



**Rozszerzony  
Jednostkowy Raport  
YOLO S.A.  
za III kwartał 2018 roku**

**Warszawa, 14 listopada 2018 roku**



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UE ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2018 R.	5
1. INFORMACJE OGÓLNE	11
1.1. Podstawowa działalność Spółki	11
1.2. Zatwierdzenie śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	11
2. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
2.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania	11
2.2. Oświadczenia Zarządu	12
2.3. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego	13
3. INFORMACJE NA TEMAT SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI	13
4. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI	13
5. ZMIANA STOSOWANYCH ZASAD	13
6. WYBRANE NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	14
6.1. Zmiana prezentacji danych, efekt ujęcia udzielonych pożyczek, jako aktywa finansowego wycenianego według wartości godziwej przez wynik (MSSF 9) oraz pakietów wierzytelności według zamortyzowanego kosztu.	14
6.2. Inwestycje w jednostkach zależnych	16
6.3. Rzeczowe aktywa trwałe	16
6.4. Wartości niematerialne	17
6.5. Pożyczki udzielone i pakiety wierzytelności	17
6.6. Należności handlowe oraz inne aktywa	20
6.7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21
6.8. Kapitał podstawowy	21
6.9. Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe	21
6.10. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	22
6.11. Rezerwy	22
6.12. Przychody ze sprzedaży	22
6.13. Utrata wartości pożyczek udzielonych i pakietów wierzytelności	23
6.14. Koszty działalności operacyjnej	23
6.15. Koszty świadczeń pracowniczych	23
6.16. Przychody i koszty finansowe	24
6.17. Zysk przypadający na jedną akcję	24
6.18. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	25
7. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	25
8. EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	25

9. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY	26
10. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	26
11. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO	27
12. ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	27
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W III KWARTALE 2018 R.	29
WYBRANE DANE FINANSOWE	30
WPROWADZENIE	32
1. INFORMACJE O SPÓŁCE	32
1.1. Podstawowe informacje o Spółce	32
1.2. Organy Spółki i zmiany w okresie sprawozdawczym	33
1.3. Kapitał zakładowy i zmiany w okresie sprawozdawczym	33
1.4. Struktura akcjonariatu i wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu	34
1.5. Stan posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące oraz wskazanie zmian w stanie posiadania	34
2. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ W III KWARTALE 2018 R. WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ	35
2.1. Rozwój podstawowej działalności	35
2.2. Zmiana Statutu w przedmiocie obniżenia kapitału zakładowego	37
2.3. Realizacja Programu emisji obligacji serii G	38
3. ISTOTNE WYDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM	38
3.1. Uruchomienie sprzedaży kolejnego produktu	38
3.2. Sprzedaż portfela pożyczek straconych o wartości ponad 2 mln PLN	38
3.3. Wezwanie akcjonariusza do zapisywania się na sprzedaż akcji oraz stanowisko Zarządu w przedmiotowej sprawie	38
4. INFORMACJE FINANSOWE	39
4.1. Wybrane dane ze sprawozdania finansowego i kluczowe wskaźniki	39
4.2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	40
4.3. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego	41
4.4. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi na warunkach inne niż rynkowe	41
4.5. Informacje o udzielonych znaczących poręczeniach i gwarancjach	41
4.6. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	41
4.7. Stanowisko wobec publikowanych prognoz wyników	41
4.8. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań	41

5. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGANE WYNIKI	41
5.1. Czynniki zewnętrzne	42
5.2. Czynniki wewnętrzne	42
6. OPIS ISTOTNYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA, NA JAKIE JEST NARAŻONA SPÓŁKA	43
6.1. Ryzyko zmieniających się regulacji prawnych	43
6.2. Ryzyko niezapewnienia finansowania na prowadzoną działalność	43
6.3. Ryzyko niewłaściwego scoringu potencjalnych pożyczkobiorców i ryzyko kredytowe	44
6.4. Ryzyko braku spłaty zobowiązań wobec Obligatariuszy	44
6.5. Ryzyko awarii systemu informatycznego	44
6.6. Ryzyko utraty bądź ujawnienia danych osobowych dłużników i pożyczkobiorców	44
7. DANE KONTAKTOWE	45



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



**ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2018 R.**



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ  
NA 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU**

(w tys. PLN)	Nota	Na dzień 30 września 2018	Na dzień 31 grudnia 2017 (przekształcone)
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	6.3	297	303
Wartości niematerialne	6.4	182	283
Należności handlowe oraz inne aktywa	6.6	56	63
		<b>535</b>	<b>649</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Pożyczki udzielone	6.5	19 128	11 224
Pakiety wierzytelności	6.5	1 402	1 771
Należności handlowe oraz inne aktywa	6.6	41	13 204
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6.7	1 778	3 711
		<b>22 349</b>	<b>29 910</b>
<b>Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia</b>	6.2	-	<b>5 525</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>22 884</b>	<b>36 084</b>

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

(w tys. PLN)	Nota	Na dzień 30 września 2018	Na dzień 31 grudnia 2017 (przekształcone)
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	6.8	8 879	13 253
Pozostałe kapitały		7 488	18 216
Zyski zatrzymane		(8 889)	(5 282)
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>7 478</b>	<b>26 187</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe	6.9	11 670	7 678
		<b>11 670</b>	<b>7 678</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe	6.9	3 006	648
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	6.10	516	1 336
Rezerwy	6.11	214	235
		<b>3 736</b>	<b>2 219</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>15 406</b>	<b>9 897</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>22 884</b>	<b>36 084</b>

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT  
ZA 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU**

(w tys. PLN)	Nota	9 miesięcy do 30 września 2018	3 miesiące do 30 września 2018	9 miesięcy do 30 września 2017 (przekształcone)	3 miesiące do 30 września 2017 (przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	6.12	3 296	1 628	(49)	(222)
Utrata wartości pożyczek udzielonych i pakietów wierzytelności	6.13	(141)	(49)	(166)	(166)
Koszt własny sprzedaży	6.14	(4 629)	(1 311)	(3 528)	(1 476)
<b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>		<b>(1 474)</b>	<b>268</b>	<b>(3 743)</b>	<b>(1 864)</b>
Koszty ogólnego zarządu	6.14	(1 584)	(446)	(1 913)	(651)
Zmiana wartości godziwej udziałów w jednostkach powiązanych		-	-	(10 064)	(337)
Dywidenda od jednostek powiązanych		-	-	11 800	-
Pozostałe przychody operacyjne		83	16	828	678
Pozostałe koszty operacyjne		(9)	(3)	(167)	(117)
<b>Zysk / (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>(2 984)</b>	<b>(165)</b>	<b>(3 259)</b>	<b>(2 291)</b>
Przychody finansowe	6.16	20	3	631	30
Koszty finansowe	6.16	(643)	(289)	(141)	(135)
<b>Przychody (koszty) finansowe – netto</b>		<b>(623)</b>	<b>(286)</b>	<b>490</b>	<b>(105)</b>
<b>Zysk / (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>(3 607)</b>	<b>(451)</b>	<b>(2 769)</b>	<b>(2 396)</b>
Podatek dochodowy		-	-	-	-
<b>Zysk / (strata) netto za okres</b>		<b>(3 607)</b>	<b>(451)</b>	<b>(2 769)</b>	<b>(2 396)</b>
Zysk (strata) na akcję (w PLN)	6.17	(0,41)	(0,05)	(0,14)	(0,12)
Zysk (strata) rozwodniona na akcję (w PLN)	6.17	(0,41)	(0,05)	(0,21)	(0,18)

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW  
ZA 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU

(w tys. PLN)	9 miesięcy do 30 września 2018	3 miesiące do 30 września 2018	9 miesięcy do 30 września 2017 (przekształcone)	3 miesiące do 30 września 2017 (przekształcone)
Zysk / (strata) netto za okres	(3 607)	(451)	(2 769)	(2 396)
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>(3 607)</b>	<b>(451)</b>	<b>(2 769)</b>	<b>(2 396)</b>

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM  
ZA 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU**

(w tys. PLN)	Nota	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitał własny
<b>Na dzień 1 stycznia 2018 roku</b>		<b>13 253</b>	<b>18 216</b>	-	<b>(5 282)</b>	<b>26 187</b>
Strata netto za okres		-	-	-	(3 607)	(3 607)
Zwiększenie kapitału rezerwowego – program motywacyjny		-	42	-	-	42
Zmniejszenie kapitału rezerwowego – skup akcji własnych		-	(10 770)	-	-	(10 770)
Zmniejszenie kapitału podstawowego		(4 374)	-	-	-	(4 374)
<b>Saldo na dzień 30 września 2018 roku</b>		<b>8 879</b>	<b>7 488</b>	-	<b>(8 889)</b>	<b>7 478</b>

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM  
ZA 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU (PRZEKSZTAŁCONE)**

(w tys. PLN)	Nota	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitał własny
<b>Na dzień 1 stycznia 2017 roku</b>		<b>19 780</b>	<b>21 716</b>	<b>(48 102)</b>	<b>112 379</b>	<b>105 773</b>
Strata netto za okres		-	-	-	(2 769)	(2 769)
Zysk z lat ubiegłych		-	-	-	30	30
Dywidendy		-	-	-	(74 214)	(74 214)
Zmniejszenie kapitału rezerwowego		-	(3 500)	-	3 500	-
Zwiększenie kapitału rezerwowego		-	41 574	-	(41 574)	-
<b>Saldo na dzień 30 września 2017 roku</b>		<b>19 780</b>	<b>59 790</b>	<b>(48 102)</b>	<b>(2 648)</b>	<b>28 820</b>

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH  
ZA 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU**

(w tys. PLN)	Nota	9 miesięcy do 30 września 2018	9 miesięcy do 30 września 2017 (przekształcone)
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
Wynik przed opodatkowaniem		(3 607)	(2 769)
Korekty wyniku	6.18	(7 323)	(9 578)
Podatek dochodowy zapłacony		-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	6.18	<b>(10 930)</b>	<b>(12 347)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz nakłady na inwestycje w nieruchomości inwestycyjne		(95)	(3 275)
Nabycie wartości niematerialnych		(19)	(1)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		39	-
Dywidendy otrzymane		-	11 800
Wpływy ze zbycia inwestycji krótkoterminowych		-	63 997
Wpływy ze zbycia udziałów w jednostkach zależnych		18 460	-
Wpływ z tytułu sprzedaży biurowca		-	15 961
Spłaty udzielonych pożyczek		-	500
Odsetki otrzymane		20	276
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>18 405</b>	<b>89 258</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Skup akcji własnych		(15 143)	-
Wpływ z emisji dłużnych papierów wartościowych		6 500	8 000
Spłata kredytów i pożyczek		-	(7 555)
Odsetki zapłacone		(735)	(95)
Prowizje i inne opłaty zapłacone		(16)	(9)
Dywidendy wypłacone właścicielom		-	(74 214)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(14)	(33)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(9 408)</b>	<b>(73 906)</b>
<b>Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>(1 933)</b>	<b>3 005</b>
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek roku		3 711	1 885
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku</b>		<b>1 778</b>	<b>4 890</b>

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

## 1. INFORMACJE OGÓLNE

YOLO Spółka Akcyjna („YOLO S.A.”, „Spółka”) 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 firmy znajduje się w Warszawie, przy ul. Twardej 18.

