



Raport Roczny
YOLO S.A.
za 2019 rok

Warszawa

Warszawa, 31 marca 2020 roku



SPIS TREŚCI

| | |
|--|-----------|
| LIST DO AKCJONARIUSZY | 7 |
| JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UE | 10 |
| JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA 31 GRUDNIA 2019 ROKU | 11 |
| JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019 ROKU | 13 |
| JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019 ROKU | 13 |
| JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019 ROKU | 14 |
| JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 ROKU (PRZEKSZTAŁCONE) | 14 |
| JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019 ROKU | 15 |
| 1. INFORMACJE OGÓLNE | 16 |
| 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 | 16 |
| 2. ISTOTNE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI | 17 |
| 2.1. Podstawa sporządzenia | 17 |
| 2.2. Standardy i interpretacje zatwierdzone przez UE i oczekujące na zatwierdzenie | 18 |
| 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 | 24 |
| 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 | 28 |
| 2.17. Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe | 28 |
| 2.18. Zobowiązania handlowe | 28 |
| 2.19. Płatności na bazie akcji | 29 |

| | |
|--|-----------|
| 2.20. Rezerwy | 29 |
| 2.21. Podatek dochodowy bieżący i odroczony | 29 |
| 2.22. Ujmowanie przychodów | 30 |
| 2.23. Koszty finansowania zewnętrznego | 31 |
| 2.24. Rachunek przepływów pieniężnych | 31 |
| 3. ZMIANA PREZENTACJI DANYCH, EFEKT UJĘCIA LEASINGU OPERACYJNEGO Z UMÓW NAJMU POWIERZCHNI BIUROWYCH JAKO AKTYWA Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA LOKALU (MSSF 16) | 31 |
| 4. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM | 33 |
| 4.1. Ryzyko kredytowe | 33 |
| 4.1.1. Ryzyko kredytowe (udzielone pożyczki) | 35 |
| 4.1.2. Analiza wrażliwości na ryzyko kredytowe | 35 |
| 4.2. Ryzyko płynności | 36 |
| 4.3. Ryzyko rynkowe | 37 |
| 4.3.1. Ryzyko stopy procentowej | 37 |
| 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 | 40 |
| 5. SZACUNKI KSIĘGOWE I ZAŁOŻENIA | 41 |
| 6. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI | 44 |
| 7. INSTRUMENTY FINANSOWE WEDŁUG TYPU | 44 |
| 8. PRAWO DO UŻYTKOWNIA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH Z TYTUŁU LEASINGU | 45 |
| 9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE | 46 |
| 10. WARTOŚCI NIEMATERIALNE | 48 |
| 11. POŻYCZKI UDZIELONE I PAKIETY WIERZYTELNOŚCI | 49 |
| 12. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ INNE AKTYWA | 52 |
| 13. ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY | 52 |
| 14. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY | 54 |
| 15. KAPITAŁ WŁASNY | 54 |
| 15.1. Kapitał podstawowy | 54 |
| 15.2. Pozostałe kapitały | 55 |
| 16. KREDYTY, POŻYCZKI I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE | 55 |
| 17. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA | 57 |
| 18. REZERWY | 57 |
| 19. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY | 58 |
| 20. UTRATA WARTOŚCI POŻYCZEK UDZIELONYCH I PAKIETÓW WIERZYTELNOŚCI | 59 |
| 21. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | 59 |
| 22. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH | 59 |

| | |
|--|-----------|
| 23. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE | 60 |
| 24. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE | 60 |
| 25. PODATEK DOCHODOWY | 61 |
| 26. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ | 61 |
| 27. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY | 62 |
| 28. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | 62 |
| 29. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI | 63 |
| 30. POZYCJE WARUNKOWE | 64 |
| 31. WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO | 64 |
| 32. WYBRANE DANE W PRZELICZENIU NA EURO | 65 |
| 33. WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM | 66 |
| 33.1. Zmiana warunków emisji obligacji serii G1 | 66 |
| 33.2. Epidemia koronawirusa COVID-19 – potencjalne skutki dla sytuacji finansowej Spółki | 66 |
| SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI YOLO S.A. W ROKU 2019 | 68 |
| WPROWADZENIE | 69 |
| 1. INFORMACJE O SPÓŁCE | 69 |
| 1.1. Podstawowe informacje o Spółce | 69 |
| 1.2. Oddziały Spółki | 69 |
| 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 2019 ROKU | 72 |
| 2.1. Działalność operacyjna i zarządzanie portfelem pożyczek | 72 |
| 2.2. Emisje obligacji o wartości 3 mln PLN | 75 |
| 3. UMOWY ZAWARTE W 2019 ROKU | 75 |
| 3.1. Umowy znaczące dla działalności | 75 |
| 3.2. Istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach inne niż rynkowe | 75 |
| 3.3. Zaciągnięte i wypowiedziane umowy dotyczące kredytów i pożyczek | 75 |
| 3.4. Informacja o udzielonych pożyczkach ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych podmiotom powiązany | 75 |
| 3.5. Informacja o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych podmiotom powiązany | 76 |
| 4. ISTOTNE ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO 31 GRUDNIA 2019 ROKU | 76 |
| 4.1. Porozumienie z obligatariuszami Spółki w sprawie zmiany warunków emisji obligacji serii G1 | 76 |
| 4.2. Uruchomienie sprzedaży kolejnego produktu | 76 |
| 5. ROZWÓJ YOLO S.A. | 77 |
| 5.1. Realizacja strategii a perspektywy rozwoju Spółki | 77 |

| | |
|--|----|
| 5.2. Czynniki istotne dla rozwoju Spółki | 78 |
| 5.2.1. Czynniki zewnętrzne | 78 |
| 5.2.2. Czynniki wewnętrzne | 80 |
| 6. Ryzyka i zagrożenia, na jakie narażona jest Spółka | 80 |
| 6.1. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń | 80 |
| 6.2. System zarządzania ryzykiem | 83 |
| 7. SYTUACJA OPERACYJNA I FINANSOWA | 83 |
| 7.1. Informacja o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, informacja o źródłach zaopatrzenia | 83 |
| 7.2. Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego | 83 |
| 7.3. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe | 83 |
| 7.4. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki działalności z określeniem stopnia wpływu tych czynników | 85 |
| 7.5. Istotne informacje o stanie majątkowym Spółki i sytuacji finansowej | 85 |
| 7.6. Zmiany zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego i ich wpływ na wynik i kapitał własny | 86 |
| 7.7. Kluczowe finansowe i niefinansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością Spółki | 87 |
| 7.7.1. Wybrane finansowe wskaźniki efektywności | 87 |
| 7.7.2. Kluczowe niefinansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością oraz informacje dotyczące zagadnień pracowniczych i środowiska naturalnego | 88 |
| 7.8. Wyniki finansowe, a publikowane prognozy | 88 |
| 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 | 88 |
| 7.10. Informacja o instrumentach finansowych w zakresie ryzyka i zarządzania nim | 88 |
| 7.10.1. Informacja w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest Spółka | 88 |
| 7.10.2. Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym | 88 |
| 7.11. Ocena zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązania się z zaciągniętych zobowiązań oraz omówienie ewentualnych zagrożeń i przeciwdziałania im | 89 |
| 7.12. Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych | 89 |
| 8. ŁAD KORPORACYJNY | 89 |
| 8.1. Oświadczenie i raport YOLO S.A. dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego w roku 2019 | 89 |
| 8.2. Akcjonariat oraz zmiany w jego strukturze w 2019 roku | 91 |
| 8.3. Program akcji pracowniczych | 92 |
| 8.4. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne | 92 |
| 8.5. Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu | 92 |
| 8.6. Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych | 92 |
| 8.7. Umowy, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy | 93 |
| 8.8. Zarząd | 93 |

| | |
|--|------------|
| 8.8.1. Skład osobowy oraz zasady powoływania członków Zarządu | 93 |
| 8.8.2. Uprawnienia Zarządu | 93 |
| 8.9. Rada Nadzorcza | 94 |
| 8.9.1. Skład osobowy oraz zasady powoływania członków Rady Nadzorczej | 94 |
| 8.9.2. Uprawnienia i obowiązki Rady Nadzorczej | 94 |
| 8.10. Komitet Audytu | 95 |
| 8.11. Walne Zgromadzenie | 96 |
| 8.11.1. Sposób działania i uprawnienia Walnego Zgromadzenia | 96 |
| 8.11.2. Walne Zgromadzenia w 2019 r. | 97 |
| 8.11.3. Opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania | 97 |
| 8.12. Zasady zmiany Statutu | 99 |
| 8.13. Stan posiadania akcji Spółki przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej | 99 |
| 8.14. Wynagrodzenie, nagrody i warunki umów o pracę członków Zarządu i Rady Nadzorczej | 100 |
| 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 | 101 |
| 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 | 101 |
| 8.17. Główne cechy systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych | 101 |
| 9. POZOSTAŁE INFORMACJE | 102 |
| 9.1. Postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe | 102 |
| 9.2. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych | 102 |
| 9.3. Informacje dotyczące zatrudnienia w Spółce oraz przyjętego systemu wynagrodzeń | 102 |
| 9.4. Odpowiedzialność społeczna | 103 |
| 9.5. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju | 103 |
| 9.6. Stanowisko Zarządu wraz z opinią Rady Nadzorczej odnośnie zastrzeżeń audytora | 103 |
| 9.7. Dane teleadresowe | 104 |
| OŚWIADCZENIE ZARZĄDU | 105 |
| OŚWIADCZENIA RADY NADZORCZEJ | 106 |



LIST DO AKCJONARIUSZY





Krzysztof Piwoński
Prezes Zarządu

Szanowni Państwo, Drodzy Inwestorzy!

Przedstawiamy Państwu raport YOLO S.A. stanowiący podsumowanie dokonań Spółki w 2019 roku.

W strategii 2019-2021 zakładaliśmy osiągnięcie w 2019 r. trwałej rentowności operacyjnej – tego ambitnego celu nie udało nam się zrealizować. Rok 2019 zamykamy stratą operacyjną na poziomie 3,6 mln PLN oraz stratą netto w wysokości 5,1 mln PLN. Na wyniki YOLO S.A. w 2019 r. negatywny i decydujący wpływ miały dwa czynniki – wyższa niż zakładaliśmy szkodowość na portfelu pożyczek ratalnych udzielonych od września 2018 do kwietnia 2019 r. oraz wyższy niż zakładaliśmy poziom całkowitych wcześniejszych spłat pożyczek ratalnych przez klientów. W efekcie Spółka dokonała w 2019 r. odpisów na utratę wartości portfela pożyczkowego o wartości 4,1 mln PLN. Oba wspomniane wyżej negatywne czynniki zostały przez nas w porę dostrzeżone – dostosowaliśmy i zaostrzyliśmy kryteria scoringu potencjalnych klientów oraz zmodyfikowaliśmy ofertę w taki sposób, aby zachęcać klientów do utrzymania długoterminowej relacji z YOLO S.A. Efekty tych działań powinny być widoczne w wynikach finansowych YOLO S.A. za rok 2020.

Rok 2019 był okresem pełnym wyzwań dla całego rynku *consumer finance* w Polsce. Należy tu wymienić m.in. nowelizację kodeksu postępowania cywilnego istotnie zwiększającą koszty dochodzenia wierzytelności na drodze sądowej, radykalny spadek cen na rynku obrotu wierzytelnościami typu NPL, będący konsekwencją „afery GetBack” oraz nowelizacji kpc, oraz wyrok TSUE z września 2019 r. dotyczący rozliczania kosztów poza odsetkowych na przedterminowo spłacanych kredytach i pożyczkach konsumenckich. Wspomniane wyżej zdarzenia miały również wpływ na działalność YOLO S.A. w roku 2019 – nie sprzedaliśmy w tym okresie żadnych wierzytelności typu NPL z uwagi na niesatysfakcjonujące nas oferty z rynku obrotu wierzytelnościami – dla porównania w roku 2018 uzyskaliśmy z tytułu tego typu transakcji prawie 1,7 mln PLN przychodu. Zdecydowaliśmy się na rozpoczęcie procesu samodzielnego dochodzenia wierzytelności NPL na drodze sądowej, co w kontekście roku 2019 oznaczało konieczność poniesienia dodatkowych kosztów, przy czym wymiernych efektów w postaci istotnych spłat w procesie sądowo-egzekucyjnym spodziewamy się dopiero w roku 2020. W kontekście wyroku TSUE z września 2019 r. oraz jednoznacznego stanowiska UOKiK w zakresie rozliczania przedterminowo spłacanych pożyczek konsumenckich należy podkreślić, że YOLO S.A. od początku swojej działalności rozliczało tego typu pożyczki poprzez proporcjonalny i liniowy zwrot nadpłaconych przez klienta kosztów poza odsetkowych. Wcześniejsze całkowite spłaty pożyczek obciążały zatem na bieżąco nasze wyniki finansowe w roku 2019 i w roku 2018 - nie musimy się zatem mierzyć ze znaczącym „systemowym” ryzykiem konieczności zwrotu kosztów poza odsetkowych rozliczonych historycznie inną metodą niż metoda liniowa.

Zamykamy trudny 2019 rok wynikiem finansowym poniżej naszych oczekiwań. Trudno nam również dzisiaj racjonalnie planować działalność w najbliższej przyszłości. W związku z całkowicie oderwaną od rzeczywistości propozycją Prezesa UOKiK odnośnie radykalnego obniżenia maksymalnych kosztów poza odsetkowych kredytów i pożyczek konsumenckich, która została uwzględniona w ustawie „pomocowej” COVID-19 uchwalonej przez Sejm w dniu 28 marca 2020 r., będziemy musieli poważnie przemyśleć naszą Strategię 2019-2021, co może również skutkować

tymczasowym wstrzymaniem nowej akcji pożyczkowej na rynku polskim. Na dzień publikacji niniejszego raportu rocznego ustawa „pomocowa” nie została jeszcze, według naszej najlepszej wiedzy, skierowana do podpisu prezydenta lub podpisana przez prezydenta, jednak na obecnym etapie prac legislacyjnych mało prawdopodobne jest usunięcie z niej „pomysłów” UOKiK. Propozycje Prezesa UOKiK dowodzą w naszej ocenie, jak bardzo urząd ten oderwał się od rzeczywistości i jak mgliste ma pojęcie o rynku, który w teorii, powinien nadzorować. Powyższe regulacje przyjmowane w pośpiechu, bez należytych konsultacji oraz wbrew miażdżącym opiniom przedstawianym przez banki oraz instytucje pożyczkowe, noszą znamiona licytacji politycznej, „kto da więcej”. Efektem tych regulacji będzie najpewniej odcięcie milionów Polaków od legalnych źródeł finansowania i „Eldorado” dla prawdziwej przestępczej lichwy oraz lombardów – i to w warunkach radykalnego spowolnienia gospodarczego. Warto nadmienić, że lombardy w Polsce, przy całkowitej bierności UOKiK, od lat omijają przepisy ustawy o kredycie konsumenckim i nie spełniają w znakomitej większości wymogów stawianych podmiotom wpisanym do Rejestru Instytucji Pożyczkowych prowadzonego przez KNF.

To czy YOLO S.A. będzie dalej aktywne na polskim rynku consumer finance będzie zależało od finalnego kształtu uchwalonych zmian regulacyjnych oraz daty ich wejścia w życie. Jednak nawet w przypadku realizacji negatywnego scenariusza, zamierzamy konsekwentnie i efektywnie zarządzać naszym portfelem pożyczek i prowadzić w tym zakresie działalność w dającej się przewidzieć przyszłości tak, aby w maksymalnym stopniu zapewnić wywiązanie się przez Spółkę z jej zobowiązań wobec kontrahentów i podmiotów finansujących.

Mimo powyższych „Hiobowych” informacji, 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 2019 R.



