018	2017 (przekształcone)
Przychody rozliczane efektywną stopą procentową – wartość godziwa	6 376	2 121
Przychody rozliczane efektywną stopą procentową – zamortyzowany koszt	235	-
Przychody ze sprzedaży wierzytelności pożyczkowych	1 675	-
Aktualizacja wyceny pożyczek udzielonych	(5 381)	(2 492)
<b>Przychody z pożyczek udzielonych razem</b>	<b>2 905</b>	<b>(371)</b>

**Aktualizacja wyceny pożyczek udzielonych:**

(w tys. PLN)	2018	2017 (przekształcone)
Zdyskontowana zmiana oczekiwanych przepływów pieniężnych	(4 721)	(1 682)
Odchylenia historycznych przepływów pieniężnych	(665)	(820)
Aktualizacja stopy dyskontowej	5	10
<b>Aktualizacja wyceny pożyczek udzielonych razem</b>	<b>(5 381)</b>	<b>(2 492)</b>

Zgodnie z RB nr 29/2018 z dnia 7 maja 2018 r. Spółka powzięła informację o obustronnym podpisaniu umowy z wyspecjalizowanym podmiotem z branży zarządzania wierzytelnościami („Kupujący”) datowanej na dzień 30.04.2018 r. Przedmiotem umowy była sprzedaż portfela nieregularnych wierzytelności pożyczkowych przysługujących Spółce o łącznej wartości 3 114 758,08 PLN (trzy miliony sto czternaście tysięcy siedemset pięćdziesiąt osiem i 08/100 złotych). Cena sprzedaży portfela wyniosła 1 059 018,00 PLN (jeden milion pięćdziesiąt dziewięć tysięcy osiemnaście i 00/100 złotych) i została w pełni opłacona dnia 16 maja 2018 r. Zdarzenie to ma pozytywny wpływ na wynik finansowy Spółki za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 r..

W dnia 8 października 2018 r. Spółka powzięła informację o obustronnym podpisaniu umowy z wyspecjalizowanym podmiotem z branży zarządzania wierzytelnościami („Kupujący”) datowanej na dzień 3 października 2018 r. Przedmiotem umowy była sprzedaż portfela nieregularnych wierzytelności pożyczkowych przysługujących Spółce o łącznej wartości 2 370 661,37 PLN (dwa miliony trzysta siedemdziesiąt tysięcy sześćset sześćdziesiąt jeden i 37/100 złotych). Cena sprzedaży portfela wyniosła 616 371,00 PLN (sześćset szesnaście trzysta siedemdziesiąt jeden tysięcy 00/100 złotych) i zostało opłacona przez Kupującego dnia 19 października 2018 roku.

Zdarzenia te mają pozytywny wpływ na wynik finansowy Spółki za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 r.

**19. UTRATA WARTOŚCI POŻYCZEK UDZIELONYCH I PAKIETÓW WIERZYTELNOŚCI**

(w tys. PLN)	2018	2017 (przekształcone)
Zdyskontowana zmiana oczekiwań przepływów pieniężnych – pożyczki udzielone	-	-
Zdyskontowana zmiana oczekiwań przepływów pieniężnych – pakiety wierzytelności	(112)	(178)
Odchylenia historycznych przepływów pieniężnych – pożyczki udzielone	(78)	-
Odchylenia historycznych przepływów pieniężnych – pakiety wierzytelności	(35)	(44)
<b>Utrata wartości pożyczek udzielonych i pakietów wierzytelności razem</b>	<b>(225)</b>	<b>(222)</b>

## 20. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

(w tys. PLN)	2018	2017
Amortyzacja	267	433
Zużycie materiałów i energii	108	109
Usługi obce, w tym:	3 465	3 273
- płatności z tytułu leasingu operacyjnego	326	285
Podatki i opłaty, w tym:	736	199
- koszty sądowe i egzekucyjne	-	-
Koszty świadczeń pracowniczych	3 532	3 526
Pozostałe koszty rodzajowe	70	58
<b>Koszty działalności operacyjnej, w tym:</b>	<b>8 178</b>	<b>7 598</b>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	5 884	5 041
Pozycje ujęte w koszcie ogólnego zarządu	2 294	2 557

Spółka na podstawie umów najmu użytkuje nieruchomości położoną przy ul. Franciszka Witaszka 6 w Pile, gdzie znajduje się centrum operacyjne oraz nieruchomości przy ul. Twardej 18 w Warszawie, gdzie znajduje się siedziba YOLO S.A.

Poniższa tabela prezentuje przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu umów leasingu operacyjnego.

(w tys. PLN)	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Opłaty minimalne		
W okresie 1 roku	369	346
W okresie od 1 do 5 lat	598	958
Powyżej 5 lat	-	-
<b>Minimalne opłaty leasingowe ogółem</b>	<b>967</b>	<b>1 304</b>

## 21. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

(w tys. PLN)	2018	2017
Wynagrodzenia	2 912	2 899
Koszty ubezpieczeń społecznych	494	594
Koszty świadczeń pracowniczych wynikających z płatności w formie akcji	84	-
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	42	33
<b>Koszty świadczeń pracowniczych, w tym:</b>	<b>3 532</b>	<b>3 526</b>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	2 351	2 342
Pozycje ujęte w koszcie ogólnego zarządu	1 181	1 184

## 22. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

(w tys. PLN)	2018	2017
Zysk ze sprzedaż biurowca	-	579
Zysk ze zbycia środków trwałych	26	40
Podnajem powierzchni biurowej	-	162
Refaktura Anpire	2	122
Odszkodowanie od ubezpieczyciela	67	-
Przychody z monetyzacji leadów	67	-
Pozostałe	1	37
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>163</b>	<b>940</b>
Kary umowne	-	30
Roczna korekta z tyt. proporcji VAT	104	602
Refaktura Anpire	-	167
Pozostałe	28	44
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>132</b>	<b>843</b>
<b>Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto</b>	<b>31</b>	<b>97</b>

## 23. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

(w tys. PLN)	2018	2017
Odsetki:		
- od lokat bankowych	25	238
- pozostałe	-	11
Zysk ze sprzedaży certyfikatów INSIGNIS	-	366
Zysk ze zbycia udziałów PI Malta	-	254
Różnice kursowe dodatnie i pozostałe przychody	-	5
<b>Przychody finansowe</b>	<b>25</b>	<b>874</b>
Odsetki:		
- od kredytów i pożyczek	1	-
- od opłat leasingowych	3	3
- od dłużnych papierów wartościowych	998	257
- pozostałe	-	19
Poza odsetkowe koszty obligacji	27	-
Koszt umorzenia i wyrejestrowania akcji własnych	23	-
Różnice kursowe ujemne i pozostałe koszty	2	12
<b>Koszty finansowe</b>	<b>1 054</b>	<b>291</b>
<b>Przychody (koszty) finansowe netto</b>	<b>(1 029)</b>	<b>583</b>

## 24. PODATEK DOCHODOWY

W związku z poniesioną stratą podatkową w latach 2011 – 2014 oraz w roku 2016 Spółka nie wykazuje bieżącego obciążenia z tytułu podatku dochodowego.

Nie występują obciążenia podatkowe wykazywane w kapitale własnym.

Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem brutto Spółki różni się w następujący sposób od teoretycznej kwoty, którą uzyskano by, stosując średnią ważoną stawkę podatku (mającą zastosowanie do dochodów Spółki):

(w tys. PLN)	2018	2017
Bieżący podatek dochodowy:		
- bieżące obciążenia z tytułu podatku dochodowego	-	-
Podatek odroczoney		
- związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-	-
<b>Obciążenie podatkowe wykazywane w sprawdzaniu z zysków lub strat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

(w tys. PLN)	2018	2017
<b>Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>(6 266)</b>	<b>(5 313)</b>
Podatek wyliczony według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce (2018 i 2017: 19%)	(1 191)	(1 009)
Korekty:		
- przychody księgowe, podatkowo wyłączone	(1 061)	(2 887)
- koszty niestanowiące kosztu uzyskania przychodu	3 574	5 928
- koszty podatkowe, księgowo nieujęte	(381)	(90)
- przychody podatkowe, księgowo nieujęte	-	-
- straty podatkowe nierozpoznane roku bieżącego	102	-
- straty podatkowe nierozpoznane w latach ubiegłych, powodujące obniżenie wyniku do opodatkowania w bieżącym okresie	(1 043)	(1 942)
- korekta podatku dochodowego za lata poprzednie	-	-
<b>Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 25. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za rok przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za rok przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki (po potrąceniu odsetek od uprzywilejowanych akcji zamiennych) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku powiększoną o średnią ważoną liczbę akcji zwykłych, które byłyby wyemitowane przy zamianie wszystkich rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykłe.





**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 R.**

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Spółka wyłącza akcje własne z obliczeń zysku przypadającego na jedną akcję z uwagi na fakt, że zgodnie z art. 364 § 2 k.s.h. akcje własne nie uprawniają do oddania głosów na Walnym Zgromadzeniu YOLO S.A. i nie uczestniczą w podziale zysku Spółki.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję:

<b>(w tys. PLN)</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Strata netto za okres z działalności kontynuowanej	(6 266)	(5 313)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
<b>Strata netto</b>	<b>(6 266)</b>	<b>(5 313)</b>
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	8 879 194	13 252 527
Efekt rozwodnienia	-	-
Akcje własne	-	-
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych skorygowana o efekt rozwodnienia</b>	<b>8 879 194</b>	<b>13 252 527</b>

## 26. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie wypłacano dywidendy.

## 27. PRZEPIŁY WY P IENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

<b>(w tys. PLN)</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Wynik przed opodatkowaniem	(6 266)	(5 313)
Korekty:		
Zmiana wartości godziwej aktywów finansowych	-	13 237
Zmiana wartości pożyczek	8 328	2 621
Udzielone pożyczki	(13 819)	(13 107)
Amortyzacja i odpisy środków trwałych	112	262
Amortyzacja wartości niematerialnych	155	172
Zmiana stanu należności handlowych oraz innych aktywów	203	207
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	(652)	890
Zmiana stanu rezerw	156	48
Zmiana stanu zapasów	-	2
Koszty finansowe – netto	1 031	(15 597)
(Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(10)	(40)
<b>Korekty wyniku razem</b>	<b>(4 496)</b>	<b>(11 305)</b>
Podatek dochodowy zapłacony	-	-
<b>Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(10 762)</b>	<b>(16 618)</b>

## 28. AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA

(w tys. PLN)	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Inwestycje w jednostkach zależnych przeznaczone do zbycia - Presco Investments Limited, Malta	-	5 525
<b>Aktywa przeznaczone do zbycia razem</b>	<b>-</b>	<b>5 525</b>

Spółka prezentuje w bilansie na dzień 31 grudnia 2017 roku aktywa zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży, które obejmują:

- 30% udziałów w Presco Investments Limited na dzień 31 grudnia 2017 r.

## 29. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

YOLO S.A. nie ma bezpośredniej jednostki dominującej ani jednostki dominującej wyższego szczebla. Spółka nie posiada jednostek zależnych.

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za rok 2018 i 2017, jak również salda rozrachunków z tymi podmiotami na dzień 31 grudnia 2018 oraz 31 grudnia 2017 roku.

(w tys. PLN)		Sprzedaż do podmiotów powiązanych	Koszt najmu powierzchni biurowej	Należność od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Dywidendy od jednostek powiązanych
ANPIRE Investments Sp. z o.o. *	2018	-	166	-	-	-
	2017	16 083	65	1	8	-
Black Onyx Investments Limited*	2018	2 762	-	-	-	-
	2017	10 631	-	6 441	-	-
WJA Investments Limited*	2018	2 762	-	-	-	-
	2017	11 548	-	6 441	-	-
Presco Investments Ltd. (Malta)	2018	-	-	-	-	-
	2017	-	-	-	-	15 050
Kadra kierownicza Spółki	2018	-	-	-	26	-
	2017	-	-	-	15	-

(\*) spółki powiązane osobowo

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi nie odbiegały od warunków podobnych transakcji, przeprowadzanych lub możliwych do przeprowadzenia na warunkach rynkowych z jednostkami niepowiązanymi.

### Wynagrodzenie kadry kierowniczej

Poniższa tabela przedstawia informacje o wynagrodzeniach i innych świadczeniach wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących jednostki:

(w tys. PLN)	2018	2017
<b>Zarząd Jednostki</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	623	312
<b>Rada Nadzorcza Jednostki</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	47	46
<b>Razem</b>	<b>670</b>	<b>358</b>

W roku 2018 i 2017 nie wypłacono dla osób wchodzących w skład organów zarządzających, nadzorujących Spółki wynagrodzeń z zysku.

## 30. POZYCJE WARUNKOWE

### Umowa poręczenia

W dniu 23 grudnia 2015 r. spółka Presco Investments Limited z siedzibą na Malcie, będąca podmiotem zależnym YOLO S.A., podpisała ze spółką zależną KRUK S.A. Secapital S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu Umowę Inwestycyjną dotyczącą sprzedaży 100% udziałów Presco Investments S.à r.l.

W związku z powyższym, w dniu 30 grudnia 2015 r. pomiędzy YOLO S.A., Presco Investments Limited (Sprzedający) i Secapital S.à r.l. (Kupujący) została zawarta Umowa Poręczenia, na mocy której YOLO S.A. udzieliło poręczenia za zobowiązania Sprzedającego wobec Kupującego wynikające z Umowy Inwestycyjnej. W myśl postanowień Umowy Poręczenia YOLO S.A. udzieliła Kupującemu poręczenia do maksymalnej wysokości 216,8 mln PLN na okoliczność niewykonania lub niewłaściwego wykonania przez Sprzedającego jakichkolwiek zobowiązań wynikających z Umowy Inwestycyjnej, w tym w szczególności związanych z naruszeniem oświadczeń i zapewnień Sprzedającego oraz ze zwrotem zaliczki, zapłatą odszkodowań oraz kar umownych na rzecz Kupującego. Poręczenie obowiązuje od dnia zawarcia Umowy Inwestycyjnej i będzie ważne przez 6 lat od dnia zamknięcia objętej nią transakcji, tj. do dnia 15 kwietnia 2022 roku.

W dniu 28 grudnia 2015 r. Sprzedający oraz YOLO S.A. poddały się także egzekucji w trybie art. 777 KC celem zabezpieczenia wykonania obowiązków umownych wynikających z Umowy Inwestycyjnej.

W roku 2018 Spółka YOLO S.A. nie udzielała poręczeń.

### Inne zobowiązania warunkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych. Spółka dokonuje swoich rozliczeń podatkowych w Polsce, gdzie brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności.

Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku nie występowało ryzyko powodujące konieczność rozpoznania rezerwy z tego tytułu.

### 31. WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO

Informacja na temat wynagrodzenia biegłego rewidenta została zaprezentowana w Sprawozdaniu z działalności Spółki YOLO S.A. w 2018 roku.

### 32. WYBRANE DANE W PRZELICZENIU NA EURO

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Na dzień	Na dzień	Na dzień	Na dzień
	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej:</b>				
Aktywa trwałe	462	649	107	155
Aktywa obrotowe	21 932	29 999	5 101	7 193
Aktywa razem, w tym:	22 394	36 173	5 208	8 673
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	-	5 525	-	1 325
Zobowiązania długoterminowe	13 655	7 678	3 176	1 841
Zobowiązania krótkoterminowe	3 788	2 219	881	532
Zobowiązania razem:	17 443	9 897	4 057	2 373
Kapitał własny	4 951	26 276	1 151	6 300
Kapitał podstawowy	8 879	13 253	2 065	3 177
Liczba akcji (w szt.)	8 879 194	13 252 527	8 879 194	13 252 527
Wartość księgowa na 1 akcję przypadająca akcjonariuszom Spółki (w PLN/EUR na akcję)	0,56	1,98	0,13	0,47

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	2018	2017	2018	2017
<b>Sprawozdanie z zysków lub strat:</b>				
Przychody ze sprzedaży	3 135	(20)	735	(5)
Strata z działalności operacyjnej	(5 237)	(5 896)	(1 227)	(1 389)
Strata z działalności przed opodatkowaniem	(6 266)	(5 313)	(1 469)	(1 252)
Strata netto z działalności	(6 266)	(5 313)	(1 469)	(1 252)
<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów:</b>				
Pozostałe całkowite dochody netto	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	(6 266)	(5 313)	(1 469)	(1 252)
<b>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych:</b>				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(10 762)	(16 618)	(2 522)	(3 915)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	18 407	92 447	4 314	21 779
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(8 120)	(73 914)	(1 903)	(17 413)
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(475)	1 915	(111)	451
<b>Sprawa z tytułu straty przypadającej na 1 akcję:</b>				
Strata przypadająca na 1 akcję (w PLN/EUR na akcję)	(0,71)	(0,40)	(0,17)	(0,09)
Strata rozdwniona przypadająca na 1 akcję (w PLN/EUR na akcję)	(0,71)	(0,40)	(0,17)	(0,09)

Do przeliczenia pozycji wybranych danych finansowych zastosowano średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR ustalone przez Narodowy Bank Polski, w szczególności:

- pozycje sprawozdania z zysków lub strat i sprawozdania z całkowitych dochodów za 2018 rok obliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego, tj. 4,2669 PLN,
- pozycje sprawozdania z zysków lub strat i sprawozdania z całkowitych dochodów za 2017 rok obliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego, tj. 4,2447 PLN,
- pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych za 2018 rok obliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego, tj. 4,2669 PLN,
- pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych za 2017 rok obliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego, tj. 4,2447 PLN,
- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2018 obliczono przyjmując średni kurs EUR na ten dzień, tj. 4,3000 PLN,
- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2017 obliczono przyjmując średni kurs EUR na ten dzień, tj. 4,1709 PLN.



### 33. WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Zarząd YOLO S.A. działając na podstawie art. 2 pkt. 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (tj. Dz. U. 2015, poz. 238) w dniu 18 lutego 2019 r. podjął uchwałę w sprawie Emisji Obligacji Serii H. Na mocy powyższej uchwały Spółka wyemituje, w trybie oferty prywatnej, do 1 500 szt. niezabezpieczonych obligacji zwykłych na okaziciela serii H („Obligacje”). Jednostkowa wartość nominalna obligacji wynosić będzie 1 tys. PLN, a łączna wartość, liczona według wartości nominalnej jednej obligacji, do 1,5 mln PLN. Cena emisyjna odpowiadać będzie wartości nominalnej Obligacji. Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej wynoszącej WIBOR 3M powiększonej o stałą marżę w wysokości 6,9 punktu procentowego w skali roku. W dniu 9 marca 2018 r. Zarząd Spółki dokonał przydziału 1 500 szt. niezabezpieczonych obligacji zwykłych na okaziciela serii H, które zostały w pełni opłacone do dnia przydziału.