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

Spółka została zawiązana na czas nieoznaczony.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku oraz zawiera dane porównywalne za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku. Zamieszczone w niniejszym śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym dane za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2018 roku oraz dane porównawcze za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku nie były przedmiotem przeglądu przez biegłego rewidenta. Dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2017 roku były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

### 1.1. Podstawowa działalność Spółki

Przedmiotem działalności YOLO S.A. od marca 2017 roku jest 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. Zatwierdzenie śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd YOLO S.A. w dniu 14 listopada 2018 roku.

## 2. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 2.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku są zasadniczo spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 roku. Zmiany w polityce rachunkowości Spółki wprowadzone od 1 stycznia 2018 roku zostały opisane w Nocie nr 5 do niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („UE”) i przedstawia sytuację finansową YOLO S.A. na dzień 30 września 2018 roku i na dzień 31 grudnia 2017 roku, wyniki jej

działalności oraz przepływy pieniężne za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku oraz 30 września 2017 roku.

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

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku.

## 2.2. Oświadczenia Zarządu

### 2.2.1. W sprawie rzetelności sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Zarząd YOLO S.A. oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi w Spółce zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki.

### 2.2.2. Przyjęte zasady rachunkowości oraz zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, z uwzględnieniem szczególnych wymogów MSR 34. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego, za wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

#### **Zastosowane nowe zmiany i zmienione standardy i interpretacje**

Nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązujące od 1 stycznia 2018 roku nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, z wyjątkiem nowego standardu MSSF nr 9, którego wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki został opisany w Nocie nr 5.

Ostatnim opublikowanym pełnym jednostkowym sprawozdaniem finansowym było sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez UE i zatwierdzone do publikacji dnia 21 marca 2018.

### 2.3. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego

Walutą pomiaru Spółki, uwzględnioną w niniejszym śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym oraz walutą sprawozdawczą niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego jest złoty polski („PLN”).

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

## 3. INFORMACJE NA TEMAT SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI

Działalność Spółki nie odznacza się sezonowością lub cyklicznością, zatem w tym zakresie przedstawiane wyniki Spółki nie odnotowują istotnych wahań w trakcie roku.

## 4. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

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

W związku z powyższym dla celów zarządczych Spółka wyodrębnia jeden segment operacyjny, obejmujący pożyczki udzielone i pakiety wierzytelności. Dane zaprezentowane w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym dotyczą w/w segmentu.

## 5. ZMIANA STOSOWANYCH ZASAD

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

- W ramach wyceny do wartości godziwej z wykorzystaniem metody dochodowej (zdyskontowane przepływy pieniężne) na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje aktualizacji stopy wolnej od ryzyka dla każdej miesięcznej paczki pożyczek konsumenckich. Z kolei w ramach metody amortyzowanego kosztu Spółka nie dokonywała aktualizacji stopy wolnej od ryzyka i dyskontowała prognozowane przepływy pieniężne z portfela pożyczek konsumenckich wykorzystując stałą pierwotną efektywną stopę dyskontową.
- W zależności od kształtowania się w czasie rentowności 5-letnich obligacji Skarbu Państwa, stanowiących dla Spółki podstawę do kalkulacji stopy wolnej od ryzyka, ww. zmiana w polityce rachunkowości może mieć zarówno pozytywny, jak i negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki.
- Spółka rozpoznaje przychody z pożyczek udzielonych z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej dla poszczególnych miesięcznych paczek pożyczek konsumenckich. Po zmianie polityki rachunkowości efektywna stopa procentowa może ulegać zmianom, z uwagi na omówioną wyżej zmienność stopy wolnej od ryzyka.

- Spółka prezentuje przychody z portfela pożyczek konsumenckich, jako sumę przychodów rozliczanych efektywną stopą procentową i efektu aktualizacji wartości pożyczek udzielonych. Z kolei aktualizacja wartości pożyczek udzielonych jest pochodną trzech zmiennych: zdyskontowanej zmiany prognozowanych przepływów pieniężnych na dzień bilansowy, odchylenia historycznych przepływów pieniężnych od prognoz oraz aktualizacji stopy wolnej od ryzyka. W ramach metody zamortyzowanego kosztu Spółka, jako przychody z portfela pożyczek konsumenckich, prezentowała tylko przychody rozliczane efektywną stopą procentową. Natomiast zdyskontowana zmiana prognoz przepływów i odchylenia przepływów historycznych prezentowane były w osobnej pozycji sprawozdania z zysków lub strat („utrata wartości pożyczek udzielonych”).

Efekt zmiany polityki rachunkowości Spółki dla danych porównawczych na dzień 31 grudnia 2017, raportowanych w niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zaprezentowano w Nocie 6.1.

W okresie objętym sprawozdaniem nie nastąpiły inne zmiany polityki rachunkowości.

## 6. WYBRANE NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 6.1. Zmiana prezentacji danych, efekt ujęcia udzielonych pożyczek, jako aktywa finansowego wycenianego według wartości godziwej przez wynik (MSSF 9) oraz pakietów wierzytelności według zamortyzowanego kosztu.

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

(w tys. PLN)	Nota	Dane ujęte w sprawozdaniu	Dane raportowane przy wcześniejszej prezentacji	Zmiana
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe		303	303	-
Wartości niematerialne		283	283	-
Należności handlowe oraz inne aktywa		63	63	-
		<b>649</b>	<b>649</b>	-
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Pożyczki udzielone		11 224	11 214	10
Pakiety wierzytelności		1 771	1 771	-
Należności handlowe oraz inne aktywa		13 204	13 204	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		3 711	3 800	(89)
		<b>29 910</b>	<b>29 989</b>	<b>(79)</b>
<b>Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia</b>		<b>5 525</b>	<b>5 525</b>	-
<b>Aktywa razem</b>		<b>36 084</b>	<b>36 163</b>	<b>(79)</b>

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

(w tys. PLN)	Nota	Dane ujęte w sprawozdaniu	Dane raportowane przy wcześniejszej prezentacji	Zmiana
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał podstawowy		13 253	13 253	-
Pozostałe kapitały		18 216	18 216	-
Zyski zatrzymane		(5 282)	(5 203)	(79)
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>26 187</b>	<b>26 266</b>	<b>(79)</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe		7 678	7 678	-
		<b>7 678</b>	<b>7 678</b>	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe		648	648	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		1 336	1 336	-
Rezerwy		235	235	-
		<b>2 219</b>	<b>2 219</b>	-
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>9 897</b>	<b>9 897</b>	-
<b>Pasywa razem</b>		<b>36 084</b>	<b>36 163</b>	<b>(79)</b>

PRZEKSZTAŁCONE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU

(w tys. PLN)	Nota	Dane ujęte w sprawozdaniu	Dane raportowane przy wcześniejszej prezentacji	Zmiana
Przychody ze sprzedaży		(49)	1 077	(1 126)
Utrata wartości pakietów wierzytelności		(166)	(1 310)	1 144
Koszt własny sprzedaży		(3 528)	(3 528)	-
<b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>		<b>(3 743)</b>	<b>(3 761)</b>	<b>18</b>
Koszty ogólnego zarządu		(1 913)	(1 913)	-
Zmiana wartości godziwej udziałów w jednostkach powiązanych		(10 064)	(10 064)	-
Dywidenda od jednostek powiązanych		11 800	11 800	-
Pozostałe przychody operacyjne		828	828	-
Pozostałe koszty operacyjne		(167)	(167)	-
<b>Zysk / (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>(3 259)</b>	<b>(3 277)</b>	<b>18</b>
Przychody finansowe		631	631	-
Koszty finansowe		(141)	(141)	-
<b>Przychody (koszty) finansowe – netto</b>		<b>490</b>	<b>490</b>	-
<b>Zysk / (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>(2 769)</b>	<b>(2 787)</b>	<b>18</b>
Podatek dochodowy		-	-	-
<b>Zysk / (strata) netto za okres</b>		<b>(2 769)</b>	<b>(2 787)</b>	<b>18</b>
Zysk (strata) na akcję (w PLN)		(0,14)	(0,14)	
Zysk (strata) rozwodniona na akcję (w PLN)		(0,21)	(0,21)	

## 6.2. Inwestycje w jednostkach zależnych

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka posiadała 30% udziałów w jednostce Presco Investments Limited z siedzibą na Malcie, które klasyfikowane były, jako aktywa przeznaczone do zbycia i wycenione w kwocie równej cenie sprzedaży ustalonej na poziomie 5 525 tys. PLN. Udziały te zostały sprzedane przez Spółkę w pierwszym kwartale 2018 roku.

