



**Rozszerzony
Jednostkowy Raport
YOLO S.A.
za I półrocze 2020 roku**



Warszawa, 23 września 2020 roku



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UE ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2020 R.	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA 30 CZERWCA 2020 ROKU	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT ZA 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 CZERWCA 2020 ROKU	8
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 CZERWCA 2020 ROKU	8
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 CZERWCA 2020 ROKU	9
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 CZERWCA 2019 ROKU	9
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 CZERWCA 2020 ROKU	10
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. Prawo do użytkowania rzeczowych aktywów trwałych z tytułu leasingu	14
6.2. Rzeczowe aktywa trwałe	14
6.3. Wartości niematerialne	14
6.4. Pożyczki udzielone i pakiety wierzytelności	14
6.5. Należności handlowe oraz inne aktywa	17
6.6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17
6.7. Kapitał podstawowy	18
6.8. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, kredyty, pożyczki	18
6.9. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	18

6.10. Rezerwy	19
6.11. Przychody ze sprzedaży	19
6.12. Utrata wartości pożyczek udzielonych i pakietów wierzytelności	19
6.13. Koszty działalności operacyjnej	20
6.14. Koszty świadczeń pracowniczych	20
6.15. Przychody i koszty finansowe	20
6.16. Zysk przypadający na jedną akcję	21
6.17. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	21
7. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	21
8. EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	21
9. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY	22
10. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	22
11. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO	23
12. WPŁYW EPIDEMII COVID-19 NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI	23
13. ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	25
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W I PÓŁROCZU 2020 R.	26
WYBRANE DANE FINANSOWE	27
WPROWADZENIE	29
1. INFORMACJE O SPÓŁCE	29
1.1. Podstawowe informacje o Spółce	29
1.2. Organy Spółki i zmiany w okresie sprawozdawczym	29
1.3. Kapitał zakładowy i zmiany w okresie sprawozdawczym	30
1.4. Struktura akcjonariatu i wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu	30
1.5. Stan posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące oraz wskazanie zmian w stanie posiadania	31
2. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ W I PÓŁROCZU 2020 R. WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ	32
2.1. Działalność pożyczkowa	32
2.2. Odwołanie Strategii 2019-2021, wstrzymanie sprzedaży pożyczek i rozpoczęcie przeglądu opcji strategicznych	33
2.3. Zmiana warunków emisji obligacji serii G1	34
2.4. Decyzje akcjonariuszy m.in. w sprawie pokrycia straty za 2019 rok oraz kontynuowania istnienia Spółki	34
2.5. Oferta objęcia akcji w ramach Programu Motywacyjnego	35
2.6. Wykup obligacji serii G2	35
3. ISTOTNE WYDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM	35
3.1. Wykup obligacji serii G3	35
4. INFORMACJE FINANSOWE	36

4.1. Wybrane dane ze sprawozdania finansowego i kluczowe wskaźniki	36
4.2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	37
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	38
4.4. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi na warunkach inne niż rynkowe	38
4.5. Informacje o udzielonych znaczących poręczeniach i gwarancjach	38
4.6. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	38
4.7. Stanowisko wobec publikowanych prognoz wyników	38
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	38
5. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGANE WYNIKI	39
5.1. Czynniki zewnętrzne	39
5.2. Czynniki wewnętrzne	40
6. OPIS ISTOTNYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA, NA JAKIE JEST NARAŻONA SPÓŁKA	40
6.1. Ryzyko zmieniających się regulacji prawnych	40
6.2. Ryzyko finansowe	41
6.3. Ryzyko niezapewnienia finansowania na prowadzoną działalność	41
6.4. Ryzyko niewłaściwego scoringu potencjalnych pożyczkobiorców i ryzyko kredytowe	41
6.5. Ryzyko braku spłaty zobowiązań wobec Obligatariuszy	41
6.6. Ryzyko awarii systemu informatycznego	42
6.7. Ryzyko utraty bądź ujawnienia danych osobowych dłużników i pożyczkobiorców	42
7. STANOWISKO ZARZĄDU WRAZ Z OPINIĄ RADY NADZORCZEJ ODNOŚNIE ZASTRZEŻEŃ AUDYTORA W RAPORCIE Z PRZEGLĄDU, WNIOSKU NEGATYWNEGO LUB ODMOWY WYDANIA WNIOSKU	43
8. DANE KONTAKTOWE	43
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	44



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



ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2020 R.