**Warszawa, dnia 29 marca 2019 roku**

\_\_\_\_\_  
Krzysztof Piwoński, Prezes Zarządu

\_\_\_\_\_  
Kamil Czop, Członek Zarządu

\_\_\_\_\_  
Maciej Królik, Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

\_\_\_\_\_  
Anna Kossewska, Główna Księgowa



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI YOLO S.A.  
W ROKU 2018



## WPROWADZENIE

Niniejszy Raport roczny za 2018 rok („Raport Roczny”) zawiera informacje, których zakres został określony w § 70 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („UE”).

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzania Jednostkowego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. zostały przedstawione w Nocie 2 do przedmiotowego sprawozdania finansowego.

## 1. INFORMACJE O SPÓŁCE

### 1.1. Podstawowe informacje o Spółce

YOLO S.A. (dalej „Spółka”) działa na rynku finansowym od 1998 roku. Od 2011 r. YOLO S.A. ma status spółki publicznej, a jej akcje są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Po przekształceniu w spółkę fintechową, w 2017 r. Spółka rozpoczęła sprzedaż pożyczek konsumenckich w formie karty przedpłaconej. Model biznesowy Spółki zakłada sprzedaż pożyczek głównie poprzez internetowy kanał dystrybucji.

Do dnia publikacji niniejszego Raportu Roczno Spółka opracowała i wprowadziła na rynek dwa produkty finansowe, których charakterystykę opisano w pkt. 2.1. Wzrost portfela udzielonych pożyczek w 2018 roku przełożył się na wypracowanie przez Spółkę przychodów ze sprzedaży o wartości 3 135 tys. PLN w tym okresie (2017: -20 tys. PLN). Jest to spowodowane stopniowym zwiększaniem skali prowadzonej działalności. Spółce udało się zrealizować jeden z głównych celów strategicznych, założonych jeszcze w 2016 roku w Strategii Rozwoju 2016-2018 – zbudowanie portfela pożyczek o wartości co najmniej 16 mln PLN w początkowym okresie działalności. Spółka finansowała swoją działalność w roku 2018 zarówno ze środków własnych, jak i kapitałem obcym – wartość emisji obligacji w raportowanym okresie wyniosła 8 mln PLN. Od początku działalności pożyczkowej do końca 2018 r. Spółka udzieliła 9,2 tys. pożyczek na łączną wartość nominalną 25,5 mln PLN. Rozwój prowadzonej działalności zostały opisane w pkt. 2.1 poniżej.

Mimo wzrostu przychodów oraz zmniejszenia straty z działalności operacyjnej o 11,2% w stosunku do roku 2017, Spółka nie osiągnęła progu rentowności w terminie zakładanym w Strategii Rozwoju 2016-2018. W niniejszym sprawozdaniu Spółka przedstawia m.in. przyczyny przesunięcia w czasie osiągnięcia progu rentowności oraz działania, które zostały podjęte w roku 2018, aby umożliwić osiągnięcie tego celu strategicznego. Między innymi z tego powodu Spółka uruchomiła w IV kwartale 2018 r. sprzedaż pożyczek ratalnych pod marką „YOLO”, które mają zagwarantować Spółce zdecydowanie bardziej korzystną charakterystykę spłat niż w przypadku pożyczki odnawialnej (Karty Trzynastki). Udzielone przez Spółkę w 2018 roku pożyczki ratalne YOLO generują satysfakcjonującą marżę oraz zgodne z oczekiwaniami Spółki przepływy pieniężne. Przychody z udzielonych pożyczek pozwalają już Spółce pokrywać koszty operacyjne o charakterze stałym. Sytuacja finansowa Spółki została szerzej zaprezentowana w pkt 7.5 Sprawozdania z działalności oraz w Jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.



## 1.2. Oddziały Spółki

Siedziba YOLO S.A. mieści się w Warszawie. Spółka posiada oddział wpisany do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Krajowy Rejestr Sądowy - YOLO Spółka Akcyjna Oddział w Pile, który realizuje procesy związane z udzielaniem pożyczek konsumenckich oraz ich dalszą obsługą posprzedażową.

## 1.3. Powiązania organizacyjne i kapitałowe z innymi podmiotami

Głównymi akcjonariuszami Spółki na dzień bilansowy byli:

- Black Onyx Investments Ltd., wobec którego podmiotem pośrednio kontrolującym jest Krzysztof Piwoński, Prezes Zarządu YOLO S.A.;
- WJA Investments Ltd., wobec którego podmiotem pośrednio kontrolującym jest Wojciech Andrzejewski, członek Rady Nadzorczej YOLO S.A.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. dwaj główni akcjonariusze posiadali odpowiednio: 66% oraz 21,56% kapitału zakładowego i 66% oraz 21,56% głosów na Walnym Zgromadzeniu YOLO S.A.

## 1.4. Kapitał zakładowy i zmiany w okresie sprawozdawczym

Zmiana wysokości kapitału zakładowego Spółki w 2018 roku spowodowana była umorzeniem akcji własnych i jednoczesnym obniżeniem kapitału zakładowego o wartość nominalną umarzanych akcji, tj. o kwotę 4 373 333 PLN. Umorzenie akcji oraz obniżenie kapitału zakładowego nastąpiło na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 21 marca 2018 r. Rejestracja zmian w KRS nastąpiła 31 sierpnia 2018 r. (RB 37/2018).

Przed umorzeniem akcji kapitał zakładowy Spółki wynosił 13 252 527 PLN i dzielił się na 13 252 527 szt. akcji zwykłych serii A.

Po rejestracji zmiany, kapitał zakładowy wynosi 8 879 194 PLN i dzieli się na 8 879 194 szt. akcji zwykłych serii A, o wartości nominalnej 1 PLN każda. Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 8 879 194. Żadne akcje nie są uprzywilejowane co do głosu lub dywidendy. Wszystkie akcją są akcjami zdematerializowanymi na okaziciela.

## 1.5. Informacja o udziałach własnych

Na dzień publikacji Raportu Roczno Spółka nie posiada akcji własnych. Zmiany w stanie posiadania akcji własnych w ciągu 2018 roku zostały opisane w pkt. 2.2.

## 1.6. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką

W 2018 roku nie wprowadzono zmian w sposobie zarządzania Spółką.

Zgodnie ze Statutem YOLO S.A. organami Spółki są:

- Zarząd,
- Rada Nadzorcza,
- Walne Zgromadzenie.

Kompetencje poszczególnych organów wynikają z postanowień Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Spółki, a szczegółowe obowiązki i kompetencje z osobnych regulaminów tych organów (pkt. 8.8.2 oraz 8.9.2).

Zarząd wytycza kierunki strategiczne, określa cele i zadania, kieruje Spółką bezpośrednio poprzez uchwały i decyzje oraz pośrednio poprzez wyznaczoną do tego kadre kierowniczą.

Prezes Zarządu jest odpowiedzialny za kształtowanie rozwoju strategicznego, nadzór nad działalnością operacyjną, obszar analityczny oraz marketingowo-sprzedażowy Spółki. Członkowie Zarządu sprawują nadzór nad podległymi im pionami: Pionem Finansowym oraz Pionem Operacyjnym.

Realizowany w Spółce model zarządzania zakłada wyznaczenie kluczowych osób odpowiedzialnych za wyodrębniony obszar biznesowy Spółki i bieżące raportowanie swojej działalności do członka Zarządu odpowiedzialnego za dany obszar. Opracowane i wdrożone procedury i standardy postępowania, przyjęta struktura organizacyjna i przejrzysty podział kompetencji zapewniają efektywne funkcjonowanie Spółki.

Podstawową zasadą zarządzania jest ukierunkowanie celów na realizację strategii wyznaczonej przez Zarząd Spółki.

### 1.7. Polityka dywidendowa

Akty korporacyjne YOLO S.A. nie zawierają szczególnych zasad dotyczących wysokości, terminów bądź warunków wypłaty dywidendy przez Spółkę. Znanie ograniczenia w tym zakresie wynikają z bezwzględnie wiążących przepisów prawa, w szczególności postanowień Kodeksu spółek handlowych, odpowiednich regulaminów Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. i Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”.

Zamiarem Zarządu YOLO S.A. jest przeznaczanie na wypłatę dywidendy minimum 15% i nie więcej niż 50% wypracowanego w danym roku obrotowym zysku Spółki. Rekomendacje, co do wypłaty dywidendy uwzględniają jednak aktualną sytuację finansową Spółki oraz konieczność zapewnienia Spółce płynności finansowej oraz kapitału niezbędnego do rozwoju działalności.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami organem uprawnionym do podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy jest Walne Zgromadzenie. Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które może podjąć uchwałę o wypłacie dywidendy, powinno odbyć się w ciągu sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego. W przypadku podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy, uchwała powinna wskazywać datę ustalenia prawa do dywidendy (określoną w przepisach KSH jako „dzień dywidendy”) oraz termin wypłaty dywidendy.

Statut Spółki przewiduje także możliwość wypłaty zaliczki na dywidendę.

Informacje o odbiorze dywidendy ogłaszane są w trybie raportów bieżących.

#### **Osoby, na których rachunkach będą zapisane akcje w dniu dywidendy**

Warunki odbioru dywidendy przez akcjonariuszy Spółki odpowiadają zasadom przyjętym dla spółek publicznych. Stosownie do art. 348 § 3 i 4 KSH w przypadku podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o wypłacie dywidendy, uchwała powinna wskazywać datę ustalenia prawa do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy. Jeżeli uchwała takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez Radę Nadzorczą. Z zastrzeżeniem postanowień Regulaminu KDPW, dzień dywidendy może być wyznaczony w okresie kolejnych trzech miesięcy.

Zgodnie z § 127 Działu IV Rozdział 13 Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego Spółka jest obowiązana bezzwłocznie powiadomić GPW o podjęciu uchwały o przeznaczeniu zysku na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, wysokości

dywidendy, liczbie akcji, z których przysługuje prawo do dywidendy, dniu ustalenia prawa do dywidendy i dniu wypłaty dywidendy oraz wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję.

#### Historia wypłat dywidendy dla akcjonariuszy YOLO S.A.

Rok	Dzień dywidendy	Dzień wypłaty dywidendy	Liczba akcji objętych dywidendą	Dywidenda na akcję (PLN)	Łączna wartość dywidendy (PLN)
2017	26.05.2017	09.06.2017	13 252 527*	2.85	37 769 701
2017	20.02.2017	02.03.2017	13 252 527*	2.75	36 444 449
2014	12.06.2014	30.06.2014	19 700 000	0.12	2 364 000
2012	29.06.2012	13.07.2013	19 700 000	0.16	3 152 000

(\*) Akcje własne Spółki na zasadzie art. 348 §1 KSH zdanie drugie w dywidendzie nie uczestniczyły

## 2. ISTOTNE ZDARZENIA W 2018 ROKU

### 2.1. Rozwój działalności Spółki

#### Rozwój oferty produktowej

Pierwszą pożyczką oferowaną przez Spółkę była TRZYNASTKA, pożyczka udzielana w formie odnawialnego limitu na karcie przedpłaconej. Warunki, na jakich udzielana jest pożyczka zmieniały się na przestrzeni czasu, dostosowując się do obowiązującej polityki scoringowej. Rozszerzając swoją ofertę i wychodząc naprzeciw klientom ceniącym tradycyjne podejście do finansów, Spółka uruchomiła na przełomie września i października 2018 r. produkt uniwersalny, standardowy – pożyczkę ratalną YOLO. Pożyczki ratalne są bardzo popularne, gdyż nie są skomplikowane, a poprzez bieżące comiesięczne regulowanie zobowiązania mniej obciążają domowy budżet. Taka sytuacja zapewnia korzyści obu stronom. Pożyczkobiorca otrzymuje wsparcie finansowe na korzystnych warunkach, z dogodnymi dla niego ratami, a Spółka ma zapewnione regularne i wyższe niż dotychczas poziomy przychodów.

Karta Trzynastka  
[www.kartatrzynastka.pl](http://www.kartatrzynastka.pl)



TRZYNASTKA to pożyczka odnawialna, udzielana w formie karty przedpłaconej, za pomocą której można dokonywać transakcji zakupu bądź wypłaty z bankomatu. Karta działa podobnie, jak karta kredytowa. Przyznany limit na karcie klient może wykorzystać jednorazowo bądź dowolną ilość razy przez cały okres kredytowania, aż do wyczerpania wartości limitu. Klient sam zarządza harmonogramem spłaty karty. Spłacić kartę można jednorazowo na koniec okresu obowiązywania umowy, bądź w ratach, sukcesywnie zmniejszając wartość zobowiązania. Wpłacona kwota zasila kartę i powiększa dostępny limit, który klient, jeśli się zdecyduje, może ponownie wykorzystać. Koszty naliczane są tylko w odniesieniu do kwoty wykorzystanej, naliczane w cyklach dziennych i rozliczane z klientami w ramach 30-dniowych okresów rozliczeniowych. Oferta karty TRZYNASTKI zmieniała się w ciągu 2018 r. i ostatecznie na koniec roku (oraz obecnie) maksymalna kwota pożyczki wynosiła 1 tys. PLN. Czas trwania umowy pożyczki to 4 miesiące.

Produkt idealny dla osób, które mogą sobie pozwolić na spłatę jednorazową w dogodnym dla nich terminie.

Pożyczka ratalna YOLO  
[www.yolo.pl](http://www.yolo.pl)



Produkt uniwersalny, dla każdego. Pożyczka w mniejszym stopniu obciąża budżet klienta, gdyż wymaga systematycznej comiesięcznej spłaty ratalnej. Maksymalna kwota pożyczki wynosi obecnie 7 tys. PLN, a maksymalny okres kredytowania wynosi 30 miesięcy. RRSO uzależnione jest od oceny zdolności kredytowej klienta i może wynieść nawet 37%.

Pożyczka jest darmowa w przypadku spłaty zobowiązania w ciągu pierwszych 30 dni trwania umowy. Środki pieniężne są przelewane na rachunek bankowy klienta lub wypłacane za pomocą czeku Giro na pocztę.

Standardowe kryteria pozwalające na zawarcie umowy pożyczki to:

- wiek od 22 do 70 roku życia,
- posiadanie obywatelstwa polskiego,
- posiadanie pełnej zdolności do czynności prawnych,
- uzyskanie pozytywnej oceny zdolności kredytowej,
- brak wpisu jako osoba zadłużona w Biurach Informacji Gospodarczej (BIG) i Biurze Informacji Kredytowej (BIK).

#### Zmiany modelu scoringowego

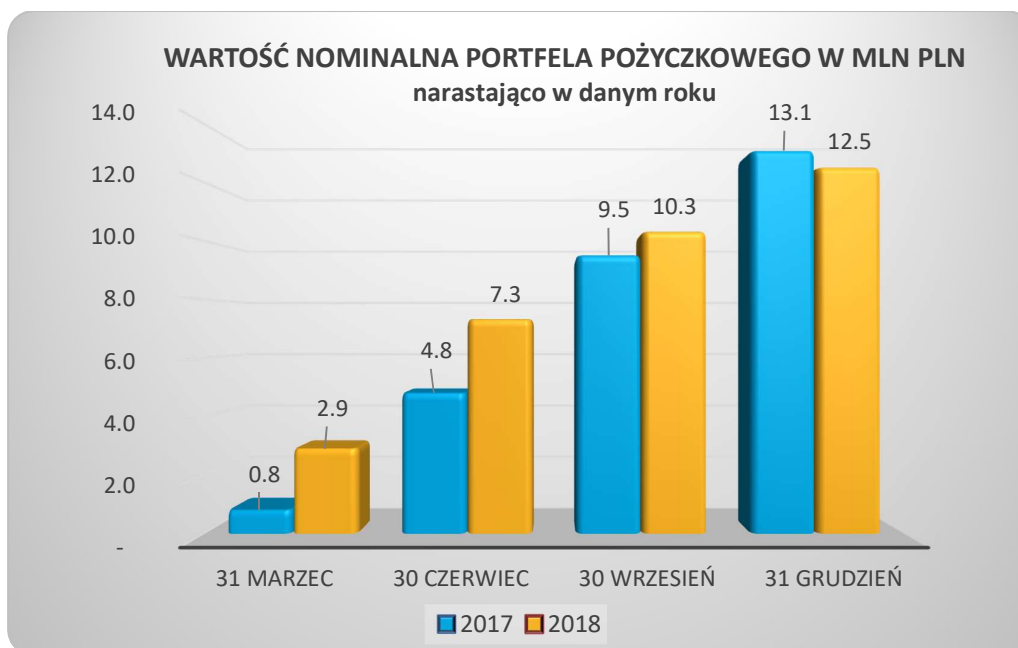
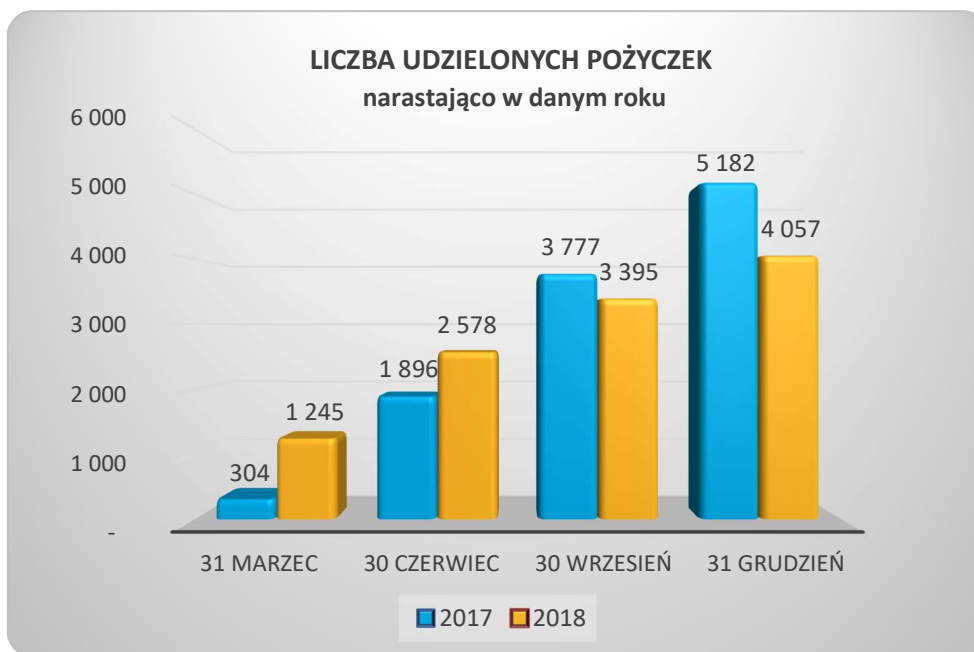
Spółka cały czas koncentruje się na udoskonalaniu procesów scoringowych odpowiedzialnych za selekcję potencjalnie najbardziej wiarygodnych pożyczkobiorców. Poziom pożyczek niepłacących oraz zidentyfikowanych i potencjalnych fraudów jest na bieżąco monitorowany. Konsekwencją tego jest nieustannie zmieniająca się polityka scoringowa, dostosowywana do akceptowalnego poziomu potencjalnych pożyczek niepłacących i tym samym budowanie kompetencji Spółki w tym zakresie.