## 6.3. Rzeczowe aktywa trwałe

(w tys. PLN)	30 września 2018	31 grudnia 2017
Urządzenia techniczne i maszyny	143	111
Pozostałe środki trwałe	132	169
Środki trwałe w budowie	22	23
<b>Rzeczowe aktywa trwałe razem</b>	<b>297</b>	<b>303</b>

W pierwszych 9 miesiącach 2018 roku oraz w 2017 roku Spółka nie utworzyła odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości środków trwałych.



#### 6.4. Wartości niematerialne

(w tys. PLN)	30 września 2018	31 grudnia 2017
Patenty i licencje (oprogramowanie)	182	283
<b>Wartości niematerialne razem</b>	<b>182</b>	<b>283</b>

#### 6.5. Pożyczki udzielone i pakiety wierzytelności

(w tys. PLN)	30 września 2018	31 grudnia 2017
Pożyczki udzielone (wg wartości godziwej)	19 076	11 224
Pożyczki udzielone (wg zamortyzowanego kosztu)	52	-
Pakiety wierzytelności	1 402	1 771
<b>Wartość pożyczek udzielonych i pakietów wierzytelności</b>	<b>20 530</b>	<b>12 995</b>

Pod koniec trzeciego kwartału 2018 roku YOLO rozszerzyło ofertę produktową o pożyczkę ratalną pod marką „YOLO”. Produkt ten ze względu na specyfikę klasyfikowany jest przez Spółkę, zgodnie z MSSF 9, jako 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)	30 września 2018	31 grudnia 2017
<b>Na dzień 1 stycznia</b>	<b>11 224</b>	<b>-</b>
- udzielone pożyczki	10 289	13 107
- przepływy ze sprzedaży wierzytelności pożyczkowych	(1 059)	-
- przepływy pieniężne z pożyczek udzielonych	(4 497)	(1 512)
- przychody rozliczane efektywną stopą procentową	4 534	2 121
- przychody ze sprzedaży wierzytelności pożyczkowych	1 059	-
- weryfikacja prognoz przepływów pieniężnych	(1 730)	(819)
- aktualizacja stopy dyskontowej	9	10
- zdyskontowana zmiana oczekiwań przepływów pieniężnych	(753)	(1 683)
<b>Wartości pożyczek udzielonych na 30 września/31 grudnia</b>	<b>19 076</b>	<b>11 224</b>

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

(w tys. PLN)	30 września 2018	31 grudnia 2017
<b>Na dzień 1 stycznia</b>	<b>1 771</b>	<b>2 509</b>
- udzielone pożyczki	52	-
- przepływy pieniężne z pakietów wierzytelności i pożyczek udzielonych	(405)	(844)
- przychody rozliczane efektywną stopą procentową	177	328
- zdyskontowana zmiana oczekiwań przepływów pieniężnych	(141)	(222)
<b>Wartości pożyczek udzielonych i pakietów wierzytelności na 30 września/31 grudnia</b>	<b>1 454</b>	<b>1 771</b>

### Hierarchia wartości godziwej

Wszystkie instrumenty finansowe ujmowane w wartości godziwej klasyfikowane są przez Spółkę 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).

Tabele poniżej prezentują klasyfikację instrumentów finansowych dokonaną w oparciu o hierarchię wartości godziwej.

Na dzień 30 września 2018 roku Spółka posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

(w tys. PLN)	30 września 2018	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy:				
- pożyczki udzielone	19 076	-	-	19 076
- pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-
<b>Aktywa wyceniane w wartości godziwej razem</b>	<b>19 076</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>19 076</b>

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

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

### Wartość godziwa pożyczek udzielonych (limity odnawialne)

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

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

1. 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”;
2. metodę dochodową, która polega na przeliczaniu prognozowanych kwot (np. przepływów pieniężnych lub dochodów i kosztów) na jedną kwotę bieżącą (tj. zdyskontowaną);
3. 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.

Przychody z pożyczek udzielonych 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, natomiast część rozliczana efektywną stopą procentową ujmowana jest, jako przychód bieżącego okresu sprawozdawczego. Wszelkie odchylenia rzeczywistych przepływów pieniężnych z udzielonych pożyczek od założeń Spółki wykazywane są w pozycji „Przychody z pożyczek udzielonych” sprawozdania z zysków i strat. Jeżeli zachodzą przesłanki do rewizji prognoz przyszłych przepływów pieniężnych z udzielonych pożyczek po dniu bilansowym, Spółka dokonuje aktualizacji tych prognoz, zaś zdyskontowany efekt z aktualizacji wyceny wykazywany jest w pozycji „Przychody z pożyczek udzielonych” sprawozdania z zysków i strat. 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 pożyczek udzielonych (limity odnawialne)**

Udzielane pożyczki konsumencki grupowane są przez Spółkę w pakiety (vintage) w podziale miesięcznym wyznaczonym przez miesiąc i rok udzielenia danej grupy pożyczek. Wartość początkowa pakietu pożyczek 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 wyznaczana jest również efektywna stopa procentowa (wewnętrzna stopa zwrotu), za pomocą, której rozliczane są przychody z tego pakietu pożyczek. Wyznaczona przez Spółkę pierwotna efektywna stopa procentowa ustalona jest, jako suma stopy procentowej wolnej od ryzyka oraz marży za ryzyko ustalonej na dzień udzielenia danego pakietu pożyczek na podstawie pierwotnych przepływów pieniężnych uwzględniających ryzyko kredytowe. Spółka wykorzystuje jedną stopę procentową wolną od ryzyka dla każdego prognozowanego przepływu pieniężnego. Przy ustalaniu stopy wolnej od ryzyka Spółka wykorzystuje kwotowania instrumentów z rynku – rentowność 5-letnich obligacji skarbowych.

Prognozowane przepływy pieniężne z udzielonych pożyczek konsumenckich 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.

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

- poziom wykorzystania przez klientów udostępnionych im przez Spółkę limitów pożyczkowych dla podobnych pakietów pożyczek,
- wskaźnik utrzymania klienta, tj. konwersji bieżących umów pożyczek na nowe umowy dla podobnych pakietów pożyczek,
- poziom szkodowości w ramach pełnego cyklu życia danego pakietu pożyczek,
- historia płatności podobnych pakietów pożyczek udzielonych historycznie przez Spółkę.

Przy szacowaniu przyszłych wpływów z pakietów pożyczek Spółka nie uwzględnia spodziewanych wpływów windykacyjnych z wierzytelności przeterminowanych.

### **Wycena bilansowa udzielonych pożyczek (limity odnawialne)**

Pakiety udzielonych pożyczek wyceniane są nie rzadziej niż cztery razy w danym rocznym okresie sprawozdawczym, na koniec każdego kwartału kalendarzowego. Wszystkie pożyczki udzielone wyceniane są metodą dochodową. Wartość pożyczek jest ustalana w drodze estymacji poprzez sumowanie prognozowanych przepływów pieniężnych brutto z tytułu pożyczek udzielonych zdyskontowanych efektywną stopą procentową na dzień bilansowy dla danego pakietu.

Na każdy dzień bilansowy dokonywana jest aktualizacji prognozowanych przepływów pieniężnych oraz efektywnej stopy procentowej, które są podstawą do wyliczenia wartości godziwej pożyczek udzielonych.

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 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 godziwej pakietów udzielonych pożyczek:

- stopę wolną od ryzyka,
- okres, za który oszacowano przepływy pieniężne,
- wartość oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem ryzyka kredytowego.

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

- zmiany wartości pieniądza w czasie,
- zmian w prognozowanych przepływach pieniężnych brutto,
- sprzedaży części lub całości pakietów pożyczek,
- modyfikacji procesu dochodzenia wierzytelności,
- wypowiedzenia umów pożyczek w ramach danego pakietu w wyniku niewypłacalności klientów.

## 6.6. Należności handlowe oraz inne aktywa

(w tys. PLN)	30 września 2018	31 grudnia 2017
<b>Część długoterminowa:</b>		
Kaucje i przedpłaty	56	63
Koszty rozliczane w czasie	-	-
<b>Część krótkoterminowa:</b>		
Należności z tytułu sprzedaży udziałów	-	12 881
Należności handlowe	1	5
Kaucje i przedpłaty	-	34
Należności publiczno-prawne	-	1
Koszty rozliczane w czasie	33	268
Pozostałe należności	7	15
<b>Należności handlowe oraz inne aktywa razem</b>	<b>97</b>	<b>13 267</b>

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

## 6.7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Na saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazywane w śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2018 roku, jak i okresy porównawcze, tj. na dzień 31 grudnia 2017 roku składały się środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych Spółki oraz pozostałe środki pieniężne (na koncie PayPal należącym do Spółki).

(w tys. PLN)	30 września 2018	31 grudnia 2017
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej razem, w tym:</b>	<b>1 778</b>	<b>3 711</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-
Środki pieniężne w banku	1 751	3 650
Kredyt w rachunku bieżącym	-	-
Pozostałe środki pieniężne	27	61
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazywane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>1 778</b>	<b>3 711</b>

## 6.8. Kapitał podstawowy

(w tys. PLN)	30 września 2018	31 grudnia 2017
Kapitał podstawowy	8 879	13 253
<b>Kapitał podstawowy razem</b>	<b>8 879</b>	<b>13 253</b>

Na dzień 30 września 2018 roku zarejestrowany kapitał zakładowy składał się z 8 879 194 akcji zwykłych serii A.

Dnia 21 marca 2018 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie YOLO S.A. podjęło uchwały w sprawie obniżenia kapitału zakładowego o kwotę 4 373 333,00 PLN w związku z umorzeniem akcji własnych.

Obniżenie kapitału zakładowego nastąpiło z chwilą zarejestrowania obniżenia przez właściwy sąd, tj. dnia 31 sierpnia 2018 roku.

## 6.9. Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe

(w tys. PLN)	30 września 2018	31 grudnia 2017
<b>Część długoterminowa:</b>		
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych wykazywane wg zamortyzowanego kosztu (niezabezpieczone)	11 624	7 620
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	46	58
<b>Część krótkoterminowa</b>		
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych wykazywane wg zamortyzowanego kosztu (niezabezpieczone)	2 989	626
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	17	22
<b>Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe razem</b>	<b>14 676</b>	<b>8 326</b>

Wartość godziwa kredytów, pożyczek i pozostałych zobowiązań finansowych odpowiada ich wartości księgowej.