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA 31 GRUDNIA 2019 ROKU

| (w tys. PLN) | Nota | Na dzień 31 grudnia 2019 | Na dzień 31 grudnia 2018 (przekształcone) |
|--|------|-----------------------------|---|
| AKTYWA | | | |
| Aktywa trwałe | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 9 | 146 | 190 |
| Wartości niematerialne | 10 | 33 | 146 |
| Prawo do użytkowania rzeczowych aktywów trwałych z tytułu leasingu | 8 | 495 | 912 |
| Należności handlowe oraz inne aktywa | 12 | 5 | 57 |
| | | 679 | 1 305 |
| Aktywa obrotowe | | | |
| Pożyczki udzielone – limity odnawialne | 11 | 2 167 | 11 396 |
| Pożyczki udzielone – ratalne | 11 | 15 891 | 5 792 |
| Pakiety wierzytelności | 11 | 948 | 1 299 |
| Należności handlowe oraz inne aktywa | 12 | 207 | 120 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 14 | 1 257 | 3 325 |
| | | 20 470 | 21 932 |
| Aktywa razem | | 21 149 | 23 237 |

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

| (w tys. PLN) | Nota | Na dzień 31 grudnia 2019 | Na dzień 31 grudnia 2018 (przekształcone) |
|--|------|-----------------------------|---|
| PASYWA | | | |
| Kapitał własny | | | |
| Kapitał podstawowy | 15.1 | 8 879 | 8 879 |
| Pozostałe kapitały | 15.2 | 7 520 | 7 531 |
| Zyski zatrzymane | | (16 600) | (11 531) |
| Kapitał własny razem | | (201) | 4 879 |
| Zobowiązania długoterminowe | | | |
| Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe | 16 | 12 278 | 13 614 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 16 | 199 | 579 |
| | | 12 477 | 14 193 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe | 16 | 6 998 | 2 695 |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 17 | 1 332 | 723 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 16 | 340 | 394 |
| Rezerwy | 18 | 203 | 353 |
| | | 8 873 | 4 165 |
| Zobowiązania razem | | 21 350 | 18 358 |
| Pasywa razem | | 21 149 | 23 237 |

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019 ROKU

| (w tys. PLN) | Nota | 2019 | 2018 (przekształcone) |
|---|--------|----------------|--------------------------|
| DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 19 | 8 941 | 3 135 |
| Utrata wartości pożyczek udzielonych i pakietów wierzytelności | 20 | (4 127) | (225) |
| Koszt własny sprzedaży | 21, 22 | (6 351) | (5 884) |
| Wynik brutto ze sprzedaży | | (1 537) | (2 974) |
| Koszty ogólnego zarządu | 21, 22 | (2 201) | (2 315) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 23 | 207 | 163 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 23 | (33) | (132) |
| Strata z działalności operacyjnej | | (3 564) | (5 258) |
| Przychody finansowe | 24 | 15 | 25 |
| Koszty finansowe | 24 | (1 520) | (1 105) |
| Przychody (koszty) finansowe - netto | 24 | (1 505) | (1 080) |
| Strata przed opodatkowaniem | | (5 069) | (6 338) |
| Podatek dochodowy | 25 | - | - |
| Strata netto za okres | | (5 069) | (6 338) |
| Strata przypadająca na 1 akcję z działalności kontynuowanej (w PLN) | 26 | (0,57) | (0,71) |
| Strata rozwodniona przypadająca na 1 akcję z działalności kontynuowanej (w PLN) | 26 | (0,57) | (0,71) |

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019 ROKU

| (w tys. PLN) | 2019 | 2018 (przekształcone) |
|--|----------------|--------------------------|
| Strata netto za rok | (5 069) | (6 338) |
| Pozostałe całkowite dochody: | - | - |
| Pozycje, które mogą być przeklasyfikowane do wyniku finansowego w późniejszym terminie | - | - |
| Różnice z przeliczenia jednostek zagranicznych | - | - |
| Całkowite dochody ogółem za rok | (5 069) | (6 338) |

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019 ROKU

| (w tys. PLN) | Kapitał własny | | | | | Kapitał własny razem |
|---|----------------|--------------------|--------------------|--------------|------------------|----------------------|
| | Nota | Kapitał podstawowy | Pozostałe kapitały | Akcje własne | Zyski zatrzymane | |
| Na dzień 1 stycznia 2019 roku | | 8 879 | 7 531 | - | (11 531) | 4 879 |
| Strata netto za okres | | - | - | - | (5 069) | (5 069) |
| Zmniejszenie kapitału rezerwowego – program motywacyjny | | - | (11) | - | - | (11) |
| Saldo na dzień 31 grudnia 2019 roku | | 8 879 | 7 520 | - | (16 600) | (201) |

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 ROKU (PRZEKSZTAŁCONE)

| (w tys. PLN) | Kapitał własny | | | | | Kapitał własny razem |
|--|----------------|--------------------|--------------------|--------------|------------------|----------------------|
| | Nota | Kapitał podstawowy | Pozostałe kapitały | Akcje własne | Zyski zatrzymane | |
| Na dzień 1 stycznia 2018 roku | | 13 253 | 18 216 | - | (5 193) | 26 276 |
| Strata netto za okres | | - | - | - | (6 338) | (6 338) |
| Umorzenie akcji własnych | | (4 374) | (10 769) | 15 143 | - | - |
| Skup akcji własnych | | - | - | (15 143) | - | (15 143) |
| Zwiększenie kapitału rezerwowego – program motywacyjny | | - | 84 | - | - | 84 |
| Saldo na dzień 31 grudnia 2018 roku | | 8 879 | 7 531 | - | (11 531) | 4 879 |

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019 ROKU

| (w tys. PLN) | Nota | 2019 | 2018 (przekształcone) |
|---|-----------|----------------|--------------------------|
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | | | |
| Wynik przed opodatkowaniem | | (5 069) | (6 338) |
| Korekty wyniku | 28 | 1 963 | (4 047) |
| Podatek dochodowy zapłacony | | - | - |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 28 | (3 106) | (10 385) |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | | | |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych | | (27) | (98) |
| Nabycie wartości niematerialnych | | (25) | (19) |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | | - | 39 |
| Wpływy ze zbycia udziałów w jednostkach zależnych | | - | 18 460 |
| Odsetki otrzymane | | 16 | 25 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | (36) | 18 407 |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | | | |
| Skup akcji własnych | | - | (15 143) |
| Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych | | 3 000 | 8 000 |
| Otrzymane kredyty i pożyczki | | - | 500 |
| Spłata kredytów i pożyczek | | - | (500) |
| Odsetki zapłacone | | (1 532) | (989) |
| Prowizje i inne opłaty zapłacone | | (18) | (20) |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | | (376) | (345) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | | 1 074 | (8 497) |
| Zwiększenie /(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | | (2 068) | (475) |
| Różnice kursowe netto | | - | - |
| Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek roku | 14 | 3 325 | 3 800 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | 14 | 1 257 | 3 325 |

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. Marszałkowskiej 126/134.

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 2019 roku oraz zawiera dane porównywalne za rok zakończony 31 grudnia 2018 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.

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 31 marca 2020 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.

Zakładając kontynuację działalności gospodarczej Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości zarząd Spółki brał również pod uwagę wysoki poziom niepewności w otoczeniu gospodarczym, spowodowany epidemią COVID-19. Spółka dokonuje w zakresie tego zdarzenia po dacie bilansu ujawnienia w Nocie 33.2 niniejszego Raportu Roczno. Zważywszy na fakt, że niezwykle trudno jest dzisiaj oszacować wpływ epidemii COVID-19 na działalność Spółki w okresie najbliższych 12 miesięcy, Spółka swoje założenie o kontynuowaniu działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości opiera na dwóch możliwych scenariuszach.

Scenariusz bazowy zakłada:

1. Brak zmian kluczowych regulacji prawnych dotyczących kredytu konsumenckiego w Polsce;
2. Brak radykalnego spadku spłat z portfela pożyczek udzielonych przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2019 roku;
3. Brak radykalnego spadku spłat z wierzytelności typu NPL dochodzonych przez Spółkę w procesie sądowo-komorniczym na dzień 31 grudnia 2019 roku;
4. Dalsze wsparcie ze strony głównych akcjonariuszy Spółki w zakresie elastyczności w dostarczaniu Spółce finansowania zewnętrznego w postaci m.in. ewentualnych modyfikacji warunków finansowania zewnętrznego istniejącego na dzień 31 grudnia 2019 roku, w tym ewentualne przedłużenie w 2020 roku spłaty obligacji w kwocie nominalnej 6,0 mln PLN na kolejne 24 miesiące;
5. Ujemne kapitały własne Spółki na dzień 31 grudnia 2019 zostaną odbudowane w perspektywie następnych kilku lat dzięki zyskom wypracowanym przez Spółkę.

Przy czym największym zagrożeniem w ocenie Spółki są ewentualne próby zaostrzenia regulacji prawnych w zakresie kredytu konsumenckiego w Polsce przy okazji prac legislacyjnych nad pakietem pomocowym dla przedsiębiorców i pracowników. Biorąc pod uwagę, że ustawa „pomocowa” COVID-19 w kształcie uchwalonym przez Sejm w dniu 28 marca 2020 r. zawiera również propozycje UOKiK w zakresie radykalnego ograniczenia, na okres 365 dni od daty wejścia w życie ustawy, kosztów poza odsetkowych kredytów i pożyczek konsumenckich udzielonych po dniu wejścia w życie ustawy, na dzień publikacji niniejszego Raportu Roczno jest mało prawdopodobne, aby utrzymać miało się nasze założenie w zakresie braku zmian kluczowych regulacji dotyczących kredytu konsumenckiego w Polsce. Proponowane zmiany nie obejmują pożyczek udzielonych przed dniem wejścia w życie ustawy COVID-19.

Scenariusz alternatywny

Spółka stoi na stanowisku, że nawet w przypadku wejścia w życie radykalnego ograniczenia kosztów poza odsetkowych kredytów i pożyczek konsumenckich w drodze ustawy „pomocowej” przygotowywanej przez rząd w reakcji na epidemię COVID-19, Spółka będzie w stanie kontynuować działalność w dającej się przewidzieć przyszłości. Przy czym tego typu scenariusz może wymagać przeprowadzenia głębokiej restrukturyzacji kosztowej Spółki, wstrzymania nowej akcji pożyczkowej oraz koncentracji na maksymalizacji spłat z portfela pożyczkowego uruchomionego przed ewentualnym wejściem w życie niekorzystnych zmian legislacyjnych.

Niezależnie od rozwoju wypadków w otoczeniu gospodarczym i regulacyjnym Spółki, Spółka zakłada na dzień publikacji niniejszego Raportu Roczno utrzymanie płynności i zdolności do realizowania swoich zobowiązań w okresie kolejnych 12 miesięcy.

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. Standardy i interpretacje zatwierdzone przez UE i oczekujące na zatwierdzenie

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w 2019 roku

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2018 r., za wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2019 r.:

- MSSF 16 "Leasing" - zatwierdzony w UE w dniu 31 października 2017 r. (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później),
- Zmiany do MSSF 9 "Instrumenty Finansowe" - Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą - zatwierdzone w UE w dniu 22 marca 2018 r. (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później)
- Interpretacja KIMSF 23 "Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego" - zatwierdzona w UE w dniu 23 października 2018 r. (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. 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 r. lub później)
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – zmiana, ograniczenie lub rozliczenie planu (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 r. 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 r. lub po tej dacie).

Wpływ zastosowania nowego standardu MSSF 16 "Leasing" obowiązującego od 1 stycznia 2019 r. został przedstawiony w nocie 3 oraz w nocie 16. Poza MSSF 16, nowe standardy, zmiany standardów oraz interpretacje nie miały istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie.

Nowe standardy i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie do stosowania w Unii Europejskiej

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 r. 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 r. 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 r. 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 r. lub po tej dacie),
- Zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 r. 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

Zmiana polityki rachunkowości Spółki nastąpiła w ramach implementacji nowego standardu MSSF 16, który od 1 stycznia 2019 r. zastąpił dotychczas obowiązujący standard MSR 17. MSSF 16 mówi, że leasing to „umowa, która przekazuje na pewien czas prawo do użytkowania składnika aktywów w zamian za wynagrodzenie”. Składnik aktywów będący przedmiotem umowy musi być jednoznacznie „zidentyfikowany”.

Wycena na dzień bilansowy – aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania lokalu przy ich pierwszym ujęciu w bilansie rozpoznawane są wartości równej sumie zdyskontowanych przepływów pieniężnych z poszczególnych umów najmu, przy wykorzystaniu wewnętrznej stopy zwrotu (dyskonta) dla każdego strumienia przepływów pieniężnych (umowy najmu) z osobna.

Tak wyznaczona wartość początkowa aktywa podlega amortyzacji metodą liniową, gdzie okres amortyzacji trwa od daty rozpoczęcia leasingu (umowy najmu) do wcześniejszej z dat:

- końca użytkowania składnika aktywów;
- końca okresu leasingu.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania mogą podlegać korektom w związku z aktualizacją wyceny zobowiązania z tytułu leasingu lub zmianą umowy, która nie jest traktowana jak odrębny leasing.

Wycena na dzień bilansowy – zobowiązania z tytułu leasingu

Wartość bilansowa zobowiązania z tytułu leasingu (najmu) przy pierwszym ujęciu w bilansie równa jest wartości aktywa z tytułu prawa do użytkowania lokalu. Następnie zobowiązanie to wyceniane jest w bilansie Spółki metodą zamortyzowanego kosztu, tj.:

- jest zwiększane o naliczone odsetki od tego zobowiązania wyliczane z zastosowaniem krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy;
- płatności z tytułu opłat leasingowych zmniejszają wartość bilansową;
- może być skorygowana o aktualizację wyceny w związku ze zmianami w opłatach leasingowych oraz zmianami umowy leasingowej.

Spółka na podstawie przeprowadzonych analiz dokonała zmiany klasyfikacji umów najmu lokali (powierzchnie biurowe) z leasingu operacyjnego, a co za tym idzie pozabilansowego ujęcia użytkowanych na tej podstawie aktywów. Wszystkie użytkowane aktywa i odnośne zobowiązania do zapłaty czynszów zostały ujęte w bilansie jako „Prawo do użytkowania rzeczowych aktywów trwałych z tytułu leasingu” oraz „Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego”.

Efekt zmiany polityki rachunkowości Spółki dla danych porównawczych na dzień 31 grudnia 2018, raportowanych w niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zaprezentowano w Nocie nr 3.

W okresie objętym sprawozdaniem nie nastąpiły inne zmiany polityki rachunkowości.

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 (*aquisition 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 ujmuje 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, ujmuje 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 rozliczenia 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.

MSSF 16 mówi, że leasing to „umowa, która przekazuje na pewien czas prawo do użytkowania składnika aktywów w zamian za wynagrodzenie”. Składnik aktywów będący przedmiotem umowy musi być jednoznacznie „zidentyfikowany”.

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.

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.

Wycena na dzień bilansowy – aktywa z tytułu leasingu

Aktywa z tytułu leasingu finansowego przy ich pierwszym ujęciu w bilansie rozpoznawane są wartości równej sumie zdyskontowanych przepływów pieniężnych z poszczególnych umów, przy wykorzystaniu wewnętrznej stopy zwrotu (dyskonta) dla każdego strumienia przepływów pieniężnych z osobna.

Tak wyznaczona wartość początkowa aktywa podlega amortyzacji metodą liniową, gdzie okres amortyzacji trwa od daty rozpoczęcia leasingu (umowy najmu) do wcześniejszej z dat:

- końca użytkowania składnika aktywów.
- końca okresu leasingu.

Aktywa z tytułu leasingu finansowego mogą podlegać korektom w związku z aktualizacją wyceny zobowiązania z tytułu leasingu lub zmianą umowy, która nie jest traktowana jak odrębny leasing.

Wycena na dzień bilansowy – zobowiązania z tytułu leasingu

Wartość bilansowa zobowiązania z tytułu leasingu przy pierwszym ujęciu w bilansie równa jest wartości aktywa z tytułu prawa do użytkowania lokalu. Następnie zobowiązanie to wyceniane jest w bilansie Spółki metodą zamortyzowanego kosztu, tj.:

- jest zwiększane o naliczone odsetki od tego zobowiązania wyliczane z zastosowaniem krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy;
- płatności z tytułu opłat leasingowych zmniejszają wartość bilansową;
- może być skorygowana o aktualizację wyceny w związku ze zmianami w opłatach leasingowych oraz zmianami umowy leasingowej.

Spółka na podstawie przeprowadzonych analiz dokonała zmiany klasyfikacji umów najmu lokali (powierzchnie biurowe) z leasingu operacyjnego, a co za tym idzie pozabilansowego ujęcia użytkowanych na tej podstawie aktywów.

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 któregoś 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 częściej, 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 ośrodka wypracowującego 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 należeć 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

utrata 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). Kwotę 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 księgowani 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 zamierzonego 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 LEASINGU OPERACYJNEGO Z UMÓW NAJMU POWIERZCHNI BIUROWYCH JAKO AKTYWA Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA LOKALU (MSSF 16)

PRZEKSZTAŁCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 ROKU

| (w tys. PLN) | Dane ujęte w sprawozdaniu | Dane raportowane przy wcześniejszej prezentacji | Zmiana |
|--|---------------------------|---|------------|
| AKTYWA | | | |
| Aktywa trwałe | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 190 | 259 | (69) |
| Wartości niematerialne | 146 | 146 | - |
| Prawo do użytkowania rzeczowych aktywów trwałych z tytułu leasingu | 912 | - | 912 |
| Należności handlowe oraz inne aktywa | 57 | 57 | - |
| | 1 305 | 462 | 843 |
| Aktywa obrotowe | | | |
| Pożyczki udzielone – limity odnawialne | 11 396 | 11 396 | - |
| Pożyczki udzielone - ratalne | 5 792 | 5 792 | - |
| Pakiety wierzytelności | 1 299 | 1 299 | - |
| Należności handlowe oraz inne aktywa | 120 | 120 | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 3 325 | 3 325 | - |
| | 21 932 | 21 932 | - |
| Aktywa razem | 23 237 | 22 394 | 843 |

PRZEKSZTAŁCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 ROKU

| (w tys. PLN) | Dane ujęte w sprawozdaniu | Dane raportowane przy wcześniejszej prezentacji | Zmiana |
|--|---------------------------|---|-------------|
| PASYWA | | | |
| Kapitał własny | | | |
| Kapitał podstawowy | 8 879 | 8 879 | - |
| Pozostałe kapitały | 7 531 | 7 531 | - |
| Zyski zatrzymane | (11 531) | (11 459) | (72) |
| Kapitał własny razem | 4 879 | 4 951 | (72) |
| Zobowiązania długoterminowe | | | |
| Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe | 13 614 | 13 655 | (41) |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 579 | - | 579 |
| | 14 193 | 13 655 | 538 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe | 2 695 | 2 712 | (17) |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 394 | - | 394 |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 723 | 723 | - |
| Rezerwy | 353 | 353 | - |
| | 4 165 | 3 788 | 377 |
| Zobowiązania razem | 18 358 | 17 443 | 915 |
| Pasywa razem | 23 237 | 22 394 | 843 |