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA
30 CZERWCA 2020 ROKU**

(w tys. PLN)	Nota	Na dzień 30 czerwca 2020	Na dzień 31 grudnia 2019
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	6.2	110	146
Wartości niematerialne	6.3	15	33
Prawo do użytkowania rzeczowych aktywów trwałych z tytułu leasingu	6.1	371	495
Należności handlowe oraz inne aktywa	6.5	6	5
		502	679
Aktywa obrotowe			
Pożyczki udzielone - limity odnawialne	6.4	1 530	2 167
Pożyczki udzielone - ratalne	6.4	13 332	15 891
Pakiety wierzytelności	6.4	820	948
Należności handlowe oraz inne aktywa	6.5	97	207
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6.6	586	1 257
		16 365	20 470
Aktywa razem		16 867	21 149

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

(w tys. PLN)	Nota	Na dzień 30 czerwca 2020	Na dzień 31 grudnia 2019
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	6.7	8 879	8 879
Pozostałe kapitały		7 446	7 520
Zyski zatrzymane		(17 610)	(16 600)
Kapitał własny razem		(1 285)	(201)
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe	6.8	11 012	12 278
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	6.8	221	199
		11 233	12 477
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe	6.8	5 700	6 998
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	6.9	902	1 332
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	6.8	216	340
Rezerwy	6.10	101	203
		6 919	8 873
Zobowiązania razem		18 152	21 350
Pasywa razem		16 867	21 149

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

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT ZA
6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 CZERWCA 2020 ROKU**

(w tys. PLN)	Nota	6 miesięcy do 30 czerwca 2020	3 miesiące do 30 czerwca 2020	6 miesięcy do 30 czerwca 2019	3 miesiące do 30 czerwca 2019
Przychody ze sprzedaży	6.11	3 627	1 702	4 719	2 361
Utrata wartości pożyczek udzielonych i pakietów wierzytelności	6.12	(744)	(755)	(1 661)	(1 289)
Koszt własny sprzedaży	6.13	(2 355)	(922)	(3 100)	(2 059)
Wynik brutto ze sprzedaży		528	25	(42)	(987)
Koszty ogólnego zarządu	6.13	(852)	(371)	(1 101)	(560)
Pozostałe przychody operacyjne		121	48	58	40
Pozostałe koszty operacyjne		(76)	(27)	(8)	(7)
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej		(279)	(325)	(1 093)	(1 514)
Przychody finansowe	6.15	-	-	8	4
Koszty finansowe	6.15	(731)	(344)	(752)	(389)
Przychody / (koszty) finansowe - netto		(731)	(344)	(744)	(385)
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem		(1 010)	(669)	(1 837)	(1 899)
Podatek dochodowy		-	-	-	-
Zysk / (strata) netto za okres		(1 010)	(669)	(1 837)	(1 899)
Zysk / (strata) na akcję (w PLN)	6.16	(0,11)	(0,08)	(0,21)	(0,21)
Zysk / (strata) rozwodniona na akcję (w PLN)	6.16	(0,11)	(0,08)	(0,21)	(0,21)

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

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA
6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 CZERWCA 2020 ROKU**

(w tys. PLN)	6 miesięcy do 30 czerwca 2020	3 miesiące do 30 czerwca 2020	6 miesięcy do 30 czerwca 2019	3 miesiące do 30 czerwca 2019
Zysk / (strata) netto za okres	(1 010)	(669)	(1 837)	(1 899)
Całkowite dochody ogółem	(1 010)	(669)	(1 837)	(1 899)

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

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
ZA 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 CZERWCA 2020 ROKU**

(w tys. PLN)	Nota	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitał własny
Na dzień 1 stycznia 2020 roku		8 879	7 520	-	(16 600)	(201)
Strata netto za okres		-	-	-	(1 010)	(1 010)
Zmniejszenie kapitału rezerwowego – program motywacyjny		-	(74)	-	-	(74)
Saldo na dzień 30 czerwca 2020 roku		8 879	7 446	-	(17 610)	(1 285)

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
ZA 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 CZERWCA 2019 ROKU**

(w tys. PLN)	Nota	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitał własny
Na dzień 1 stycznia 2019 roku		8 879	7 531	-	(11 531)	4 879
Strata netto za okres		-	-	-	(1 837)	(1 837)
Zwiększenie kapitału rezerwowego – program motywacyjny		-	58	-	-	58
Saldo na dzień 30 czerwca 2019 roku		8 879	7 589	-	(13 368)	3 100

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

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA
6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 CZERWCA 2020 ROKU**

(w tys. PLN)	Nota	6 miesięcy do 30 czerwca 2020	6 miesięcy do 30 czerwca 2019
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Wynik przed opodatkowaniem		(1 010)	(1 837)
Korekty wyniku	6.17	3 721	(509)
Podatek dochodowy zapłacony		-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6.17	2 711	(2 346)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz nakłady na inwestycje w nieruchomości inwestycyjne		(1)	(22)
Nabycie wartości niematerialnych		(2)	(22)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		60	1
Odsetki otrzymane		-	8
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		57	(35)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływ z emisji dłużnych papierów wartościowych		-	3 000
Spłata dłużnych papierów wartościowych		(2 500)	-
Odsetki zapłacone		(785)	(712)
Prowizje i inne opłaty zapłacone		(10)	(9)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(144)	(7)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(3 439)	2 272
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(671)	(109)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek roku		1 257	3 325
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku		586	3 216

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. Marszałkowskiej 126/134.