Zarząd Spółki ma świadomość, że współpraca z biurami informacji gospodarczej czy Bazą Dokumentów Zastrzeżonych nie wyczerpuje tematu potencjalnych fraudów. W II kwartale 2018 r. Spółka przyłączyła się do Platformy Wymiany Informacji Pożyczkowej, łączącej firmy pożyczkowe. Platforma umożliwia wymianę danych pomiędzy podmiotami z branży i ocenę zdolności kredytowej potencjalnego klienta. Pozwala to ograniczyć ryzyko i efektywniej zarządzać portfelem pożyczek. W czerwcu 2018 r. we współpracy z BIK Spółka uruchomiła nowy model scoringowy, który na chwilę obecną charakteryzuje się dobrym poziomem akceptowalności wniosków oraz satysfakcjonującym poziomem spłat w terminie.

#### Portfel pożyczek

Mając na uwadze, że Spółka, jako podmiot udzielający pożyczek konsumenckich spełnia potrzeby klientów, ale też jako spółka publiczna bierze odpowiedzialność wobec inwestorów, w 2018 roku Spółka prowadziła bardziej zaostrożną politykę sprzedażową w porównaniu z rokiem 2017. Restrykcje sprzedażowe dokonane w stosunku do nowych klientów, pociągnęły za sobą zwiększenie poziomu odrzuconych wniosków o udzielenie pożyczki, ale jednocześnie redukcję liczby potencjalnych niepłacących klientów, co wpłynęło na spadek odnotowanych defaultów w drugiej połowie 2018 roku.

Pomimo wprowadzonych ograniczeń, Spółka udzieliła od marca 2017 r. do 31 grudnia 2018 r. ponad 9,2 tys. pożyczek, z czego około 4 tys. w 2018 r. Wartość nominalna wszystkich udzielonych pożyczek, czyli wartość przyznanych limitów na kartach od początku działalności pożyczkowej wyniosła na koniec 2018 roku ponad 25,5 mln PLN.



Wartość obecnie aktywnego portfela pożyczek, po uwzględnieniu pożyczek spłaconych oraz sprzedanych, na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniosła blisko 22 mln PLN. Należy zaznaczyć, że nie jest to wartość bilansowa portfela pożyczek udzielonych, ale łączna wartość nominalna pożyczek udzielonych, które nie zostały jeszcze spłacone lub sprzedane (NPL) na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Liczba udzielonych pożyczek rok do roku spadła o 22% (2017rok: 5 182, 2018 rok: 4 057), co było spowodowane zmniejszeniem nakładów na promocję i marketing w 2018 roku ograniczając tym samym sprzedaż Karty Trzynastki

oraz decyzją o przeznaczeniu środków finansowych na inwestycję w pożyczki ratalne, które generują znacznie silniejsze przepływy.

Spadek wartości portfela udzielonych pożyczek w stosunku do 2017 roku nie jest już tak zauważalny i wynosi zaledwie 4%. Wpływ na to miało zwiększenie maksymalnego dostępnego limitu pożyczki w ofercie Spółki.

### **Podjęwane działania marketingowo - operacyjne**

Wszystkie działania podejmowane przez Spółkę w 2018 r. zmierzały do realizacji strategii rozwoju opublikowanej we wrześniu 2016 r. Głównym założeniem operacyjnym było osiągnięcie satysfakcjonującego poziomu sprzedaży pożyczek, który zagwarantowałby rentowność działalności.

Spółka uruchomiła dedykowane strony produktowe ([www.kartatrzynastka.pl](http://www.kartatrzynastka.pl) oraz [www.yolo.pl](http://www.yolo.pl)), które w połączeniu z najnowszymi technologiami automatyzacji procesów zdecydowanie skracają czas podjęcia decyzji o przyznaniu pożyczki wnioskującemu klientowi. Ponieważ realizowany obecnie model biznesowy polega na sprzedaży pożyczek za pośrednictwem Internetu, Spółka podejmowała działania mające na celu dotarcie z ofertą do nowych klientów poprzez intensyfikację działań marketingowych, dbając przy tym o kształtowanie pozytywnego wizerunku oraz świadomości marki. Działania sprzedażowe skupiały się głównie na kampaniach reklamowych i promocyjnych przy pomocy portali społecznościowych oraz programów afiliacyjnych.

Dystrybucja produktów odbywa się na rynku krajowym i wyłącznie przy wykorzystaniu internetowych kanałów dystrybucji. W czerwcu 2018 r. Spółka podjęła testowo współpracę z jedną z sieci agencji pośrednictwa finansowego, jednak z uwagi na duże koszty pozyskiwania klienta zrezygnowała ze współpracy na rzecz tańszego kanału online oraz rozwoju nowego produktu w postaci pożyczki ratalnej.

Duża konkurencyjność w branży *consumer finance* nie gwarantuje sukcesu nawet podmiotom oferującym atrakcyjne produkty w niskich cenach. Potrzeby klientów zmieniają się bardzo dynamicznie i tylko ich systematyczny monitoring pozwoli osiągnąć silną pozycję na rynku. Chcąc utrzymać konkurencyjność Spółka na bieżąco przeprowadza badania opinii klientów. Wyniki badań w zdecydowanej większości wykazały zadowolenie klientów w zakresie świadczonych usług. Dodatkowo, nadmienić należy, że w roku 2019 Spółka wprowadziła zmianę formy wypłaty środków z tytułu udzielonej pożyczki ratalnej – obecnie możliwe jest to również poprzez przelew na konto bankowe oraz czek GIRO. Zmiana wynikała z przeprowadzonego badania opinii osób wizytujących stronę produktową Spółki.

Spółka na bieżąco optymalizuje procesy operacyjne. Zwłaszcza w I półroczu 2018 r. Spółka koncentrowała się na funkcjonalnościach dedykowanych dla klientów, takich jak: powiadomienia sms o wykonanych transakcjach lub dokonanych wpłatach, doręczenie kart klientom do 24 h, wdrożenie płatności *pay by link*. Ciągłej optymalizacji podlegał też proces monitoringu i windykacji, tak aby zwiększyć poziom odzysków z niespłaconych pożyczek.

### **Zarządzanie portfelem pożyczek niepłacących**

W ramach zarządzania pożyczkami niepłacącymi oraz w celu odzyskania niespłaconych kwot Spółka prowadzi działania w zakresie:

- wpisu osób zadłużonych do biur informacji gospodarczej,
- współpracy z firmą specjalizującą się w odzyskiwaniu wierzytelności na zlecenie,
- wdrożenia współpracy na zlecenie polegającej na monitoringu płatności przez podmiot zewnętrzny,
- sprzedaży portfela pożyczek straconych (pkt 3.1).

### **Zmiana identyfikacji wizualnej**

Zmieniające się trendy oraz styl życia konsumentów wymagają od Spółki unowocześnienia wyglądu znaku graficznego, tworzącego wizerunek Spółki. Ta właśnie wizja przyświecała Spółce przy podjęciu decyzji o zmianie logo

i przyjętej w Spółce kolorystyki. Nowe logo uwzględniła niezmienioną nazwę Spółki, jednak w nowej, nowocześniejszej grafice, która odzwierciedla dynamikę zmian zachodzących w YOLO S.A. oraz otwarte i przyjazne podejście do klienta. Nowa identyfikacja Spółki znalazła odzwierciedlenie na stronie korporacyjnej oraz we wszystkich brandowanych drukach.

## 2.2. Nabywanie i umorzenie akcji własnych

W dniu 15 stycznia 2018 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie akcjonariuszy YOLO S.A. upoważniło Zarząd do nabywania akcji własnych Spółki oznaczonych kodem ISIN: PLPRESC00018 w celu ich umorzenia, zgodnie z art. 362 § 1 pkt 5 KSH.

W ramach udzielonego upoważnienia, Zarząd Spółki w dniu 7 lutego 2018 r. ogłosił ofertę skupu akcji (RB 7/2018), której przedmiotem były akcje zwykłe Spółki, na okaziciela serii A, w liczbie nie większej niż 33% ogólnej liczby głosów, tj. nie więcej niż 4 373 333 akcji. Zapisy na sprzedaż akcji trwały w dniach 12-19 lutego 2018 r. W wyniku rozliczenia oferty skupu akcji w dniu 21 lutego 2018 r., Spółka nabyła 4 373 333 szt. akcji własnych o wartości nominalnej 1 PLN każda oraz łącznej wartości nominalnej 4 373 333 PLN (RB 11/2018 z 21 lutego 2018 r.)

Nabyte akcje stanowiły 32,99 % udziału w kapitale zakładowym oraz odpowiadały 4 373 333 głosom na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 32,99 % ogólnej liczby głosów w YOLO S.A. Zgodnie z art. 364 § 2 KSH Spółka nie była uprawniona do wykonywania prawa głosu z akcji własnych.

Łączna cena za nabyte akcje wyniosła 15 088 tys. PLN. Cena za jedną akcję była jednakowa i wyniosła 3,45 PLN. Środki przeznaczone na realizację skupu akcji pochodziły z środków własnych Spółki.

W dniu 21 marca 2018 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie akcjonariuszy YOLO S.A. podjęło uchwałę dotyczącą obniżenia kapitału zakładowego Spółki poprzez umorzenie w drodze umorzenia dobrowolnego nabytych 4 373 333 szt. akcji. Rejestracja umorzenia akcji oraz jednocześnie obniżenia kapitału zakładowego o kwotę równą łącznej wartości nominalnej umarzanych akcji, tj. 4 373 333 PLN nastąpiła 31 sierpnia 2018 r. (RB 37/2018 z 31 sierpnia 2018 r.) Spółce jako akcjonariuszowi akcji umarzanych, nie przysługiwało wynagrodzenie z tytułu ich umorzenia.

Na dzień publikacji Raportu Roczno Spółka nie posiada akcji własnych.

## 2.3. Zmiana Statutu w przedmiocie obniżenia kapitału zakładowego

W związku z rejestracją 31 sierpnia 2018 r. przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego obniżenia kapitału zakładowego Spółki poprzez umorzenie akcji własnych (pkt. 2.2 powyżej) zmianie uległ § 6 Statutu Spółki z dotychczasowego brzmienia:

*„Kapitał zakładowy Spółki wynosi 13.252.527,00 (trzyście trzydzieści dwa tysiące pięćset dwadzieścia siedem) złotych i dzieli się na 13.252.527 (trzyście trzydzieści dwa tysiące pięćset dwadzieścia siedem) zwykłych akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja.”*

na obecne:

*„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 8.879.194 (osiem milionów osiemset siedemdziesiąt dziewięć tysięcy sto dziewięćdziesiąt cztery) złotych i dzieli się na 8.879.194 (osiem milionów osiemset siedemdziesiąt dziewięć tysięcy sto dziewięćdziesiąt cztery) zwykłych akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja.”*

Tekst jednolity Statutu sporządziła Rada Nadzorcza Spółki i znajduje się on pod adresem <https://www.yologroup.pl/lad-korporacyjny.php>



Obniżenia kapitału oraz zmiany Statutu dokonano na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia YOLO S.A. z dnia 21 marca 2018 r.

## 2.4. Przeprowadzenie Programu Emisji Obligacji o wartości 8 mln PLN

W 2018 roku Spółka przeprowadziła Program Emisji Obligacji Serii G („Program”), przyjęty uchwałą Zarządu w dniu 9 lutego 2018 r.

Program przewidywał emisję do 20 tys. szt. niezabezpieczonych obligacji zwykłych na okaziciela serii G o jednostkowej wartości nominalnej 1 tys. PLN oraz łącznej wartości nominalnej do 20 mln PLN.

Program został przeprowadzony w trybie oferty prywatnej w 4 transzach:

- Emisja 2 tys. dwuletnich obligacji serii G1 o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 2 mln PLN (RB 16/2018 z 3 marca 2018 r.) Z dniem 27 marca 2018 r. obligacje zostały zarejestrowane przez KDPW S.A. w depozycie papierów wartościowych i oznaczone kodem PLPRESC00091.
- Emisja 2,5 tys. dwuletnich obligacji serii G2 o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 2,5 mln PLN (RB 32/2018 z 29 czerwca 2018 r.). Z dniem 19 lipca 2018 r. obligacje zostały zarejestrowane przez KDPW S.A. w depozycie papierów wartościowych i oznaczone kodem PLPRESC00109.
- Emisja 2 tys. dwuletnich obligacji serii G3 o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 2 mln PLN (RB 35/2018 z 30 sierpnia 2018 r.). Z dniem 18 września 2018 r. obligacje zostały zarejestrowane przez KDPW S.A. w depozycie papierów wartościowych i oznaczone kodem PLPRESC00117.
- Emisja 1,5 tys. dwuletnich obligacji serii G4 o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 1,5 mln PLN (RB 44/2018 z 15 listopada 2018 r.). Z dniem 6 grudnia 2018 r. obligacje zostały zarejestrowane przez KDPW S.A. w depozycie papierów wartościowych i oznaczone kodem PLPRESC00125.

Łącznie w ramach programu wyemitowano 8 tys. sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 8 mln PLN. W każdej z emisji cena emisyjna jednej obligacji równała się ich wartości nominalnej, tj. 1 tys. PLN. Wszystkie obligacje były oprocentowane według zmiennej stopy procentowej wynoszącej WIBOR 3M powiększonej o stałą marżę w wysokości 7,28 punktu procentowego w skali roku. Spółka nie będzie się ubiegała o wprowadzenie obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst, ani też o dopuszczenie i wprowadzenie obligacji na rynek regulowany.

## 2.5. Wezwanie akcjonariusza do sprzedaży akcji oraz stanowisko Zarządu w przedmiotowej sprawie

W związku z przekroczeniem z końcem sierpnia 2018 r. przez akcjonariusza Black Onyx Investments progu 33% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy YOLO S.A., akcjonariusz wezwał do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki w ilości 1 991 435 szt. Intencją akcjonariusza było osiągnięcie progu 5 860 268 akcji uprawniających do wykonywania 5 860 268 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, tj. w przybliżeniu 66% (65,99%) ogólnej liczby głosów.

Zgodnie 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 („Ustawa o Ofercie”), Zarząd Spółki wydał stanowisko w przedmiotowej sprawie. Z uwagi jednak na fakt, że Black Onyx Investments jest podmiotem pośrednio kontrolowanym przez Prezesa Zarządu, Pana Krzysztofa Piwońskiego oraz w celu uniknięcia wątpliwości, co do rzetelności i bezstronności stanowiska Zarządu odnośnie przedmiotowego wezwania, Pan Krzysztof Piwoński nie uczestniczył w przedmiotowym posiedzeniu Zarządu i nie brał udziału w opracowywaniu niniejszego stanowiska.



W swoim stanowisku Zarząd Spółki stwierdził, że proponowana przez akcjonariusza cena 2,35 PLN za akcję jest zgodna z wymogami art. 79 ust. 1 i 2 Ustawy o Ofercie oraz mieści się w zakresie cen odpowiadających wartości godziwej Spółki oraz pozytywnie ocenił zamiary Black Onyx Investments Ltd. względem Spółki. Stanowisko Zarządu zostało przedstawione w całości w raporcie bieżącym nr 43/2018 z 18 października 2018 r.

Po rozliczeniu wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki pod koniec listopada 2018 r. nastąpiła istotna zmiana w strukturze akcjonariatu YOLO S.A. Akcjonariusz dokonujący wezwania nabył wszystkie planowane akcje w ilości 1 991 435 szt. W związku z tym, obecnie akcjonariusz posiada 5 860 268 szt. akcji, które stanowią 66% (a dokładnie 65,9999995%) kapitału zakładowego oraz upoważniają do oddania 5 860 268 głosów na walnym zgromadzeniu spółki, które stanowią 66% udziału we wszystkich głosach.

Aktualna struktura akcjonariatu przedstawiono w pkt. 8.2.

## 2.6. Wybór audytora na lata 2018-2019

Dnia 29 marca 2018 r. Spółka dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki za lata 2018-2019. Wybrany podmiotem jest spółka CSWP Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, co szerzej opisano w pkt 9.2.

## 3. UMOWY ZAWARTE W 2018 ROKU

### 3.1. Umowy znaczące dla działalności

Ze względu na skalę prowadzonej działalności oraz istotny, w poniższych przypadkach pozytywny wpływ transakcji na wynik finansowy Spółki, Zarząd uznał poniższe umowy za znaczące:

- **Sprzedaż udziałów w spółce stowarzyszonej**

22 stycznia 2018 r. Spółka dokonała sprzedaży wszystkich 300 posiadanych udziałów w spółce stowarzyszonej Presco Investments Ltd. z siedzibą na Malcie. Udziały stanowiły 30% kapitału zakładowego spółki, która do 11 grudnia 2017 r. była spółką zależną od YOLO S.A.

Łączna cena sprzedaży udziałów została ustalona na poziomie 5,52 mln PLN. Szczegóły transakcji zostały opisane w raporcie bieżącym nr 4/2018 z 22 stycznia 2018 r.

Sprzedaż udziałów nastąpiła na rzecz podmiotów powiązanych w rozumieniu Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych [...].

- **Sprzedaż pakietów wierzytelności**

W 2018 roku Spółka dwukrotnie dokonała sprzedaży pakietu pożyczek nierokujących. W kwietniu 2018 r. doszło do sprzedaży wierzytelności o łącznej wartości ok. 3,1 mln PLN za cenę 1,06 mln PLN (RB 29/2018 z 7 maja 2018 r.). Drugi pakiet o wartości ponad 2,3 mln PLN został sprzedany w październiku 2018 r. za cenę 0,62 mln PLN (RB 41/2018 z 8 października 2018 r.)