PRZEKSZTAŁCONE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 ROKU

| (w tys. PLN) | Dane ujęte w sprawozdaniu | Dane raportowane przy wcześniejszej prezentacji | Zmiana |
|--|---------------------------|---|-------------|
| Przychody ze sprzedaży | 3 135 | 3 135 | - |
| Utrata wartości pożyczek udzielonych i pakietów wierzytelności | (225) | (225) | - |
| Koszt własny sprzedaży | (5 884) | (5 884) | - |
| Wynik brutto ze sprzedaży | (2 974) | (2 974) | - |
| Koszty ogólnego zarządu | (2 315) | (2 294) | (21) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 163 | 163 | - |
| Pozostałe koszty operacyjne | (132) | (132) | - |
| Strata z działalności operacyjnej | (5 258) | (5 237) | (21) |
| Przychody finansowe | 25 | 25 | - |
| Koszty finansowe | (1 105) | (1 054) | (51) |
| Przychody (koszty) finansowe - netto | (1 080) | (1 029) | (51) |
| Strata przed opodatkowaniem | (6 338) | (6 266) | (72) |
| Podatek dochodowy | - | - | - |
| Strata netto za okres | (6 338) | (6 266) | (72) |
| Strata na akcję (w PLN) | (0,71) | (0,71) | |
| Strata rozwodniona na akcję (w PLN) | (0,71) | (0,71) | |

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 2019 | 31 grudnia 2018 |
|--|-----------------|-----------------|
| Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe | | |
| Pożyczki udzielone (wg zamortyzowanego kosztu) | 15 891 | 5 792 |
| Pożyczki udzielone (wg wartości godziwej) | 2 167 | 11 396 |
| Pakiety wierzytelności | 948 | 1 299 |
| Należności handlowe oraz inne aktywa | 212 | 177 |
| Razem | 19 218 | 18 664 |
| Przyjęte zabezpieczenia | - | - |
| Netto na 31 grudnia | 19 218 | 18 664 |

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 2019 roku

| (w tys. PLN) | poniżej 1 roku | między 1. a 2. rokiem | między 2. a 5. rokiem | powyżej 5 lat |
|--|-------------------|--------------------------|--------------------------|---------------|
| Pożyczki udzielone - limity odnawialne | 1 555 | 546 | 66 | - |
| Pożyczki udzielone - ratalne | 11 320 | 4 206 | 365 | - |
| Pakiety wierzytelności | 321 | 240 | 385 | 2 |
| Należności handlowe oraz inne aktywa | 207 | 5 | - | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 1 257 | - | - | - |
| Razem | 14 660 | 4 997 | 816 | 2 |

Szacowane przepływy brutto na 31 grudnia 2018 roku

| (w tys. PLN) | poniżej 1 roku | pomiędzy 1. a 2. rokiem | pomiędzy 2. a 5. rokiem | powyżej 5 lat |
|--|-------------------|----------------------------|----------------------------|---------------|
| Pożyczki udzielone – limity odnawialne | 11 377 | 19 | - | - |
| Pożyczki udzielone - ratalne | 3 579 | 1 833 | 380 | - |
| Pakiety wierzytelności | 412 | 308 | 497 | 82 |
| Należności handlowe oraz inne aktywa | 177 | - | - | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 3 325 | - | - | - |
| Razem | 18 870 | 2 160 | 877 | 82 |

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 2019 oraz 2018.

Ekspozycja na ryzyko kredytowe oraz ryzyko przepływów z pożyczek udzielonych i pakietów wierzytelności na dzień 31 grudnia 2019 roku

| | Łączna wartość bilansowa (w tys. PLN) |
|--|---------------------------------------|
| Pożyczki udzielone – limity odnawialne | 2 167 |
| Pożyczki udzielone - ratalne | 15 891 |
| Pakiety wierzytelności | 948 |
| Razem pożyczki udzielone i pakiety wierzytelności | 19 006 |

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

| | Łączna wartość bilansowa (w tys. PLN) |
|--|---------------------------------------|
| Pożyczki udzielone – limity odnawialne | 11 396 |
| Pożyczki udzielone - ratalne | 5 792 |
| Pakiety wierzytelności | 1 299 |
| Razem pożyczki udzielone i pakiety wierzytelności | 18 487 |

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 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku

| (w tys. PLN) | 31 grudnia 2019 | 31 grudnia 2018 |
|---|-----------------|-----------------|
| Wariant prawdopodobny – zakładany | | |
| - wartość pożyczek udzielonych i pakietów wierzytelności | 19 006 | 18 487 |
| - wpływ na wynik finansowy i aktywa netto | - | - |
| Wariant optymistyczny – spłaty / wpływy wyższe o 10% | | |
| - wartość pożyczek udzielonych i pakietów wierzytelności | 20 906 | 20 336 |
| - wpływ na wynik finansowy i aktywa netto | 1 900 | 1 849 |
| Wariant pesymistyczny – spłaty / wpływy niższe o 10% | | |
| - wartość pożyczek udzielonych i pakietów wierzytelności | 17 105 | 16 638 |
| - wpływ na wynik finansowy i aktywa netto | (1 901) | (1 849) |

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 niezdyktowanymi przepływami umownymi*.

Zobowiązania finansowe według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku

| (w tys. PLN) | poniżej 1 roku | pomiędzy 1. a 2. rokiem | pomiędzy 2. a 5. rokiem | powyżej 5 lat |
|---|-------------------|----------------------------|----------------------------|---------------|
| Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe | 8 356 | 10 381 | 3 574 | - |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania i rezerwy | 1 535 | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 221 | 222 | 131 | - |
| Razem | 10 112 | 10 603 | 3 705 | - |

Zobowiązania finansowe według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku (przekształcone)

| (w tys. PLN) | poniżej 1 roku | pomiędzy 1. a 2. rokiem | pomiędzy 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 | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 394 | 265 | 362 | - |
| Razem | 4 464 | 7 698 | 9 000 | - |

(*) 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.

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 2019 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 |
| Klasy instrumentów finansowych | | | |
| Pożyczki udzielone – ratalne | 15 891 | - | - |
| Pożyczki udzielone – limity odnawialne | 2 167 | (14) | 15 |
| Pakiety wierzytelności | 948 | - | - |
| Środki pieniężne w banku | 303 | - | - |
| Środki pieniężne w banku (oprocentowane) | 754 | 8 | (8) |
| Pozostałe środki pieniężne | 200 | - | - |
| Dłużne papiery wartościowe (niezabezpieczone) | 19 276 | (193) | 193 |
| Leasing finansowy (z wyłączeniem najmu powierzchni biurowej) | 41 | (1) | 1 |
| Razem | | (200) | 201 |

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 |
| Klasy instrumentów finansowych | | | |
| Pożyczki udzielone – ratalne | 5 792 | - | - |
| Pożyczki udzielone – limity odnawialne | 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 (z wyłączeniem najmu powierzchni biurowej) | 58 | (1) | 1 |
| Razem | | (157) | 157 |

4.3.2. Ryzyko walutowe

Spółka narażone 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 2019 oraz 2018.

Pozycja walutowa według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku

| (w tys. PLN) | Łączna wartość bilansowa | w tys. EUR | |
|---|--------------------------|------------|------------|
| | | w walucie | w tys. PLN |
| Aktywa finansowe | | | |
| Pożyczki udzielone – ratalne | 15 891 | - | - |
| Pożyczki udzielone – limity odnawialne | 2 167 | - | - |
| Pakiety wierzytelności | 948 | | |
| Należności handlowe oraz inne aktywa | 212 | 13 | 54 |
| Prawo do użytkowania rzeczowych aktywów trwałych z tytułu leasingu | 495 | 3 | 15 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 1 257 | 6 | 26 |
| Razem | 20 970 | 22 | 95 |
| Zobowiązania finansowe | | | |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 1 332 | 8 | 34 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (w tym najem powierzchni biurowej) | 539 | 3 | 11 |
| Rezerwy | 203 | - | - |
| Razem | 2 074 | 11 | 45 |
| Pozycja walutowa netto | | 11 | 50 |

Pozycja walutowa według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku (przekształcone)

| (w tys. PLN) | Łączna wartość bilansowa | w tys. EUR | |
|---|--------------------------|------------|------------|
| | | w walucie | w tys. PLN |
| Aktywa finansowe | | | |
| Pożyczki udzielone – ratalne | 5 792 | - | - |
| Pożyczki udzielone – limity odnawialne | 11 396 | - | - |
| Pakiety wierzytelności | 1 299 | - | - |
| Należności handlowe oraz inne aktywa | 177 | 13 | 55 |
| Prawo do użytkowania rzeczowych aktywów trwałych z tytułu leasingu | 912 | 50 | 216 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 3 325 | 1 | 2 |
| Razem | 22 901 | 64 | 273 |
| Zobowiązania finansowe | | | |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 723 | - | - |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (w tym najem powierzchni biurowej) | 973 | 52 | 224 |
| Rezerwy | 353 | - | - |
| Razem | 2 049 | 52 | 224 |
| Pozycja walutowa netto | | 12 | 49 |

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 2019 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% |
| Klasy instrumentów finansowych | | | | |
| Pożyczki udzielone – ratalne | 15 891 | - | - | - |
| Pożyczki udzielone – limity odnawialne | 2 167 | - | - | - |
| Pakiety wierzytelności | 948 | - | - | - |
| Należności handlowe oraz inne aktywa | 212 | 54 | (5) | 5 |
| Prawo do użytkowania rzeczowych aktywów trwałych z tytułu leasingu | 495 | 15 | (1) | 1 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 1 257 | 26 | (2) | 2 |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 1 332 | 34 | 3 | (3) |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (w tym najem powierzchni biurowej) | 539 | 11 | 1 | (1) |
| Rezerwy | 202 | - | - | - |
| Razem | | 50 | (4) | 4 |

Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku (przekształcone)

| (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% |
| Klasy instrumentów finansowych | | | | |
| Pożyczki udzielone – ratalne | 5 792 | - | - | - |
| Pożyczki udzielone – limity odnawialne | 11 396 | - | - | - |
| Pakiety wierzytelności | 1 299 | - | - | - |
| Należności handlowe oraz inne aktywa | 177 | 55 | (5) | 5 |
| Prawo do użytkowania rzeczowych aktywów trwałych z tytułu leasingu | 912 | 216 | (22) | 22 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 3 325 | 2 | - | - |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 723 | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (w tym najem powierzchni biurowej) | 973 | 224 | 22 | (22) |
| Rezerwy | 353 | - | - | - |
| Razem | | 49 | (5) | 5 |

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 2019 | 31 grudnia 2018 (przekształcone) |
|---|-----------------|----------------------------------|
| Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe | 19 815 | 17 282 |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania i rezerwy | 1 535 | 1 076 |
| Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty | (1 257) | (3 325) |
| Zadłużenie netto | 20 093 | 15 033 |
| Kapitał własny | (201) | 4 879 |
| Kapitał i zadłużenie netto | 19 892 | 19 912 |
| Wskaźnik dźwigni | 101% | 75% |

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 obciążone 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.

Odmiennej 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 wyznaczone 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 wyznaczone 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 lub wpływy z dochodzenia tego typu wierzytelności na drodze postępowania sądowo-komorniczego (pożyczki w formie limitów odnawialnych).

Przy szacowaniu przyszłych wpływów z pakietów pożyczek ratalnych oraz portfeli wierzytelności Spółka nie uwzględnia spodziewanych wpływów windykacyjnych z wierzytelności przeterminowanych (w tym spłat z procesu sądowo-komorniczego) oraz potencjalnych wpływów ze sprzedaży pakietów pożyczek przeterminowanych.

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 2019 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 2019 roku w jednym obszarze geograficznym – w Polsce, będącym krajem jej siedziby.

7. INSTRUMENTY FINANSOWE WEDŁUG TYPU

Rok zakończony 31 grudnia 2019 roku

| (w tys. PLN) | Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej | Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu | Razem |
|--|---|--|---------------|
| Aktywa | | | |
| Należności handlowe oraz inne aktywa | - | 212 | 212 |
| Pożyczki udzielone – ratalne | - | 15 891 | 15 891 |
| Pożyczki udzielone – limity odnawialne | 2 167 | - | 2 167 |
| Pakiety wierzytelności | - | 948 | 948 |
| Prawo do użytkowania rzeczowych aktywów trwałych z tytułu leasingu | - | 495 | 495 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | - | 1 257 | 1 257 |
| Razem | 2 167 | 18 803 | 20 970 |

| (w tys. PLN) | Inne zobowiązania finansowe wycenione wg zamortyzowanego kosztu | Razem |
|--|--|---------------|
| Zobowiązania | | |
| Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe | 19 276 | 19 276 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 539 | 539 |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 1 332 | 1 332 |
| Rezerwy | 203 | 203 |
| Razem | 21 350 | 21 350 |

Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku (przekształcone)

| (w tys. PLN) | Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej | Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu | Razem |
|---|---|--|---------------|
| Aktywa | | | |
| Należności handlowe oraz inne aktywa | - | 177 | 177 |
| Pożyczki udzielone – ratalne | - | 5 792 | 5 792 |
| Pożyczki udzielone – limity odnawialne | 11 396 | - | 11 396 |
| Pakiety wierzytelności | - | 1 299 | 1 299 |
| Prawo do użytkowania rzeczowych aktywów trwałych z tytułu leasingu | - | 912 | 912 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | - | 3 325 | 3 325 |
| Razem | 11 396 | 11 505 | 22 901 |

| (w tys. PLN) | Inne zobowiązania finansowe wycenione wg zamortyzowanego kosztu | Razem |
|--|--|---------------|
| Zobowiązania | | |
| Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe | 16 309 | 16 309 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 973 | 973 |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 723 | 723 |
| Rezerwy | 353 | 353 |
| Razem | 18 358 | 18 358 |

8. PRAWO DO UŻYTKOWNIA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH Z TYTUŁU LEASINGU

| (w tys. PLN) | 31 grudnia 2019 | 31 grudnia 2018 (przekształcone) |
|---|-----------------|-------------------------------------|
| Prawo do użytkowania lokalu | 446 | 843 |
| Prawo do użytkowania samochodu | 49 | 69 |
| Prawo do użytkowania rzeczowych aktywów trwałych z tytułu leasingu razem | 495 | 912 |

Rok zakończony 31 grudnia 2019 roku

| (w tys. PLN) | Prawo do użytkowania lokalu | Prawo do użytkowania samochodu | Razem |
|---|-----------------------------|--------------------------------|--------------|
| Koszt historyczny: | | | |
| Na 1 stycznia 2019 roku | 1 189 | 98 | 1 287 |
| - nowa umowa | 12 | - | 12 |
| - zakończenie umowy | (20) | - | (20) |
| - aktualizacja umowy | (64) | - | (64) |
| Na 31 grudnia 2019 roku | 1 117 | 98 | 1 215 |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące | | | |
| Na 1 stycznia 2019 roku | 346 | 29 | 375 |
| - odpis amortyzacyjny za rok | 334 | 20 | 354 |
| - zakończenie umowy | (9) | - | (9) |
| Na 31 grudnia 2019 roku | 671 | 49 | 720 |
| Wartość netto na 31 grudnia 2019 | 446 | 49 | 495 |

Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku

| (w tys. PLN) | Prawo do użytkowania lokalu | Prawo do użytkowania samochodu | Razem |
|---|-----------------------------|--------------------------------|--------------|
| Koszt historyczny: | | | |
| Na 1 stycznia 2018 roku | 1 189 | 98 | 1 287 |
| - nowa umowa | - | - | - |
| - zakończenie umowy | - | - | - |
| - aktualizacja umowy | - | - | - |
| Na 31 grudnia 2018 roku | 1 189 | 98 | 1 287 |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące | | | |
| Na 1 stycznia 2018 roku | - | 10 | 10 |
| - odpis amortyzacyjny za rok | 346 | 19 | 365 |
| - zakończenie umowy | - | - | - |
| Na 31 grudnia 2018 roku | 346 | 29 | 375 |
| Wartość netto na 31 grudnia 2018 | 843 | 69 | 912 |

9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

| (w tys. PLN) | 31 grudnia 2019 | 31 grudnia 2018 (przekształcone) |
|-------------------------------------|-----------------|-------------------------------------|
| Urządzenia techniczne i maszyny | 109 | 134 |
| Pozostałe środki trwałe | 33 | 52 |
| Środki trwałe w budowie | 4 | 4 |
| Rzeczowe aktywa trwałe razem | 146 | 190 |

Rok zakończony 31 grudnia 2019 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 2019 roku | - | 1 468 | - | 672 | 2 140 | 4 | 2 144 |
| - nabycie | - | 28 | - | - | 28 | - | 28 |
| - sprzedaż, likwidacja | - | (7) | - | - | (7) | - | (7) |
| - rozliczenie środków trwałych w budowie | - | - | - | - | - | - | - |
| Na 31 grudnia 2019 roku | | 1 489 | - | 672 | 2 161 | 4 | 2 165 |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące | | | | | | | |
| Na 1 stycznia 2019 roku | - | 1 334 | - | 620 | 1 954 | - | 1 954 |
| - odpis amortyzacyjny za rok | - | 53 | - | 19 | 72 | - | 72 |
| - sprzedaż, likwidacja | - | (7) | - | - | (7) | - | (7) |
| Na 31 grudnia 2019 roku | - | 1 380 | - | 639 | 2 019 | - | 2 019 |
| Wartość netto na 31 grudnia 2019 | | 109 | - | 33 | 142 | 4 | 146 |

Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku (przekształcone)

| (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 | - | 1 029 | 2 605 | 23 | 2 628 |
| - nabycie | - | 90 | - | 8 | 98 | - | 98 |
| - sprzedaż, likwidacja | - | (198) | - | (365) | (563) | - | (563) |
| - rozliczenie środków trwałych w budowie | - | - | - | - | - | (19) | (19) |
| Na 31 grudnia 2018 roku | | 1 468 | - | 672 | 2 140 | 4 | 2 144 |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące | | | | | | | |
| Na 1 stycznia 2018 roku | - | 1 465 | - | 956 | 2 421 | - | 2 421 |
| - odpis amortyzacyjny za rok | - | 60 | - | 27 | 87 | - | 87 |
| - sprzedaż, likwidacja | - | (191) | - | (363) | (554) | - | (554) |
| Na 31 grudnia 2018 roku | - | 1 334 | - | 620 | 1 954 | - | 1 954 |
| Wartość netto na 31 grudnia 2018 | | 134 | - | 52 | 186 | 4 | 190 |

W roku 2019 i 2018 nie utworzono odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości środków trwałych.

10. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

| (w tys. PLN) | 31 grudnia 2019 | 31 grudnia 2018 |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Patenty i licencje (oprogramowanie) | 33 | 146 |
| Wartości niematerialne razem | 33 | 146 |

Spółka nie posiada wartości niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie.

Rok zakończony 31 grudnia 2019 roku

| (w tys. PLN) | Wartość firmy | Patenty i licencje (oprogramowanie) | Znaki towarowe | Razem |
|---|---------------|-------------------------------------|----------------|--------------|
| Koszt historyczny: | | | | |
| Na 1 stycznia 2019 roku | - | 2 044 | 1 | 2 045 |
| - nabycie | - | 23 | 2 | 25 |
| - sprzedaż, likwidacja | - | - | - | - |
| Na 31 grudnia 2019 roku | - | 2 067 | 3 | 2 070 |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące | | | | |
| Na 1 stycznia 2019 roku | - | 1 898 | 1 | 1 899 |
| - odpis amortyzacyjny za rok | - | 136 | 2 | 138 |
| - sprzedaż, likwidacja | - | - | - | - |
| Na 31 grudnia 2019 roku | - | 2 034 | 3 | 2 037 |
| Wartość netto na 31 grudnia 2019 | - | 33 | - | 33 |

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 |
| Na 31 grudnia 2018 roku | - | 2 044 | 1 | 2 045 |
| 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) |
| Na 31 grudnia 2018 roku | - | 1 898 | 1 | 1 899 |
| Wartość netto na 31 grudnia 2018 | - | 146 | - | 146 |

11. POŻYCZKI UDZIELONE I PAKIETY WIERZYTELNOŚCI

| (w tys. PLN) | 31 grudnia 2019 | 31 grudnia 2018 |
|---|-----------------|-----------------|
| Pożyczki udzielone (wg wartości godziwej) | 2 167 | 11 396 |
| Pożyczki udzielone (wg zamortyzowanego kosztu) | 15 891 | 5 792 |
| Pakiety wierzytelności (wg zamortyzowanego kosztu) | 948 | 1 299 |
| Wartość pożyczek udzielonych i pakietów wierzytelności na dzień 31 grudnia | 19 006 | 18 487 |

W 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 aktywum wyceniane według metody zamortyzowanego kosztu – w odróżnieniu od udzielonych pożyczek odnawialnych („Trzynastka”), które klasyfikowane są, zgodnie z MSSF 9, jako aktywum 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 2019 | 31 grudnia 2018 |
|--|-----------------|-----------------|
| Na dzień 1 stycznia | 11 396 | 11 224 |
| - udzielone pożyczki | 80 | 10 538 |
| - przepływy ze sprzedaży wierzytelności pożyczkowych | - | (1 675) |
| - przepływy pieniężne z pożyczek udzielonych | (5 552) | (8 340) |
| - przychody rozliczane efektywną stopą procentową | 1 314 | 6 376 |
| - przychody ze sprzedaży wierzytelności pożyczkowych | - | 1 675 |
| - odchylenia historyczne przepływów pieniężnych | 319 | (665) |
| - aktualizacja stopy dyskontowej | 3 | 5 |
| - konwersja limitów odnawialnych na pożyczki ratalne | (5 580) | (3 021) |
| - zdyskontowana zmiana oczekiwań przepływów pieniężnych | 187 | (4 721) |
| Wartości pożyczek udzielonych i pakietów wierzytelności na 31 grudnia | 2 167 | 11 396 |

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 2019 została zmniejszona przez konwersję limitów odnawialnych na pożyczki ratalne (5 580 tys. PLN), reprezentującą wykorzystany kapitał limitów odnawialnych skonwertowany na pożyczki ratalne dla dotychczasowych klientów Spółki.

Spółka dokonała w trakcie roku 2019 konwersji istotnej części portfela pożyczek odnawialnych na pożyczki ratalne a znaczna część portfela została spłacona przez klientów. Pozostała część portfela pożyczek odnawialnych Spółki znajduje się na etapie windykacji przedsądowej lub w trakcie sądowo-komorniczego procesu dochodzenia

wierzytelności. W praktyce całość salda pożyczek odnawialnych na 31 grudnia 2019 r. stanowią takie właśnie pożyczki nieregularne.

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 2019 | 31 grudnia 2018 |
|--|-----------------|-----------------|
| Na dzień 1 stycznia | 7 091 | 1 771 |
| - udzielone pożyczki | 19 205 | 3 281 |
| - udzielone pożyczki – konwersja limitów odnawialnych | 5 580 | 3 021 |
| - przepływy pieniężne z pakietów wierzytelności i pożyczek udzielonych | (18 028) | (1 222) |
| - przychody rozliczane efektywną stopą procentową | 7 118 | 465 |
| - odchylenia historyczne przepływów pieniężnych | (568) | (113) |
| - zdyskontowana zmiana oczekiwań przepływów pieniężnych | (3 559) | (112) |
| Wartości pożyczek udzielonych i pakietów wierzytelności na 31 grudnia | 16 839 | 7 091 |

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 2019 roku Spółka posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

| (w tys. PLN) | 31 grudnia 2019 | Poziom 1 | Poziom 2 | Poziom 3 |
|---|-----------------|----------|----------|--------------|
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy: | | | | |
| - pożyczki udzielone – limity odnawialne | 2 167 | - | - | 2 167 |
| Aktywa wyceniane w wartości godziwej razem | 2 167 | - | - | 2 167 |

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 |
| Aktywa wyceniane w wartości godziwej razem | 11 396 | - | - | 11 396 |

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 2019 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:

| (w tys. PLN) | 31 grudnia 2019 | 31 grudnia 2018 |
|---|-----------------|-----------------|
| Stopa dyskontowa | | |
| - wolna od ryzyka* | 1,45% | 1,69% |
| - premie za ryzyko | 14,12%-20,21% | 12,74%-54,26% |
| Okres prognozy przepływów | 01.2020-12.2023 | 01.2019-03.2020 |
| Łączna wartość prognozowanych przyszłych wpływów (w tys. PLN) | 2 555 | 12 630 |

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

| (w tys. PLN) | 31 grudnia 2019 | 31 grudnia 2018 |
|---|-----------------|-----------------|
| Stopa dyskontowa* | 12,68%-60,12% | 12,68%-59,47% |
| Okres prognozy przepływów | 01.2020-04.2026 | 01.2019-04.2026 |
| Łączna wartość prognozowanych przyszłych wpływów (w tys. PLN) | 24 039 | 10 984 |

(*) Na dzień 31.12.2018 r. oraz na dzień 31.12.2019 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.

12. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ INNE AKTYWA

| (w tys. PLN) | 31 grudnia 2019 | 31 grudnia 2018 |
|---|-----------------|-----------------|
| Część długoterminowa: | | |
| Kaucje i przedpłaty | 5 | 57 |
| Część krótkoterminowa: | | |
| Należności handlowe | 22 | 4 |
| Kaucje i przedpłaty | 55 | - |
| Koszty rozliczane w czasie | 79 | 76 |
| Pozostałe należności | 51 | 40 |
| Należności handlowe oraz inne aktywa razem | 212 | 177 |

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

Na 31 grudnia 2019 roku oraz na 31 grudnia 2018 roku:

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

13. 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.

Spółka na dzień 31 grudnia 2019 roku nie rozpoznała aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 3 772 tys. PLN.

Po dokonaniu kompensaty w sprawozdaniu finansowym wykazuje się następujące kwoty:

| (w tys. PLN) | 31 grudnia 2019 | 31 grudnia 2018 |
|---|-----------------|-----------------|
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | |
| - przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy | - | - |
| - przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy | 36 | 182 |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego: | | |
| - przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy | (36) | (182) |
| - przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy | - | - |
| Aktywa (zobowiązania) z tyt. odroczonego podatku dochodowego netto | - | - |

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

| (w tys. PLN) | 31 grudnia 2019 | 31 grudnia 2018 (przekształcone) |
|--|-----------------|-------------------------------------|
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | |
| - od rezerw na świadczenia pracownicze | 52 | 98 |
| - od pozostałych rezerw | 7 | 7 |
| - od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością leasingu | 10 | 14 |
| - od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością pożyczek | 2 225 | 185 |
| - roczna korekta z tyt. proporcji VAT | - | 20 |
| - od strat podatkowych | 1 498 | 1 199 |
| - pozostałe | 16 | 21 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym: | 3 808 | 1 544 |
| Nierozpoznane aktywa z tytułu podatku odroczonego dotyczące niewykorzystanych strat podatkowych i pozostałych tytułów ponad rezerwę na podatek odroczonego | 3 772 | 1 362 |
| Rozpoznanie aktywa z tytułu podatku odroczonego | 36 | 182 |

Na dzień bilansowy 31.12.2019 r. i 31.12.2018 r. nie występują w Spółce aktywa z tytułu podatku odroczonego dotyczące niewykorzystanych ulg podatkowych i różnic przejściowych. Nieujęte straty podatkowe ulegają wygaśnięciu w roku 2024.

| (w tys. PLN) | 31 grudnia 2019 | 31 grudnia 2018 |
|--|-----------------|-----------------|
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | |
| - od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz wartości niematerialnych | 27 | 47 |
| - roczna korekta z tyt. proporcji VAT | 1 | - |
| - odsetki naliczone od pożyczek i obligacji | - | 130 |
| - pozostałe | 8 | 5 |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 36 | 182 |

14. 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 2019 | 31 grudnia 2018 |
|---|-----------------|-----------------|
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym: | 1 257 | 3 325 |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania | - | - |
| Środki pieniężne w banku | 1 057 | 3 302 |
| Różnice kursowe | - | - |
| Kredyt w rachunku bieżącym | - | - |
| Pozostałe środki pieniężne | 200 | 23 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazywane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych | 1 257 | 3 325 |

Spółka lokuje środki pieniężne w bankach, które charakteryzują się ratingiem w przedziale od A- do BBB+. Pozostałe środki pieniężne to przedpłaty dokonane przez Spółkę do DotPay i PayPal w celu wykorzystania ich do wypłaty nowych pożyczek ratalnych lub do sfinansowania kosztów marketingu w Internecie.

15. KAPITAŁ WŁASNY

15.1. Kapitał podstawowy

| (w tys. PLN) | 31 grudnia 2019 | 31 grudnia 2018 |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|
| Kapitał podstawowy | 8 879 | 8 879 |
| Kapitał podstawowy razem | 8 879 | 8 879 |

Na dzień 31 grudnia 2019 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.

Struktura akcjonariatu na 31 grudnia 2019 roku (według najlepszej wiedzy Spółki) przedstawiała się następująco:

| Akcjonariusz | Akcje posiadane na dzień 31 grudnia 2019 | | |
|-----------------------------|--|-------------------|------------------|
| | 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% |
| Razem | 8 879 194 | 100.00% | 100.00% |

15.2. Pozostałe kapitały

| (w tys. PLN) | 31 grudnia 2019 | 31 grudnia 2018 |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|
| Agio | 7 031 | 7 031 |
| Kapitał rezerwowy | 489 | 500 |
| Pozostałe kapitały razem | 7 520 | 7 531 |

W ramach pozostałych kapitałów na dzień 31 grudnia 2019 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 2019 r. wykazuje wartość 489 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.

16. KREDYTY, POŻYCZKI I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

| (w tys. PLN) | 31 grudnia 2019 | 31 grudnia 2018 (przekształcone) |
|---|-----------------|-------------------------------------|
| Część długoterminowa: | | |
| Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych wykazywane wg zamortyzowanego kosztu (niezabezpieczone) | 12 278 | 13 614 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 199 | 579 |
| Część krótkoterminowa | | |
| Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych wykazywane wg zamortyzowanego kosztu (niezabezpieczone) | 6 998 | 2 695 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 340 | 394 |
| Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe | 19 815 | 17 282 |

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 18 lutego 2019 r. podjął uchwałę w sprawie Emisji Obligacji Serii H. Na mocy powyższej uchwały Spółka wyemitowała, w trybie oferty prywatnej, 1 500 szt. niezabezpieczonych obligacji zwykłych na okaziciela serii H („Obligacje”). Jednostkowa wartość nominalna Obligacji wynosiła 1 tys. PLN, a łączna wartość, liczona według wartości nominalnej jednej obligacji, 1,5 mln PLN. Cena emisyjna odpowiadała 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. Przydział Obligacji nastąpił w dniu 26 lutego 2019 r. Wykup Obligacji serii H nastąpi w terminie 26 lutego 2021 roku.

Dnia 10 czerwca 2019 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji serii I („Obligacje”). Na mocy uchwały Spółka zamierzała wyemitować, w trybie oferty prywatnej do 2 000 szt. niezabezpieczonych obligacji zwykłych na okaziciela serii I, o wartości nominalnej 1 tys. PLN każda i łącznej wartości nominalnej wynoszącej do 2 mln PLN (dwa miliony złotych). Cena emisyjna Obligacji była równa ich wartości nominalnej.

Zgodnie z uchwałą Zarządu Spółki z dnia 24 czerwca 2019 roku dokonano przydziału 1 500 szt. niezabezpieczonych obligacji zwykłych na okaziciela serii I („Obligacje”). Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej wynoszącej WIBOR 3M powiększonej o stałą marżę w wysokości 4,28 punktu procentowego w skali roku. Wykup Obligacji serii I nastąpi w terminie 24 czerwca 2022 roku.

Kredyty

Warunki oraz harmonogram spłaty kredytów, pożyczek i pozostałych zobowiązań finansowych na dzień 31.12.2019 r. (z wyłączeniem umów najmu powierzchni biurowej):

| (w tys. PLN) | Seria | Waluta | Oprocentowanie | Rok wygaśnięcia | 31 grudnia 2019 |
|---|-------|--------|----------------------|--------------------|--------------------|
| Dłużne papiery wartościowe (niezabezpieczone) | F | PLN | WIBOR 6M + 6,19 p.p. | 2021 | 8 277 |
| Dłużne papiery wartościowe (niezabezpieczone) | G2-G4 | PLN | WIBOR 3M + 7,28 p.p. | 2020 | 6 032 |
| Dłużne papiery wartościowe (niezabezpieczone) | H | PLN | WIBOR 3M + 6,90 p.p. | 2021 | 1 512 |
| Dłużne papiery wartościowe (niezabezpieczone) | I | PLN | WIBOR 3M + 4,28 p.p. | 2022 | 1 501 |
| Dłużne papiery wartościowe (niezabezpieczone) | G1 | PLN | WIBOR 3M + 4,30 p.p. | 2022 | 1 954 |
| Leasing finansowy | | PLN | WIBOR 1M | 2021 | 41 |
| Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe razem | | | | | 19 317 |

Na dzień 31 grudnia 2019 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 31.12.2018 r. (z wyłączeniem umów najmu powierzchni biurowej):

| (w tys. PLN) | Seria | Waluta | Oprocentowanie | Rok wygaśnięcia | 31 grudnia 2018 |
|---|-------|--------|----------------------|--------------------|--------------------|
| Dłużne papiery wartościowe (niezabezpieczone) | F | PLN | WIBOR 6M + 6,19 p.p. | 2021 | 8 272 |
| Dłużne papiery wartościowe (niezabezpieczone) | G1-G4 | PLN | WIBOR 3M + 7,28 p.p. | 2020 | 8 037 |
| Leasing finansowy | | PLN | WIBOR 1M | 2021 | 58 |
| Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe razem | | | | | 16 367 |

Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego

Całkowite zobowiązanie jakie zostało zapłacone w tytułu umów leasingu finansowego w 2019 roku to 410 tys. PLN, natomiast w roku 2018 wynosiło 396 tys. PLN. Przyszłe wypływy pieniężne związane ze zobowiązaniem z tytułu leasingu finansowego zostały wykazane w nocie 4.2.

Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego składa się z w głównej mierze z umów dotyczących prawa do użytkowania lokalu w skład, których wchodzi umowy najmu powierzchni biurowej podpisane z:

| Wynajmujący | Termin wygaśnięcia umowy |
|-------------------------------|--------------------------|
| Anpire Investments Sp. z o.o. | 31 sierpień 2022 |
| Spektrum Tower Sp. z o.o. | 22 styczeń 2020 |
| Powiat Piłski | 11 czerwiec 2021 |

Dnia 20 listopada 2019 roku została podpisana umowa najmu z IWG Management Sp. z o.o. dotycząca wynajmu biura na ulicy Marszałkowskiej w Warszawie, który rozpocznie się 13 stycznia 2020 r., a całkowite zobowiązanie do dnia zakończenia umowy, tj. do 31 stycznia 2021 roku wyniesie 48 tys. PLN.

17. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

| (w tys. PLN) | 31 grudnia 2019 | 31 grudnia 2018 |
|--|-----------------|-----------------|
| Część krótkoterminowa: | | |
| Zobowiązania handlowe | 521 | 157 |
| Zobowiązania publiczno-prawne | 123 | 247 |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń | 146 | 210 |
| Zobowiązania z tytułu nadpłat pożyczek ratalnych | 432 | - |
| Inne zobowiązania | 110 | 109 |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania razem | 1 332 | 723 |

Istotny wzrost salda zobowiązań handlowych na 31 grudnia 2019 w porównaniu do 31 grudnia 2018 wynika głównie z znacząco wyższej sprzedaży nowych pożyczek w grudniu 2019 w stosunku do grudnia 2018, co przełożyło się na istotnie wyższe r/r koszty zmienne marketingu i weryfikacji klienta za ten miesiąc. Ponadto, w saldzie zobowiązań handlowych na dzień 31 grudnia 2019 roku wykazane zostały zobowiązania z tytułu kosztów procesu sądowo-egzekucyjnego (156 tys. PLN), które nie wystąpiły na koniec 2018 roku.