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 sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku oraz zawiera dane porównywalne za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku. Zamieszczone w niniejszym śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym dane za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku oraz dane porównawcze za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku były przedmiotem przeglądu przez biegłego rewidenta. Dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2019 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 wierzycielności 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 23 września 2020 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 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku.

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 czerwca 2020 roku i na dzień 31 grudnia 2019 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku oraz 30 czerwca 2019 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. W dniu 7 maja 2020 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy YOLO S.A. podjęło uchwałę o kontynuowaniu działalności Spółki.

Zakładając kontynuację działalności gospodarczej Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości zarząd Spółki brał również pod uwagę negatywny wpływ epidemii COVID-19 oraz jej skutków regulacyjnych i ekonomicznych na działalność YOLO S.A. Spółka dokonuje w tym zakresie ujawnienia w Nocie nr 12 niniejszego Śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego. Spółka swoje założenie o kontynuowaniu działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości opiera na dwóch możliwych scenariuszach rozważanych w ramach trwającego od 1 kwietnia 2020 r. przeglądu opcji strategicznych YOLO S.A.

Scenariusz 1 – zakończenie działalności pożyczkowej na rynku polskim, głęboka restrukturyzacja kosztowa Spółki, koncentracja na zarządzaniu portfelem pożyczek udzielonych przez YOLO S.A., spłata zadłużenia Spółki. W tym scenariuszu ujemne kapitały własne Spółki na dzień 30 czerwca 2020 r., w przypadku braku możliwości ich pokrycia z przyszłych zysków, mogą zostać pokryte w drodze dopłat od akcjonariuszy Spółki lub restrukturyzacji części zadłużenia Spółki w drodze porozumienia z obligatariuszami.

Scenariusz 2 – wznowienie działalności pożyczkowej na rynku polskim na istotnie zmienionych parametrach oceny ryzyka (radikalne zwiększenie wymogów scoringowych wobec potencjalnych klientów) lub zmiana oferty produktów finansowych oferowanych przez Spółkę na rynku polskim. W tym scenariuszu ujemne kapitały własne Spółki na dzień 30 czerwca 2020 r. zostaną pokryte przez przyszłe zyski YOLO S.A.

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

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 2019 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 2019 roku, z uwzględnieniem szczególnych wymogów MSR 34. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego. Nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązujące od 1 stycznia 2020 roku nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki

Ostatnim opublikowanym pełnym jednostkowym sprawozdaniem finansowym było sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez UE i zatwierdzone do publikacji w dniu 31 marca 2020 r.

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 pierwszym półroczu 2020 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 okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym nie nastąpiły zmiany polityki rachunkowości.

6. WYBRANE NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

6.1. Prawo do użytkowania rzeczowych aktywów trwałych z tytułu leasingu

(w tys. PLN)	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019
Prawo do użytkowania lokalu	371	446
Prawo do użytkowania samochodu	-	49
Prawo do użytkowania rzeczowych aktywów trwałych z tytułu leasingu razem	371	495

6.2. Rzeczowe aktywa trwałe

(w tys. PLN)	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019
Urządzenia techniczne i maszyny	79	109
Pozostałe środki trwałe	27	33
Środki trwałe w budowie	4	4
Rzeczowe aktywa trwałe razem	110	146

W pierwszym półroczu 2020 roku oraz w 2019 roku Spółka nie utworzyła odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości środków trwałych.

6.3. Wartości niematerialne

(w tys. PLN)	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019
Patenty i licencje (oprogramowanie)	15	33
Wartości niematerialne razem	15	33

6.4. Pożyczki udzielone i pakiety wierzytelności

(w tys. PLN)	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019
Pożyczki udzielone (wg wartości godziwej)	1 530	2 167
Pożyczki udzielone (wg zamortyzowanego kosztu)	13 332	15 891
Pakiety wierzytelności (wg zamortyzowanego kosztu)	820	948
Wartość pożyczek udzielonych i pakietów wierzytelności	15 682	19 006

W pierwszym półroczu 2020 r. Spółka dokonała konwersji ostatnich aktywnych pożyczek odnawialnych na pożyczki ratalne. Portfel pożyczek odnawialnych Spółki na dzień 30 czerwca 2020 r. znajduje się w całości na etapie windykacji przedsądowej lub w trakcie sądowo-komorniczego procesu dochodzenia wierzytelności.