## 6.10. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

(w tys. PLN)	30 września 2018	31 grudnia 2017
<b>Część krótkoterminowa:</b>		
Zobowiązania handlowe	149	207
Zobowiązania publiczno-prawne	139	666
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	204	227
Inne zobowiązania	24	236
<b>Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania razem</b>	<b>516</b>	<b>1 336</b>

## 6.11. Rezerwy

(w tys. PLN)	30 września 2018	31 grudnia 2017
<b>Część krótkoterminowa:</b>		
Rezerwy na nie wykorzystany urlop	214	235
<b>Rezerwy razem</b>	<b>214</b>	<b>235</b>

## 6.12. Przychody ze sprzedaży

(w tys. PLN)	9 miesięcy do 30 września 2018	9 miesięcy do 30 września 2017 (przekształcone)
Przychody z pożyczek udzielonych	3 119	(324)
Przychody z pakietów wierzytelności	177	253
Inne przychody	-	22
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>3 296</b>	<b>(49)</b>

### Przychody z pożyczek udzielonych:

(w tys. PLN)	9 miesięcy do 30 września 2018	9 miesięcy do 30 września 2017 (przekształcone)
Przychody rozliczane efektywną stopą procentową	4 534	973
Przychody ze sprzedaży wierzytelności pożyczkowych	1 059	-
Aktualizacja wyceny pożyczek udzielonych	(2 474)	(1 297)
<b>Przychody z pożyczek udzielonych razem</b>	<b>3 119</b>	<b>(324)</b>

### Aktualizacja wyceny pożyczek udzielonych:

(w tys. PLN)	9 miesięcy do 30 września 2018	9 miesięcy do 30 września 2017 (przekształcone)
Zdyskontowana zmiana oczekiwanych przepływów pieniężnych	(753)	(1 088)
Odchylenia historycznych przepływów pieniężnych	(1 730)	(222)
Aktualizacja stopy dyskontowej	9	13
<b>Aktualizacja wyceny pożyczek udzielonych razem</b>	<b>(2 474)</b>	<b>(1 297)</b>

Zgodnie z RB nr 29/2018 z dnia 7 maja 2018 r. Spółka powzięła informację o obustronnym podpisaniu umowy z wyspecjalizowanym podmiotem z branży zarządzania wierzytelnościami („Kupujący”) datowanej na dzień 30 kwietnia 2018 r. Przedmiotem umowy była sprzedaż portfela nieregularnych wierzytelności pożyczkowych przysługujących Spółce o łącznej wartości 3 114 758,08 PLN (trzy miliony sto czternaście tysięcy siedemset pięćdziesiąt osiem i 08/100 złotych). Cena sprzedaży portfela wyniosła 1 059 018,00 PLN (jeden milion pięćdziesiąt dziewięć tysięcy osiemnaście i 00/100 złotych) i została w pełni opłacona dnia 16 maja 2018 r. Zdarzenie to ma pozytywny wpływ na wynik finansowy Spółki za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 r.

### 6.13. Utrata wartości pożyczek udzielonych i pakietów wierzytelności

(w tys. PLN)	9 miesięcy do 30 września 2018	9 miesięcy do 30 września 2017 (przekształcone)
Zdyskontowana zmiana oczekiwań przepływów pieniężnych	(99)	(152)
Odchylenia historycznych przepływów pieniężnych	(42)	(14)
<b>Utrata wartości pożyczek udzielonych i pakietów wierzytelności razem</b>	<b>(141)</b>	<b>(166)</b>

### 6.14. Koszty działalności operacyjnej

(w tys. PLN)	9 miesięcy do 30 września 2018	9 miesięcy do 30 września 2017
Amortyzacja	209	289
Zużycie materiałów i energii	93	72
Usługi obce	2 756	2 251
Podatki i opłaty	579	138
Koszty świadczeń pracowniczych	2 524	2 651
Pozostałe koszty rodzajowe	52	40
<b>Koszty działalności operacyjnej, w tym:</b>	<b>6 213</b>	<b>5 441</b>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	4 629	3 528
Pozycje ujęte w koszcie ogólnego zarządu	1 584	1 913

### 6.15. Koszty świadczeń pracowniczych

(w tys. PLN)	9 miesięcy do 30 września 2018	9 miesięcy do 30 września 2017
Wynagrodzenia	2 108	2 217
Koszty świadczeń pracowniczych wynikających z płatności w formie akcji	42	-
Koszty ubezpieczeń społecznych	341	401
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	33	33
<b>Koszty świadczeń pracowniczych, w tym:</b>	<b>2 524</b>	<b>2 651</b>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	1 770	2 027
Pozycje ujęte w koszcie ogólnego zarządu	754	624

## 6.16. Przychody i koszty finansowe

(w tys. PLN)	9 miesięcy do 30 września 2018	9 miesięcy do 30 września 2017
Odsetki:		
- od lokat bankowych	20	229
- od dłużnych papierów wartościowych	-	20
- od pożyczek udzielonych	-	14
Zysk na sprzedaży certyfikatów INSIGNIS FIZ	-	365
Różnice kursowe dodatnie i pozostałe przychody	-	3
<b>Przychody finansowe</b>	<b>20</b>	<b>631</b>
Odsetki:		
- od obligacji	(601)	(136)
- od opłat leasingowych	(2)	(2)
Pozostałe	(39)	-
Aktualizacja wartości inwestycji	-	(3)
Różnice kursowe ujemne i pozostałe koszty	(1)	-
<b>Koszty finansowe</b>	<b>(643)</b>	<b>(141)</b>
<b>Przychody (koszty) finansowe netto</b>	<b>(623)</b>	<b>490</b>

## 6.17. Zysk przypadający na jedną akcję

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

(w tys. PLN)	9 miesięcy do 30 września 2018	9 miesięcy do 30 września 2017 (przekształcone)
<b>Strata netto przypadająca na zwykłych akcjonariuszy Spółki</b>	<b>(3 607)</b>	<b>(2 769)</b>
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	8 879 194	19 779 890
Minus: Akcje własne	-	(6 527 363)
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych skorygowana o efekt rozwodnienia</b>	<b>8 879 194</b>	<b>13 252 527</b>



## 6.18. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej

(w tys. PLN)	9 miesięcy do 30 września 2018	9 miesięcy do 30 września 2017 (przekształcone)
Wynik przedopodatkowaniem	(3 607)	(2 769)
Korekty:		
Pożyczki udzielone – limity odnawialne	(10 289)	(9 515)
Pożyczki udzielone – ratalne	(52)	-
Amortyzacja i odpisy środków trwałych	90	150
Amortyzacja wartości niematerialnych	119	136
Zmiana stanu należności handlowych oraz innych aktywów	295	252
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań krótkoterminowych	(820)	91
Zmiana stanu rezerw	(21)	14
(Zysk)/Strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(27)	(55)
Koszty (przychody) finansowe – netto	575	(12 263)
Zmiana wartości godziwej aktywów finansowych	2 807	11 612
<b>Korekty wyniku razem</b>	<b>(7 323)</b>	<b>(9 578)</b>
Podatek dochodowy zapłacony	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(10 930)</b>	<b>(12 347)</b>

## 7. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

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

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

## 8. EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Zarząd YOLO S.A. działając na podstawie art. 2 pkt. 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (tj. Dz. U. 2015, poz. 238) w dniu 9 lutego 2018 r. podjął uchwałę w sprawie przyjęcia Programu Emisji Obligacji Serii G („Program”). Na mocy powyższej uchwały Spółka wyemituje, w trybie oferty prywatnej, do 20.000 szt. niezabezpieczonych obligacji zwykłych na okaziciela serii G („Obligacje”). Jednostkowa wartość nominalna Obligacji wynosić będzie 1 tys. PLN, a łączna wartość, liczona według wartości nominalnej jednej obligacji, do 20 mln PLN. Cena emisyjna odpowiadać będzie wartości nominalnej Obligacji.

Program obowiązywać będzie do 31 grudnia 2018 r. Obligacje będą emitowane maksymalnie w 5 transzach o numeracji od G1 do G5, z planowanym końcowym terminem wykupu przypadającym na 24 miesiące od daty przydziału Obligacji. W ramach pojedynczej transzy Spółka może wyemitować od 1 000 do 10 000 obligacji, które

będą oprocentowane według zmiennej stopy procentowej wynoszącej WIBOR 3M powiększonej o stałą marżę w wysokości 7.28 punktu procentowego w skali roku.