Saldo zobowiązań z tytułu nadpłat pożyczek ratalnych na dzień 31 grudnia 2019 roku dotyczy nadpłat jednej lub kilku przyszłych rat pożyczkowych dokonanych przez klientów. Jeżeli klient nie wyda Spółce dyspozycji zwrotu nadpłaty lub przeliczenia harmonogramu spłat, tego typu nadpłaty rozliczane są z przyszłymi ratami pożyczek w momencie, gdy raty te stają się wymagalne. Nie są to natomiast nadpłaty wynikające z całkowitych wcześniejszych spłat pożyczek.

Wartość księgowa zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań ujawnionych w Nocie 17 równa jest wartości godziwej tych pozycji sprawozdania finansowego.

18. REZERWY

| (w tys. PLN) | 31 grudnia 2019 | 31 grudnia 2018 |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|
| Część krótkoterminowa: | | |
| Rezerwa na niewykorzystane urlopy | 54 | 127 |
| Rezerwa na wynagrodzenia | 149 | 226 |
| Rezerwy razem | 203 | 353 |

Poniższa tabela zawiera zmianę stanu rezerwy na niewykorzystane urlopy.

Rok zakończony 31 grudnia 2019 roku

| (w tys. PLN) | 1 stycznia 2019 | Utworzenie | Rozwiązanie | Wykorzystanie | 31 grudnia 2019 |
|-----------------------------------|-----------------|------------|-------------|---------------|-----------------|
| Rezerwa na niewykorzystane urlopy | 127 | 54 | - | (127) | 54 |
| Razem | 127 | 54 | - | (127) | 54 |

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 |
| Razem | 235 | 127 | - | (235) | 127 |

19. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

| (w tys. PLN) | 2019 | 2018 |
|--|--------------|--------------|
| Przychody z pożyczek udzielonych – wartość godziwa | 1 823 | 2 670 |
| Przychody z pożyczek udzielonych – zamortyzowany koszt | 6 953 | 235 |
| Przychody z pakietów wierzytelności | 165 | 230 |
| Przychody ze sprzedaży razem | 8 941 | 3 135 |

Przychody z pożyczek udzielonych:

| (w tys. PLN) | 2019 | 2018 |
|---|--------------|--------------|
| Przychody rozliczane efektywną stopą procentową – wartość godziwa | 1 314 | 6 376 |
| Przychody rozliczane efektywną stopą procentową – zamortyzowany koszt | 6 953 | 235 |
| Przychody ze sprzedaży wierzytelności pożyczkowych | - | 1 675 |
| Aktualizacja wyceny pożyczek udzielonych | 509 | (5 381) |
| Przychody z pożyczek udzielonych razem | 8 776 | 2 905 |

Aktualizacja wyceny pożyczek udzielonych:

| (w tys. PLN) | 2019 | 2018 |
|--|------------|----------------|
| Zdyskontowana zmiana oczekiwanych przepływów pieniężnych | 187 | (4 721) |
| Odchylenia historycznych przepływów pieniężnych | 319 | (665) |
| Aktualizacja stopy dyskontowej | 3 | 5 |
| Aktualizacja wyceny pożyczek udzielonych razem | 509 | (5 381) |

20. UTRATA WARTOŚCI POŻYCZEK UDZIELONYCH I PAKIETÓW WIERZYTELNOŚCI

| (w tys. PLN) | 2019 | 2018 |
|--|----------------|--------------|
| Zdyskontowana zmiana oczekiwań przepływów pieniężnych – pożyczki udzielone | (3 488) | - |
| Zdyskontowana zmiana oczekiwań przepływów pieniężnych – pakiety wierzytelności | (71) | (112) |
| Odchylenia historycznych przepływów pieniężnych – pożyczki udzielone | (534) | (78) |
| Odchylenia historycznych przepływów pieniężnych – pakiety wierzytelności | (34) | (35) |
| Utrata wartości pożyczek udzielonych i pakietów wierzytelności razem | (4 127) | (225) |

21. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

| (w tys. PLN) | 2019 | 2018 (przekształcone) |
|--|--------------|--------------------------|
| Amortyzacja | 564 | 613 |
| Zużycie materiałów i energii | 93 | 108 |
| Usługi obce, w tym: | 3 730 | 3 140 |
| Podatki i opłaty, w tym: | 1 250 | 736 |
| - koszty sądowe i egzekucyjne | 321 | - |
| Koszty świadczeń pracowniczych | 2 855 | 3 532 |
| Pozostałe koszty rodzajowe | 60 | 70 |
| Koszty działalności operacyjnej, w tym: | 8 552 | 8 199 |
| Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży | 6 351 | 5 884 |
| Pozycje ujęte w koszcie ogólnego zarządu | 2 201 | 2 315 |

22. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

| (w tys. PLN) | 2019 | 2018 |
|--|--------------|--------------|
| Wynagrodzenia | 2 437 | 2 912 |
| Koszty ubezpieczeń społecznych | 372 | 494 |
| Koszty świadczeń pracowniczych wynikających z płatności w formie akcji | 26 | 84 |
| Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych | 20 | 42 |
| Koszty świadczeń pracowniczych, w tym: | 2 855 | 3 532 |
| Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży | 1 900 | 2 351 |
| Pozycje ujęte w koszcie ogólnego zarządu | 955 | 1 181 |

23. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

| (w tys. PLN) | 2019 | 2018 |
|---|------------|------------|
| Przychody z monetyzacji leadów | 94 | 67 |
| Roczne korekty proporcji VAT za 2019 r. i lata poprzednie | 67 | - |
| Usługi gospodarczo-administracyjne | 32 | - |
| Odzyskane koszty zastępstwa procesowego i egzekucyjnego | 9 | - |
| Refaktury kosztów | 4 | 2 |
| Odszkodowanie od ubezpieczyciela | - | 67 |
| Zysk ze zbycia środków trwałych | - | 26 |
| Pozostałe | 1 | 1 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 207 | 163 |
| Roczna korekta z tyt. proporcji VAT za 2019 r. | 13 | 104 |
| Przekazane koszty zastępstwa procesowego i egzekucyjnego | 9 | - |
| Refaktury | 4 | - |
| Pozostałe | 7 | 28 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 33 | 132 |
| Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto | 174 | 31 |

24. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

| (w tys. PLN) | 2019 | 2018 (przekształcone) |
|--|----------------|--------------------------|
| Odsetki: | | |
| - od lokat bankowych | 15 | 25 |
| - pozostałe | - | - |
| Różnice kursowe dodatnie i pozostałe przychody | - | - |
| Przychody finansowe | 15 | 25 |
| Odsetki: | | |
| - od leasingu prawa do użytkowania lokalu | 30 | 51 |
| - od kredytów i pożyczek | - | 1 |
| - od opłat leasingowych | 2 | 3 |
| - od dłużnych papierów wartościowych | 1 459 | 998 |
| Poza odsetkowe koszty obligacji | 17 | 27 |
| Koszt umorzenia i wyrejestrowania akcji własnych | 11 | 23 |
| Różnice kursowe ujemne i pozostałe koszty | 1 | 2 |
| Koszty finansowe | 1 520 | 1 105 |
| Przychody (koszty) finansowe netto | (1 505) | (1 080) |

25. PODATEK DOCHODOWY

W związku z poniesioną stratą podatkową w latach 2013 – 2014 oraz w roku 2016 i w roku 2019 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) | 2019 | 2018 |
|---|----------|----------|
| Bieżący podatek dochodowy: | | |
| - bieżące obciążenia z tytułu podatku dochodowego | - | - |
| Podatek odroczony | | |
| - związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych | - | - |
| Obciążenie podatkowe wykazywane w sprawdzaniu z zysków lub strat | - | - |

| (w tys. PLN) | 2019 | 2018 (przekształcone) |
|--|----------------|--------------------------|
| Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem | (5 069) | (6 338) |
| Podatek wyliczony według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce (2019 i 2018: 19%) | (963) | (1 204) |
| Korekty: | | |
| - przychody księgowe, podatkowo wyłączone | (803) | (1 061) |
| - koszty niestanowiące kosztu uzyskania przychodu | 1 909 | 3 587 |
| - koszty podatkowe, księgowo nieujęte | (433) | (381) |
| - przychody podatkowe, księgowo nieujęte | - | - |
| - straty podatkowe nierozpoznane roku bieżącego | 290 | 102 |
| - straty podatkowe nierozpoznane w latach ubiegłych, powodujące obniżenie wyniku do opodatkowania w bieżącym okresie | - | (1 043) |
| - korekta podatku dochodowego za lata poprzednie | - | - |
| Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego | - | - |

26. 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.

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:

| (w tys. PLN) | 2019 | 2018 (przekształcone) |
|--|------------------|--------------------------|
| Strata netto za okres z działalności kontynuowanej | (5 069) | (6 338) |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | - | - |
| Strata netto | (5 069) | (6 338) |
| Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję | 8 879 194 | 8 879 194 |
| Efekt rozwodnienia | - | - |
| Akcje własne | - | - |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych skorygowana o efekt rozwodnienia | 8 879 194 | 8 879 197 |

27. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie wypłacano dywidendy.

28. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

| (w tys. PLN) | 2019 | 2018 (przekształcone) |
|---|----------------|--------------------------|
| Wynik przedopodatkowaniem | (5 069) | (6 338) |
| Korekty: | | |
| Zmiana wartości pożyczek | 18 767 | 8 328 |
| Udzielone pożyczki | (19 285) | (13 819) |
| Amortyzacja i odpisy środków trwałych | 91 | 112 |
| Amortyzacja wartości niematerialnych | 138 | 155 |
| Amortyzacja prawa do użytkowania lokalu | 335 | 346 |
| Zmiana stanu należności handlowych oraz innych aktywów | (11) | 203 |
| Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań | 609 | (600) |
| Zmiana stanu rezerw | (151) | 156 |
| Koszty finansowe – netto | 1 470 | 1 082 |
| (Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | - | (10) |
| Korekty wyniku razem | 1 963 | (4 047) |
| Podatek dochodowy zapłacony | - | - |
| Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | (3 106) | (10 385) |

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 powiązаныmi za rok 2019 i 2018, jak również salda rozrachunków z tymi podmiotami na dzień 31 grudnia 2019 oraz 31 grudnia 2018 roku.

| (w tys. PLN) | | Sprzedaż do podmiotów powiązanych | Koszt najmu powierzchni biurowej | Koszty usług informatycznych | Należności od podmiotów powiązanych | Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych |
|---------------------------------|------|-----------------------------------|----------------------------------|------------------------------|-------------------------------------|--|
| ANPIRE Investments Sp. z o.o. * | 2019 | 27 | 222 | - | 4 | - |
| | 2018 | - | 166 | - | - | - |
| Black Onyx Investments Limited* | 2019 | - | - | - | - | - |
| | 2018 | 2 762 | - | - | - | - |
| WJA Investments Limited* | 2019 | - | - | - | - | - |
| | 2018 | 2 762 | - | - | - | - |
| Shock IT Sp. z o.o.* | 2019 | - | - | 114 | - | 30 |
| | 2018 | - | - | - | - | - |
| Kadra kierownicza Spółki | 2019 | - | - | - | - | 26 |
| | 2018 | - | - | - | - | 26 |

(*) spółki powiązane osobowo

Saldo zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosiło 19 276 tys. PLN, a odsetki zapłacone na rzecz obligatariuszy w 2019 roku wynosiły 1 500 tys. PLN. Natomiast na dzień 31 grudnia 2018 roku saldo zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych wynosiło 16 309 tys. PLN, a odsetki zapłacone na rzecz obligatariuszy w 2018 roku 935 tys. PLN. Wyemitowane obligacje zostały objęte w większości przez dwóch głównych akcjonariuszy Spółki, tj. Black Onyx Investments Limited oraz WJA Investments Limited.

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

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) | 2019 | 2018 |
|---|------------|------------|
| Zarząd Jednostki | | |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty) | 784 | 623 |
| Rada Nadzorcza Jednostki | | |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty) | 47 | 47 |
| Razem | 831 | 670 |

W roku 2019 i 2018 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 w tamtym okresie 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 2019 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 2019 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 2019 roku.

32. WYBRANE DANE W PRZELICZENIU NA EURO

| | w tys. PLN | | w tys. EUR | |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | Na dzień | Na dzień | Na dzień | Na dzień |
| | 31 grudnia 2019 | 31 grudnia 2018 | 31 grudnia 2019 | 31 grudnia 2018 |
| Sprawozdanie z sytuacji finansowej: | | | | |
| Aktywa trwałe | 679 | 1 305 | 159 | 303 |
| Aktywa obrotowe | 20 470 | 21 932 | 4 807 | 5 101 |
| Aktywa razem | 21 149 | 23 237 | 4 966 | 5 404 |
| Zobowiązania długoterminowe | 12 477 | 14 193 | 2 930 | 3 300 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 8 873 | 4 165 | 2 084 | 969 |
| Zobowiązania razem: | 21 350 | 18 358 | 5 014 | 4 269 |
| Kapitał własny | (201) | 4 879 | (48) | 1 135 |
| Kapitał podstawowy | 8 879 | 8 879 | 2 085 | 2 065 |
| Liczba akcji (w szt.) | 8 879 194 | 8 879 194 | 8 879 194 | 8 879 194 |
| Wartość księgowa na 1 akcję przypadająca akcjonariuszom Spółki (w PLN/EUR na akcję) | (0,02) | 0,55 | (0,01) | 0,13 |
| Sprawozdanie z zysków lub strat: | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 8 941 | 3 135 | 2 078 | 735 |
| Strata z działalności operacyjnej | (3 564) | (5 258) | (828) | (1 232) |
| Strata z działalności przed opodatkowaniem | (5 069) | (6 338) | (1 178) | (1 485) |
| Strata netto z działalności | (5 069) | (6 338) | (1 178) | (1 485) |
| Sprawozdanie z całkowitych dochodów: | | | | |
| Pozostałe całkowite dochody netto | - | - | - | - |
| Całkowite dochody ogółem | (5 069) | (6 338) | (1 178) | (1 485) |
| Sprawozdanie z przepływów pieniężnych: | | | | |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | (3 497) | (10 762) | (813) | (2 522) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (36) | 18 407 | (8) | 4 314 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 1 465 | (8 120) | 341 | (1 903) |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (2 068) | (475) | (480) | (111) |
| Strata przypadająca na 1 akcję (w PLN/EUR na akcję) | (0,57) | (0,71) | (0,13) | (0,17) |
| Strata rozwodniona przypadająca na 1 akcję (w PLN/EUR na akcję) | (0,57) | (0,71) | (0,13) | (0,17) |

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 2019 rok obliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego, tj. 4,3018 PLN,
- 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 przepływów pieniężnych za 2019 rok obliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego, tj. 4,3018 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 sytuacji finansowej na 31 grudnia 2019 obliczono przyjmując średni kurs EUR na ten dzień, tj. 4,2585 PLN,
- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2018 obliczono przyjmując średni kurs EUR na ten dzień, tj. 4,3000 PLN.

33. WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

33.1. Zmiana warunków emisji obligacji serii G1

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 05 lutego 2020 r. podjął uchwałę w sprawie zmiany Warunków Emisji Obligacji Serii G1, jako że dnia 15 stycznia 2020 roku zostało podpisane porozumienie z obligatariuszami posiadającymi 100% obligacji zmieniające warunki emisji obligacji serii G1 wyemitowanych w marcu 2018 roku.

Zmiana warunków emisji dotyczy wydłużenia okresu wykupu obligacji o 24 miesiące tj. do 9 marca 2022 roku oraz ustalenie marży na poziomie 4.30 punktów procentowych w skali roku począwszy od dziewiątego okresu odsetkowego. Pozostałe warunki nie uległy zmianie.

33.2. Epidemia koronawirusa COVID-19 – potencjalne skutki dla sytuacji finansowej Spółki

Zgodnie z wytycznymi Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) przekazanymi przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 12 marca 2020 r. do emitentów, których papiery wartościowe notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, Spółka dokonała oceny potencjalnych skutków epidemii koronawirusa COVID-19 na sytuację finansową YOLO S.A.

Z uwagi na trudną do oszacowania docelową skalę zjawiska w Polsce oraz jego faktycznego wpływu na kluczowe parametry ekonomiczne kraju w roku 2020 (np. spowolnienie wzrostu PKB, czy też możliwy wzrost stopy bezrobocia), Spółka nie jest na dzień dzisiejszy w stanie ocenić skali ewentualnych ujemnych odchyłeń prognozowanych spłat z portfela pożyczkowego Spółki na wynik finansowy YOLO S.A. w roku 2020 – symulacja wpływu odchyłeń prognozowanych spłat prezentowana jest w nocie 4.1.2 niniejszego raportu rocznego. Spłaty z portfela pożyczkowego Spółki w drugiej połowie marca 2020 r. i spodziewane spłaty w skali całego marca 2020 r. nie wykazują negatywnych odchyłeń od prognoz przepływów założonych w wycenie portfeli pożyczkowych YOLO S.A. na dzień 31 grudnia 2019 r.



Na ten moment nie przewidujemy znacznego spadku popytu na pożyczki konsumenckie na rynku polskim w roku 2020.