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

(w tys. PLN)	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019
Na dzień 1 stycznia	2 167	11 396
- udzielone pożyczki	-	80
- przepływy ze sprzedaży wierzytelności pożyczkowych	-	-
- przepływy pieniężne z pożyczek udzielonych	(655)	(5 552)
- przychody rozliczane efektywną stopą procentową	193	1 314
- przychody ze sprzedaży wierzytelności pożyczkowych	-	-
- odchylenia historyczne przepływów pieniężnych	(234)	319
- aktualizacja stopy dyskontowej	9	3
- konwersja limitów odnawialnych na pożyczki ratalne	(8)	(5 580)
- zdyskontowana zmiana oczekiwań przepływów pieniężnych	58	187
Wartości pożyczek udzielonych i pakietów wierzytelności na 30 czerwca / 31 grudnia	1 530	2 167

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

(w tys. PLN)	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019
Na dzień 1 stycznia	16 839	7 091
- udzielone pożyczki	3 919	19 205
- udzielone pożyczki – konwersja limitów odnawialnych	8	5 580
- przepływy pieniężne z pakietów wierzytelności i pożyczek udzielonych	(9 471)	(18 028)
- przychody rozliczane efektywną stopą procentową	3 601	7 118
- odchylenia historyczne przepływów pieniężnych	(420)	(568)
- zdyskontowana zmiana oczekiwań przepływów pieniężnych	(324)	(3 559)
Wartości pożyczek udzielonych i pakietów wierzytelności na 30 czerwca / 31 grudnia	14 152	16 839

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 czerwca 2020 roku Spółka posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

(w tys. PLN)	30 czerwca 2020	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy:				
- pożyczki udzielone – limity odnawialne	1 530	-	-	1 530
Aktywa wyceniane w wartości godziwej razem	1 530	-	-	1 530

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

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

Wartość godziwa pożyczek udzielonych (limity odnawialne)

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

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

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

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

W 1 półroczu 2020 roku nie miały miejsca przesunięcia między Poziomem 1 i Poziomem 2, ani do lub z Poziomu 3 hierarchii wartości godziwej. W okresie porównywalnym nie miały miejsca żadne przesunięcia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej.

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

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

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

(w tys. PLN)	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019
Stopa dyskontowa		
- wolna od ryzyka*	0,33%	1,45%
- premie za ryzyko	20,21%	14,12%-20,21%
Okres prognozy przepływów	07.2020-05.2024	01.2020-12.2023
Łączna wartość prognozowanych przyszłych wpływów (w tys. PLN)	1 738	2 555

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

(w tys. PLN)	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019
Stopa dyskontowa*	12,68%-60,12%	12,68%-60,12%
Okres prognozy przepływów	07.2020-04.2026	01.2020-04.2026
Łączna wartość prognozowanych przyszłych wpływów (w tys. PLN)	19 696	24 039

(*) Na dzień 30.06.2020 r. oraz na dzień 31.12.2019 r. stopa wolna od ryzyka została ustalona wyłącznie dla pożyczek odnawialnych („Karta Trzynastka”). Pożyczki ratalne oraz pakiety wierzytelności zostały wycenione metodą zamortyzowanego kosztu, stąd w celu przeprowadzenia poprawnego procesu wyceny zastosowano pierwotną stopę dyskonta, bez wyodrębniania i późniejszej aktualizacji stopy wolnej od ryzyka.

6.5. Należności handlowe oraz inne aktywa

(w tys. PLN)	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019
Część długoterminowa:		
Kaucje i przedpłaty	6	5
Koszty rozliczane w czasie	-	-
Część krótkoterminowa:		
Kaucje i przedpłaty	55	55
Należności handlowe	1	22
Koszty rozliczane w czasie	39	79
Pozostałe należności	2	51
Należności handlowe oraz inne aktywa razem	103	212

6.6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Na saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazywane w śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2020 roku, jak i okresy porównawcze, tj. na dzień 31 grudnia 2019 roku, składały się środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych Spółki oraz pozostałe środki pieniężne (na koncie PayPal oraz DotPay należących do Spółki).