Warunki umów sprzedaży pożyczek nie odbiegały od standardów rynkowych powszechnie stosowanych dla tego typu transakcji.

### 3.2. Istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach inne niż rynkowe

W okresie sprawozdawczym Spółka przeprowadziła dwie transakcje z podmiotami powiązаныmi, jednak ich warunki nie odbiegały od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umowy. Transakcje, o których mowa to:

- umowa sprzedaż udziałów Presco Investments Ltd. opisana w pkt 3.1 powyżej. Zysk księgowy na tej transakcji został ujęty przez Spółkę w sprawozdaniu z zysków i strat za 2017 r. w ramach wyceny 30% udziałów w jednostce stowarzyszonej do ceny transakcyjnej.
- Umowa pożyczki pomiędzy Spółką, jako pożyczkobiorcą a Prezesem Zarządu, Krzysztofem Piwońskim z dnia 2 sierpnia 2018 r. na kwotę 0,5 mln PLN. Pożyczka była krótkoterminowa i była oprocentowana w wysokości 10 % w skali roku. Pożyczka została w całości spłacona jeszcze w miesiącu jej udzielenia.

Stan rozrachunków między podmiotami powiązаныmi na dzień bilansowy przedstawiono w Nocie 29 do Jednostkowego sprawozdania finansowego za 2018 r.

### 3.3. Zaciągnięte i wypowiedziane umowy dotyczące kredytów i pożyczek

W 2018 r. Spółka podpisała jedną umowę pożyczki o charakterze płynnościowym w kwocie 0,5 mln PLN, opisaną w pkt. 3.2 powyżej. Spółka nie posiadała aktywnych kredytów lub pożyczek zaciągniętych w latach poprzednich.

### 3.4. Informacja o udzielonych pożyczkach ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych podmiotom powiązаныm

Spółka nie udzielała 2018 roku pożyczek podmiotom gospodarczym, w tym podmiotom powiązаныm (podmiotom gospodarczym i osobom fizycznym), nie posiadała również aktywnych pożyczek udzielonych podmiotom gospodarczym i podmiotom powiązаныm w latach poprzednich. Należy przy tym zaznaczyć, że podstawową działalnością operacyjną Spółki jest udzielanie pożyczek konsumenckich osobom fizycznym na rynku polskim. Udzielone pożyczki konsumenckie prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki w pozycji „Pożyczki udzielone”.

### 3.5. Informacja o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych podmiotom powiązаныm

W dniu 23 grudnia 2015 r. spółka Presco Investments Limited z siedzibą na Malcie, będąca do listopada 2017 r. podmiotem zależnym YOLO S.A., podpisała z Secapital S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu umowę inwestycyjną dotyczącą sprzedaży 100% udziałów Presco Investments S.à r.l., również spółki zależnej YOLO S.A.

W związku z powyższym, w dniu 30 grudnia 2015 r. pomiędzy YOLO S.A., Presco Investments Limited („Sprzedający”) i Secapital S.à r.l. („Kupujący”) została zawarta umowa poręczenia, na mocy której YOLO S.A. udzieliło poręczenia za zobowiązania Sprzedającego wobec Kupującego wynikające z umowy inwestycyjnej. W myśl postanowień umowy poręczenia YOLO S.A., jako jednostka dominująca udzieliła Kupującemu poręczenia do maksymalnej wysokości 216,8 mln PLN na okoliczność niewykonania lub niewłaściwego wykonania przez Sprzedającego jakichkolwiek zobowiązań wynikających z umowy inwestycyjnej (w szczególności związanych z naruszeniem oświadczeń i zapewnień Sprzedającego oraz ze zwrotem zaliczki, zapłatą odszkodowań czy kar umownych na rzecz Kupującego).

Poręczenie obowiązuje od dnia zawarcia umowy inwestycyjnej i jest ważne przez 6 lat od dnia zamknięcia objętej nią transakcji, tj. do dnia 15 kwietnia 2022 roku. Poręczenie pozostaje w mocy również po sprzedaży przez Spółkę wszystkich udziałów Presco Investments Ltd.

W dniu 28 grudnia 2015 r. Sprzedający oraz YOLO S.A. poddały się także egzekucji w trybie art. 777 KC celem zabezpieczenia wykonania obowiązków umownych wynikających z umowy inwestycyjnej.

W roku 2018 Spółka YOLO S.A. nie udzielała dodatkowych poręczeń, ani gwarancji.

## 4. ISTOTNE ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU 31 GRUDNIA 2018 ROKU

### 4.1. Emisja obligacji serii H

Po niespełnieniu 2 miesięcy od zakończenia Programu Emisji Obligacji serii G, Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie kolejnej prywatnej emisji obligacji. Obligacje serii H, niezabezpieczone zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 1 tys. PLN każda, zostały wyemitowane w dniu 26 lutego 2019 r. w ilości 1 500 szt. Cena emisyjna obligacji równała się ich wartości nominalnej, tj. 1 tys. PLN.

Obligacje oprocentowane są według zmiennej stopy procentowej wynoszącej WIBOR 3M powiększonej o stałą marżę w wysokości 6.9 punktu procentowego w skali roku. Termin wykupu obligacji ustalono na 26 lutego 2021 r. Obligacje nie zostały wprowadzone do obrotu na rynku Catalyst w ramach Alternatywnego Systemu Obrotu, ani na rynku regulowanym.

## 5. ROZWÓJ YOLO S.A.

### 5.1. Realizacja strategii na lata 2016-2018

Strategia na lata 2016-2018 opublikowana przez Spółkę w 2016 r. zakładała głęboką restrukturyzację kosztów oraz grupy kapitałowej stanowiących pozostałość po działalności zaniechanej Spółki (windykacja), ale też 3 główne obszary rozwojowe: sprzedażowo-marketingowy, operacyjny i finansowy.

W rezultacie poniższych zdarzeń, pod koniec 2017 r. przestała istnieć grupa kapitałowa YOLO:

- w styczniu 2017 r. dokonano połączenia wszystkich polskich podmiotów zależnych z YOLO S.A. (Debet Partner Sp. z o.o. oraz Europejski Fundusz Poręczeniowy Sp. z o.o.)
- sprzedaż rosyjskiej i maltańskiej spółki zależnej. Wraz ze sprzedażą udziałów Presco Investments Ltd. sprzedano rosyjski pakiet wierzytelności, które zostały nabyte w latach 2013-2015. Transakcja ta skutkowałą dla Spółki pozyskaniem ok. 18,5 mln PLN.

Zgodnie z założeniami strategii Spółka sprzedała posiadaną nieruchomość biurową za blisko 16 mln PLN, by skoncentrować się wyłącznie na głównym celu, jakim było uruchomienie działalności pożyczkowej.

Działalność pożyczkowa została uruchomiona w marcu 2017 r. i jeszcze tego roku Spółka została oficjalnie wpisana do Rejestru Instytucji Pożyczkowych, prowadzonego przez KNF. Intensywne prace zaowocowały uruchomieniem dwóch produktów, które dzisiaj Spółka oferuje swoim klientom. Karta Trzynastka i pożyczka ratalna YOLO spotkały się z dużym zainteresowaniem. Z początkiem II kwartału 2018 r. Spółka przekroczyła zakładany w strategii dla początkowego okresu działalności, próg 16,8 mln PLN udzielonych pożyczek. Obecnie portfel aktywnych pożyczek liczy już blisko 22 mln PLN (pkt. 2.1). Parametry produktów wciąż są modyfikowane, tak by dostosować je do oczekiwań klientów, ale z uwzględnieniem akceptowalnego poziomu pożyczek niepłacących. Początkowo poziom ten był bardzo wysoki, szkodowość na portfelu pożyczek z pierwszych kwartałów działalności sięgała ok. 40%. Obecnie wskaźnik pożyczek straconych i zagrożonych Spółki kształtuje się na poziomie rynkowym. Jest to wynikiem optymalizacji modelu scoringowego i zdobytego doświadczenia Spółki w obszarze antyfraudowym.

Koszt pozyskania klienta jest jeszcze wciąż wyższy niż zakładany w strategii (150 PLN), ale dzięki wdrożonym działaniom optymalizacyjnym oraz segmentacji produktowej Spółce udało się go znacząco ograniczyć w drugiej połowie 2018 roku w stosunku do wskaźników z pierwszego roku działalności w branży *consumer finance*.

Zgodnie ze strategią 2016-2018 nadrzędnym długoterminowym celem Spółki było osiągnięcie rentowności w 1Q2018 roku. Termin ten przesunął się nie tylko z uwagi na późniejsze, niż pierwotnie zakładano rozpoczęcie sprzedaży pożyczek. Działalność pożyczkowa okazała się, przede wszystkim bardzo kapitałochłonna. Liczba chętnych pożyczkobiorców jest ogromna, a możliwości finansowe Spółki, tak jak każdej innej są ograniczone. Tymczasem charakterystyka przepływów pieniężnych generowanych przez pierwszy uruchomiony przez Spółkę produkt, Kartę Trzynastkę, nie wpisywał się w potrzeby kapitałowe Spółki związane z koniecznością finansowania nowej akcji pożyczkowej. Potrzebne dla rozwoju działalności finansowanie Spółka pozyskała poprzez emisję obligacji, w sumie w latach 2016 – 2018, na łączną kwotę 16 mln PLN. Uruchomienie sprzedaży pożyczek ratalnych w 4Q2018 ma zagwarantować Spółce szybsze odzyskanie kapitału i możliwość jego ponownego wykorzystania, a tym samym poprawić sytuację płynnościową Spółki i istotnie przybliżyć ją do osiągnięcia rentowności. Drugą przyczyną przesunięcia w czasie uzyskania trwałej rentowności przez Spółkę była niesatysfakcjonująca jakość portfela pożyczkowego, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych w roku 2017. Odpisy aktualizacyjne na portfelu udzielonych pożyczek miały bardzo istotny wpływ na wyniki Spółki za rok 2018. Optymalizacja modelu scoringowego w trakcie 2018 oraz stopniowe zaostrzenie polityki kredytowej Spółki przełożyły się na redukcję szkodowości portfeli nowo udzielonych pożyczek. Przewidujemy, że rok 2018 powinien być ostatnim okresem, w którym wyniki finansowe Spółki będą w sposób tak istotny obciążone kosztem ryzyka w postaci odpisów aktualizacyjnych portfela.

Duże odstępstwa od założeń w zakresie osiągnięcia zysku miało, zgodnie ze strategią 2016-2018, skutkować likwidacją lub sprzedażą działalności pożyczkowej. Taki scenariusz nie jest już brany pod uwagę. Pomimo braku realizacji wszystkich założeń w terminie, Zarząd Spółki ocenia realizację strategii na poziomie zadawalającym w świetle ówczesnych warunków i możliwości. W ciągu ostatnich 2 lat Spółka pokonała wiele przeszkód i pozyskała niezbędne doświadczenie we wszystkich obszarach działalności i widzi możliwości dalszego dynamicznego rozwoju w branży *consumer finance*.

## 5.2. Perspektywy rozwoju

Rozwój Spółki opiera się na dalszym, konsekwentnym zwiększaniu wolumenu sprzedaży i wzroście wartości portfela pożyczek. Działania podejmowane w tym zakresie to utrzymanie długotrwałych relacji z klientem oraz zwiększanie dotarcia do nowych potencjalnych pożyczkobiorców, głównie poprzez kampanie przeprowadzane online. Niezbędne jest przy tym zachowanie rozsądnej polityki kredytowej, która pozwoli ograniczyć do minimum ilość pożyczek niespłaconych. W tym celu Spółka dokonuje ciągłego doskonalenia analizy danych i modelu scoringowego. Wszelkie podejmowane działania rozwojowe podporządkowane są priorytetom biznesowym, które w konsekwencji mają służyć umacnianiu pozycji Spółki na rynku usług pożyczkowych i głównemu celowi - osiągnięciu trwałej rentowności. Spółka w dalszym ciągu modyfikuje swoje marki dostosowując je do oczekiwań klientów i poszukuje nowych rozwiązań mogących zwiększyć ich atrakcyjność. To właśnie oczekiwania klientów doprowadziły do wprowadzenia w 2019 roku dodatkowych kanałów wypłaty pożyczki ratalnej YOLO – oprócz stosowanej dotychczas wypłaty w formie karty przedpłaconej, wypłata może nastąpić na rachunek bankowy klienta oraz poprzez czek Giro (we współpracy z Bankiem Pocztowym i Poczta Polska).

Zakładając optymistyczny rozwój wydarzeń, brak problemów z pozyskaniem finansowania oraz brak daleko idącego przeregulowania rynku ze strony ustawodawcy, wartość portfela pożyczkowego Spółki powinna wzrosnąć do 60-70 mln PLN w najbliższych kilku latach.

Naturalnie, na rozwój Spółki wpływ będą miały czynniki opisane poniżej oraz ewentualna materializacja ryzyka, które opisano szczegółowo w pkt. 6.1 poniżej i działania zmierzające do mitygacji tego ryzyka.

### 5.3. Czynniki istotne dla rozwoju Spółki

Zarząd Spółki identyfikuje następujące czynniki, które mogą mieć wpływ na rozwój działalności w perspektywie co najmniej kolejnego roku:

#### 5.3.1. Czynniki zewnętrzne

- **Działalność podmiotów konkurencyjnych**

Na polskim rynku *consumer finance* działa bardzo duża liczba firm pożyczkowych, w tym podmiotów udzielających pożyczek online. Pomimo dużej liczby uczestników, w tym 2-3 liderów rynku, model biznesowy Spółki oparty na innowacyjności, w opinii Zarządu YOLO S.A. będzie przynosił wymierne rezultaty.

Aby utrzymać konkurencyjność i wzrost sprzedaży pożyczek Spółka zachowuje elastyczność w adaptacji do zmieniających się warunków i oczekiwań klientów. W tym celu Spółka przeprowadza badania satysfakcji klienta, pracuje nad wprowadzeniem zróżnicowanych produktów, rozwojem usług i stałym podnoszeniem ich jakości. W październiku 2018 r. Spółka uruchomiła sprzedaż drugiego produktu finansowego – w postaci pożyczki ratalnej, co powinno zwiększyć udział Spółki w rynku pożyczek konsumenckich.

- **Koniunktura makroekonomiczna w Polsce**

Działalność Spółki oraz poziom osiągniętych przez nią wyników finansowych uzależniony jest, w sposób bezpośredni i pośredni od zmiennych makroekonomicznych, takich jak.: poziom bezrobocia, poziom średniego wynagrodzenia w gospodarce, stopa wzrostu PKB, inflacja, wysokość stóp procentowych, poziom zadłużenia gospodarstw domowych.

Spadek bezrobocia, czy wprowadzone przez rząd programy socjalne mogą stanowić dla firm pożyczkowych wyzwanie, gdyż zachęcenie klientów do skorzystania z ich usług będzie wymagało jeszcze większego wysiłku. Z drugiej strony, powinno to mieć wpływ na poprawę zdolności kredytowej klientów, co zwiększy grupę osób, które otrzymają pozytywną decyzję kredytową, przełoży się na lepszą spłacalność pożyczek i w konsekwencji zmniejszenie wskaźnika pożyczek straconych.

W opinii Zarządu Spółki, polepszająca się kondycja gospodarstw domowych w Polsce w ostatnich latach powoduje większą skłonność do konsumpcji i wbrew pozorom, także większe zapotrzebowanie na pożyczki. Zmieniają się jedynie cele, na jakie zaciągane są pożyczki - coraz rzadziej są to pilne wydatki, coraz częściej pieniądze te służą sfinansowaniu bardziej aspiracyjnych celów.

- **PR medialny**

Zarówno zły, jak i dobry wizerunek medialny może w łatwy i szybki sposób wpłynąć na wyniki Spółki. YOLO S.A. działa na trudnym, narażonym na negatywny odbiór rynku pożyczek konsumenckich, do którego media odnoszą się raczej nieprzychylnie. Na wizerunek YOLO S.A. mają też pośrednio wpływ konkurencyjne podmioty z branży *consumer finance*, których potencjalne nieuczciwe działania przekładają się na utratę zaufania wobec innych podmiotów i kształtują wizerunek całej branży. W świetle tych okoliczności Spółka ma świadomość, jak ważna jest budowa rozpoznawalności własnej marki. Chcąc zminimalizować negatywne skutki powyższego zjawiska, YOLO S.A. zwraca uwagę na budowanie pozytywnego wizerunku oraz budowę zaufania poprzez odpowiedzialne pożyczanie. To nie tylko odpowiedzialność wobec klienta, ale i w stosunku do środków powierzonych przez inwestorów. Ma to znaczenie szczególnie teraz, kiedy tzw. afera Getback mocno nadwyrężyła zaufanie inwestorów do rynku kapitałowego, zwłaszcza obligacji korporacyjnych.

### 5.3.2. Czynniki wewnętrzne

- **Posiadanie efektywnych systemów operacyjnych i scoringowych**

W celu zwiększenia wartości i wolumenu sprzedaży pożyczek Spółka podejmuje odpowiednie działania marketingowe i reklamowe mające zapewnić uwiarygodnienie własnych marek, ich atrakcyjność oraz rozpoznawalność. Przyrost liczby nowych klientów oraz utrzymanie obecnych to nieustająca praca specjalistów do sp. sprzedaży i obsługi klienta, ale i praca nad własnym systemem operacyjnym, który zapewni optymalny rozwój działalności.

Nieodłącznym elementem systemu jest odpowiednio zaprojektowany model scoringowy oraz weryfikacja wiarygodności kredytowej potencjalnych klientów. Jest to kluczowy czynnik ograniczający wskaźnik niespłaconych pożyczek. W ramach zasady odpowiedzialnego pożyczania Spółka używa złożonych narzędzi statystycznych, które umożliwiają ocenę wiarygodności i zdolności kredytowej klienta. W punkcie 6.1 poniżej przedstawiono sposób w jaki Spółka zapobiega niewłaściwemu scoringowi.