Potencjalnym istotnym zagrożeniem dla funkcjonowania Spółki mogą być natomiast zbyt daleko idące decyzje władz Rzeczypospolitej Polskiej, w postaci administracyjnego zawieszenia spłat kredytów przez kredytobiorców w Polsce lub zmiany maksymalnego poziomu kosztów poza odsetkowych kredytów i pożyczek konsumenckich. Założenia biznesowe i model funkcjonowania Spółki zakłada finansowanie bieżącej akcji pożyczkowej z bieżących spłat dokonywanych przez klientów YOLO S.A. W przypadku wprowadzenia ogólnopolskiego moratorium na spłaty rat od wszystkich rodzajów produktów konsumenckich lub radykalnego obniżenia poziomu kosztów poza odsetkowych pożyczek i kredytów konsumenckich, Spółka może być zmuszona do natychmiastowego wstrzymania nowej akcji pożyczkowej. Ustawa „pomocowa” COVID-19 uchwalona przez Sejm w dniu 28 marca 2020 r. nie zawiera przepisów o obligatoryjnym moratorium na spłaty kredytów i pożyczek, wprowadza natomiast radykalne ograniczenie kosztów poza odsetkowych kredytów i pożyczek konsumenckich, które obowiązywać ma przez 365 dni od dnia wejścia w życie ustawy. Na dzień publikacji niniejszego Raportu Roczno, ww. ustawa nie została jeszcze, według naszej najlepszej wiedzy, przekazana do podpisu prezydenta lub podpisana przez prezydenta. Zmiany regulacyjne w zakresie kredytów i pożyczek konsumenckich wprowadzane przez ustawę „pomocową” COVID-19 wchodzi w życie w dniu ogłoszenia ustawy po jej podpisaniu przez prezydenta (brak *vacatio legis*).

Warszawa, dnia 31 marca 2020 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 2019**



WPROWADZENIE

Niniejszy Raport roczny za 2019 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 2019 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 2019 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. Model biznesowy Spółki od początku zakładał sprzedaż pożyczek głównie poprzez internetowy kanał dystrybucji. Spółka udziela pożyczek konsumenckich pod marką *YOLO*, *Karta Trzynastka*, a obecnie również *YOLOcar*.

W kwietniu br. Spółka przyjęła nową strategię na lata 2019-2021. Strategia zakłada dalszy rozwój usług pożyczkowych oraz finansowanie działalności głównie poprzez kolejne emisje obligacji. W zależności od zmian prawnych regulujących rynek *consumer finance* sama strategia Spółki może wymagać aktualizacji.

Wzrost portfela udzielonych pożyczek w 2019 roku przełożył się na wypracowanie przez Spółkę przychodów ze sprzedaży o wartości 8 941 tys. PLN w tym okresie, co stanowiło ponad 180% wzrost w stosunku do roku poprzedniego (2018: 3 135 tys. PLN). Jest to spowodowane stopniowym zwiększaniem skali prowadzonej działalności. Spółka w samym 2019 roku udzieliła pożyczek na łączną wartość nominalną 17,15 mln PLN. Rozwój prowadzonej działalności został opisany w pkt. 2.1 poniżej.

Mimo wzrostu przychodów oraz zmniejszenia straty z działalności operacyjnej o 32% w stosunku do roku 2018, (2019 rok: - 3 564 tys. PLN, 2018 rok: - 5 258 tys. PLN) Spółce nie udało się przekroczyć prognozy rentowności. W niniejszym sprawozdaniu Spółka przedstawia m.in. przyczyny przesunięcia w czasie osiągnięcia rentowności oraz działania, które zostały podjęte w roku 2019, aby umożliwić osiągnięcie tego celu w roku bieżącym. Sytuacja finansowa Spółki została szerzej zaprezentowana w pkt 7.3 Sprawozdania z działalności oraz w Jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2019 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 2019 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

W 2019 roku nie nastąpiła żadna zmiana w wysokości lub w strukturze kapitału zakładowego Spółki.

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

Spółka nie posiada akcji własnych.

1.6. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką

W 2019 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. Pozostali 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. Znane 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, wszystkie niezbędne informacje o odbiorze dywidendy ogłaszane są w trybie raportów bieżących.

Statut Spółki przewiduje także możliwość wypłaty zaliczki na dywidendę.

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 2019 ROKU

2.1. Działalność operacyjna i zarządzanie portfelem pożyczek

Oferta produktowa

W 2019 roku Spółka miała w swojej ofercie dwie pożyczki:

Karta Trzynastka
www.kartatrzynastka.pl



Pożyczka do 1 tys. PLN, udzielana na karcie, która 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. 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. Produkt idealny dla osób, które mogą sobie pozwolić na spłatę jednorazową w dogodnym dla nich terminie.

Pożyczka ratalna YOLO
www.yolo.pl



Pożyczka udzielana początkowo w formie karty przedpłaconej, obecnie pieniądze są przelewane na rachunek bankowy klienta lub wypłacane za pomocą czeku Giro na pocztę. 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. RRSO uzależnione jest od oceny zdolności kredytowej klienta i może wynieść nawet 37%.

Warunki, na jakich udzielane były pożyczki zmieniały się na przestrzeni czasu, dostosowując się do obowiązującej polityki scoringowej i oczekiwań klientów.

Z uwagi na większą rentowność pożyczki YOLO, od maja 2019 roku Spółka skupiła swoją uwagę na sprzedaży pożyczki ratalnej, ograniczając nakłady na promocję Karty Trzynastki. 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. Klientom, których umowy pożyczek *Karty Trzynastka* dobiegały końca, Spółka dała możliwość kontynuowania współpracy w ramach nowych umów pożyczek ratalnych YOLO. W konsekwencji nastąpiła istotna transformacja portfela pożyczkowego Spółki w kierunku bardziej rentownego produktu, jakim jest pożyczka ratalna YOLO.

Obecnie Spółka w ofercie posiada trzeci produkt, który został wprowadzony na rynek w lutym bieżącego roku (pkt. 4.2 poniżej).

Zmiany modelu scoringowego

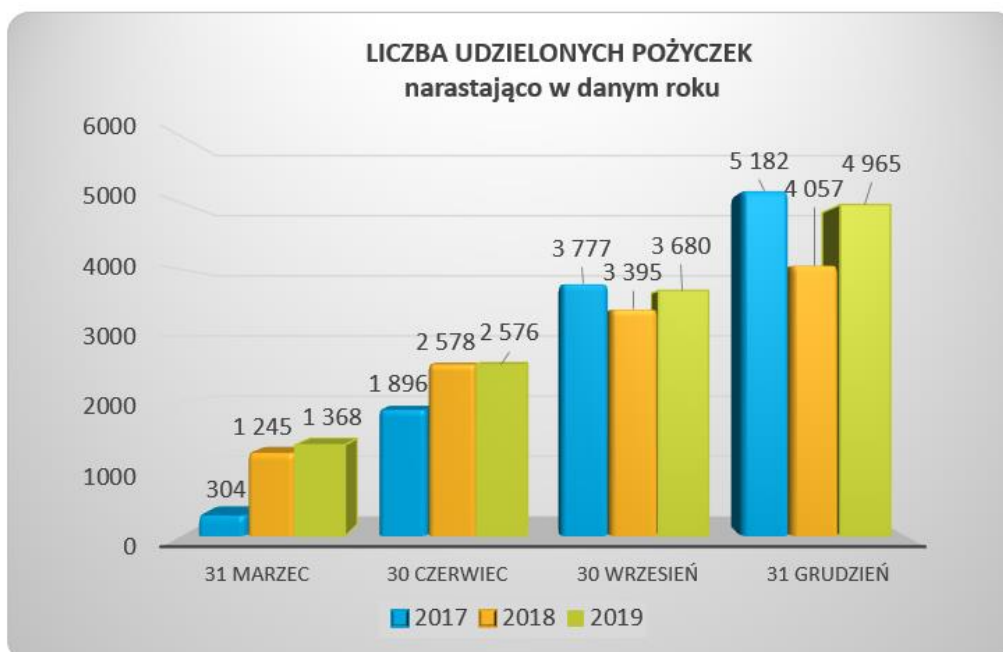
Trzyletnia działalność pożyczkowa Spółki zaowocowała dużym doświadczeniem w zakresie przeprowadzanego scoringu oraz działań antyfraudowych. Zdobyte doświadczenie Spółka wykorzystuje do udoskonalenia procesów

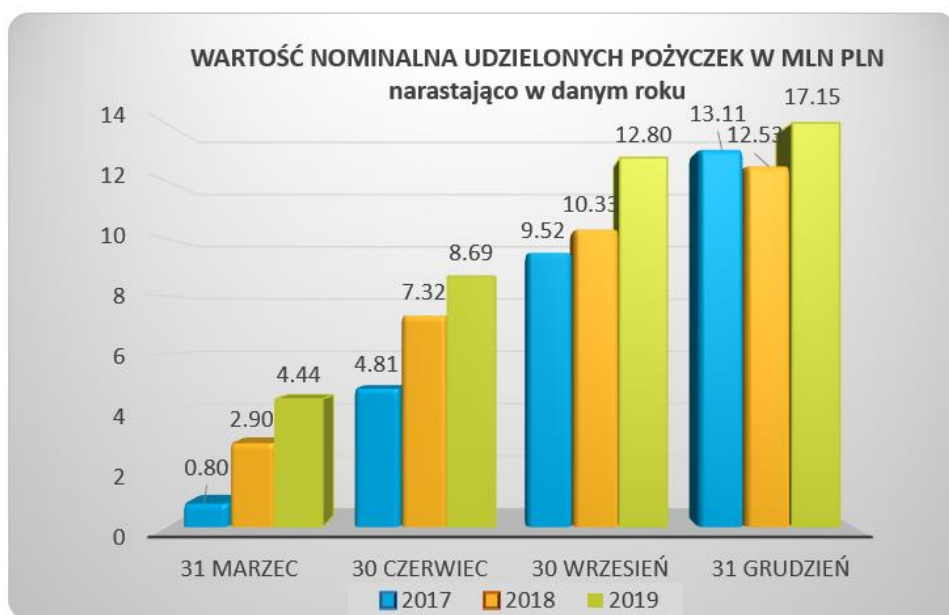
scoringowych odpowiedzialnych za selekcję potencjalnie najbardziej wiarygodnych pożyczkobiorców. Poziom pożyczek niepłacących oraz zidentyfikowanych i potencjalnych fraudów jest na bieżąco monitorowany. Konsekwencją tego jest nieustannie zmieniająca się polityka scoringowa, dostosowywana do akceptowalnego 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 umożliwi 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. W kwietniu 2019 r. Spółka, bazując na doświadczeniach z pierwszego okresu sprzedaży pożyczek ratalnych (wrzesień 2018-kwiecień 2019), dokonała kolejnej aktualizacji i zaostrożenia polityki scoringowej.

Portfel pożyczek

Od początku działalności pożyczkowej do 31 grudnia 2019 r. Spółka udzieliła pożyczek na łączną wartość nominalną 42,8 mln PLN. W całym 2019 roku Spółka udzieliła ok. 5 tys. pożyczek, przy czym liczba udzielonych pożyczek w poszczególnych kwartałach rozkładała się równomiernie. W stosunku rok do roku, liczba udzielonych pożyczek wzrosła o ponad 22% (2018 rok: 4 057, 2019 rok: 4 965). W 2019 r. Spółka udzieliła pożyczek na łączną wartość nominalną 17,1 mln PLN, w porównaniu do 12,5 mln PLN w analogicznym okresie 2018 roku. Wzrost wartości portfela udzielonych pożyczek w stosunku do 2018 roku wyniósł aż 37%. Wpływ na to miało zwiększenie maksymalnego dostępnego limitu pożyczki w ofercie Spółki oraz przyrost sprzedaży pożyczek.





Podjęmowane działania marketingowo - operacyjne

Wszystkie działania podejmowane przez Spółkę w 2019 r. zmierzały do realizacji strategii rozwoju Spółki. Głównym założeniem operacyjnym było osiągnięcie satysfakcjonującego poziomu sprzedaży pożyczek, który zagwarantowałby rentowność działalności. Nad rentownością Spółka wciąż pracuje poprawiając i udoskonalając model scoringowy oraz intensyfikując działania mające na celu dotarcie z ofertą do nowych klientów. Działania sprzedażowe skupiały się głównie na kampaniach reklamowych i promocyjnych przy pomocy portali społecznościowych, wyszukiwarek internetowych oraz programów afiliacyjnych.

Dystrybucja produktów odbywa się na rynku krajowym i wyłącznie przy wykorzystaniu internetowych kanałów dystrybucji. W październiku 2019 r. Spółka podjęła ponowną współpracę z jedną z sieci agencji pośrednictwa finansowego w zakresie sprzedaży pożyczki ratalnej. Spółka planuje podjęcie współpracy z kolejnymi pośrednikami.

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.

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,
- oraz prowadzenia windykacji sądowej i komorniczej.

Z uwagi na niezadawalające ceny na rynku obrotu wierzytelnościami typu NPL, w 2019 roku Spółka nie dokonywała żadnej sprzedaży wierzytelności.

2.2. Emisje obligacji o wartości 3 mln PLN

W 2019 roku Spółka wyemitowała 2 serie obligacji:

- Obligacje serii H – 1 500 szt. dwuletnich obligacji zwykłych na okaziciela o jednostkowej wartości nominalnej 1 tys. zł i o łącznej wartości nominalnej 1,5 mln zł. Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej wynoszącej WIBOR 3M powiększonej o stałą marżę w wysokości 6.9 punktu procentowego w skali roku. Emisja przeprowadzona została w trybie oferty prywatnej.
- Obligacje serii I – 1 500 szt. trzyletnich obligacji zwykłych na okaziciela o jednostkowej wartości nominalnej 1 tys. zł i o łącznej wartości nominalnej 1,5 mln zł. Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej wynoszącej WIBOR 3M powiększonej o stałą marżę w wysokości 4.28 punktu procentowego w skali roku. Emisja przeprowadzona została w trybie oferty prywatnej.

Obie serie obligacji nie zostały wprowadzone do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku Catalyst, ani też na rynek regulowany.

3. UMOWY ZAWARTE W 2019 ROKU

3.1. Umowy znaczące dla działalności

W 2019 roku Zarząd Spółki nie zidentyfikował przypadku zawarcia umowy istotnej ze względu na skalę prowadzonej działalności.

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

W okresie sprawozdawczym Spółka przeprowadziła transakcje z podmiotami powiązаныmi, w tym osobowo, jednak ich warunki nie odbiegały od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umowy. Kwoty transakcji także nie były istotne z punktu widzenia działalności Spółki.

Wartość transakcji oraz stan rozrachunków Spółki z podmiotami powiązаныmi w roku 2019 oraz na dzień bilansowy przedstawiono w Nocie 29 do Jednostkowego sprawozdania finansowego za 2019 r.

3.3. Zaciągnięte i wypowiedziane umowy dotyczące kredytów i pożyczek

W całym 2019 roku Spółka nie posiadała aktywnych kredytów lub pożyczek.

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

Spółka nie udzielała w 2019 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 powiązanym

W dniu 23 grudnia 2015 r. spółka Presco Investments Ltd. 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 Ltd. („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 2019 Spółka YOLO S.A. nie udzielała dodatkowych poręczeń, ani gwarancji.

4. ISTOTNE ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO 31 GRUDNIA 2019 ROKU

4.1. Porozumienie z obligatariuszami Spółki w sprawie zmiany warunków emisji obligacji serii G1

W styczniu 2020 r. Spółka podpisała z obligatariuszami posiadającymi 100% obligacji serii G1, tj. WJA Investments Limited oraz Black Onyx Investments Limited („Obligatariusze”) porozumienie w sprawie zmiany warunków emisji obligacji wyemitowanych w marcu 2018 r.

Uchwała o zmianie warunków została podjęta 5 lutego 2020 r. Zmiana warunków polegała na:

- wydłużeniu okresu wykupu obligacji o 24 miesiące, tj. do 9 marca 2022 r. i w związku z tym zmiany tabeli odsetkowej poprzez uwzględnienie kolejnych okresów odsetkowych do dnia wykupu obligacji;
- ustaleniu marży na poziomie 4.30 punktu procentowego w skali roku począwszy od dziewiątego okresu odsetkowego, czyli od 9 marca 2020 r.

4.2 Uruchomienie sprzedaży kolejnego produktu

Rozszerzając swoją ofertę Spółka wyszła naprzeciw oczekiwaniom klientów, którzy są zainteresowani większą kwotą pożyczki aniżeli Spółka oferowała dotychczas. YOLOCAR (www.yolocar.pl) to pożyczka do 30 tys. PLN. Różni się od zwykłej pożyczki ratalnej YOLO jej obowiązkowym zabezpieczeniem. Polega ono na zastawie auta, którego wartość jest ściśle określona, nie może być niższa niż 10 tys. zł, ani wyższa niż 30 tys. zł. To nie wszystko, pojazd nie może być starszy niż 15 lat, a jego przebieg nie może przekroczyć 250.000 km. Jeśli klient nie posiada auta, może wskazać to, które zamierza dopiero kupić, a które stanowiłoby zabezpieczenie pożyczki.

Pożyczka z zabezpieczeniem to „poduszka bezpieczeństwa” dla obu stron. Z jednej strony stanowi ochronę dla Spółki, z drugiej chroni pożyczkobiorcę przed nierozważnym zadłużeniem się, gdyż wiąże się z poczuciem bardziej realnego zobowiązania. Dodatkowe zabezpieczenie, w opinii Spółki spowoduje, że po pożyczkę sięgną klienci bardziej świadomi i na pewno zmniejszy to poziom defaultów.