(w tys. PLN)	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej razem, w tym:	586	1 257
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-
Środki pieniężne w banku	528	1 057
Kredyt w rachunku bieżącym	-	-
Pozostałe środki pieniężne	58	200
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazywane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	586	1 257

6.7. Kapitał podstawowy

(w tys. PLN)	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019
Kapitał podstawowy	8 879	8 879
Kapitał podstawowy razem	8 879	8 879

Na dzień 30 czerwca 2020 roku zarejestrowany kapitał zakładowy składał się z 8 879 194 akcji zwykłych serii A.

6.8. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, kredyty, pożyczki

(w tys. PLN)	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019
Część długoterminowa:		
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych wykazywane wg zamortyzowanego kosztu (niezabezpieczone)	11 012	12 278
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	221	199
Część krótkoterminowa:		
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych wykazywane wg zamortyzowanego kosztu (niezabezpieczone)	5 700	6 998
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	216	340
Razem	17 149	19 815

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

6.9. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

(w tys. PLN)	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019
Część krótkoterminowa:		
Zobowiązania handlowe	259	521
Zobowiązania publiczno-prawne	47	123
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	129	146
Zobowiązania z tytułu nadpłat pożyczek ratalnych	374	432
Inne zobowiązania	93	110
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania razem	902	1 332

6.10.Rezerwy

(w tys. PLN)	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019
Część krótkoterminowa:		
Rezerwy na niewykorzystany urlop	51	54
Rezerwa na wynagrodzenia	50	149
Rezerwy razem	101	203

6.11.Przychody ze sprzedaży

(w tys. PLN)	6 miesięcy do 30 czerwca 2020	6 miesięcy do 30 czerwca 2019
Przychody z pożyczek udzielonych – wartość godziwa	26	1 745
Przychody z pożyczek udzielonych – zamortyzowany koszt	3 538	2 886
Przychody z pakietów wierzytelności	63	88
Przychody ze sprzedaży razem	3 627	4 719

Przychody z pożyczek udzielonych:

(w tys. PLN)	6 miesięcy do 30 czerwca 2020	6 miesięcy do 30 czerwca 2019
Przychody rozliczane efektywną stopą procentową – wartość godziwa	193	1 021
Przychody rozliczane efektywną stopą procentową – zamortyzowany koszt	3 538	2 886
Przychody ze sprzedaży wierzytelności pożyczkowych	-	-
Aktualizacja wyceny pożyczek udzielonych	(167)	724
Przychody z pożyczek udzielonych razem	3 564	4 631

Aktualizacja wyceny pożyczek udzielonych:

(w tys. PLN)	6 miesięcy do 30 czerwca 2020	6 miesięcy do 30 czerwca 2019
Zdyskontowana zmiana oczekiwanych przepływów pieniężnych	58	(92)
Odchylenia historycznych przepływów pieniężnych	(234)	817
Aktualizacja stopy dyskontowej	9	(1)
Aktualizacja wyceny pożyczek udzielonych razem	(167)	724

6.12.Utrata wartości pożyczek udzielonych i pakietów wierzytelności

(w tys. PLN)	6 miesięcy do 30 czerwca 2020	6 miesięcy do 30 czerwca 2019
Zdyskontowana zmiana oczekiwań przepływów pieniężnych	(324)	(1 698)
Odchylenia historycznych przepływów pieniężnych	(420)	37
Utrata wartości pożyczek udzielonych i pakietów wierzytelności razem	(744)	(1 661)

6.13. Koszty działalności operacyjnej

(w tys. PLN)	6 miesięcy do 30 czerwca 2020	6 miesięcy do 30 czerwca 2019
Amortyzacja	181	283
Zużycie materiałów i energii	23	36
Usługi obce	1 753	1 687
Podatki i opłaty	556	418
Koszty świadczeń pracowniczych	676	1 739
Pozostałe koszty rodzajowe	18	38
Koszty działalności operacyjnej, w tym:	3 207	4 201
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	2 355	3 100
Pozycje ujęte w koszcie ogólnego zarządu	852	1 101

6.14. Koszty świadczeń pracowniczych

(w tys. PLN)	6 miesięcy do 30 czerwca 2020	6 miesięcy do 30 czerwca 2019
Wynagrodzenia	581	1 440
Koszty świadczeń pracowniczych wynikających z płatności w formie akcji	-	58
Koszty ubezpieczeń społecznych	92	226
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	3	15
Koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	676	1 739
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	402	1 200
Pozycje ujęte w koszcie ogólnego zarządu	274	539