- **Finansowanie bieżącej działalności**

Dostęp do finansowania zewnętrznego jest kluczowym czynnikiem wpływającym na rozwój działalności Spółki. Utrzymanie ciągłości działalności uzależnione jest bowiem od zapewnienia bieżącego finansowania. Wnikliwe analizy pozwalają Spółce z precyzją i wyprzedzeniem planować rzeczywiste zapotrzebowanie na środki pieniężne, w tym zapotrzebowanie na finansowanie zewnętrzne. W ubiegłym roku Spółka wyemitowała obligacje o łącznej wartości 8 mln PLN, wszystkie w trybie oferty prywatnej. Zarząd Spółki jest świadomy, że do momentu osiągnięcia progu rentowności dostęp do finansowania dłużnego może być ograniczony, zwłaszcza, po tzw. aferze GetBack, która miała miejsce w ubiegłym roku i poważnie zaszkodziła polskiemu rynkowi obligacji korporacyjnych.

## 6. Ryzyka i zagrożenia, na jakie narażona jest Spółka

### 6.1. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Przy identyfikacji ryzyka, na jakie narażona jest Spółka, Zarząd przyjął jako kryterium istotne prawdopodobieństwo jego materializacji oraz wielkość jego ewentualnych skutków. Poniżej opisano ryzyka, których materializacja w opinii Zarządu Spółki miałyby największy wpływ na jej działalność.

- **Ryzyko o zmieniających się regulacji prawnych**

Poważnym wyzwaniem dla polskiego rynku pożyczek konsumenckich są wciąż nowe regulacje i zmiany w tych, już istniejących. Nowelizacja ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym oraz niektórych innych ustaw, w tym ustawy o kredycie konsumenckim, uchwalona 5 sierpnia 2015 roku wprowadziła szereg wymagań i ograniczeń dla firm pożyczkowych, w tym najważniejszą zmianę z punktu widzenia prowadzonej działalności - ograniczenie łącznego kosztu pożyczki do 100% kwoty udzielonej pożyczki.

Kolejna propozycja nowelizacji prawa z lutego 2019 roku, przewiduje m.in. dalsze ograniczenia wysokości kosztów pożyczki – maksymalne koszty pozaodsetkowe miałyby wynosić do 45% kwoty pożyczki w skali roku (przy pożyczce na okres miesiąca limit ten wyniesie tylko 22 proc.), podczas gdy dotychczas wynosił 55%. Limit odsetek ustawowych pozostanie na obecnym poziomie, czyli maksymalnie 10 proc. w skali roku. Projekt przygotowany przez Ministerstwo Sprawiedliwości jest dopiero na etapie konsultacji, jeśli jednak proponowane zmiany wejdą w życie mogą w istotny sposób obniżyć dochody i rentowność firm pożyczkowych.



Pożyczki udzielane przez firmy z sektora pozabankowego trafiają najczęściej do klientów „podwyższonego ryzyka”, których sytuacja finansowa jest gorsza niż sytuacja finansowa klientów banków, stąd możliwość skompensowania firmie wyższego ryzyka wydaje się być niezbędna.

- **Ryzyko niezapewnienia finansowania na prowadzoną działalność**

Ryzyko braku finansowania opisano w pkt. 5.3.2 jako jeden z głównych czynników wpływających na rozwój działalności Spółki. Nadmienić należy, że na dzień publikacji Raportu Roczny Zarząd Spółki nie obserwuje żadnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz ryzyka utraty płynności finansowej w przyszłości.

- **Ryzyko finansowe**

Ryzyka finansowe, na które narażona jest Spółka zostały szczegółowo opisano w Nocie 4 w Jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2018 rok.

- **Ryzyko niewłaściwego scoringu potencjalnych pożyczkobiorców i ryzyko kredytowe**

Ryzyko kredytowe to potencjalne zagrożenie niewywiązywania się klienta w całości lub w części ze zobowiązań powstałych na podstawie umowy pożyczki. Tym samym, weryfikacja wiarygodności i zdolności kredytowej potencjalnych klientów odgrywa główną rolę w ograniczaniu ilości niespłaconych pożyczek. Jednym ze sposobów ograniczania ryzyka kredytowego przez Spółkę jest używanie złożonych narzędzi statystycznych oraz wymiana informacji o kliencie przy wykorzystaniu istniejących, uregulowanych i bezpiecznych systemów wymiany informacji (BIK, biura informacji gospodarczej, baza Dokumentów Zastrzeżonych, Platforma Wymiany Informacji Pożyczkowej). Spółka dokonuje też weryfikacji kredytowej poprzez stosowanie m.in. scoringu aplikacyjnego i behawioralnego. Elementem istotnie ograniczającym ryzyko kredytowe jest również wdrożona polityka antyfraudowa. Wypracowane rozwiązania systemowe dają możliwość szybkiej i elastycznej implementacji procesów scoringowych, w zależności od przyjętych założeń i zmieniających się realiów.

Zarząd Spółki nie bieżąco monitoruje poziom niespłaconych pożyczek i podejmuje działania mające na celu ograniczenie go do akceptowalnego poziomu.

Nadmienić należy także, że ponad 20-letnia działalność Spółki na rynku obrotu wierzytelnościami pozwoliła zdobyć nieocenione doświadczenie w monitoringu i zarządzaniu płatnościami.

- **Ryzyko braku spłaty zobowiązań wobec Obligatariuszy**

YOLO S.A. zobowiązane jest do wypłaty odsetek od wyemitowanych obligacji oraz ich wykupu w określonym terminie. Nie można wykluczyć ryzyka związanego z nieterminową spłatą odsetek, nieterminowym wykupem obligacji lub też brakiem możliwości ich wykupu w przypadku braku wolnych środków pieniężnych. Brak spłaty zobowiązań wobec obligatariuszy może stanowić podstawę do ogłoszenia upadłości Spółki.

Spółka z dużym wyprzedzeniem planuje rzeczywiste zapotrzebowanie na środki pieniężne i ogranicza to ryzyko do minimum. Dotychczas Spółka terminowo realizowała wszystkie zobowiązania z tytułu emisji obligacji.

- **Ryzyko awarii systemu informatycznego**

Awaria systemu informatycznego może pociągać za sobą przestój w działalności. Spółka swoją działalność pożyczkową opiera o samodzielnie zbudowany system informatyczny do obsługi procesu udzielania pożyczek i obsługi posprzedażowej klienta. Spółka w swojej działalności wykorzystuje zaawansowane i nowoczesne systemy informatyczne, które pozwalają na automatyzację procesów biznesowych oraz maksymalizację efektywności posiadanych zasobów. Większość elementów infrastruktury informatycznej została powielona, przez co wyeliminowano wystąpienie krytycznych awarii.

Ryzyko wstrzymania działalności pożyczkowej w wyniku awarii systemu informatycznego minimalizowane jest także poprzez zastosowanie autorskich rozwiązań IT. Dzięki temu, zaangażowanie zewnętrznych dostawców usług w celu przywrócenia funkcjonalności zostało ograniczone do minimum.

Spółka nieustannie inwestuje w nowoczesne rozwiązania technologiczne, które pozwalają na dalsze doskonalenie istniejącego systemu w zakresie bezpieczeństwa przetwarzania danych oraz funkcjonowania infrastruktury IT.

- **Ryzyko utraty bądź ujawnienia danych osobowych dłużników i pożyczkobiorców**

Udzielając pożyczek konsumenckich YOLO S.A. staje się równocześnie administratorem danych osobowych objętych ochroną danych z mocy ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku z późn. zm. o ochronie danych osobowych oraz, po dniu 25 maja 2018 r., Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych), zwane dalej „RODO”. Spółka wdrożyła rozwiązania mające gwarantować, że dane osobowe będą przetwarzane zgodnie z RODO oraz że pożyczkobiorcy będą mogli korzystać w pełni ze wszystkich uprawnień przewidzianych przez nowe regulacje.

Zarząd Spółki ma świadomość istniejącego potencjalnego ryzyka nieuprawnionego ujawnienia danych osobowych m.in. poprzez kradzież danych, niezgodne z prawem działanie pracownika związane ze skopiowaniem danych bądź ryzyko utraty danych przez awarię systemu. Należy podkreślić, że Spółka wdrożyła system ochrony przetwarzanych danych, zarządzania ciągłością działania, odtwarzania awaryjnego oraz zarządzania uprawnieniami. Dane osobowe pożyczkobiorców przetwarzane są wyłącznie w niezbędnym zakresie („zasada minimalizmu”). W zakresie systemów informatycznych, posiadane przez Spółkę bazy danych są na bieżąco kopiowane systemowo na zapasowych serwerach oraz cyklicznie archiwizowane. Ponadto, działania w zakresie ochrony danych osobowych Spółka podejmuje już na wstępnym etapie przygotowania wdrożenia każdego projektu („privacy by design”). Działania te są nadzorowane przez Inspektora Ochrony Danych.

Niemniej jednak w przypadku uznania, że Spółka dopuściła się naruszenia przepisów w zakresie ochrony danych osobowych Prezes Urzędu Ochrony Danych Osobowych może nałożyć na Spółkę karę finansową wysokości do 10 mln EUR (na osobę) i do 2% obrotu przedsiębiorstwa za lekkie przewinienia i do 20 mln EUR i 4% obrotu za ciężkie przewinienia.

## 6.2. System zarządzania ryzykiem

Spółka definiuje ryzyko jako wszelkiego rodzaju czynniki mogące mieć negatywny wpływ na jej zdolność do osiągnięcia celów biznesowych. Ryzyko jest nieodłącznym elementem wszystkich przedsięwzięć, a jego materializacja zależy nie tylko od charakteru danego przedsięwzięcia, także od umiejętności zarządzania ryzykiem. System zarządzania ryzykiem to proces podejmowania decyzji i realizowania zadań prowadzących do osiągnięcia akceptowalnego poziomu ryzyka.

Zarządzanie ryzykiem obejmuje ryzyko strategiczne, ryzyko operacyjne, ryzyko środowiska regulacyjnego i ryzyko finansowe. Identyfikacja ryzyka, jego ocena oraz monitoring spoczywają bezpośrednio na jednostkach organizacyjnych odpowiedzialnych za dany obszar ryzyka i są systematycznie raportowane do Zarządu Spółki. Za zarządzanie ryzykiem istotnym dla Spółki odpowiedzialny jest Zarząd YOLO S.A.



## 7. SYTUACJA OPERACYJNA I FINANSOWA

### 7.1. Informacja o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, informacja o źródłach zaopatrzenia

Działalność Spółki polega na udzielaniu pożyczek konsumenckich tylko i wyłącznie na rynku polskim. Ze względu na profil działalności Spółki, jej odbiorcami są pożyczkobiorcy z całego kraju. Nie istnieje uzależnienie Spółki od jednego lub więcej odbiorców.

### 7.2. Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe YOLO S.A. za rok obrotowy 2018 zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Sprawozdanie finansowe YOLO S.A. sporządzone zostało według zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

### 7.3. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

Poniższa tabela przedstawia wybrane pozycje ze sprawozdania z zysków i strat YOLO S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku oraz dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku.

(w tys. PLN)	2018	2017 (przekształcone)	Zmiana wartościowa	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	3 135	(20)	3 155	15 775,0
Utrata wartości pożyczek udzielonych i pakietów wierzytelności	(225)	(222)	(3)	(1,4)
Koszt własny sprzedaży	(5 884)	(5 041)	(843)	(16,7)
Wynik brutto ze sprzedaży	(2 974)	(5 283)	2 309	43,7
EBITDA <sup>1</sup>	(4 970)	(5 463)	493	(9,0)
Strata z działalności operacyjnej (EBIT)	(5 237)	(5 896)	659	11,2
Strata netto	(6 266)	(5 313)	(953)	(17,9)

<sup>1</sup> EBITDA=EBIT-Amortyzacja

Spółka zamknęła 2018 rok stratą na poziomie EBIT, która wyniosła (5 237) tys. PLN, co oznacza, że wynik z działalności operacyjnej YOLO S.A. był wyższy o 659 tys. PLN w porównaniu do 2017 roku (strata 5 896 tys. PLN). Mimo zmniejszenia straty z działalności operacyjnej o 11,2% w stosunku do roku poprzedniego, Spółka nie zdołała w roku 2018 przekroczyć progu rentowności, na co wpływ miały przede wszystkim istotne odpisy portfela pożyczek odnawialnych („Karta Trzynastka”), których wartość wyniosła 5,4 mln PLN (wobec 2,5 mln PLN w roku 2017), obniżając wartość przychodów ze sprzedaży YOLO S.A. Zgodnie z polityką rachunkowości (w tym MSSF 9) Spółka rozpoznaje odpis zarówno na faktycznie niespłacone pożyczki, jak również spodziewaną wartość pożyczek straconych w przyszłości. W odpowiedzi na obserwowane w trakcie 2018 negatywne odchylenia jakości portfela pożyczkowego do założeń biznesowych, Spółka dokonała istotnych modyfikacji i zaostrzenia modelu scoringowego. Działania te, w połączeniu z wprowadzeniem do oferty produktowej YOLO S.A. w IV kwartale 2018 r. pożyczki ratalnej („YOLO”), która

charakteryzuje się wyższą marżowością niż pożyczka odnawialna, oraz konwersją bazy rzetelnych klientów na nowy produkt ratalny, powinny przełożyć się na poprawę wyników finansowych Spółki w kolejnych okresach.

Należy ponadto zaznaczyć, że strata Spółki na poziomie EBIT za okres porównawczy (rok 2017) uwzględnia pozytywną kontrybucję wyniku jednostek zależnych za ten okres. Bez tego efektu o charakterze niepowtarzalnym strata Spółki na poziomie EBIT za 2017 r. byłaby wyższa o ponad 1,8 mln PLN.

Wzrost kosztu własnego sprzedaży w 2018 roku o 843 tys. PLN, tj. o 16.7% w porównaniu do 2017 roku to przede wszystkim efekt wzrostu kosztów usług obcych – pozyskania klienta oraz weryfikacji klienta, które w znacznie mniejszym wymiarze wystąpiły w 2017 roku, z uwagi na rozpoczęcie działalności pożyczkowej dopiero w marcu 2017 r.

Strata netto Spółki za rok 2018 wyniosła (6 266) tys. PLN i była o 953 tys. PLN wyższa niż w roku poprzednim. Należy przy tym podkreślić, iż w roku 2018 YOLO S.A. nie dysponowała tak istotnymi nadwyżkami płynności, jak to miało miejsce w roku 2017, a dodatkowo w 2018 r. Spółka ponosiła koszty finansowania zewnętrznego (odsetki od obligacji), które w 2017 r. występowały w zdecydowanie mniejszej skali (efekt zwiększenia finansowania Spółki kapitałem zewnętrznym). W konsekwencji wynik na działalności finansowej Spółki za rok 2018 wyniósł (1 029) tys. PLN i obciążał wynik netto YOLO S.A., podczas gdy w tym samym okresie 2017 r. Spółka odnotowała nadwyżkę przychodów finansowych nad kosztami finansowymi w kwocie 583 tys. PLN.

#### 7.4. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki działalności z określeniem stopnia wpływu tych czynników

W trakcie 2018 r. nie miały miejsca żadne zdarzenia lub czynniki nietypowe mające istotny wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki z działalności za okres objęty Raportem Rocznym.

#### 7.5. Istotne informacje o stanie majątkowym Spółki i sytuacji finansowej

##### Charakterystyka struktury aktywów i pasywów

(w tys. PLN)	31.12.2018	% sumy bilansowej	31.12.2017	% sumy bilansowej
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>462</b>	<b>2.1%</b>	<b>649</b>	<b>1.8%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	259	1.1%	303	0.8%
Wartości niematerialne	146	0.7%	283	0.8%
Należności handlowe oraz inne aktywa	57	0.3%	63	0.2%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>21 932</b>	<b>97.9%</b>	<b>29 999</b>	<b>82.9%</b>
Pożyczki udzielone	17 188	76.8%	11 224	31.0%
Pakiety wierzytelności	1 299	5.8%	1 771	4.9%
Należności handlowe oraz inne aktywa	120	0.5%	13 204	36.5%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 325	14.8%	3 800	10.5%
<b>Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 525</b>	<b>15.3%</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>22 394</b>	<b>100%</b>	<b>36 173</b>	<b>100%</b>

(w tys. PLN)	31.12.2018	% sumy bilansowej	31.12.2017	% sumy bilansowej
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny</b>	<b>4 951</b>	<b>22.1%</b>	<b>26 276</b>	<b>72.6%</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>13 655</b>	<b>61.0%</b>	<b>7 678</b>	<b>21.3%</b>
Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe	13 655	61.0%	7 678	21.3%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>3 788</b>	<b>16,9%</b>	<b>2 219</b>	<b>6.1%</b>
Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe	2 712	12.1%	648	1.8%
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	723	3.2%	1 336	3.7%
Rezerwy	353	1.6%	235	0.6%
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>22 394</b>	<b>100.0%</b>	<b>36 173</b>	<b>100.0%</b>

Na dzień 31 grudnia 2018 roku suma bilansowa wyniosła 22 394 tys. PLN, co oznacza zmniejszenie o 38,1% w stosunku do stanu na 31 grudnia 2017 roku. Zmniejszenie sumy bilansowej Spółki to przede wszystkim efekt zbycia ostatnich aktywów związanych z działalnością zaniechaną (inwestowanie w wierzytelności nieregularne), tj. udziałów w spółce Presco investments Ltd. z siedzibą na Malcie oraz dystrybucji pożytków z tytułu tej transakcji do akcjonariuszy w postaci skupu akcji własnych na kwotę 15,1 mln PLN, przeprowadzonego w lutym 2018 r.

Główne aktywa Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku stanowiły:

- portfel udzielonych pożyczek konsumenckich na kwotę 17 188 tys. PLN;
- pakiety wierzytelności związane z pożyczkami restrukturyzacyjnymi udzielonymi historycznie przez spółkę zależną YOLO S.A. (Debet Partner Sp. Z o.o.) połączoną ze Spółką w 2017 r. na kwotę 1 299 tys. PLN;
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty na kwotę 3 325 tys. PLN.

Działalność gospodarcza Spółki była w badanym okresie finansowana w 22,1% kapitałem własnym i w 77,9% kapitałem obcym. Udział kapitału obcego w strukturze finansowania w porównaniu do poprzedniego okresu zwiększył się o 50,5 punktu procentowego.

## 7.6. Zmiany zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego i ich wpływ na wynik i kapitał własny

Opis zmian polityki rachunkowości Spółki w 2018 roku oraz ich wpływ na ustalenie wartości aktywów i pasywów i wynik finansowy i kapitał własny zostały opisane w Nocie nr 3 Jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2018.