5. ROZWÓJ YOLO S.A.

5.1. Realizacja strategii a perspektywy rozwoju Spółki

Podstawowy cel wyznaczony w Strategii na lata 2019-2021 to osiągnięcie przez YOLO trwałej rentowności, zarówno na poziomie wyniku z działalności operacyjnej, jak i wyniku netto. Spółka zakładała przekroczenie prognozy rentowności pod koniec 2019 roku, czego nie udało się osiągnąć w wyznaczonym czasie. Na wynik Spółki za 2019 rok istotny wpływ miało dokonanie odpisów na utratę wartości portfela pożyczkowego w wysokości 4,1 mln PLN, co z kolei spowodowane było dużą szkodowością pożyczek ratalnych udzielonych od września 2018 do kwietnia 2019 r. oraz wysokim poziomem wcześniejszych spłat pożyczek przez pożyczkobiorców. Oba czynniki Spółka dokładnie przeanalizowała i dostosowała ofertę i procesy tak, aby zachęcić pożyczkobiorców do długoterminowej współpracy i odpowiedzialnego, świadomego pożyczania. 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.

Pomimo nie osiągnięcia głównego celu w terminie, Spółka zamierza nadal prowadzić działalność pożyczkową, czego dowodem jest wprowadzenie na rynek w lutym 2020 r. nowego produktu – YOLOcar (pkt. 4.2). Pomimo braku realizacji wszystkich założeń w terminie, Zarząd Spółki ocenia realizację strategii na poziomie zadawalającym w świetle ówczesnych warunków i możliwości. W ciągu ostatnich 3 lat Spółka pokonała wiele przeszkód i pozyskała niezbędne doświadczenie we wszystkich obszarach działalności i widzi możliwości dalszego dynamicznego rozwoju w branży *consumer finance*.

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. Z niecierpliwością Spółka oczekuje na pierwsze wyniki sprzedaży nowej oferty pod marką YOLOcar (pożyczki do 30 tys PLN z zabezpieczeniem na samochodzie), która została uruchomiona w lutym bieżącego roku.

Niezbędne jest utrzymanie rozsądnej polityki kredytowej, która pozwoli ograniczyć do minimum ilość pożyczek niespłacanych. 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 – wypłata 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 ograniczenia tego ryzyka.

5.2. Czynniki istotne dla rozwoju Spółki

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

5.2.1. Czynniki zewnętrzne

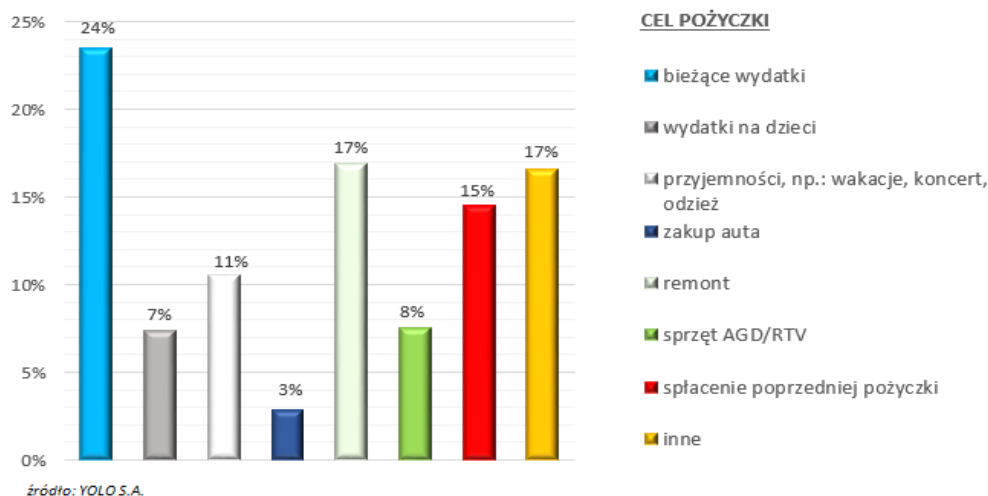
- **Działalność podmiotów konkurencyjnych**

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, Zarząd YOLO S.A. wciąż widzi potencjał do zwiększenia udziału YOLO w rynku. 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, a w lutym bieżącego roku pożyczkę YOLOcar, 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.

Mogłoby się wydawać, że 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. Przeprowadzona w sierpniu 2019 roku ankieta wśród klientów YOLO wykazała jednak, że pożyczkobiorcy nadal przeznaczają pożyczkę głównie na bieżące wydatki (24% ankietowanych), w następnej kolejności na remont (17%) oraz inne wydatki, niesklasyfikowane w ankiecie (17%). Duża grupa klientów, bo aż 15% bierze pożyczkę na spłatę poprzednich zobowiązań, rzadziej natomiast na przyjemności, typu wakacje. Co więcej, aż 53% badanych systematycznie, przynajmniej kilka razy w roku bierze pożyczkę. Pokazuje to, jak bardzo pożyczki konsumenckie są potrzebne w codziennym życiu pożyczkobiorców, i że popyt na nie, nie maleje.



Z drugiej strony, rosnące w ostatnich latach dochody gospodarstw domowych miały wpływ na poprawę zdolności kredytowej klientów, co zwiększyło grupę osób, które otrzymywały pozytywną decyzję kredytową.

W ostatnich kwartałach 2019 r. obserwowaliśmy wyraźnie spowolnienie wzrostu gospodarczego w Polsce, będące konsekwencją spowolnienia w gospodarce światowej, w tym w strefie euro. Dodatkowym szokiem zewnętrznym dla gospodarki światowej na początku 2020 r. okazała się pandemia COVID-19 oraz załamanie cen ropy naftowej. Na dzień publikacji niniejszego Raportu Roczno Spółka, bazując na ocenach wiodących ekonomistów, zakłada że w 2020 nastąpi w Polsce zdecydowane spowolnienie gospodarcze. Trudno natomiast przewidzieć w jakim stopniu to spowolnienie będzie miało wpływ na działalność YOLO S.A.

• 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 powyżej opisanego 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 finansów powierzonych przez inwestorów. Ma to znaczenie szczególnie teraz, kiedy tzw. afera Getback mocno nadwyrężyła zaufanie inwestorów do rynku kapitałowego, zwłaszcza obligacji korporacyjnych.

W opinii Zarządu Spółki, branża *consumer finance* jest obecnie ściśle uregulowana i nie daje możliwości stosowania nieuczciwych praktyk przez legalnie działające podmioty. Instytucje pożyczkowe są ściśle nadzorowane przez KNF, co korzystnie wpływa na wizerunek branży, a stereotypowe myślenie o ich lichwiarskiej działalności jest bezzasadne.

5.2.2. 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 niespłacanych 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 2019 roku Spółka wyemitowała obligacje o łącznej wartości 3 mln PLN, wszystkie w trybie oferty prywatnej. Zarząd Spółki jest świadomy, że do momentu osiągnięcia stałej 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

Zgodnie z wytycznymi Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) przekazanymi przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 12 marca 2020 r. do emitentów, których papiery wartościowe notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, Spółka dokonała oceny potencjalnych skutków epidemii koronawirusa COVID-19 na sytuację finansową YOLO S.A. w pkt 33.2 Jednostkowego sprawozdania finansowego za 2019 rok. W opinii Zarządu, na podstawie informacji dostępnych na dzień publikacji niniejszego Raportu Rocznego, sytuacja związana z epidemią koronawirusa nie będzie miała istotnego wpływu na działalność Spółki w 2020 roku, o ile kryzys epidemiologiczny zostanie opanowany w okresie nadchodzących kilku tygodni.

Poniżej Spółka zidentyfikowała ryzyka przyjmując jako kryterium realne prawdopodobieństwo jego materializacji i wielkość jego ewentualnych skutków. Dodatkowe ryzyka, które obecnie nie są Spółce znane, bądź które uważane są za nieistotne, mogą także niekorzystnie wpłynąć na sytuację Spółki.

- **Ryzyko zmieniających się regulacji prawnych**

Potencjalnym istotnym zagrożeniem dla funkcjonowania Spółki może być nowelizacja ustawy o kredycie konsumenckim zaproponowana przez Ministerstwo Sprawiedliwości jeszcze w grudniu 2016 r., a następnie kilkakrotnie modyfikowana i skierowana do Sejmu w czerwcu 2019 r. Projekt ten nie został uchwalony do

zakończenia kadencji Sejmu VIII kadencji w listopadzie 2019 r. Nie można jednak wykluczyć, że zostanie on (w niezmienionym lub zmodyfikowanym kształcie) ponownie podjęty przez Ministerstwo Sprawiedliwości lub skierowany do Sejmu jako projekt poselski. Proponowane w 2019 r. istotne ograniczenie maksymalnych kosztów poza odsetkowych kredytów i pożyczek konsumenckich w Polsce mogłoby mieć poważne i negatywne konsekwencje dla polskiego rynku *consumer finance*.

- **Ryzyko niezapewnienia finansowania na prowadzoną działalność**

Ryzyko braku finansowania opisano w pkt. 5.2.2 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 2019 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 na 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 dedykowany 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 i wyniesiona do chmury przez co wystąpienie krytycznych awarii zostało ograniczone do minimum.

Ryzyko wstrzymania działalności pożyczkowej w wyniku awarii systemu minimalizowane jest także poprzez implementację restrykcyjnych umów serwisowych, mających na celu utrzymanie gwarantowanego poziomu usług (SLA) na poziomach przekraczających 99% dostępności systemu w ciągu roku.

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 2019 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 z jednostkowego sprawozdania z zysków lub strat Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2019 oraz dane porównywalne rok zakończony 31 grudnia 2018.

| (w tys. PLN) | 2019 | 2018 (przekształcone) | Zmiana wartościowa | Zmiana % |
|--|---------|--------------------------|-----------------------|-----------|
| Przychody ze sprzedaży | 8 941 | 3 135 | 5 806 | 185,2 |
| Utrata wartości pożyczek udzielonych i pakietów wierzycelności | (4 127) | (225) | (3 902) | (1 734,2) |
| Koszt własny sprzedaży | (6 351) | (5 884) | (467) | (7,9) |
| Wynik brutto ze sprzedaży | (1 537) | (2 974) | 1 437 | 48,3 |
| EBITDA ¹ | (3 000) | (4 645) | 1 645 | 35,4 |
| Zysk (Strata) z działalności operacyjnej (EBIT) | (3 564) | (5 258) | 1 694 | 32,2 |
| Zysk (Strata) netto | (5 069) | (6 338) | 1 269 | 20,0 |

¹ EBITDA=EBIT-Amortyzacja

Spółka zamknęła rok 2019 roku stratą na poziomie EBIT, która wyniosła 3 564 tys. PLN, co oznacza, że wynik z działalności operacyjnej YOLO S.A. był wyższy o 1 694 tys. PLN w porównaniu do 2018 roku (strata EBIT 5 258 tys. PLN). Jest to głównie efekt wyższych przychodów ze sprzedaży, przy niewielkim wzroście kosztów działalności operacyjnej oraz znacząco wyższej utracie wartości pożyczek udzielonych i pakietów wierzytelności w roku 2019 w porównaniu do roku poprzedniego. Dynamika poszczególnych składowych jednostkowego sprawozdania z zysków lub strat w roku 2019 przekładająca się na stratę EBIT Spółki wynikała z następujących czynników:

- Dominującym produktem w portfelu YOLO S.A. w roku 2019 zostały pożyczki ratalne – udzielone nowym klientom oraz klientom, którym zakończyły się umowy na limit odnawialny *Karta Trzynastka*. Pożyczki ratalne ujemowane są przez Spółkę zgodnie z MSSF 9 jako aktywo wyceniane wg metody zamortyzowanego kosztu, tj. przychodem ze sprzedaży jest przychód rozpoznawany efektywną stopą procentową, a ewentualna utrata wartości prezentowana jest w osobnej linii sprawozdania z zysków lub strat. Z kolei w roku 2018 dominującym produktem w portfelu YOLO S.A. były limity odnawialne *Karta Trzynastka*, które zgodnie z MSSF 9 ujemowane są przez Spółkę jako aktywo wycenione wg wartości godziwej, gdzie przychodem jest suma przychodu rozpoznawanego efektywną stopą procentową i ewentualna utrata wartości. W praktyce – na potrzeby porównania danych finansowych za rok 2019 i rok 2018 – należy analizować te dwie linie (przychody ze sprzedaży oraz utratę wartości) łącznie.
- W roku 2019 efekt netto (przychody ze sprzedaży i utrata wartości portfela) na wynik finansowy Spółki był wyższy o 1 904 tys. PLN niż w roku 2018. Należy przy tym zwrócić uwagę, że w przychodach YOLO S.A. za rok 2018 uwzględniono cenę sprzedaży wierzytelności nieregularnych (NPL) na łączną kwotę 1 675 tys. PLN, podczas gdy w roku 2019 Spółka nie dokonała sprzedaży żadnego pakietu wierzytelności. Jest to wynikiem załamania cen sprzedaży wierzytelności typu NPL na rynku polskim, co jest pokłosiem „afery GetBack” przekładającej się na utrudniony dostęp do finansowania dla firm windykacyjnych inwestujących w portfele NPL, jak również niekorzystnych zmian regulacyjnych w Polsce (nowelizacja kodeksu postępowania cywilnego) znacząco podrażających dochodzenie wierzytelności na drodze sądowej. W odpowiedzi na te niekorzystne tendencje rynkowe YOLO S.A. w połowie 2019 r. rozpoczęło realizację samodzielnego (z wykorzystaniem firmy zewnętrznej) dochodzenia wierzytelności nieregularnych na drodze sądowej. Z uwagi na wydłużone okresy procedowania spraw w EPU oraz sądach tradycyjnych spłaty wierzytelności NPL nie miały jednak istotnego wpływu na wynik Spółki w 2019 r.
- Kluczowym parametrem finansowym, który determinował stratę EBIT zrealizowaną przez YOLO S.A. w roku 2019 jest utrata wartości portfela pożyczkowego i pakietów wierzytelności na kwotę 4 127 tys. PLN, obejmująca przede wszystkim pożyczki ratalne udzielone przez Spółkę. Utrata wartości portfela pożyczkowego w roku 2019 wynikała z dwóch niekorzystnych czynników:
 - Istotnie wyższej szkodowości portfela pożyczek ratalnych udzielanych przez Spółkę do kwietnia 2019 r. włącznie w stosunku do pierwotnych założeń i prognoz YOLO S.A. W efekcie konieczna była rewizja wyceny portfela na bazie zaktualizowanych projekcji przepływów finansowych. W przypadku pożyczek udzielanych w późniejszym okresie, w wyniku ciągłego procesu dostosowania scoringu, szkodowość kształtuje się już na poziomach zbliżonych do założeń biznesowych YOLO S.A. Nie zmienia to faktu, że utrata wartości pożyczek ratalnych udzielanych w okresie od września 2018 do kwietnia 2019 znacząco obciążała wynik Spółki za 2019 rok;
 - Istotnie wyższego, w stosunku do założeń biznesowych Spółki, wskaźnika całkowitych wcześniejszych spłat pożyczek ratalnych w trzech pierwszych kwartałach 2019 r. Należy przy tym podkreślić, że YOLO S.A. od momentu wprowadzenia na rynek pożyczki ratalnej dokonywała proporcjonalnego liniowego zwrotu ewentualnych nadpłaconych przez klientów kosztów poza odsetkowych w przypadku wcześniejszej całkowitej spłaty pożyczki. Praktyka ta nie była standardowo stosowana na polskim rynku *consumer finance*, lecz po korzystnym dla konsumentów wyroku TSUE z września 2019 r. i na bazie stanowiska prezentowanego przez UOKiK, wydaje się, że powinna być stosowana przez wszystkie instytucje finansowe.

Z uwagi na wyższy od założonego poziom wcześniejszych całkowitych spłat Spółka dokonała rewizji prognoz finansowych o odsetki i koszty poza odsetkowe, które nie zostaną zapłacone zgodnie z pierwotnymi harmonogramami spłat z uwagi na wcześniejsze całkowite spłaty pożyczek. W odpowiedzi na obserwowane wysokie wskaźniki wcześniejszych całkowitych spłat pożyczek YOLO S.A. dokonało modyfikacji oferty pożyczek ratalnych, zachęcając klientów do utrzymania długoterminowej relacji z YOLO S.A. Przełożyło się to na spadek wskaźnika wcześniejszych całkowitych spłat dla pożyczek ratalnych udzielanych w IV kwartale 2019 r.

Istotna utrata wartości pożyczek udzielonych i pakietów wierzytelności w roku 2019 jest podstawową przyczyną, dla której YOLO S.A. nie udało się zrealizować celu osiągnięcia rentowności operacyjnej w roku 2019 ujętego w strategii na lata 2019 – 2021.

- W 2019 r. Spółka poniosła koszty działalności operacyjnej (koszt własny sprzedaży i koszty ogólnego zarządu) na poziomie 8 552 tys. PLN, co oznacza wzrost o 353 tys. PLN w porównaniu do roku 2018, przy czym gros tej kwoty (321 tys. PLN) dotyczy kosztów sądowo-egzekucyjnych poniesionych przez YOLO S.A. w roku 2019 (przy braku kosztów sądowo-egzekucyjnych w 2018 roku).

Wynik na działalności finansowej YOLO S.A. za rok 2019 wyniósł (1 505) tys. PLN, co oznacza wzrost obciążenia wyniku Spółki o 425 tys. PLN w porównaniu do roku 2018. Jest to efekt uplasowania dwóch emisji obligacji o wartości 1,5 mln PLN każda – serii H (luty 2019) oraz serii I (czerwiec 2019), jak również pełno rocznego efektu wypłaty odsetek od obligacji wyemitowanych w trakcie 2018 r. (G1-G4).