6.15. Przychody i koszty finansowe

(w tys. PLN)	6 miesięcy do 30 czerwca 2020	6 miesięcy do 30 czerwca 2019
Odsetki:		
- od lokat bankowych	-	8
Różnice kursowe dodatnie i pozostałe przychody	-	-
Przychody finansowe	-	8
Odsetki:		
- od leasingu prawa do użytkowania lokalu	13	17
- od obligacji	702	720
- od opłat leasingowych	2	1
- pozostałe	-	-
Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
Różnice kursowe ujemne i pozostałe koszty	14	14
Koszty finansowe	731	752
Przychody / (koszty) finansowe netto	(731)	(744)

6.16. 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)	6 miesięcy do 30 czerwca 2020	6 miesięcy do 30 czerwca 2019
Strata netto przypadająca na zwykłych akcjonariuszy Spółki	(1 010)	(1 837)
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	8 879 194	8 879 194
Akcje własne	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych skorygowana o efekt rozwodnienia	8 879 194	8 879 194

6.17. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej

(w tys. PLN)	6 miesięcy do 30 czerwca 2020	6 miesięcy do 30 czerwca 2019
Wynik przedopodatkowaniem	(1 010)	(1 837)
Korekty:		
Pożyczki udzielone – limity odnawialne	-	(80)
Pożyczki udzielone - ratalne	(3 919)	(10 535)
Amortyzacja i odpisy środków trwałych	41	46
Amortyzacja wartości niematerialnych	20	75
Amortyzacja prawa do użytkowania lokalu	120	162
Zmiana stanu należności handlowych oraz innych aktywów	68	37
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań krótkoterminowych	(416)	(110)
Zmiana stanu rezerw	(115)	(141)
(Zysk) / strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(15)	-
(Przychody) / koszty finansowe – netto	694	755
Zmiana wartości godziwej aktywów finansowych	7 243	9 282
Korekty wyniku razem	3 721	(509)
Podatek dochodowy zapłacony	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 711	(2 346)

7. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniem finansowym nie było zmian w kapitałach własnych.

8. EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W konsekwencji podpisanego w dniu 15 stycznia 2020 roku porozumienia z obligatariuszami posiadającymi 100% obligacji YOLO S.A. serii G1, które zostały wyemitowane w marcu 2018 roku, oraz działając na podstawie art. 2 pkt. 1

ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (tj. Dz. U. 2015, poz. 238), w dniu 05 lutego 2020 r. Zarząd YOLO S.A. podjął uchwałę w sprawie zmiany Warunków Emisji Obligacji serii G1 (dalej: „Zmiana Warunków Emisji Obligacji”).

Zmiana Warunków Emisji Obligacji dotyczyła prolongaty dnia wykupu obligacji o 24 miesiące, tj. nowy dzień wykupu został ustalony na 9 marca 2022 roku. Ponadto, uległa zmianie definicja marży odsetkowej, która zgodnie z nowym brzmieniem Warunków Emisji Obligacji wynosi 4.30 punktu procentowego w skali roku, począwszy od dziewiątego okresu odsetkowego. Pozostałe warunki emisji obligacji nie uległy zmianie.

Obligacje serii G2 o wartości nominalnej 2 500 tys. PLN zostały wykupione w ustalonym dniu wykupu, tj. 30 czerwca 2020 roku.

9. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY

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

10. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca, odpowiednio 2020 i 2019 roku, jak również salda rozrachunków z tymi podmiotami na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku.

Saldo rozrachunków i pożyczek:

(w tys. PLN)		Należność od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
ANPIRE Investments Sp. z o.o. *	30 czerwca 2020	-	3
	31 grudnia 2019	4	-
Kadra kierownicza Spółki (Zarząd)	30 czerwca 2020	-	36
	31 grudnia 2019	-	26
Shock IT Sp. z o.o.*	30 czerwca 2020	-	49
	31 grudnia 2019	-	30

* Spółki powiązane osobowo

Przychody i koszty wzajemnych transakcji:

(w tys. PLN)		Koszty najmu powierzchni biurowej	Koszty usług informatycznych	Sprzedaż do podmiotów powiązanych
Shock IT Sp. z o.o.*	1 pół. 2020	-	240	-
	1 pół. 2019	-	-	-
ANPIRE Investments Sp. z o.o. *	1 pół. 2020	82	-	3
	1 pół. 2019	115	-	-
Kadra kierownicza Spółki (Zarząd)	1 pół. 2020	-	-	-
	1 pół. 2019	-	-	-

* Spółki powiązane osobowo

Saldo zobowiązania Spółki z tytułu dłużnych papierów wartościowych na dzień 30 czerwca 2020 roku wynosiło 16 712 tys. PLN, a odsetki zapłacone na rzecz obligatariuszy w pierwszym półroczu 2020 r. wyniosły 770 tys. PLN.