W ramach Programu Spółka przeprowadziła trzy emisje obligacji:

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

## 9. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniem finansowym nie wypłacano dywidendy.

## 10. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 września, odpowiednio 2018 i 2017 roku, jak również salda rozrachunków z tymi podmiotami na dzień 30 września 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Saldo rozrachunków i pożyczek:

(w tys. PLN)		Należność od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Pożyczki udzielone	Pożyczki otrzymane
ANPIRE Investments Sp. z o.o. *	30 września 2018	-	-	-	-
	31 grudnia 2017	1	8	-	-
Presco Investments Ltd. (Malta)	30 września 2018	-	-	-	-
	31 grudnia 2017	-	-	-	-
Kadra kierownicza Spółki (Zarząd)	30 września 2018	-	26	-	-
	31 grudnia 2017	-	15	-	-
Black Onyx Investments Limited*	30 września 2018	-	-	-	-
	31 grudnia 2017	6 441	-	-	-
WJA Investments Limited*	30 września 2018	-	-	-	-
	31 grudnia 2017	6 441	-	-	-

\* Spółki powiązane osobowo

Przychody i koszty wzajemnych transakcji:

(w tys. PLN)		Sprzedaż biurowca	Koszty najmu powierzchni biurowej	Sprzedaż udziałów w jednostce zależnej	Sprzedaż papierów wartościowych
Black Onxy Investments Limited *	3 kw. 2018	-	-	2 762	-
	3 kw. 2017	-	-	-	4 190
WJA Investments Limited *	3 kw. 2018	-	-	2762	-
	3 kw. 2017	-	-	-	5 107
ANPIRE Investments Sp. z o.o. *	3 kw. 2018	-	132	-	-
	3 kw. 2017	15 961	-	-	-
Presco Investments Ltd. (Malta)	3 kw. 2018	-	-	-	-
	3 kw. 2017	-	-	-	-
Kadra kierownicza Spółki (Zarząd)	3 kw. 2018	-	-	-	-
	3 kw. 2017	-	-	-	-

\* Spółki powiązane osobowo

### 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)	9 miesięcy do 30 września 2018	9 miesięcy do 30 września 2017
<b>Zarząd Jednostki</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	385	234
<b>Rada Nadzorcza Jednostki</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	36	35
<b>Razem</b>	<b>421</b>	<b>269</b>

## 11. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zmiany w zobowiązaniach warunkowych.

## 12. ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

W dniu 8 października 2018 r. Spółka powzięła informację o obustronnym podpisaniu umowy z wyspecjalizowanym podmiotem z branży zarządzania wierzytelnościami („Kupujący”) datowanej na dzień 3 października 2018 r. Przedmiotem umowy była sprzedaż portfela nieregularnych wierzytelności pożyczkowych przysługujących Spółce o łącznej wartości 2 370 661,37 PLN (dwa miliony trzysta siedemdziesiąt tysięcy sześćset sześćdziesiąt jeden i 37/100 złotych). Cena sprzedaży portfela wyniosła 616 371,96 PLN (sześćset szesnaście tysięcy trzysta siedemdziesiąt jeden i 96/100 złotych) i została opłacona przez Kupującego dnia 19 października 2018 roku.

Dnia 3 października 2018 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji serii G4 („Obligacje”), w ramach Programu Emisji Obligacji („Program”). Na mocy uchwały Spółka wyemituje, w trybie oferty prywatnej do 1 500 szt. niezabezpieczonych obligacji zwykłych na okaziciela serii G4, o wartości nominalnej 1 tys. PLN każda i łącznej



wartości nominalnej wynoszącej do 1,5 mln PLN (milion pięćset tysięcy złotych). Cena emisyjna Obligacji będzie równa ich wartości nominalnej.

Warszawa, dnia 14 listopada 2018 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 SPÓŁKI  
W III KWARTALE 2018 R.**



## WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	9 miesięcy do 30 września 2018	9 miesięcy do 30 września 2017 (przekształcone)	9 miesięcy do 30 września 2018	9 miesięcy do 30 września 2017 (przekształcone)
<b>Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat:</b>				
Przychody ze sprzedaży	3 296	(49)	775	(12)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 984)	(3 259)	(702)	(766)
Zysk (strata) z działalności przed opodatkowaniem	(3 607)	(2 769)	(848)	(651)
Zysk (strata) netto	(3 607)	(2 769)	(848)	(651)
<b>Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych:</b>				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(10 930)	(12 347)	(2 570)	(2 901)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	18 405	89 258	4 327	20 969
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(9 408)	(73 906)	(2 212)	(17 363)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 933)	3 005	(455)	705
Zysk (strata) przypadający na 1 akcję w PLN:	(0.41)	(0.14)	(0.10)	(0.03)
Zysk (strata) rozwodniony przypadający na 1 akcję w PLN:	(0.41)	(0.21)	(0.10)	(0.05)

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Na dzień 30 września 2018	Na dzień 31 grudnia 2017 (przekształcone)	Na dzień 30 września 2018	Na dzień 31 grudnia 2017 (przekształcone)
<b>Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej:</b>				
Aktywa razem	22 884	36 084	5 358	8 651
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	-	5 525	-	1 325
Zobowiązania długoterminowe	11 670	7 678	2 732	1 841
Zobowiązania krótkoterminowe	3 736	2 219	875	532
Zobowiązania razem	15 406	9 897	3 607	2 373
Kapitał własny	7 478	26 187	1 751	6 278
Kapitał podstawowy	8 879	13 253	2 079	3 177
Wartość księgowa na jedną akcję przypadająca akcjonariuszom Spółki (w PLN/EUR na akcję) (*)	0.84	1.98	0.20	0.47
Liczba akcji (szt.)	8 879 194	13 252 527	8 879 194	13 252 527
Wypłacona dywidenda/akcję (PLN/EUR) (*)	-	-	-	-
Zadeklarowana/dywidenda/akcję (PLN/EUR) (*)	-	-	-	-

(\*) Wskaźniki obliczone z wyłączeniem akcji własnych YOLO S.A.

Powyższe wybrane dane finansowe zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje jednostkowego sprawozdania z zysków lub strat i jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego:
  - od 1 stycznia do 30 września 2018 roku: 4,2535 PLN,
  - od 1 stycznia do 30 września 2017 roku: 4,2566 PLN,
- pozycje jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień:
  - 30 września 2018 roku: 4,2714 PLN,
  - 31 grudnia 2017 roku: 4,1709 PLN.

## WPROWADZENIE

Niniejszy Rozszerzony jednostkowy raport spółki YOLO S.A. za III kwartał 2018 roku (dalej „Raport”) zawiera informacje, których zakres został określony w § 66 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.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 - Śródroczna sprawozdawczość finansowa.

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzania śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 r. zostały przedstawione w Nocie nr 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. Do 2016 roku Spółka działała pod nazwą P.R.E.S.C.O. na rynku obrotu wierzytelnościami i zarządzała wierzytelnościami o wartości ok. 2,7 mld PLN. Z uwagi na pogarszającą się jakość oferowanych na rynku portfeli wierzytelności przy jednoczesnym wzroście cen pakietów oraz pojawiające się niekorzystne uregulowania prawne dotyczące branży windykacyjnej, Zarząd Spółki podjął decyzję o skoncentrowaniu działalności Spółki w innym obszarze biznesowym. Zamykając za sobą rozdział działalności windykatora, Spółka podzieliła się z akcjonariuszami historycznymi zyskami wypłacając im w 2017 roku rekordową dywidendę w łącznej wysokości 74,2 mln PLN i uruchomiła działalność na nowym dla niej rynku *consumer finance*. Od 2011 r. YOLO S.A. ma status spółki publicznej, a jej akcje są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Początkowy okres nowej działalności Spółki był trudny i zgodnie z praktyką spółek typu start-up nie przynosił zysków. Dynamika wzrostu przychodów jest jednak coraz większa. W samym III kwartale przychody Spółki wyniosły 1 628 tys. PLN, co stanowiło 98% przychodów osiągniętych w całym I półroczu br. (IH2018: 1 668 tys. PLN). Jest to spowodowane stopniowym zwiększaniem skali prowadzonej działalności. Od początku działalności pożyczkowej do końca września br. Spółka udzieliła ponad 8,5 tys. pożyczek na łączną wartość nominalną ponad 23,4 mln PLN.

Zwiększenie rozpoznawalności marki wśród pożyczkobiorców pozwoliło ograniczyć nakłady na działania promocyjne i marketingowe w ostatnim kwartale br. Skutkiem tego jest zmniejszenie się kosztu własnego sprzedaży w III kwartale 2018 roku w stosunku do III kwartału 2017 roku o 11%. W skali pełnych 9 miesięcy r/r koszt ten dalej prezentuje się wzrostowo (4 629 tys. PLN za 9 miesięcy 2018 r.). Przy porównywaniu tych okresów należy pamiętać, że Spółka nie ponosiła nakładów na promocję i marketing w całym I kwartale 2017 r., ponieważ sprzedaż pożyczek została uruchomiona dopiero pod koniec I kwartału 2017 r.

Ostatecznie za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 r. Spółka odnotowała stratę netto na poziomie 3 607 tys. PLN.

Sytuacja finansowa Spółki została szerzej zaprezentowana w pkt 4 sprawozdania zarządu oraz w Śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.



## 1.2. Organy Spółki i zmiany w okresie sprawozdawczym

### Zarząd

Członkowie Zarządu powoływani są uchwałą Rady Nadzorczej na wspólną trzyletnią kadencję. Obecna kadencja rozpoczęła się w dniu 27 czerwca 2016 r. Każdy z członków Zarządu może być wybrany na następną kadencję.

W III kwartale 2018 r. nie zaszły żadne zmiany w składzie Zarządu Spółki, w związku z czym, na dzień publikacji niniejszego Raportu, skład Zarządu przedstawiał się następująco:

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

### Rada Nadzorcza

Członkowie Rady Nadzorczej YOLO S.A. powoływani są uchwałą Walnego Zgromadzenia na wspólną trzyletnią kadencję. Obecna kadencja rozpoczęła się w dniu 27 czerwca 2016 r. Każdy członek Rady Nadzorczej może być ponownie wybrany do pełnienia tej funkcji.

W III kwartale 2018 r. nie zaszły żadne zmiany w składzie Rady Nadzorczej i na dzień publikacji niniejszego Raportu skład Rady Nadzorczej YOLO S.A. prezentował się następująco:

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

## 1.3. Kapitał zakładowy i zmiany w okresie sprawozdawczym

31 sierpnia 2018 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował obniżenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 4 373 333 PLN. Obniżenie kapitału nastąpiło w wyniku umorzenia 4 373 333 szt. akcji własnych Spółki nabytych w lutym br. w ramach skupu akcji własnych.

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

Po rejestracji zmiany, kapitał zakładowy wynosi 8 879 194 PLN i dzieli się na 8 879 194 szt. akcji zwykłych serii A, o wartości nominalnej 1 PLN każda.

#### 1.4. Struktura akcjonariatu i wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu

Zmiany w strukturze akcjonariatu Spółki, które zaszły w III kwartale 2018 r. były związane głównie z umorzeniem akcji własnych Spółki i tym samym biernym przekroczeniem przez głównych akcjonariuszy progów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu, wskazanych w art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej [...]