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

W trakcie 2019 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) | 31.12.2019 | % sumy bilansowej | 31.12.2018 (przekształcone) | % sumy bilansowej |
|---|---------------|-------------------|-----------------------------|-------------------|
| AKTYWA | | | | |
| Aktywa trwałe | 679 | 3,2% | 1 305 | 5,5% |
| Rzeczowe aktywa trwałe i prawo do użytkowania rzeczowych aktywów trwałych z tytułu leasingu | 641 | 3,0% | 1 102 | 4,7% |
| Wartości niematerialne | 33 | 0,2% | 146 | 0,6% |
| Należności handlowe oraz inne aktywa | 5 | 0,0% | 57 | 0,2% |
| Aktywa obrotowe | 20 470 | 96,8% | 21 932 | 94,5% |
| Pożyczki udzielone | 18 058 | 85,4% | 17 188 | 74,0% |
| Pakiety wierzytelności | 948 | 4,5% | 1 299 | 5,6% |
| Należności handlowe oraz inne aktywa | 207 | 1,0% | 120 | 0,6% |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 1 257 | 5,9% | 3 325 | 14,3% |
| SUMA AKTYWÓW | 21 149 | 100% | 23 237 | 100% |

| (w tys. PLN) | 31.12.2019 | % sumy bilansowej | 31.12.2018 (przekształcone) | % sumy bilansowej |
|---|---------------|-------------------|-----------------------------|-------------------|
| PASYWA | | | | |
| Kapitał własny | (201) | (1,0)% | 4 879 | 21,0% |
| Zobowiązania długoterminowe | 12 477 | 59,0% | 14 193 | 61,1% |
| Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe | 12 477 | 59,0% | 14 193 | 61,1% |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 8 873 | 42,0% | 4 165 | 17,9% |
| Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe | 7 338 | 34,7% | 3 089 | 13,3% |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe | 1 332 | 6,3% | 723 | 3,1% |
| Rezerwy | 203 | 1,0% | 353 | 1,5% |
| SUMA PASYWÓW | 21 149 | 100% | 23 237 | 100% |

Na dzień 31 grudnia 2019 roku suma bilansowa wyniosła 21 149 tys. PLN, co oznacza zmniejszenie o 9,0% w stosunku do stanu na 31 grudnia 2018 roku. Zmniejszenie sumy bilansowej Spółki to przede wszystkim efekt straty netto za rok 2019 i zmniejszenia kapitałów własnych YOLO S.A., co tylko częściowo zostało zrekompensowane przez dodatkowe finansowanie zewnętrzne w postaci emisji obligacji przeprowadzonych w 2019 r. (3,0 mln PLN).

Główne aktywa Spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku stanowiły:

- portfel udzielonych pożyczek konsumenckich na kwotę 18 058 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 948 tys. PLN;
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty na kwotę 1 257 tys. PLN.

Działalność gospodarcza Spółki na 31 grudnia 2019 r. była w 100% finansowana kapitałem obcym, przy ujemnych, (201) tys. PLN, kapitałach własnych.

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 2019 roku oraz ich wpływ na ustalanie wartości aktywów i pasywów i wynik finansowy i kapitał własny zostały opisane w Nocie nr 3 Jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2019.

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

7.7.1. Wybrane finansowe wskaźniki efektywności

WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE

| Wskaźniki | Definicja | 2019 | 2018 (przekształcone) | % zmiany |
|-----------------------------------|--|------------|--------------------------|----------------|
| RENTOWNOŚĆ | | | | |
| Rentowność brutto | wynik brutto na sprzedaży/ przychody ze sprzedaży | (17,2)% | (94,9)% | 77,7 pkt% |
| Marża EBITDA | EBITDA/ przychody ze sprzedaży | (33,6)% | (148,2)% | 114,6 pkt% |
| Marża EBIT | wyniki z działalności operacyjnej/ przychody ze sprzedaży | (39,9)% | (167,7)% | 127,8 pkt% |
| Rentowność netto | wynik netto/ przychody ze sprzedaży | (56,7)% | (202,2)% | 145,5 pkt% |
| Rentowność kapitałów własnych ROE | wynik netto/ (kapitał własny – wynik netto) | (104,1)% | (56,5)% | (47,6) pkt% |
| PŁYNNOŚĆ | | | | |
| Płynność bieżąca | aktywa obrotowe/ zobowiązania krótkoterminowe | 2,31 | 5,27 | (56,2)% |
| ZADŁUŻENIE | | | | |
| Ogólne zadłużenie | zobowiązania ogółem/ pasywa razem | 101,0% | 79,0% | 22,0 pkt% |
| Wskaźnik zadłużenia netto | (oprocentowane zobowiązania finansowe – środki pieniężne)/ kapitały własne | (9 232,8)% | 286,1% | (9 518,9) pkt% |
| INNE WSKAŹNIKI | | | | |
| Zysk / (strata) na akcję | Wynik netto/ liczba akcji zwykłych | (0,57) | (0,71) | 19,7% |

Wskaźniki rentowności Spółki za 2019 rok pozostają ujemne, chociaż w stosunku do 2018 roku uległy istotnej poprawie (w zakresie wyników na działalności operacyjnej). Kluczowy wpływ na wartość wskaźników rentowności w 2019 roku miała znacząca utrata wartości pożyczek udzielonych i pakietów wierzytelności, która została omówiona na początku niniejszej sekcji.

Spółka utrzymuje płynność finansową na relatywnie bezpiecznym poziomie (2,31 za 2019 r.) przy czym wskaźnik ten zmniejszył się w stosunku do roku 2018 (5,27) ze względu na fakt, że obligacje serii G2-G4 wyemitowane przez YOLO S.A. w 2018 r. zapadną w trakcie 2020 r.

Istotny ujemny wskaźnik zadłużenia finansowego na koniec 2019 roku jest konsekwencją ujemnych kapitałów własnych Spółki na 31 grudnia 2019 oraz ich niewielkiej wartości bezwzględnej (201 tys. PLN) w stosunku do zadłużenia finansowego netto Spółki.

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 2019 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 – przy założeniu opanowania epidemii COVID-19 w okresie kilku tygodni od publikacji niniejszego raportu rocznego. Na dzień bilansowy, Spółka dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 1,2 mln PLN. Ponadto, w 2019 r. Spółka przydzieliła obligacje serii H oraz I o łącznej wartości 3 mln PLN. Spółka nie wyklucza możliwości emisji kolejnych serii obligacji w roku 2020 skierowanych do głównych akcjonariuszy Spółki, lecz głównym źródłem finansowania zamiarów inwestycyjnych YOLO S.A. w perspektywie 2020 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 2019.

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 2019. Spółka nie korzystała w trakcie 2019 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 2019 Spółka dokonała emisji łącznie 3 tys. korporacyjnych papierów dłużnych serii H oraz I o wartości nominalnej 1 tys. PLN każda. W wyniku emisji spółka pozyskała 3 mln PLN. Warunki emisji obligacji zostały szerzej opisane w pkt. 2.2.

7.12. Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych

Papiery wartościowe wyemitowane przez Spółkę w roku 2019 o łącznej wartości nominalnej 3 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 2019

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 2019 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.

- **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. W Spółce nie wyodrębniono odrębnej komórki zajmującej się audytem wewnętrznym. Sprawozdanie odnośnie systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego przedstawia Radzie Nadzorczej Zarząd Spółki.

• 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 2019 roku 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 wygrodenia 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.

Zgodnie z wymogami *Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi*, znowelizowanej w lutym 2020 r. Spółka jest w trakcie opracowywania Polityki wynagrodzeń członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej i tym samym zasada będzie stosowana w roku bieżącym.

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.

8.2. Akcjonariat oraz zmiany w jego strukturze w 2019 roku

Struktura akcjonariatu Spółki nie uległa zmianie w przeciągu 2019 roku.

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 31.12.2019 r. oraz na dzień publikacji Raportu Rocznoego, tj. 31.03.2020 r.

| 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% |
| Ogółem | 8 879 194 | 100.00% | 8 879 194 | 100.00% |

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 i zgodnie z nim, Program realizowany jest 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.

Na dzień 31 grudnia 2019 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 uprawia do objęcia 1 akcji serii B o wartości nominalnej 1 PLN każda. Prawa wynikające z warrantów subskrypcyjnych mogą być wykonane do 30 grudnia 2021 r.

Warunkiem objęcia oraz wykonania praw z warrantów subskrypcyjnych jest osiągnięcie wyznaczonego przez Zarząd Spółki celu wynikowego dotyczącego istotnych obszarów funkcjonowania Spółki. Cele wynikowe są wyznaczane i weryfikowane odrębnie dla każdego z rocznych okresów obowiązywania Programu Motywacyjnego. Weryfikacji spełnienia celu w odniesieniu do członków Zarządu uczestniczących w programie dokonuje 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.

Po rozliczeniu realizacji celów wyznaczonych na 2018 rok, w czerwcu 2019 r. Zarząd Spółki zaoferował osobom uprawnionym objęcie łącznie 65 334 warrantów subskrypcyjnych. Wszystkie oferowane warranty zostały nieodpłatnie objęte, w tym przez członków Zarządu Kamila Czop w ilości 13 066 oraz Macieja Królka w ilości 23 520 szt. Do dnia dzisiejszego żaden z uczestników Programu Motywacyjnego nie wykonał prawa objęcia akcji Spółki.

Szczegółowe informacje dotyczące wyceny i ujęcia Programu w sprawozdaniu finansowym zostały przedstawione w Nocie 2.19 sprawozdania finansowego.

8.4. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne

Nie istnieją papiery wartościowe, które dawałyby specjalne uprawnienia kontrolne wobec Spółki.

8.5. Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu

Nie istnieją żadne ograniczenia, co do wykonywania prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki.

8.6. Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych

Nie występują 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 Rocznej 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

30 kwietnia 2019 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała Zarząd nowej kadencji w niezmienionym składzie.

Skład Zarządu na dzień publikacji Raportu Rocznej

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

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 30 kwietnia 2019 r. i zakończy się wraz z zatwierdzeniem przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie YOLO S.A. rocznego sprawozdania finansowego za 2021 rok.

Zgodnie ze Statutem Rada Nadzorcza Spółki powołuje, odwołuje i zawiesza 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

29 kwietnia 2019 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało na nową kadencję Radę Nadzorczą w niezmienionym składzie.

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. | 29 kwietnia 2022 r. |
| Wojciech Piwoński | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej | 8 listopad 2010 r. | 29 kwietnia 2022 r. |
| Marek Madej | Członek Rady Nadzorczej | 9 październik 2017 r. | 29 kwietnia 2022 r. |
| Andrzej Makarewicz | Członek Rady Nadzorczej | 8 listopad 2010 r. | 29 kwietnia 2022 r. |
| Wojciech | Członek Rady Nadzorczej | 7 maj 2018 r. | 29 kwietnia 2022 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.

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 29 kwietnia 2019 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 należy:

- 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 premiowania,
 - 6) zgoda na uchylenie zakazu konkurencji obowiązującego członka Zarządu,
 - 7) zawieranie umów oraz transakcji z podmiotami powiązanymi 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 Spółki). W jego skład wchodzi następujący członkowie Rady Nadzorczej:

- Marek Madej, Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Tadeusz Róžański, 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 powołany 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 2019 roku Komitet Audytu odbył 1 posiedzenie, podczas którego sporządził sprawozdanie z własnej działalności w 2018 roku, dokonał oceny w zakresie potrzeby wyodrębnienia w Spółce funkcji audytu wewnętrznego oraz skuteczność funkcjonowania kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem i compliance.

Przedmiotem stałych działań Komitetu Audytu jest też monitorowanie prac związanych z procesem sporządzania oraz rewizją sprawozdań finansowych Spółki. Komitet na bieżąco współpracuje w tym zakresie z Dyrektorem Finansowym oraz firmą audytorską.

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 2019 r.

W 2019 r. miało miejsce jedno Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki.

| Data i miejsce obrad | Podjęte uchwały |
|--|---|
| Zwyczajne Walne Zgromadzenie 29 kwietnia 2019 r., Piła | <ul style="list-style-type: none"> ✓ zatwierdzenie Jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2018 oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2018 ✓ zatwierdzenie Sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności w roku 2018 ✓ pokrycie jednostkowej straty za rok 2018 w kwocie w kwocie 6,3 mln PLN z dochodów Spółki przyszłych okresów ✓ udzielenie członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku 2018 ✓ powołanie z dniem 29 kwietnia 2019 r. Rady Nadzorczej Spółki na nową kadencję ✓ kontynuowanie istnienia Spółki |

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. 4061 § 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.

W 2019 r. nie dokonywano zmian w Statucie Spółki, a jego aktualna treść 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

Zgodnie z wiedzą Zarządu Spółki, w 2019 roku nie zaszły żadne zmiany w zakresie liczby akcji posiadanych przez członków organów Spółki.

Zarząd

| Imię i nazwisko | Liczba akcji na 01.01.2019 r. | Liczba akcji na 31.12.2019 r. | Liczba akcji na 31.03.2020 r. |
|---|--|--|--|
| Krzysztof Piwoński (pośrednio przez Black Onyx Investments Ltd.) | 5 860 268 | 5 860 268 | 5 860 268 |
| Maciej Królik | 0 | 0 | 0 |
| Kamil Czop | 0 | 0 | 0 |

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

| Imię i nazwisko | Liczba akcji na 01.01.2019 r. | Liczba akcji na 31.12.2019 r. | Liczba akcji na 31.03.2020 r. |
|------------------------|--|--|--|
| Tadeusz Różański | 0 | 0 | 0 |
| Wojciech Piwoński | 0 | 0 | 0 |
| Marek Madej | 0 | 0 | 0 |
| Andrzej Makarewicz | 0 | 0 | 0 |
| Wojciech Andrzejewski | 1 914 080 | 1 914 080 | 1 914 080 |

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. Trzech 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 jedno, trzy i sześciomiesięcznego okresu wypowiedzenia, ze skutkiem na koniec ostatniego dnia miesiąca kalendarzowego, a w przypadku zwinionego niewykonywania bądź rażąco nienależytego wykonania przez jedną ze stron postanowień umowy, rozwiązać ją ze skutkiem natychmiastowym.

Dodatkowo dwóch 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. Członkowie Zarządu, jak dotąd, objęli łącznie 36 586 warrantów subskrypcyjnych za 2018 rok.

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 2019 | Inne świadczenia 2019 | Wynagrodzenia 2018 | Inne świadczenia 2018 |
|---|-----------------------|--------------------------|-----------------------|--------------------------|
| Krzysztof Piwoński | 160 | 0 | 118 | 0 |
| Kamil Czop | 385 | 0 | 385 | 0 |
| Maciej Królik | 239 | 0 | 114 | 0 |
| Wojciech Andrzejewski* | 0 | 0 | 8 | 0 |
| Wynagrodzenia i inne świadczenia razem | 784 | 0 | 625 | 0 |

* 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 2019 | Inne świadczenia 2019 | Wynagrodzenia 2018 | Inne świadczenia 2018 |
|---|-----------------------|--------------------------|-----------------------|--------------------------|
| Tadeusz Różański | 9 | 0 | 9 | 0 |
| Wojciech Piwoński | 9 | 0 | 9 | 0 |
| Marek Madej | 9 | 0 | 10 | 0 |
| Andrzej Makarewicz | 9 | 0 | 9 | 0 |
| Agnieszka Wiśniewska* | 0 | 0 | 3 | 0 |
| Wojciech Andrzejewski** | 9 | 0 | 6 | 0 |
| Wynagrodzenia i inne świadczenia razem | 45 | 0 | 46 | 0 |

* 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

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 2019 r. Spółka nie była stroną postępowania toczącego się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczącym zobowiązań albo wierzycelności 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 2019 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.

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 2018 oraz 2019:

| (w tys. PLN) | 2019 | 2018 |
|--|-----------|-----------|
| - badanie sprawozdania finansowego Spółki | 31 | 31 |
| - inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego Spółki | 19 | 16 |
| Razem | 50 | 47 |

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 2019 roku w Spółce było zatrudnionych 44 osób na podstawie umowy o pracę, 5 członków Rady Nadzorczej oraz 2 członków Zarządu. W okresie sprawozdawczym liczba osób zatrudnionych w Spółce spadła o 34%, co jest spowodowane odejściem kilku pracowników po długoletniej nieobecności w Spółce. Na dzień 31 grudnia 2019 roku w Spółce było zatrudnionych 29 osób na podstawie umowy o pracę, 2 członków Zarządu i 5 członków Rady Nadzorczej.

W 2019 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 2019 roku nie przyznano członkom Zarządu oraz kluczowym menadżerom Spółki pozafinansowych składników wynagrodzenia, a funkcjonujący w Spółce Program Motywacyjny dla kadry zarządzającej, omówiono w pkt. 8.3.

Na dzień obecny, tak przyjętą politykę wynagrodzeń Zarząd Spółki ocenia jako wystarczającą. Nie mniej jednak, Spółka opracowuje politykę wynagradzania dla Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, zgodnie z wymaganiami znowelizowanej *Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 r.*

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 2019 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. Marszałkowska 126/134,00-008 Warszawa

NIP: 897-17-02-186

REGON: 020023793

TEL.: +48 67 349 60 90

E-MAIL: kontakt@yologroup.pl

www.yologroup.pl

Kontakt dla inwestorów:

Dominika Hanc

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

E-MAIL: pr@yologroup.pl

Niniejsze Sprawozdanie z działalności YOLO S.A. w 2019 roku zostało zatwierdzone w dniu 31 marca 2020 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 2019 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 2019 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, 31 marca 2020 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 31 marca 2020 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 przepisów 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.

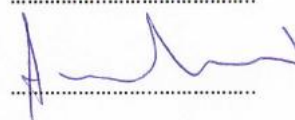
1. Tadeusz Różański



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 31 marca 2020 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 rachunkowe 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 31 marca 2020 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.

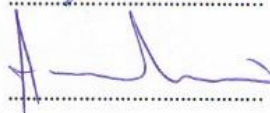
1. Tadeusz Różański



2. Wojciech Piwoński



3. Wojciech Andrzejewski



4. Andrzej Makarewicz



5. Marek Madej