Natomiast na dzień 31 grudnia 2019 roku saldo zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych wynosiło 19 276 tys. PLN, a odsetki zapłacone na rzecz obligatariuszy w pierwszym półroczu 2019 roku wynosiły 711 tys. PLN. Wyemitowane obligacje zostały objęte w większości przez dwóch głównych akcjonariuszy Spółki, tj. Black Onyx Investments Limited oraz WJA Investments Limited.

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

Wynagrodzenie kadry kierowniczej

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

(w tys. PLN)	6 miesięcy do 30 czerwca 2020	6 miesięcy do 30 czerwca 2019
Zarząd Jednostki		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	359	377
Rada Nadzorcza Jednostki		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	23	24
Razem	382	401

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. WPŁYW EPIDEMII COVID-19 NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

Epidemia COVID-19 oraz będący jej efektem „lock-down” polskiej gospodarki w okresie od marca do maja 2020 r., jak również zmiany legislacyjne wprowadzone w związku z COVID-19 miały negatywny wpływ na wyniki Spółki w pierwszym półroczu 2020 r. Należy tu wymienić przede wszystkim:

1. Zmianę ustawy o kredycie konsumenckim w ramach „Tarczy 2.0”

W dniu 31 marca 2020 r. opublikowana została w Dzienników Ustaw RP *Ustawa o zmianie ustawy o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych oraz niektórych innych ustaw* („Ustawa”). Z inicjatywy Tomasza Chróstnego, Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, w Ustawie tej znalazły się przepisy radykalnie ograniczające maksymalny limit kosztów poza odsetkowych dla kredytów i pożyczek uregulowany w ustawie o kredycie konsumenckim. Zgodnie z Ustawą maksymalne koszty poza odsetkowe dla kredytów i pożyczek o okresie spłaty dłuższym niż 30 dni nie mogą być wyższe niż 15% kwoty kredytu, powiększone o dodatkowe 6% kwoty kredytu w skali roku. Ponadto, łączna wartość kosztów poza odsetkowych nie może przekroczyć 45% całkowitej kwoty kredytu. Ustawa w zakresie ww. regulacji obejmuje kredyty i pożyczki udzielone od dnia wejścia Ustawy w życie. Nowe regulacje mają obowiązywać przez 365 dni od wejścia Ustawy w życie.

W ocenie Spółki, tak daleko idące ograniczenie maksymalnego limitu kosztów poza odsetkowych kredytów i pożyczek konsumenckich nie pozwala Spółce na kontynuowanie akcji pożyczkowej – byłaby ona nierentowna. W szczególności, biorąc pod uwagę istotnie wyższe ryzyko kredytowe w warunkach epidemii COVID-19 i będące jej konsekwencją radykalne spowolnienie gospodarcze. W efekcie, Spółka w dniu 1 kwietnia 2020 r. ogłosiła Raportem Bieżącym nr 6/2020 odwołanie Strategii 2019-2021 oraz zawieszenie akcji pożyczkowej. Do dnia publikacji niniejszego Śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółka nie zakończyła przeglądu opcji strategicznych rozpoczętego w dniu 1 kwietnia 2020 r. i nie wznowiła udzielania pożyczek konsumenckich na rynku polskim – począwszy od II kwartału 2020 r. koncentruje się na efektywnym zarządzaniu dotychczasowym portfelem pożyczkowym.

W efekcie zawieszenia nowej akcji pożyczkowej, portfel pożyczek udzielonych, stanowiący główne aktywum Spółki, zmniejszył się istotnie między 31 grudnia 2019 r. a 30 czerwca 2020 r. – głównie w wyniku spłat pożyczek, ale również w wyniku odpisów utraty wartości pożyczek udzielonych. Ma to bezpośrednie przełożenie na niższe przychody Spółki – rozpoznawane efektywną stopą procentową odnoszoną do wartości księgowej portfela pożyczkowego.

2. Wstrzymanie pracy sądów w Polsce w okresie zamrożenia gospodarki

W ramach zamrożenia polskiej gospodarki, pracę wstrzymały również sądy, co miało bezpośrednie przełożenie na znaczące opóźnienia w procesie dochodzenia przez Spółkę wierzytelności z tytułu niespłaconych pożyczek konsumenckich na drodze sądowej. Mimo wznowienia pracy sądów powszechnych pod koniec II kwartału 2020 r., kilkumiesięczne opóźnienie w rozpatrywaniu roszczeń YOLO S.A. względem dłużników przełożyło się na negatywne odchylenia rzeczywistych spłat z portfela pożyczkowego od historycznych prognoz Spółki.