Struktura akcjonariatu na dzień publikacji raportu za I półrocze br. – 29.08.2018 r.:

Akcionariusz	Liczba akcji	% kapitału zakładowego	Liczba głosów	% głosów
WJA Investments Ltd.	3 894 074	29.38%	3 894 074	29.38%
Black Onyx Investments Ltd.	3 868 834	29.19%	3 868 834	29.19%
Akcje własne	4 373 333	32.99%	4 373 333*	32.99%*
Pozostali akcjonariusze	1 116 286	8.42%	1 116 286	8.42%
<b>Ogółem</b>	<b>13 252 527</b>	<b>100.00%</b>	<b>13 252 527</b>	<b>100.00%</b>

\*zgodnie z art. 364 § 2 k.s.h. akcje nie uprawniają do oddania głosów na walnym zgromadzeniu Spółki

Struktura akcjonariatu po umorzeniu akcji oraz na dzień publikacji niniejszego Raportu.

Akcionariusz	Liczba akcji	% kapitału zakładowego	Liczba głosów	% głosów
WJA Investments Ltd.	3 894 074	43.86%	3 894 074	43.86%
Black Onyx Investments Ltd.	3 868 833	43.57%	3 868 833	43.57%
Pozostali akcjonariusze	1 116 287	12.57%	1 116 287	12.57%
<b>Ogółem</b>	<b>8 879 194</b>	<b>100.00%</b>	<b>8 879 194</b>	<b>100.00%</b>

#### 1.5. Stan posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące oraz wskazanie zmian w stanie posiadania

##### Zarząd

Prezentowana tabela wskazuje stan posiadania akcji YOLO S.A. przez członków Zarządu na dzień publikacji niniejszego Raportu i uwzględnia zmiany, które zaszły od dnia publikacji poprzedniego raportu śródrocznego.

Imię i nazwisko	Liczba akcji na 29 sierpnia 2018 r.	Liczba akcji na 14 listopada 2018 r.	Zmiana
Krzysztof Piwoński (pośrednio przez Black Onyx Investments Ltd.)	3 868 834	3 868 833	(1)
Kamil Czop	0	0	0
Maciej Królik	0	0	0

Na dzień publikacji Raportu Prezes Zarządu, Krzysztof Piwoński posiada za pośrednictwem spółki Black Onyx Investments Ltd. 3 868 833 szt. akcji stanowiących 43,57% udziału w kapitale zakładowym i 43,57% ogółu głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

### Rada Nadzorcza

Prezentowana tabela wskazuje stan posiadania akcji YOLO S.A. przez członków Rady Nadzorczej na dzień publikacji niniejszego Raportu i uwzględnia zmiany, które zaszły od dnia publikacji poprzedniego raportu śródrocznego.

(w tys. PLN)	Liczba akcji na 29 sierpnia 2018 r	Liczba akcji na 14 listopada 2018 r.	Zmiana
Tadeusz Różański	0	0	0
Wojciech Piwoński	0	0	0
Marek Madej	0	0	0
Andrzej Makarewicz	0	0	0
Wojciech Andrzejewski (pośrednio przez WJA Investments Ltd.)	3 894 074	3 894 074	0

Na dzień publikacji Raportu Członek Rady Nadzorczej, Pan Wojciech Andrzejewski posiada za pośrednictwem WJA Investments Ltd. 3 894 074 szt. akcji stanowiących 43,86% udziału w kapitale zakładowym i 43,86% ogółu głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

## 2. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ W III KWARTALE 2018 R. WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ

### 2.1. Rozwój podstawowej działalności

#### Oferta produktowa

W III kwartale 2018 r. Spółka koncentrowała swoje działania głównie na pracach wdrożeniowych kolejnego produktu – pożyczki ratalnej, która została uruchomiona na przełomie września i października br. Zanim to nastąpiło, Spółka na bieżąco udoskonalała kartę Trzynastkę, modyfikując jej parametry. Obecnie maksymalny możliwy limit Karty Trzynastki wynosi 8 tys. PLN, a maksymalny okres kredytowania wynosi 12 miesięcy. Wszelkie dokonywane zmiany podyktowane są zmieniającymi się potrzebami klientów oraz potencjalnymi szacunkowymi przychodami Spółki.

#### OPIS OFERTY

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



Karta działa podobnie, jak karta kredytowa. Przyznany limit na karcie klient może wykorzystać jednorazowo bądź dowolną ilość razy przez cały okres kredytowania, aż do wyczerpania wartości limitu. Klient sam zarządza harmonogramem spłaty karty. Spłacić kartę można jednorazowo na koniec okresu obowiązywania umowy, bądź ratami, sukcesywnie zmniejszając wartość zobowiązania. Wpłacona kwota zasila kartę i powiększa dostępny limit, który klient, jeśli się zdecyduje, może ponownie wykorzystać. Miesięczny koszt, jaki ponosi klient w związku z udzielonym finansowaniem uzależniony jest od weryfikacji jego zdolności kredytowej i może wynosić nawet 1,43% od wykorzystanej kwoty. Produkt idealny dla osób, które mogą sobie pozwolić na spłatę jednorazową w dogodnym dla nich terminie.

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



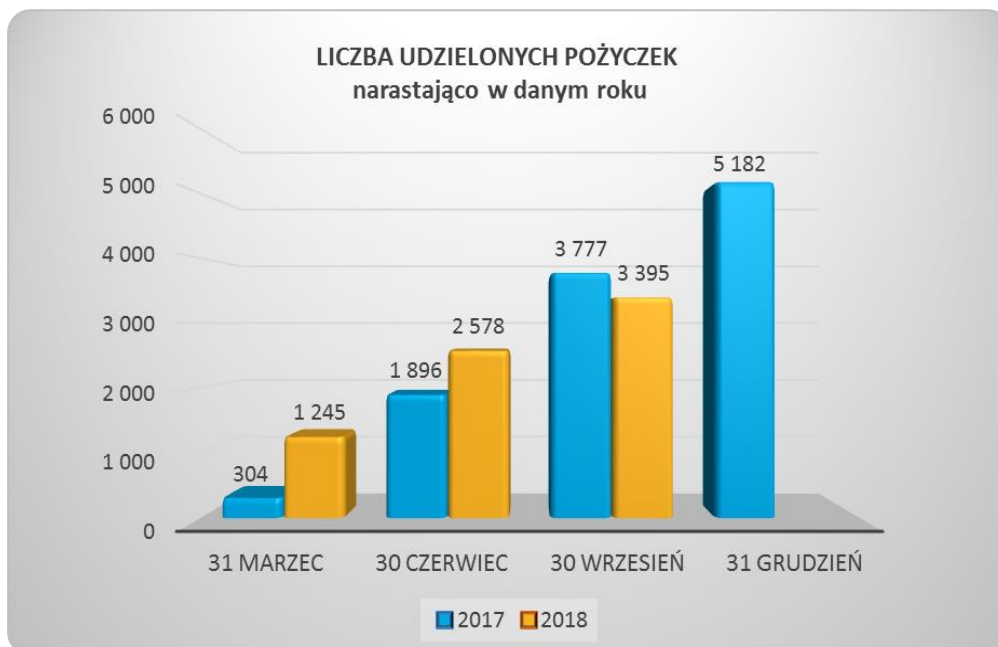
Produkt uniwersalny, dla każdego. Pożyczka w mniejszym stopniu obciąża budżet klienta, gdyż wymaga systematycznej comiesięcznej spłaty ratalnej. Maksymalna kwota pożyczki wynosi 8 tys. PLN, a maksymalny okres kredytowania wynosi 36 miesięcy. RRSO uzależnione jest od oceny zdolności kredytowej klienta i może wynieść już od 37%.

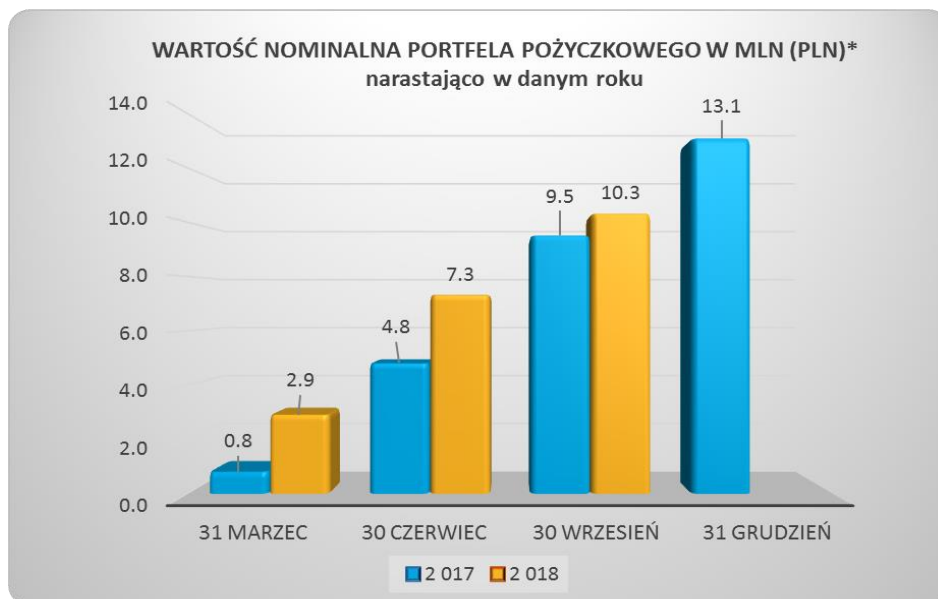
### Zmiana modelu scoringowego

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

### Portfel pożyczek

W okresie III kwartału Spółka udzieliła ponad 800 pożyczek, a w całym 2018 roku łącznie blisko 3 400 pożyczek. Jest to nieznaczny, 10 % spadek liczby udzielonych pożyczek w stosunku do 3 kwartałów 2017 r. (3 777 udzielonych pożyczek) Spowodowane jest to zmniejszeniem nakładów na promocję i marketing w tym okresie i sprzedaż pożyczek jedynie poprzez własne kanały dystrybucji. Jednocześnie zauważalny jest sukcesywny wzrost wartości portfela udzielonych pożyczek, na co miało wpływ zwiększenie maksymalnego dostępnego limitu na karcie. Łączna wartość udzielonych pożyczek od początku działalności pożyczkowej do 30 września 2018 roku wyniosła ok. 23,4 mln PLN.