## 7.7. Kluczowe finansowe i niefinansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością Spółki

### 7.7.1. Wybrane finansowe wskaźniki efektywności

Wskaźniki	Definicja	2018	2017 (przekształcone)	% zmiany
<b>RENTOWNOŚĆ</b>				
Rentowność brutto	wynik brutto na sprzedaży/ przychody ze sprzedaży	(94,9)%	26 415,0%	(26 509,9) pkt%
Marża EBITDA	EBITDA/ przychody ze sprzedaży	(158,5)%	27 315,0%	(27 473,5) pkt%
Marża EBIT	wyniki z działalności operacyjnej/ przychody ze sprzedaży	(167,0)%	29 480,0%	(29 647,0) pkt%
Rentowność netto	wynik netto/ przychody ze sprzedaży	(199,9)%	26 565,0%	(26 764,9) pkt%
Rentowność kapitałów własnych ROE	wynik netto/ (kapitał własny – wynik netto)	(55,9)%	(16,8)%	(39,1) pkt%
<b>PŁYNNOŚĆ</b>				
Płynność bieżąca	aktywa obrotowe/ zobowiązania krótkoterminowe	5,79	13,52	(57,2)%
<b>ZADŁUŻENIE</b>				
Ogólne zadłużenie	zobowiązania ogółem/ pasywa razem	77,9%	27,4%	50,5pkt%
Wskaźnik zadłużenia netto	(oprocentowane zobowiązania finansowe – środki pieniężne)/ kapitały własne	263,4%	17,2%	246,2 pkt%
<b>INNE WSKAŹNIKI</b>				
Zysk / (strata) na akcję	Wynik netto/ liczba akcji zwykłych	(0,71)	(0,40)	(77,5)%

Z uwagi na przekształcenie danych finansowych Spółki za 2017 rok, głównie w zakresie prezentacji przychodów ze sprzedaży z pożyczek udzielonych, zgodnie z MSSF 9, jako sumy przychodów rozliczanych efektywną stopą procentową i zmiany wartości godziwej pożyczek udzielonych, przychody ze sprzedaży Spółki za ww. okres są liczbą ujemną. W związku z powyższym niektóre wskaźniki finansowe odnoszone do przychodów ze sprzedaży przyjmują w okresie porównawczym wartości skrajne.

Kluczowym czynnikiem kształtującym stratę netto Spółki za 2018 rok był odpis na pożyczki stracone w kwocie 5 381 tys. PLN, obniżający przychody raportowane przez YOLO S.A. Bez tej pozycji Spółka w dalszym ciągu raportowałaby stratę netto za bieżący okres sprawozdawczy, ale byłaby ona zdecydowanie niższa. Odpis odzwierciedla wyższą od przewidywanej szkodowość odnotowaną i spodziewaną przez Spółkę na pożyczkach odnawialnych („Karta Trzynastka”).

Spółka utrzymuje płynność finansową na bezpiecznym poziomie (5,79 za 2018 r.), natomiast w trakcie 2018 r. YOLO S.A. dokonała zdecydowanej zmiany jeżeli chodzi o strukturę finansowania biznesu – 77,9% sumy bilansowej Spółki na 31 grudnia 2018 r. finansowane było kapitałem obcym. Istotnie wzrósł również wskaźnik zadłużenia netto Spółki (2,63 na koniec roku 2018). Struktura finansowania i wskaźniki zadłużenia YOLO S.A. są charakterystyczne dla wielu spółek z branży *consumer finance*, a docelowa struktura finansowania biznesu pożyczkowego Spółki i jej wskaźniki zadłużenia powinny kształtować się na zbliżonym poziomie w kolejnych okresach.

Z każdego zainwestowanego 1 mln PLN na koniec 2017 roku Spółka wygenerowała w 2018 roku 559 tys. PLN straty netto, co oznacza spadek rentowności kapitałów własnych o 39,1 punktu procentowego w relacji do roku 2017 (ROE: -16.8%).

### 7.7.2. Kluczowe niefinansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością oraz informacje dotyczące zagadnień pracowniczych i środowiska naturalnego

Kluczowe wskaźniki efektywności związane z działalnością Spółki mają charakter stricte finansowy.

Zagadnienia pracownicze opisane są w pkt 9.3 dotyczącym zatrudnienia.

Ze względu na charakter działalności operacyjnej Spółki (usługi finansowe) kwestie ochrony środowiska nie mają istotnego znaczenia dla wpływu YOLO S.A. na jej otoczenie społeczne i biznesowe.

### 7.8. Wyniki finansowe, a publikowane prognozy

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2018 rok.

### 7.9. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

Spółka koncentruje swoją działalność biznesową w sektorze *consumer finance*, a jej działalność inwestycyjna polega na udzielaniu pożyczek konsumenckich na rynku polskim.

Na dzień publikacji Raportu Roczny Zarząd Spółki nie przewiduje trudności w realizacji zamierzeń inwestycyjnych. Na dzień bilansowy, Spółka dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 3,3 mln PLN. Ponadto zgodnie z Uchwałą nr 2 Zarządu Spółki z dnia 26 lutego 2019 roku Spółka przydzieliła obligacje serii H o wartości 1,5 mln PLN. Spółka nie wyklucza możliwości emisji kolejnych serii obligacji w roku 2019, lecz głównym źródłem finansowania zamiarów inwestycyjnych YOLO S.A. w perspektywie 2019 r. mają być środki własne.

### 7.10. Informacja o instrumentach finansowych w zakresie ryzyka i zarządzania nim

#### 7.10.1. Informacja w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest Spółka

Opis instrumentów finansowych Spółki oraz czynników ryzyka z nimi związanych został zaprezentowany w Nocie 4 Jednostkowego sprawozdania finansowego YOLO S.A. za rok 2018.

#### 7.10.2. Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym

Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym Spółki zostały opisane w Nocie 4 Jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2018. Spółka nie korzystała w trakcie 2018 r. z instrumentów finansowych zabezpieczających ryzyko finansowe, dla których ma zastosowanie rachunkowość zabezpieczeń.

### 7.11. Ocena zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązania się z zaciągniętych zobowiązań oraz omówienie ewentualnych zagrożeń i przeciwdziałania im

Spółka zarządza zasobami finansowymi poprzez utrzymywanie wystarczającego poziomu środków pieniężnych i finansowania zewnętrznego. Zarząd monitoruje prognozy płynności dla Spółki porównując dostępne środki pieniężne oraz możliwe do uzyskania dodatkowe finansowanie zewnętrzne z oczekiwanymi przepływami pieniężnymi.

W roku 2018 Spółka dokonała emisji 8 tys. korporacyjnych papierów dłużnych serii od G1 do G4 o wartości nominalnej 1 tys. PLN każda. W wyniku emisji spółka pozyskała 8 mln PLN. Warunki emisji obligacji zostały szerzej opisane w pkt. 2.4.

### 7.12. Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych

Papiery wartościowe wyemitowane przez Spółkę w roku 2018, tj. cztery serie obligacji od G1 do G4 o łącznej wartości nominalnej 8 mln PLN zostały wykorzystane przede wszystkim na sfinansowanie nowej akcji pożyczkowej YOLO S.A.

## 8. ŁAD KORPORACYJNY

### 8.1. Oświadczenie i raport YOLO S.A. dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego w roku 2018

Spółka podlega zasadom ładu korporacyjnego pod nazwą „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”. Zbiór powyższych zasad określony został uchwałą Rady Giełdy Papierów Wartościowych z dnia 13 października 2015 r. i zamieszczony pod adresem: <https://www.gpw.pl/dobre-praktyki>.

Spółka stosuje w najszerszym możliwym dla niej zakresie zasady ładu korporacyjnego. Poniżej zostały wskazane zasady bądź rekomendacje, które nie były stosowane w 2018 roku bądź w omawianym okresie nie dotyczyły Spółki.

#### • CZĘŚĆ I - POLITYKA INFORMACYJNA I KOMUNIKACJA Z INWESTORAMI

*I.Z.1.20 [Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej] zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub wideo*

**Komentarz:** Zasada nie ma zastosowania, gdyż w Spółce nie jest prowadzony zapis elektroniczny przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia.

*I.Z.2. Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności*

**Komentarz:** Spółka nie udostępnia anglojęzycznej wersji strony internetowej. W ocenie Zarządu byłoby to związane z ponoszeniem przez Spółkę istotnych kosztów tłumaczeń językowych, które w obecnej sytuacji Spółki są nieuzasadnione.

- **CZĘŚĆ II – ZARZĄD I RADA NADZORCZA**

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

**Komentarz:** Spółka nie stosuje powyższej zasady, gdyż w przedmiotowej kwestii kieruje się regułami wynikającymi z powszechnie obowiązujących przepisów prawa, a w szczególności przepisów Kodeksu spółek handlowych. Wewnętrzne regulacje obowiązujące aktualnie w Spółce nie zawierają powyższych ograniczeń. Rada Nadzorcza ma zaufanie do członków zarządu Spółki i jest pewna ich odpowiedzialnego podejścia do pełnionych obowiązków.

- **CZĘŚĆ III – SYSTEMY I FUNKCJE WEWNĘTRZNE**

*III.Z.3. W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.*

**Komentarz:** Zasada nie ma zastosowania. W Spółce nie wyodrębniono odrębnej komórki zajmującej się audytem wewnętrznym, ani nie wyznaczono jednej konkretnej osoby do sprawowania tej funkcji.

*III.Z.4. Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.*

**Komentarz:** Zasada jest stosowana w organicznym zakresie. Sprawozdanie odnośnie systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego przedstawia Radzie Nadzorczej Zarząd Spółki w formie ustnej. Od bieżącego roku Zarząd zamierza przedstawić Radzie oficjalne pisemne sprawozdanie w przedmiotowej sprawie.

- **CZĘŚĆ IV – WALNE ZGROMADZENIE I RELACJE Z AKCJONARIUSZAMI**

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

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

**Komentarz:** Zasada nie ma zastosowania w Spółce. Konieczność stosowania powyższych zasad nie znalazła odzwierciedlenia w oczekiwaniach akcjonariuszy.

*IV.R.3 Spółka dąży do tego, aby w sytuacji gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych 14 związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane.*

**Komentarz:** Zasada nie ma zastosowania. Spółka nie wyemitowała papierów wartościowych będących przedmiotem obrotu w krajach innych niż Polska.



*IV.Z.11. Członkowie zarządu i rady nadzorczej uczestniczą w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia*

*IV.Z.12. Zarząd powinien prezentować uczestnikom zwyczajnego walnego zgromadzenia wyniki finansowe spółki oraz inne istotne informacje zawarte w sprawozdaniu finansów*

**Komentarz:** Członkowie organów Spółki uczestniczą w obradach Walnego Zgromadzenia w miarę możliwości. Biorąc pod uwagę obecną strukturę akcjonariatu, żaden z akcjonariuszy nie zgłaszał potrzeby uczestnictwa członków Zarządu bądź Rady Nadzorczej na Walnych Zgromadzeniach. Zgodnie z przepisami KSH oraz Regulaminu WZA akcjonariusze mają prawo zgłaszać do Spółki pytania bądź swoje wątpliwości na piśmie.

- **CZĘŚĆ V – KONFLIKT INTERESÓW I TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**

*V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.*

**Komentarz:** Zasada jest stosowana w ograniczonym zakresie. Spółka nie posiada wewnętrznych regulacji dotyczących sprecyzowania kryteriów i okoliczności, w których może dojść w Spółce do konfliktu interesów. Spółka stosuje tę zasadę ad hoc, tj. zarówno Zarząd, jak i Rada Nadzorcza w poszczególnych przypadkach oceniają możliwość powstania konfliktu interesów, kierując się interesem Spółki oraz jej akcjonariuszy.

Ponad to, zgodnie z Regulaminem Zarządu oraz Rady Nadzorczej, to członek Zarządu oraz członek Rady Nadzorczej jest obowiązany poinformować na piśmie Radę Nadzorczą oraz pozostałych członków Zarządu o zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania i do powstrzymania się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad uchwałą w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów. Na dzień dzisiejszy dotychczasowe działania w tym zakresie Zarząd Spółki uznaje za wystarczające.

- **CZĘŚĆ VI – WYNAGRODZENIA**

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

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

**Komentarz:** Powyższa zasada nie była stosowana w Spółce w całości, ze względu na fakt, iż Spółka nie przyjęła dotychczas formalnie regulaminu określającego politykę wynagrodzeń i zasad jej ustalania dotyczącą członków organów nadzorujących i zarządzających.

Wynagrodzenie członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza z odpowiednim rozeznaniem, a dla kluczowych menedżerów Zarząd, uwzględniając standardy rynkowe, potrzeby i możliwości finansowe Spółki. YOLO S.A. publikuje w sprawozdaniu rocznym informacje na temat wypłaconego wygradzenia organom Spółki, zgodnie z obowiązującymi przepisami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych.

W Regulaminie wynagradzania Spółki nie ma zapisów dotyczących zapobieganiu jakimkolwiek formom dyskryminacji poszczególnych osób bądź grup, gdyż Spółka uznaje takie zachowania za oczywiste i będące standardem na rynku pracy.



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

**Komentarz:** Zasada nie ma zastosowania. W Spółce nie funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, ani komitet o innej nazwie, ale zajmujący się polityką wynagrodzeń.

VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej: ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń, informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia [...], informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia, wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku, ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

**Komentarz:** Zasada w 2018 roku była stosowana w ograniczonym zakresie. Spółka opublikowała informacje o wynagrodzeniach organów Spółki w raportach okresowych, zgodnie z obowiązującym Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych [...]

## 8.2. Akcjonariat oraz zmiany w jego strukturze w 2018 roku

Struktura akcjonariatu Spółki zmieniała się w przeciągu 2018 roku w stopniu znaczącym trzykrotnie:

- w wyniku skupu przez Spółkę akcji własnych w ilości 4 373 333 szt. dwaj główni akcjonariusze Spółki zbyli istotny pakiet akcji (RB 14/2018 z 22 lutego 2018 r.);
- umorzenie akcji własnych Spółki i obniżenie kapitału zakładowego w sierpniu 2018 r. nie zmieniło stanu posiadania akcji przez głównych akcjonariuszy Spółki, ale istotnie wpłynęło na ich procentowy udział w kapitale zakładowym Spółki oraz udział w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (RB 39/2018 z 4 września 2018 r.);
- w wyniku umorzenia akcji własnych i tym samym biernego przekroczenia przez głównych akcjonariuszy Spółki 33% głosów na walnym zgromadzeniu, jeden z akcjonariuszy dokonał wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji (pkt 2.5), w wyniku czego doszło do kolejnej istotnej zmiany w akcjonariacie Spółki (RB 46/2018 oraz 48/2018 z 28 listopada 2018 r.).

Poniższe tabele przedstawiają strukturę akcjonariatu Spółki wraz ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

### Akcjonariusze na dzień 01.01.2018 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału zakładowego	Liczba głosów	% głosów
Black Onyx Investments Ltd.	6 044 846	45.61%	6 044 846	45.61%
WJA Investments Ltd.	6 084 283	45.91%	6 084 283	45.91%
Pozostali akcjonariusze	1 123 398	8.48%	1 123 398	8.48%
<b>Ogółem</b>	<b>13 252 527</b>	<b>100.00%</b>	<b>13 252 527</b>	<b>100.00%</b>

### Akcjonariusze na dzień 31.12.2018 r. oraz na dzień publikacji Raportu Roczno, tj. 29.03.2019

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału zakładowego	Liczba głosów	% głosów
Black Onyx Investments Ltd.	5 860 268	66.00%	5 860 268	66.00%
WJA Investments Ltd.	1 914 080	21.56%	1 914 080	21.56%
Pozostali akcjonariusze	1 104 846	12.44%	1 104 846	12.44%
<b>Ogółem</b>	<b>8 879 194</b>	<b>100.00%</b>	<b>8 879 194</b>	<b>100.00%</b>

### 8.3. Program akcji pracowniczych

Na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 21 sierpnia 2017 roku w Spółce wprowadzony został Program Motywacyjny („Program”) adresowany do kluczowych członków kadry menadżerskiej Spółki. Celem realizacji Programu jest stabilizacja kadry menadżerskiej oraz zwiększenie jej zaangażowania w realizację strategii Spółki oraz poprawę jej wyniku finansowego.

Regulamin Programu został przyjęty przez Zarząd oraz Radę Nadzorczą Spółki w dniu 11 grudnia 2017 r. Zgodnie z regulaminem, Program realizowany będzie w latach 2018-2020 poprzez emisję i przydział warrantów subskrypcyjnych serii B uprawniających do objęcia odrębnie emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego akcji serii B, z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Warunkiem objęcia oraz wykonania praw z warrantów subskrypcyjnych będzie osiągnięcie wyznaczonego przez Zarząd Spółki celu wynikowego dotyczącego istotnych obszarów funkcjonowania Spółki. Cele wynikowe będą wyznaczane i weryfikowane odrębnie dla każdego z rocznych okresów obowiązywania Programu Motywacyjnego. Weryfikacji spełnienia celu w odniesieniu do członków Zarządu uczestniczących w programie dokona Rada Nadzorcza, a Zarząd w odniesieniu do pozostałych osób, w terminie do 14 dni po odbyciu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego roczne sprawozdanie finansowe odpowiednio za każdy rok trwania Programu.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. w programie uczestniczyło 8 osób, którym może być przyznane łącznie 444 000 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B za cały okres trwania Programu. Każdy warrant subskrypcyjny uprawiać będzie do objęcia 1 akcji serii B o wartości nominalnej 1 PLN każda. Prawa wynikające z warrantów subskrypcyjnych będą mogły być wykonane do 30 grudnia 2021 r.

Do dnia dzisiejszego, nie dokonano przydziału warrantów subskrypcyjnych za 2018 rok.

Szczegółowe informacje dotyczące wyceny i ujęcia Programu w sprawozdaniu finansowym zostały przedstawione w Nocie 14.2 sprawozdania finansowego.

### 8.4. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne

W roku obrotowym 2018 oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie istniały papiery wartościowe, które dawałyby specjalne uprawnienia kontrolne wobec Spółki.

## 8.5. Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu

Na dzień publikacji Raportu Roczego nie istnieją żadne ograniczenia, co do wykonywania prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki.

Nadmienić należy, że w okresie od 21 lutego do 31 sierpnia 2018 r. Spółka posiadała 4 373 333 szt. akcji własnych, które stanowiły 32,99% udziału w kapitale zakładowym oraz 32,99% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, a które to zgodnie z art. 364 § 2 KSH nie uprawniały do oddania głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

## 8.6. Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych

Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień publikacji Raportu Roczego w Spółce nie występowały żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych YOLO S.A.