\*Wartość przyznanych limitów na kartach

#### Zarządzanie portfelem pożyczek niepłacących

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

- wpisu osób zadłużonych do biur informacji gospodarczej,
- współpracy z firmą specjalizującą się w odzyskiwaniu wierzytelności na zlecenie,
- wdrożenia współpracy na zlecenie polegającej na monitoringu płatności przez podmiot zewnętrzny,
- sprzedaży portfela pożyczek straconych – pod koniec III kwartału Spółka analizowała oraz przygotowywała do ewentualnej sprzedaży pożyczki nierokujące, które ostatecznie zostały sprzedane w październiku br.

#### Zakończenie prac nad zmianą identyfikacji wizualnej

Spółka zakończyła prace wdrożeniowe związane ze zmianą wyglądu logo tworzącego wizerunek Spółki. Nowe logo uwzględnia nazwę Spółki, jednak w nowej, nowocześniejszej grafice.

Nowa identyfikacja Spółki znalazła odzwierciedlenie na stronie korporacyjnej oraz we wszystkich brandowanych drukach.

## 2.2. Zmiana Statutu w przedmiocie obniżenia kapitału zakładowego

W związku z rejestracją w dniu 31 sierpnia 2018 r. przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego umorzenia akcji własnych obniżeniu uległ kapitał zakładowy Spółki (pkt. 1.3).

Nabyte przez Spółkę i następnie umorzone akcje własne w ilości 4 373 333 szt. stanowiły 32,99 % udziału w kapitale zakładowym oraz odpowiadały 4 373 333 głosom na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 32,99 % ogólnej liczby głosów w YOLO S.A. (jednak zgodnie z art. 364 § 2 KSH akcje nie uprawniały Spółki do wykonywania prawa głosu). Łączna wartość umorzonych akcji wyniosła 4 373 333 PLN.

W związku z rejestracją powyższej zmiany § 6 Statutu Spółki brzmi następująco:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 8.879.194 (osiem milionów osiemset siedemdziesiąt dziewięć tysięcy sto dziewięćdziesiąt cztery) złotych i dzieli się na 8.879.194 (osiem milionów osiemset siedemdziesiąt dziewięć tysięcy

sto dziewięćdziesiąt cztery) zwykłych akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja.”

### 2.3. Realizacja Programu emisji obligacji serii G

W sierpniu br. Spółka dokonała kolejnej, trzeciej emisji obligacji w ramach przyjętego Programu Emisji Obligacji Serii G („Program”). Wyemitowane w trybie oferty prywatnej, niezabezpieczone obligacje zwykłe na okaziciela serii G3 w ilości 2 tys. sztuk zostały zarejestrowane przez KDPW S.A. w depozycie papierów wartościowych i oznaczone kodem PLPRESC00117. Spółka nie będzie się ubiegała o wprowadzenie ich do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst, ani też o dopuszczenie i wprowadzenie na rynek regulowany.

Jednostkowa wartość nominalna obligacji wynosiła 1 tys. PLN, a ich łączna wartość nominalna - 2 mln PLN. Cena emisyjna obligacji równała się ich wartości nominalnej, tj. 1 tys. PLN. Obligacje oprocentowane są według zmiennej stopy procentowej wynoszącej WIBOR 3M powiększonej o stałą marżę w wysokości 7.28 punktu procentowego w skali roku. Wykup obligacji nastąpi 30 sierpnia 2020 r.

3 października br. Zarząd Spółki podjął decyzję o kolejnej emisji obligacji o wartości do 1,5 mln PLN (RB nr 40/2018). Do dnia publikacji niniejszego Raportu emisja nie doszła do skutku.

## 3. ISTOTNE WYDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM

### 3.1. Uruchomienie sprzedaży kolejnego produktu

Na przełomie września i października br. do oferty Spółki wprowadzono pożyczkę ratalną YOLO. Pożyczka ratalna jest produktem mniej skomplikowanym i pozwalającym pożyczkobiorcom mniej obciążać swój budżet poprzez bieżące regulowanie zobowiązania. Powszechność pożyczek ratalnych na rynku *consumer finance* wiąże się z tańszym kosztem pozyskania klienta, a stały harmonogram spłaty pożyczki powinien zapewnić Spółce regularne i wyższe niż dotychczas wpływy miesięczne. Wartością dodaną oferowanych pożyczek jest forma karty przedpłaconej, co nie jest powszechne wśród ofert firm pożyczkowych.

Obecnie sprzedaż pożyczek ratalnych YOLO odbywa się wyłącznie przez własne kanały dystrybucji (online). Opis pożyczki ratalnej został przedstawiony w pkt 2.1.

### 3.2. Sprzedaż portfela pożyczek straconych o wartości ponad 2 mln PLN

8 października 2018 r. Spółka poinformowała o sprzedaży na rzecz podmiotu z branży zarządzania wierzytelnościami portfela nieregularnych wierzytelności pożyczkowych przysługujących Spółce o łącznej wartości ok. 2,4 mln PLN. Cena sprzedaży portfela wyniosła 616 371,96 PLN. Z uwagi na obecną skalę działalności Spółki wartość transakcji miała istotny i pozytywny wpływ na wynik finansowy Spółki.

Warunki umowy nie odbiegały od standardów rynkowych powszechnie stosowanych dla tego typu transakcji.

### 3.3. Wezwanie akcjonariusza do zapisywania się na sprzedaż akcji oraz stanowisko Zarządu w przedmiotowej sprawie

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

W związku z faktem, że Black Onyx Investments jest podmiotem pośrednio kontrolowanym przez Prezesa Zarządu, Pana Krzysztofa Piwońskiego oraz w celu uniknięcia wątpliwości, co do rzetelności i bezstronności stanowiska

Zarządu odnośnie przedmiotowego wezwania, Pan Krzysztof Piwoński nie uczestniczył w przedmiotowym posiedzeniu zarządu i nie brał udziału w opracowywaniu stanowiska zarządu Spółki w przedmiotowej sprawie.

W swoim stanowisku Zarząd Spółki stwierdził, że proponowana przez akcjonariusza cena 2,35 PLN za akcję jest zgodna z wymogami art. 79 ust. 1 i 2 Ustawy o Ofercie oraz mieści się w zakresie cen odpowiadających wartości godziwej spółki.

Ponad to, Zarząd pozytywnie ocenił zamiary Black Onyx Investments Ltd. względem Spółki. Według deklaracji akcjonariusza, inwestycje w akcje YOLO mają charakter strategiczny i długoterminowy. Ze względu na brak szczegółowych informacji, Zarząd nie jest w stanie bardziej precyzyjnie ocenić wpływu wezwania na ewentualną zmianę lokalizacji działalności Spółki czy stan zatrudnienia.

Stanowisko Zarządu zostało przedstawione w całości w raporcie bieżącym nr 43/2018.

## 4. INFORMACJE FINANSOWE

### 4.1. Wybrane dane ze sprawozdania finansowego i kluczowe wskaźniki

Poniższa tabela przedstawia wybrane pozycje z jednostkowego sprawozdania z zysków lub strat Spółki za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 roku oraz dane porównywalne za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 roku.

(w tys. PLN)	9 miesięcy do 30 września 2018	9 miesięcy do 30 września 2017 (przekształcone)	Zmiana wartościowa	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	3 296	(49)	3 345	6 826.5
Utrata wartości pożyczek udzielonych i pakietów wierzytelności	(141)	(166)	25	(15.1)
Koszt własny sprzedaży	(4 629)	(3 528)	(1 101)	31.2
Wynik brutto ze sprzedaży	(1 474)	(3 743)	2 269	(60.6)
EBITDA <sup>1</sup>	(2 775)	(2 970)	195	(6.6)
Strata z działalności operacyjnej (EBIT)	(2 984)	(3 259)	275	(8.4)
Strata netto	(3 607)	(2 769)	(838)	30.3

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

Spółka zamknęła okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku stratą na poziomie EBIT, która wyniosła (2 984) tys. PLN, co oznacza, że wynik z działalności operacyjnej YOLO S.A. był wyższy o 275 tys. PLN w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego (strata 3 259 tys. PLN). Jest to w głównej mierze efekt wzrostu skali działalności Spółki (konsekwentne budowanie portfela udzielonych pożyczek konsumenckich) i przychodów rozliczanych efektywną stopą procentową w okresie pierwszych 9 miesięcy 2018 r. w porównaniu do analogicznego okresu 2017 r. Należy ponadto zaznaczyć, że strata Spółki na poziomie EBIT za okres porównawczy (9 miesięcy 2017 roku) uwzględnia pozytywną kontrybucję wyniku jednostek zależnych za ten okres. Bez tego efektu o charakterze niepowtarzalnym strata Spółki na poziomie EBIT za pierwsze 9 miesięcy 2017 r. byłaby wyższa o ponad 1,7 mln PLN.

Wzrost kosztu własnego sprzedaży w pierwszych 9 miesiącach 2018 roku o 1 101 tys. PLN, tj. o 31,2% w porównaniu do analogicznego okresu 2017 roku to przede wszystkim efekt wzrostu kosztów usług obcych – pozyskania klienta oraz weryfikacji klienta, które w znacznie mniejszym wymiarze wystąpiły w pierwszych 9 miesiącach 2017 roku, z uwagi na rozpoczęcie działalności pożyczkowej dopiero w marcu 2017 r.



Strata netto Spółki za okres pierwszych 9 miesięcy 2018 roku wyniosła (3 607) tys. PLN i była o 838 tys. PLN wyższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Należy przy tym podkreślić, iż w pierwszych 9 miesiącach 2018 r. YOLO S.A. nie dysponowała tak istotnymi nadwyżkami płynności, jak to miało miejsce w okresie pierwszych 9 miesięcy 2017 r. Dodatkowo w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 r. Spółka ponosiła koszty finansowania zewnętrznego (odsetki od obligacji), które w analogicznym okresie 2017 r. występowały w zdecydowanie mniejszej skali (efekt zwiększenia finansowania Spółki kapitałem zewnętrznym). W konsekwencji wynik na działalności finansowej Spółki za pierwsze 9 miesięcy 2018 r. wyniósł (623) tys. PLN i obciążył wynik netto YOLO S.A., podczas gdy w tym samym okresie 2017 r. Spółka odnotowała nadwyżkę przychodów finansowych nad kosztami finansowymi w kwocie 490 tys. PLN.

**WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE**

Wskaźniki	Definicja	9 miesięcy do 30 września 2018	9 miesięcy do 30 września 2017 (przekształcone)	% zmiany
<b>RENTOWNOŚĆ</b>				
Rentowność brutto	wynik brutto na sprzedaży/ przychody ze sprzedaży	(44.7)%	7 638.8%	(7 683.5) pkt%
Marża EBITDA	EBITDA/ przychody ze sprzedaży	(84.2)%	6 061.2%	(6 145.4) pkt%
Marża EBIT	wyniki z działalności operacyjnej/ przychody ze sprzedaży	(90.5)%	6 651.0%	(6 741.5) pkt%
Rentowność netto	wynik netto/ przychody ze sprzedaży	(109.4)%	5 651.0%	(5 760.4) pkt%
Rentowność kapitałów własnych ROE	wynik netto/ kapitał własny	(48.2)%	(9.6)%	(38.6) pkt%
<b>PŁYNNOŚĆ</b>				
Płynność bieżąca	aktywa obrotowe/ zobowiązania krótkoterminowe	5.98	11.35	(47.3)%
<b>ZADŁUŻENIE</b>				
Ogólne zadłużenie	zobowiązania ogółem/ pasywa razem	67.3%	23.7%	43.6 pkt%
Wskaźnik zadłużenia netto	(oprocentowane zobowiązania finansowe – środki pieniężne)/ kapitały własne	172.5%	11.4%	161.1 pkt%
<b>INNE WSKAŹNIKI</b>				
Zysk / (strata) na akcję *	Wynik netto/ liczba akcji zwykłych	(0.41)	(0.21)	(95.2)%

\* wskaźnik na 30 września 2017 r. został obliczony z wyłączeniem akcji własnych będących w posiadaniu Spółki na 30 września 2017 r., które nie uczestniczą w podziale zysku Spółki

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

#### 4.2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W III kwartale 2018 r. nie miały miejsca nietypowe zdarzenia, które miałyby znaczący wpływ na działalność Spółki i osiągnięte przez nią wyniki w danym okresie sprawozdawczym.



#### **4.3. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego**

W okresie sprawozdawczym nie było sytuacji nie wywiązania się ze zobowiązań Spółki, ani naruszeń istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.

#### **4.4. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi na warunkach inne niż rynkowe**

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zawierała umów z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe. Stan rozrachunków między podmiotami powiązаныmi na dzień bilansowy przedstawiono w Nocie nr 10 do Śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za III kwartał 2018 r.

#### **4.5. Informacje o udzielonych znaczących poręczeniach i gwarancjach**

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 września 2018 r. Spółka nie udzieliła żadnych poręczeń kredytów, pożyczek ani gwarancji innemu podmiotowi.

#### **4.6. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**

Spółka nie jest stroną postępowania toczącego się przed Sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczącym zobowiązań albo wierzytelności Spółki, którego wartość byłaby istotna.

#### **4.7. Stanowisko wobec publikowanych prognoz wyników**

Spółka nie publikowała prognoz wyników na rok 2018.

#### **4.8. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań**

W opinii Zarządu wszystkie zdarzenia i czynniki istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Spółki i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę zostały przedstawione w niniejszym Raporcie.

### **5. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGANE WYNIKI**

Spółka identyfikuje następujące czynniki, które w ocenie Zarządu mogą mieć wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału:

## 5.1. Czynniki zewnętrzne

- **Działalność podmiotów konkurencyjnych**

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

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

- **Koniunktura makroekonomiczna w Polsce**

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

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

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

- **PR medialny**

Zarówno zły, jak i dobry wizerunek medialny może w łatwy i szybki sposób wpłynąć na wyniki Spółki. YOLO S.A. działa na trudnym, narażonym na negatywny odbiór rynku pożyczek konsumenckich, do którego media raczej odnoszą się nieprzychylnie. Na wizerunek Spółki 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 środków powierzonych przez inwestorów.

Wprowadzony w 2017 r. nadzór Komisji Nadzoru Finansowego nad instytucjami pożyczkowymi powinien zwiększyć bezpieczeństwo klientów, co w opinii Spółki, w dłuższej perspektywie również poprawi wizerunek podmiotów z branży.

## 5.2. Czynniki wewnętrzne

- **Finansowanie bieżącej działalności**

Niepozyskanie nowych źródeł finansowania w przypadku, gdy Spółka wykorzysta dotychczas posiadane środki finansowe, spowodowałoby spowolnienie tempa rozwoju działalności. Zapewnienie finansowania jest zatem czynnikiem kluczowym dla dynamicznego rozwoju. Wnikliwe analizy pozwalają Spółce z precyzją i wyprzedzeniem

planować rzeczywiste zapotrzebowanie na środki pieniężne, w tym zapotrzebowanie na finansowanie zewnętrzne. Zarząd Spółki jest świadom, że do momentu osiągnięcia progu rentowności dostęp do finansowania dłużnego może być ograniczony. Patrząc realnie na obecne uwarunkowania, Spółka przyjęła w lutym 2018 r. Program Emisji Obligacji Serii G, który przewiduje emisję niezabezpieczonych obligacji zwykłych serii G o łącznej wartości nominalnej do 20 mln PLN. Na mocy Programu, do dnia dzisiejszego, Spółka pozyskała 6,5 mln PLN.

- **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 spraw sprzedaży i obsługi klienta, ale i praca nad własnym systemem operacyjnym, który będzie gwarantował optymalny rozwój działalności.

Nieodłącznym elementem systemu jest odpowiednio zaprojektowany model scoringowy oraz weryfikacja wiarygodności kredytowej potencjalnych klientów. Jest to kluczowy czynnik ograniczający wskaźnik niespłaconych pożyczek. Prowadząc odpowiedzialne pożyczanie Spółka używa złożonych narzędzi statystycznych, które umożliwiają ocenę wiarygodności i zdolności kredytowej klienta. W punkcie 6.3 poniżej przedstawiono sposób w jaki Spółka zapobiega niewłaściwemu scoringowi.

## 6. OPIS ISTOTNYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA, NA JAKIE JEST NARAŻONA SPÓŁKA

Spółka podjęła działania mające na celu identyfikację ryzyka przyjmując jako kryterium prawdopodobieństwo jego materializacji i wielkość jego skutków. Dodatkowe ryzyka, które obecnie nie są Spółce znane, bądź które uważane są za nieistotne, mogą także niekorzystnie wpłynąć na sytuację Spółki. Poniżej opisano ryzyka, których materializacja w opinii Zarządu będzie miała największy wpływ na jej działalność.

### 6.1. Ryzyko zmieniających się regulacji prawnych

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

Ryzyko niekorzystnych regulacji prawnych wynikać może m.in. z zaproponowanej w grudniu 2016 r. nowelizacji tzw. ustawy antylichwiarskiej, która przewiduje dalsze ograniczenia wysokości kosztów pożyczki - koszty pozaodsetkowe miałyby wynosić do 10% kwoty kredytu oraz 10% kwoty kredytu w skali roku, a łączny koszt nie mógłby przekroczyć 75% kwoty kredytu. Pożyczki udzielane przez spółki z sektora pozabankowego trafiają najczęściej do klientów „podwyższonego ryzyka”, których sytuacja finansowa jest gorsza niż sytuacja finansowa klientów banków, stąd możliwość skompensowania spółkom wyższego ryzyka wydaje się być niezbędną. Proponowane zmiany, jeśli wejdą w życie mogą w istotny sposób obniżyć dochody i rentowność spółek pożyczkowych.

### 6.2. Ryzyko niezapewnienia finansowania na prowadzoną działalność

Ryzyko braku finansowania opisano w pkt. 5.2 jako jeden z głównych czynników wpływających na rozwój działalności Spółki. Nadmienić należy, że na dzień publikacji Raportu Zarząd Spółki nie obserwuje żadnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz ryzyka utraty płynności finansowej w przyszłości.

### 6.3. 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.

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

### 6.4. 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.

### 6.5 Ryzyko awarii systemu informatycznego

Spółka swoją działalność pożyczkową opiera o samodzielnie zbudowany system informatyczny do obsługi procesu udzielania pożyczek i obsługi posprzedażowej klienta. Internet to główny kanał dystrybucji oferty pożyczkowej. Każda awaria systemu informatycznego pociąga za sobą przestój w działalności. Spółka w swojej działalności wykorzystuje zaawansowane i nowoczesne systemy informatyczne, które pozwalają na automatyzację procesów biznesowych oraz maksymalizację efektywności posiadanych zasobów. Większość elementów infrastruktury informatycznej została powielona, przez co wyeliminowano wystąpienie krytycznych awarii. Dostępność usług informatycznych oceniana jest przez Zarząd Spółki na bardzo wysokim poziomie.

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

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

### 6.6. 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.

## 7. DANE KONTAKTOWE

YOLO S.A.

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

NIP 897-17-02-186

REGON 020023793

TEL. +48 67 349 60 90

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

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

### **Kontakt dla inwestorów:**

Biuro Zarządu YOLO S.A.

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

e-mail: [pr@yologroup.pl](mailto:pr@yologroup.pl)

Niniejsze Sprawozdanie z działalności Spółki za III kwartał 2018 r. zostało zatwierdzone w dniu 14 listopada 2018 r.

---

Krzysztof Piwoński, Prezes Zarządu

---

Kamil Czop, Członek Zarządu

---

Maciej Królik, Członek Zarządu