## 8.7. Umowy, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Na dzień publikacji Raportu Roczego Spółce nie są znane umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

## 8.8. Zarząd

### 8.8.1. Skład osobowy oraz zasady powoływania członków Zarządu

#### Skład Zarządu na dzień publikacji Raportu Roczego

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Rozpoczęcie pierwszej kadencji	Czas trwania obecnej kadencji
Krzysztof Piwoński	Prezes Zarządu	8 listopada 2010 r.	26 czerwca 2019 r.
Kamil Czop	Członek Zarządu	17 maja 2016 r.	26 czerwca 2019 r.
Maciej Królik	Członek Zarządu	1 czerwca 2018 r.	26 czerwca 2019 r.

Zmiany jakie zaszły w 2018 r.:

- z powodów osobistych rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu złożył Pan Wojciech Andrzejewski. Rezygnacja nastąpiła z dniem 28 lutego 2018 r. (RB 6/2018 z 24 stycznia 2018 r.). Obszary dotąd nadzorowane przez Pana Andrzejewskiego przejął Prezes Zarządu Krzysztof Piwoński.
- z dniem 1 czerwca 2018 r. Rada Nadzorcza powołała do Zarządu Pana Macieja Królika (RB 30/2018 z 1 czerwca 2018 R.), który jest odpowiedzialny za obszar operacyjny Spółki.

Zarząd YOLO S.A. składa się od jednego do pięciu członków. Kadencja Zarządu trwa trzy lata i jest kadencją wspólną. Każdy z członków Zarządu może być wybrany na następną kadencję. Obecna kadencja rozpoczęła się w dniu 27 czerwca 2016 r. Każdy z członków Zarządu może być wybrany na następną kadencję. Zgodnie ze Statutem Rada Nadzorcza Spółki powołuje, odwołuje i zawieszka w czynnościach członków Zarządu oraz określa liczbę członków Zarządu.

Regulamin Zarządu dostępny jest na stronie internetowej pod adresem <https://www.yologroup.pl/lad-korporacyjny.php>

## 8.8.2. Uprawnienia Zarządu

Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy związane z prowadzeniem przedsiębiorstwa nie zastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami Statutu Spółki, nie należące do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

Do obowiązków Zarządu należy w szczególności:

- zwoływanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia co najmniej raz w roku, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz Statutem;
- zwoływanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa;
- prowadzenie rachunkowości Spółki zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa;
- przedkładanie Radzie Nadzorczej sprawozdania z działalności Spółki, wniosków w sprawie podziałów zysku, źródeł i sposobów pokrycia ewentualnych strat oraz wysokości odpisów na fundusze celowe;
- prowadzenie i bieżąca aktualizacja strony internetowej Spółki zgodnie z wymogami stawianymi stronom internetowym spółek publicznych, od momentu uzyskania statusu spółki publicznej;
- przekazywanie informacji i okresowych raportów Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Komisji Nadzoru Finansowego oraz agencjom informacyjnym zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, od momentu uzyskania statusu spółki publicznej;
- wykonywanie czynności z zakresu prawa pracy;
- niezwłoczne powiadamianie Rady Nadzorczej o nadzwyczajnych zmianach w sytuacji finansowej i prawnej Spółki lub istotnych naruszeniach umów, których Spółka jest stroną;
- sporządzanie i przedstawianie Radzie Nadzorczej rocznego planu finansowego Spółki na następny rok obrotowy, obejmujący również planowane wydatki inwestycyjne;
- udzielanie i odwoływanie pełnomocnictw.

## 8.9. Rada Nadzorcza

### 8.9.1. Skład osobowy oraz zasady powoływania członków Rady Nadzorczej

#### Skład Rady Nadzorczej na dzień publikacji Raportu Rocznego

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Rozpoczęcie pierwszej kadencji	Czas trwania obecnej kadencji
Tadeusz Różański	Przewodniczący Rady Nadzorczej	27 kwiecień 2011 r.	26 czerwiec 2019 r.
Wojciech Piwoński	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	8 listopad 2010 r.	26 czerwiec 2019 r.
Marek Madej	Członek Rady Nadzorczej	9 październik 2017 r.	26 czerwiec 2019 r.
Andrzej Makarewicz	Członek Rady Nadzorczej	8 listopad 2010 r.	26 czerwiec 2019 r.
Wojciech Andrzejewski	Członek Rady Nadzorczej	7 maj 2018 r.	26 czerwiec 2019 r.

Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami, powołani Członkowie Rady Nadzorczej nie prowadzą działalności konkurencyjnej w stosunku do Spółki oraz nie uczestniczą w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej, ani nie uczestniczą w innej konkurencyjnej osobie

prawnej jako członek jej organu. Powołani Członkowie Rady Nadzorczej nie są wpisani do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o KRS.

Dwóch członków Rady Nadzorczej spełnia kryteria niezależności, o których mowa w Załączniku nr II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komitetów Rady Nadzorczej.

Zmiany jakie zaszły składzie Rady Nadzorczej w 2018 r.:

- z powodów osobistych rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej złożyła Pani Agnieszka Wiśniewska. Rezygnacja nastąpiła z dniem 30 kwietnia 2018 r. (RB 22/2018 z 29 marca 2018 r.)
- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie YOLO S.A. w dniu 7 maja 2018 r. powołało do Rady Nadzorczej Pana Wojciecha Andrzejewskiego, który do lutego 2018 r. pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki.

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej Spółki (dostępnym na stronie internetowej pod adresem <https://www.yologroup.pl/lad-korporacyjny.php>), Rada Nadzorcza składa się z pięciu do dziewięciu członków, w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego, powoływanych i odwoływanych na okres wspólnej trzyletniej kadencji. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są uchwałą Walnego Zgromadzenia. Obecna kadencja rozpoczęła się w dniu 27 czerwca 2016 r.

### 8.9.2. Uprawnienia i obowiązki Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza jest uprawniona do:

- przeglądania zakresu obowiązków każdej jednostki organizacyjnej Spółki,
- żądania od Zarządu i pracowników Spółki sprawozdań i wyjaśnień,
- dokonywania rewizji stanu majątku,
- sprawdzania ksiąg i dokumentów,
- zobowiązania Zarządu do zlecenia uprawnionym rzeczoznawcom opracowań do użytku Rady ekspertyz i opinii, jeżeli dane zagadnienie wymaga specjalistycznej wiedzy, kwalifikacji, fachowych czynności lub oceny niezależnego eksperta.

Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki, a do szczególnych obowiązków Rady Nadzorczej należą:

- ocena sprawozdań finansowych w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
- rozpatrywanie i pisemne opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia,
- raz w roku sporządzać i przedstawiać Walnemu Zgromadzeniu pisemne sprawozdanie zawierające zwięzłą ocenę sytuacji Spółki,
- raz w roku sporządzać i przedstawiać Walnemu Zgromadzeniu pisemną ocenę swojej pracy, z uwzględnieniem istotnych decyzji podjętych przez Radę Nadzorczą z wyjaśnieniem motywów ich podjęcia. Przez „istotne decyzje” należy rozumieć wymienione w Statucie Spółki czynności, na których dokonanie Zarząd Spółki obowiązany jest uzyskać zgodę Rady Nadzorczej:
  - 1) zgoda na ustanawianie zastawu, przewłaszczenia na zabezpieczenie i innych obciążeń majątku Spółki, chyba że do ich dokonania Statut przewiduje obowiązek uzyskania zgody Walnego Zgromadzenia,
  - 2) zgoda na nabycie lub objęcie udziałów lub akcji w innych spółkach handlowych oraz na przystąpienie Spółki do innych przedsiębiorców, w tym także powodujących przystąpienie do spółek cywilnych, osobowych albo porozumień dotyczących współpracy strategicznej lub zmierzających do podziału zysków,
  - 3) wybór biegłego rewidenta do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych,
  - 4) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
  - 5) ustalanie zasad wynagradzania Zarządu Spółki, w tym wszelkich form premiovania,

- 6) zgoda na uchylenie zakazu konkurencji obowiązującego członka Zarządu,
- 7) zawieranie umów oraz transakcji z podmiotami powiązаныmi lub jednostronnego świadczenia na rzecz podmiotu powiązanego, w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów wydanego na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, z wyłączeniem transakcji typowych, o których mowa w §23 ust. 2 Statutu Spółki,
- 8) wypłata akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.

Zgodnie ze Statutem Spółki, posiedzenie Rady Nadzorczej może być zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwyczajne posiedzenia powinny się odbyć co najmniej cztery razy w roku (raz na kwartał). Nadzwyczajne posiedzenie może być zwołane w każdej chwili.

## 8.10. Komitet Audytu

Komitet Audytu został powołany w dniu 12 października 2017 r. (do tego czasu zadania Komitetu Audytu wykonywała Rada Nadzorcza). W jego skład wchodzi następujący członkowie Rady Nadzorczej:

- Marek Madej, Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Tadeusz Różański, Członek komitetu Audytu,
- Wojciech Piwoński, Członek Komitetu Audytu.

W wyznaczonym składzie Komitet Audytu spełnia wymagania ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, w zakresie:

- art. 129 ust. 1 – Przewodniczący Komitetu Audytu posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych,
- art. 129 ust. 3 – Pan Marek Madej oraz Pan Tadeusz Różański spełniają kryteria niezależności opisane w ustawie,
- art. 129 ust. 5 – Przewodniczący Komitetu Audytu posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży finansowej,
- art. 129 ust. 6 - Przewodniczący Komitetu Audytu został powoływany przez Radę Nadzorczą Spółki.

Zadaniem Komitetu Audytu jest wspieranie Rady Nadzorczej w wykonywaniu jej statutowych obowiązków kontrolnych i nadzorczych w zakresie:

- właściwego wdrażania i kontroli procesów sprawozdawczości finansowej;
- skuteczności funkcjonowania kontroli wewnętrznej;
- właściwego funkcjonowania systemów identyfikacji i zarządzania ryzykiem;
- zapewnienia niezależności wewnętrznych i zewnętrznych audytorów.

W 2018 roku Komitet Audytu odbył 2 posiedzenia, podczas których sporządził sprawozdanie z własnej działalności w 2017 roku, zlecił Dyrektorowi Finansowemu rozpoczęcie procedury ofertowej na usługi audytorskie oraz dokonał rekomendacji dla Rady Nadzorczej w przedmiocie wyboru firmy audytorskiej na lata 2018-2019.

Powyższa rekomendacja Komitetu Audytu spełniała obowiązujące warunki oraz została sporządzona w następstwie zorganizowania procedury wyboru firmy audytorskiej.

Główne założenia przyjętej przez Komitet Audytu w 2017 r. "Procedury i polityki wyboru firmy audytorskiej do badania sprawozdań spółki oraz świadczenia innych usług przez firmę audytorską" to:

- zapytania ofertowe są kierowane do 8 firm audytorskich spełniających szczegółowo wskazane wymagania, m.in.: 2-letnia doświadczenie w audytowaniu spółek giełdowych z rynku finansowego, wysokie kwalifikacje oraz doświadczenie osób audytujących, bezstronność, nienaganna reputacja oraz cena usług;

- wyznaczono Dyrektora Finansowego jako osobę odpowiedzialną za zorganizowanie procedury wyboru firmy audytorskiej, negocjacje oraz wstępną ocenę złożonych ofert;
- zasada rotacji firmy audytorskiej, w związku z którą maksymalny czas nieprzerwanego trwania zleceń badań ustawowych przeprowadzanych przez tę samą firmę audytorską nie może przekroczyć 5 lat.

Wybrana spółka audytorska na lata 2018-2019 nie świadczyła na rzecz Spółki żadnych usług niebędących badaniem sprawozdania finansowego.

## 8.11. Walne Zgromadzenie

Sposób funkcjonowania Walnego Zgromadzenia oraz jego uprawnienia określa Kodeks spółek handlowych, Statut Spółki oraz w Regulamin Walnego Zgromadzenia YOLO S.A., który jest dostępny na stronie internetowej pod adresem <https://www.yologroup.pl/lad-korporacyjny.php>.

### 8.11.1. Sposób działania i uprawnienia Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie akcjonariuszy zwoływane jest przez Zarząd Spółki jako zwyczajne albo nadzwyczajne. Zwyczajne walne zgromadzenie powinno się odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Rada Nadzorcza może zwołać zwyczajne walne zgromadzenie, jeżeli zarząd nie zwoła go w terminie określonym w KSH lub w statucie, oraz nadzwyczajne walne zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

- określenie dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy,
- ustalenie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
- emisja obligacji zamiennych na akcje oraz obligacji z prawem pierwszeństwa,
- wyrażanie zgody na nabycie przez Spółkę przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa,
- zatwierdzanie regulaminu Rady Nadzorczej oraz uchwalanie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia,
- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty,
- wyrażanie zgody na nabycie akcji własnych,
- udzielenie członkom organów absolutorium z wykonania przez nich obowiązków.

Szczegółowy tryb prowadzenia obrad i podejmowania uchwał Walnego Zgromadzenia zawarty jest w Regulaminie Walnego Zgromadzenia Spółki, który znajduje się na stronie internetowej pod adresem <https://www.yologroup.pl/lad-korporacyjny.php>



### 8.11.2. Walne Zgromadzenia w 2018 r.

W 2018 r. miało miejsce jedno Zwyczajne Walne Zgromadzenie oraz dwa Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia Spółki.

Data i miejsce obrad	Podjęte uchwały
Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie 15 styczeń 2018 r., Piła	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ upoważnienie Zarządu do nabywania w imieniu Spółki jej akcji własnych oznaczonych kodem ISIN: PLPRESC00018, w liczbie nie większej niż 33% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, w celu ich późniejszego umorzenia i tym samym obniżenia kapitału zakładowego Spółki</li> </ul>
Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie 21 marzec 2018 r., Piła	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ utworzenie kapitału rezerwowego w kwocie 15 143 tys. PLN na rozliczenie wydatków poniesionych w związku ze skupem akcji własnych, rozliczonym 21 lutego 2018 roku</li> <li>✓ umorzenie w drodze umorzenia dobrowolnego 4 373 333 szt. akcji własnych oznaczonych kodem PLPRESC00018 poprzez obniżenie kapitału zakładowego o kwotę umarzanych akcji, tj. o 4 373 333 PLN</li> <li>✓ obniżenie kapitału zakładowego w drodze umorzenia 4 373 333 szt. akcji własnych Spółki, tj. do kwoty 8 879 194 PLN</li> <li>✓ zmiana Statutu Spółki w przedmiocie obniżenia kapitału zakładowego i dostosowania wysokości kapitału zakładowego w Statucie do jego rzeczywistej wysokości po umorzeniu akcji</li> <li>✓ upoważnienie Rady Nadzorczej do sporządzenia tekstu jednolitego Statutu</li> </ul>
Zwyczajne Walne Zgromadzenie 7 maj 2018 r., Piła	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ zatwierdzenie Jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2017 oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2017</li> <li>✓ zatwierdzenie Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej YOLO za rok 2017 oraz Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej YOLO za rok 2017</li> <li>✓ zatwierdzenie Sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności w roku 2017</li> <li>✓ pokrycie jednostkowej straty za rok 2017 w kwocie 5,3 mln PLN z dochodów Spółki przyszłych okresów</li> <li>✓ udzielenia członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku 2017</li> <li>✓ powołanie z dniem 7 maja 2018 r. do Rady Nadzorczej Spółki Pana Wojciecha Andrzejewskiego</li> </ul>

### 8.11.3. Opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Prawa i obowiązki związane z akcjami YOLO S.A. są określone w przepisach Kodeksu spółek handlowych, w Statucie Spółki oraz w innych przepisach prawa. W zakresie praw udziałowych warto zwrócić uwagę na następujące uprawnienia związane z udziałem w Walnym Zgromadzeniu:

#### **Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu (art. 406 KSH)**

Zgodnie z art. 406 § 1 KSH prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu). Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w



Walnym Zgromadzeniu. Zgodnie z § 12 Statutu YOLO S.A. zastawnikowi i użytkownikowi akcji nie przysługuje prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu.

Uprawnieni ze zdematerializowanych akcji na okaziciela w celu uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, mają prawo żądać od podmiotu prowadzącego ich rachunek papierów wartościowych wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Żądanie to należy przedstawić nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela w treści zaświadczenia powinna zostać wskazana część lub wszystkie akcje zarejestrowane na jego rachunku papierów wartościowych. Każdej akcji przysługuje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu.

#### **Prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 § 1 KSH, art. 412 § 1 KSH)**

1 akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Zgodnie z art. 4113 KSH akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji.

Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza i głosować odmiennie z akcji każdego akcjonariusza. Akcjonariusz spółki publicznej posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym rachunku. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej.

#### **Prawo do żądania zwołania Walnego Zgromadzenia (art. 400 § 1 KSH)**

Akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego spółki przysługuje prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nie zostanie zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem (art. 400 § 3 KSH).

#### **Prawo do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia (art. 401 § 1 KSH)**

Akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego spółki przysługuje prawo do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad oraz powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia.

#### **Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422-427 KSH**

Uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna z prawem, Statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały.

Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia przysługuje:

- Zarządowi, Radzie Nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów,
- akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu,
- akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu,
- akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na walnym zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

Termin do wniesienia powództwa o uchylenie uchwały wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały. Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały

Walnego Zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały.

#### **Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami (art. 385 § 3 KSH)**

Na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami.

#### **Prawo do uzyskania informacji o spółce (art. 428 KSH)**

Podczas obrad Walnego Zgromadzenia zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad.

Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę spółce, spółce z nią powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa. Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie zarządu do udzielenia informacji (art. 429 KSH).

#### **Pozostałe korporacyjne prawa akcjonariuszy (art. 407 § 1 KSH)**

Lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, podpisana przez zarząd i zawierająca nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów, powinna być wyłożona w lokalu zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie, pocztą elektroniczną, podając własny adres e-mailowy, na który lista powinna zostać przesłana.

## **8.12. Zasady zmiany Statutu**

Zasady zmiany statutu spółek akcyjnych reguluje Kodeks spółek handlowych. Zmiana Statutu YOLO S.A. następuje w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy, a następnie wymaga wydania przez właściwy sąd postanowienia o wpisie zmiany do rejestru przedsiębiorców. Tekst jednolity Statutu, obejmujący zmiany uchwalone przez Walne Zgromadzenie przyjmuje Rada Nadzorcza w drodze uchwały.

Zmiany, które zaszły w Statucie w 2018 r. opisano w pkt. 2.3. i dotyczyły obniżenia kapitału zakładowego Spółki. Tekst jednolity Statutu sporządziła i przyjęła Rada Nadzorcza w dniu 28 czerwca 2018 r. Tekst jednolity znajduje się na stronie korporacyjnej Spółki pod adresem <https://www.yologroup.pl/lad-korporacyjny.php>.

## **8.13. Stan posiadania akcji Spółki przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej**

### **Zarząd**

Zmiany w stanie posiadania akcji YOLO S.A.

Imię i nazwisko	Liczba akcji na 01.01.2018 r.	Liczba akcji na 31.12.2018 r.	Liczba akcji na 21.03.2019 r.
Krzysztof Piwoński (pośrednio przez Black Onyx Investments Ltd.)	6 044 846	5 860 268	5 860 268
Maciej Królik	nd	0	0
Kamil Czop	0	0	0
Wojciech Andrzejewski (pośrednio przez WJA Investments Ltd.)	6 084 283	nd	nd

Na dzień publikacji Raportu Roczno Prezes Zarządu, Krzysztof Piwoński posiada za pośrednictwem spółki Black Onyx Investments Ltd. 5 860 268 szt. akcji stanowiących 66% udziału w kapitale zakładowym i 66% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 PLN, natomiast łączna wartość nominalna posiadanych akcji wynosi 5 860 268 PLN.

#### Rada Nadzorcza

Zmiany w stanie posiadania akcji YOLO S.A.

Imię i nazwisko	Liczba akcji na 01.01.2018 r.	Liczba akcji na 31.12.2018 r.	Liczba akcji na 21.03.2019 r.
Tadeusz Różański	0	0	0
Wojciech Piwoński	0	0	0
Marek Madej	0	0	0
Andrzej Makarewicz	0	0	0
Wojciech Andrzejewski	nd	1 914 080	1 914 080
Agnieszka Wiśniewska	0	nd	nd

Na dzień publikacji Raportu Roczno Pan Wojciech Andrzejewski posiada za pośrednictwem spółki WJA Investments Ltd. 1 914 080 szt. akcji stanowiących 21,56% udziału w kapitale zakładowym i 21,56% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 PLN, natomiast łączna wartość nominalna posiadanych akcji wynosi 1 914 080 PLN.

### 8.14. Wynagrodzenie, nagrody i warunki umów o pracę członków Zarządu i Rady Nadzorczej

#### Zarząd

Zgodnie z §10 Regulaminu Zarządu oraz §17e) Statutu Spółki, to Rada Nadzorcza ustala wysokość wynagrodzenia Prezesa Zarządu oraz pozostałych członków Zarządu. Zgodnie z uchwałami Rady Nadzorczej ze stycznia 2018 r., Rada wyznaczyła jednemu członkowi Zarządu oraz Prezesowi Zarządu miesięcznie wynagrodzenie z tytułu powołania. Dwóch członków Zarządu pobiera także wynagrodzenie z tytułu umowy o świadczenie usług. Zawarcie umowy z członkami Zarządu wymagało zgody Rady Nadzorczej. Umowy zostały zawarte na czas nieokreślony. Strony mogą rozwiązać umowę za porozumieniem stron z zachowaniem odpowiednio trzy i sześciomiesięcznego okresu wypowiedzenia, ze skutkiem na koniec ostatniego dnia miesiąca kalendarzowego, a w przypadku zawinionego niewykonywania bądź rażąco nienależytego wykonania przez jedną ze stron postanowień umowy, rozwiązać ją ze skutkiem natychmiastowym. W przypadku wypowiedzenia umowy przez Spółkę przed 31 maja 2019 r., Pan Maciej Królik jest uprawniony do dochodzenia kary umownej w wysokości 114 tys. PLN.

Dodatkowo 2 członków Zarządu zostało objętych Programem Motywacyjnym, zgodnie z którym mogą im zostać przyznane warranty subskrypcyjne upoważniające do nabycia akcji Spółki po korzystnej cenie, pod warunkiem spełnienia przez nich wcześniej wyznaczonych celów. Warranty subskrypcyjne za rok 2018 nie zostały jeszcze przyznane.

Warunki otrzymania nagrody przez Członków Zarządu oraz jej wysokość ustalana są przez Radę Nadzorczą. Nagrody mogą być przyznawane tylko wówczas, gdy Spółka generuje zysk netto.

Poniższa tabela przedstawia informacje o wynagrodzeniach i innych świadczeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających Spółki.

(w tys. PLN)	Wynagrodzenia 2018	Inne świadczenia 2018	Wynagrodzenia 2017	Inne świadczenia 2017
Krzysztof Piwoński	118	0	79	0
Wojciech Andrzejewski*	8	0	79	0
Kamil Czop	385	0	154	0
Maciej Królik	114	0	-	0
<b>Wynagrodzenia i inne świadczenia razem</b>	<b>625</b>	<b>0</b>	<b>312</b>	<b>0</b>

(\*) Wiceprezes Zarządu do 28 lutego 2018 r.

#### Rada Nadzorcza

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej Spółki, to Walne Zgromadzenie ustala zasady wynagradzania członków Rady Nadzorczej. Członkowie Rady oddelegowani do samodzielnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych mogą otrzymywać osobne wynagrodzenie.

Poniższa tabela przedstawia informacje o wynagrodzeniach i innych świadczeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów nadzorujących Spółki.

(w tys. PLN)	Wynagrodzenia 2018	Inne świadczenia 2018	Wynagrodzenia 2017	Inne świadczenia 2017
Tadeusz Różański	9	0	9	0
Wojciech Piwoński	9	0	9	0
Marek Madej	10	0	2	0
Andrzej Makarewicz	9	0	9	0
Agnieszka Wiśniewska*	3	0	9	0
Wojciech Andrzejewski**	6	0	7	0
<b>Wynagrodzenia i inne świadczenia razem</b>	<b>47</b>	<b>0</b>	<b>45</b>	<b>0</b>

(\*) Członek Rady Nadzorczej do 30 kwietnia 2018 r.

(\*\*) Członek Rady Nadzorczej od 7 maja 2018 r.

#### 8.15. Umowy zawarte z 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 Spółki przez przejęcie

Na dzień publikacji Raportu Rocznego w Spółce nie występują tego rodzaju umowy zawarte z osobami zarządzającymi.

#### 8.16. Informacje o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających i nadzorujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami

Na dzień publikacji Raportu Rocznego w Spółce nie ma takich zobowiązań.

## 8.17. Główne cechy systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych podlega bezpośrednio Zarządowi Spółki. Za proces sporządzania sprawozdań finansowych, w tym merytorykę i terminowość odpowiada Dyrektor Finansowy Spółki i Członek Zarządu w jednej osobie. Przed publikacją sprawozdania finansowe Spółki są zatwierdzane przez Zarząd. Zgodnie z wymogami prawa, roczne sprawozdanie finansowe Spółki podlega badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta, a półroczne sprawozdanie finansowe podlega przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta. Wybór biegłego rewidenta wymaga uchwały Rady Nadzorczej po pozytywnej rekomendacji Komitetu Audytu Spółki.

Ponad to, w Spółce działa dedykowany system budżetowy za pomocą którego kierownictwo Spółki dokonuje ciągłej kontroli kosztów i przychodów Spółki oraz system raportowy pozwalający zlokalizować ewentualne nieprawidłowości w sprawozdawczości finansowej.

## 9. POZOSTAŁE INFORMACJE

### 9.1. Postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe

W 2018 r. Spółka nie była stroną postępowania toczącego się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczącym zobowiązań albo wierzytelności Spółki, którego wartość stanowiłaby, co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

### 9.2. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

Podmiotem uprawnionym do badania rocznego Jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2018 jest CSWP Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie („Audytor”), wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 3767. Umowę zawarto w dniu 16 kwietnia 2018 r. na okres 2 lat, w ramach których Audytor jest odpowiedzialny za przeprowadzenie badania rocznych sprawozdań finansowych Spółki za rok obrotowy 2018 r. i 2019 r. oraz przegląd śródrocznych sprawozdań finansowych Spółki za I półrocze 2018 r. oraz I półrocze 2019 r.

Wyboru Audytora dokonała Rada Nadzorcza Spółki, po rekomendacji Komitetu Audytu (RB 23/2018 z 29 marca 2018 roku) Spółka korzystała wcześniej z usług CSWP Audyt w zakresie audytu sprawozdań finansowych za lata obrotowe 2016-2017.

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie biegłego rewidenta w roku 2017 oraz 2018:

(w tys. PLN)	2018	2017
- badanie sprawozdania finansowego Spółki	31	38
- inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego Spółki	16	22
<b>Razem</b>	<b>47</b>	<b>60</b>

W Spółce funkcjonuje „Procedura i politykę wyboru firmy audytorskiej do sprawozdań spółki oraz świadczenia innych usług przez firmę audytorską”. Wybór firmy audytorskiej dokonywany jest z uwzględnieniem zasady rotacji firmy

audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta, według której maksymalny czas nieprzerwanego trwania badań przeprowadzanych przez tę samą firmę audytorską nie może przekroczyć 5 lat.

### 9.3. Informacje dotyczące zatrudnienia w Spółce oraz przyjętego systemu wynagrodzeń

Na dzień 1 stycznia 2018 roku w Spółce było zatrudnionych 51 osób na podstawie umowy o pracę oraz 5 członków Rady Nadzorczej. W okresie sprawozdawczym liczba osób zatrudnionych w Spółce spadła o 12%, co jest spowodowane odejściem kilku pracowników po długoletniej nieobecności w Spółce. Na dzień 31 grudnia 2018 roku w Spółce było zatrudnionych 45 osób na podstawie umowy o pracę, 2 osoby na podstawie umowy zlecenia oraz 2 członków Zarządu i 5 członków Rady Nadzorczej.

W 2018 roku nie wprowadzano zmian w polityce wynagrodzeń. Spółka posiada ogólny Regulamin wynagrodzeń, który określa warunki wynagradzania za pracę, przyznawania innych świadczeń wraz z ich maksymalną możliwą wysokością oraz warunki zmiany wysokości wynagrodzenia zasadniczego pracowników. Wysokość wynagrodzeń ustalana jest indywidualnie, biorąc pod uwagę doświadczenie, kwalifikacje pracownika oraz aktualne warunki panujące na rynku pracy. W Regulaminie wynagradzania Spółki nie ma zapisów dotyczących zapobieganiu jakimkolwiek formom dyskryminacji poszczególnych osób bądź grup, gdyż Spółka uznaje takie zachowania za oczywiste i będące standardem na rynku pracy.

Zmiana stanowiska pracy lub zmiana wysokości wynagrodzenia i przyznawanych nagród pracownikom podlegającym bezpośrednio Prezesowi Zarządu Spółki następuje w drodze wyłącznej decyzji podjętej przez Prezesa Zarządu. Nagrody dla osób zarządzających, podlegających bezpośrednio pod Zarząd (Prezesa Zarządu Spółki, Dyrektora Finansowego, Dyrektora Operacyjnego) ustalane są przez bezpośrednich przełożonych. Nagrody mogą być przyznawane tylko wówczas, gdy Spółka generuje zysk netto.

W 2018 roku nie przyznano członkom Zarządu oraz kluczowym menadżerom Spółki pozafinansowych składników wynagrodzenia. W Spółce natomiast został przyjęty Program Motywacyjny dla kadry zarządzającej, który omówiono w pkt. 8.3.

Na dzień obecny, tak przyjętą politykę wynagrodzeń Zarząd Spółki ocenia jako wystarczającą.

### 9.4. Odpowiedzialność społeczna

Spółka nie posiada sformalizowanej polityki sponsoringowej lub charytatywnej.

Z uwagi na fakt, że Spółka wywodzi się z Piły, gdzie do dziś funkcjonuje Oddział Operacyjny, działania w tym zakresie obecnie mają charakter wyłącznie lokalny. Od 2016 roku, przełomowego dla działalności Spółki, Zarząd podjął decyzję o redukcji kosztów i ograniczeniu wsparcia finansowego jedynie do okazjonalnych akcji na rzecz dzieci przebywających w Szpitalu Specjalistycznym w Pile (3-4 razy do roku).

Zarząd Spółki nie wyklucza poszerzenia działalności charytatywnej w przyszłości, kiedy sytuacja finansowa Spółki ulegnie poprawie.

### 9.5. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka nie prowadzi działań badawczo-rozwojowych. Spółka nie wykorzystuje w bieżącej działalności żadnego patentu w rozumieniu ustawy z dnia 30 czerwca 2000 r. o Prawie Własności Przemysłowej oraz jej działalność nie jest

uzależniona od żadnego patentu. Spółka w 2018 r. nie udzielała żadnych licencji ani nie posiadała żadnych licencji poza zakupionymi standardowymi licencjami dotyczącymi oprogramowania wykorzystywanymi w bieżącej działalności gospodarczej.

## 9.6. Stanowisko Zarządu wraz z opinią Rady Nadzorczej odnośnie zastrzeżeń audytora

Podmiot uprawniony do badania Raportu Roczno YOLO S.A. za 2018 rok nie wniósł żadnych zastrzeżeń, co do rzetelności przedstawionych danych, które zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości.

## 9.7. Dane teleadresowe

YOLO S.A.

Adres siedziby: ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa

NIP: 897-17-02-186

REGON: 020023793

TEL.: +48 67 349 60 90

E-MAIL: [kontakt@yologroup.pl](mailto:kontakt@yologroup.pl)

[www.yologroup.pl](http://www.yologroup.pl)

### **Kontakt dla inwestorów:**

Biuro Zarządu YOLO S.A.

TEL.: +48 67 349 60 87, +48 506 071 363

E-MAIL: [pr@yologroup.pl](mailto:pr@yologroup.pl)

Niniejsze Sprawozdanie z działalności YOLO S.A. w 2018 roku zostało zatwierdzone w dniu 29 marca 2019 r.

---

Krzysztof Piwoński, Prezes Zarządu

---

Kamil Czop, Członek Zarządu

---

Maciej Królik, Członek Zarządu

## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Zarząd YOLO S.A. reprezentowany przez:

Krzysztofa Piwońskiego - Prezesa Zarządu,  
Kamila Czop - Członka Zarządu,  
Macieja Królika - Członka Zarządu,

niniejszym oświadcza, że wedle ich najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe za rok 2018 i dane porównywalne sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy, a sprawozdanie z działalności YOLO S.A. w roku 2018 zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć Spółki oraz jej sytuacji, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

W odniesieniu do firmy audytorskiej, Zarząd oświadcza, że:

- firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie rocznego sprawozdania finansowego spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z przedmiotowego badania zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej;
- w spółce są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji;
- spółka posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz spółki przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

Warszawa, 29 marca 2019 roku

---

Krzysztof Piwoński, Prezes Zarządu

---

Kamil Czop, Członek Zarządu

---

Maciej Królik, Członek Zarządu



## OŚWIADCZENIA RADY NADZORCZEJ

## UCHWAŁA NR 2

Rady Nadzorczej spółki pod firmą YOLO S.A.

z dnia 29 marca 2019 roku

w sprawie oświadczenia Rady Nadzorczej w przedmiocie Komitetu Audytu

## § 1

Działając na podstawie art. §70 ust.1 pkt 8 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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 Rada Nadzorcza YOLO nienijszym oświadcza, że:

1. YOLO przestrzega przepisy dotyczących powołania, składu i funkcjonowania komitetu audytu, w tym dotyczące spełnienia przez jego członków kryteriów niezależności oraz wymagań odnośnie do posiadania wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa YOLO, oraz w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych;
2. Komitet Audytu YOLO wykonywał zadania komitetu audytu przewidziane w obowiązujących przepisach.

## § 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

Za uchwałą oddano 5 głosów za, głosów przeciw i wstrzymujących się nie oddano, w związku z czym uchwałą przyjęto jednogłośnie.

1. Tadeusz Różański



2. Wojciech Piwoński



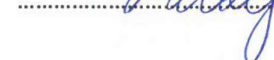
3. Wojciech Andrzejewski



4. Andrzej Makarewicz



5. Marek Madej



**UCHWAŁA NR 3**

**Rady Nadzorczej spółki pod firmą YOLO S.A. z dnia 29 marca 2019 roku  
w sprawie oceny sprawozdania z działalności YOLO S.A. oraz rocznego sprawozdania finansowego  
w zakresie zgodności z księgami, dokumentami i stanem faktycznym**

**§ 1**

Rada Nadzorcza YOLO S.A., działając na podstawie §70 ust. 1 pkt 14 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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 stwierdza, że sprawozdanie z działalności oraz roczne sprawozdanie finansowe YOLO S.A. są zgodne z księgami, dokumentami i stanem faktycznym.

Swoją ocenę Rada Nadzorcza uzasadnia następująco:

YOLO S.A. prowadzi księgi handlowe w sposób należyty a zdarzenia gospodarcze są poprawnie odzwierciedlone w ewidencji księgowej. Sporządzone na ich podstawie sprawozdanie z działalności oraz sprawozdanie finansowe właściwie odzwierciedlają stan formalny i faktyczny YOLO S.A.

**§ 2**

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

Za uchwałą oddano 5 głosów za, głosów przeciw i wstrzymujących się nie oddano, w związku z czym uchwałą przyjęto jednogłośnie.

1. Tadeusz Różański

2. Wojciech Piwoński

3. Wojciech Andrzejewski

4. Andrzej Makarewicz

5. Marek Madej

**UCHWAŁA NR 4****Rady Nadzorczej spółki pod firmą YOLO S.A.****z dnia 29 marca 2019 roku****w sprawie oświadczenia Rady Nadzorczej w przedmiocie firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego sprawozdania finansowego****§ 1**

Rada Nadzorcza niniejszym oświadcza, że wybór firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego sprawozdania finansowego YOLO S.A. nastąpił zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej, w tym że:

- 1) firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej;
- 2) są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji;
- 3) YOLO posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej.

**§ 2**

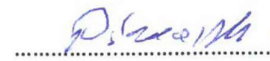
Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

Za uchwałą oddano 5 głosów za, głosów przeciw i wstrzymujących się nie oddano, w związku z czym uchwałą przyjęto jednogłośnie.

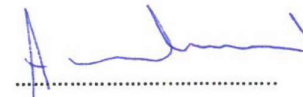
1. Tadeusz Różański



2. Wojciech Piwoński



3. Wojciech Andrzejewski



4. Andrzej Makarewicz



5. Marek Madej