3. Radykalna obniżka stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej

W ramach działań antycyklicznych, w celu wsparcia polskiej gospodarki w okresie recesji wywołanej „lock-down’em”, Rada Polityki Pieniężnej dokonała w ostatnich miesiącach serii istotnych obniżek stóp procentowych w Polsce. W efekcie spadku stopy referencyjnej NBP z poziomu 1,50% do poziomu 0,10%, maksymalny poziom odsetek umownych, które pobierają m.in. banki i firmy pożyczkowe spadł w krótkim czasie z 10,0% w skali roku do 7,2% w skali roku. W efekcie Spółka dokonała rekalkulacji harmonogramów spłat na aktywnym portfelu pożyczkowym, co przełożyło się na obniżenie prognoz przyszłych przepływów pieniężnych i utratę wartości portfela pożyczkowego na 30 czerwca 2020 r.

4. Zwiększoną szkodowość portfela pożyczkowego w II kwartale 2020 r.

W II kwartale 2020 r. Spółka obserwowała również pogorszenie jakości aktywnego portfela pożyczkowego, co znajduje również odzwierciedlenie w negatywnych odchyleniach rzeczywistych spłat od historycznych prognoz Spółki. Znalazło to również odzwierciedlenie w rewizji prognoz spłat z portfela pożyczkowego i wycenie tego aktywa na 30 czerwca 2020 r. W ocenie Spółki zwiększona szkodowość na portfelu pożyczkowym jest efektem m.in. pogorszenia sytuacji finansowej klientów w efekcie spowolnienia gospodarczego spowodowanego przez COVID-19.

W II kwartale 2020 r. Spółka zdecydowała się przeprowadzić głęboką restrukturyzację kosztową, aby w maksymalnym stopniu zneutralizować negatywny wpływ omówionych wyżej zdarzeń na jej wyniki finansowe. W efekcie wstrzymania akcji pożyczkowej radykalnie ograniczone zostały koszty pozyskania klienta oraz koszty weryfikacji wniosków

pożyczkowych. Spółka dokonała również częściowej restrukturyzacji zatrudnienia oraz optymalizacji niektórych kosztów stałych.

Mimo upływu kilku miesięcy epidemii COVID-19 oraz „odmrożenia” polskiej gospodarki, Spółka nie jest w stanie ocenić, czy na dzień publikacji niniejszego Śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zmaterializowała się już zasadnicza część negatywnych skutków COVID-19 dla działalności YOLO S.A. Nie można wykluczyć, że w sytuacji wygaszania kolejnych rządowych „Tarcz” oraz wobec możliwego wzrostu bezrobocia w Polsce w wyniku m.in. zapowiedzi radykalnej restrukturyzacji zatrudnienia w sektorze publicznym, COVID-19 będzie miał istotny negatywny wpływ na wyniki Spółki również w II półroczu 2020 r.

13. ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

W dniu 31 sierpnia 2020 r. Spółka dokonała całościowego wykupu, z zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji, 2 000 szt. obligacji serii G3 o wartości nominalnej 1 000 PLN każda i łącznej wartości 2,0 mln PLN.

Warszawa, dnia 23 września 2020 roku

Krzysztof Piwoński, Prezes Zarządu

Kamil Czop, Członek Zarządu

Maciej Królik, Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Anna Kossewska, Główna Księgową



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
W I PÓŁROCZU 2020 R.**



WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	6 miesięcy do 30 czerwca 2020	6 miesięcy do 30 czerwca 2019	6 miesięcy do 30 czerwca 2020	6 miesięcy do 30 czerwca 2019
Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat:				
Przychody ze sprzedaży	3 627	4 719	817	1 101
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	(279)	(1 093)	(63)	(255)
Zysk / (strata) z działalności przed opodatkowaniem	(1 010)	(1 837)	(227)	(428)
Zysk / (strata) netto	(1 010)	(1 837)	(227)	(428)
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych:				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 711	(2 346)	610	(547)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	57	(35)	13	(8)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 439)	2 272	(774)	530
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(671)	(109)	(151)	(25)
Zysk / (strata) przypadający na 1 akcję w PLN	(0.11)	(0.21)	(0.03)	(0.05)
Zysk / (strata) rozwodniony przypadający na 1 akcję w PLN	(0.11)	(0.21)	(0.03)	(0.05)

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Na dzień 30 czerwca 2020	Na dzień 31 grudnia 2019	Na dzień 30 czerwca 2020	Na dzień 31 grudnia 2019
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej:				
Aktywa razem	16 867	21 149	3 777	4 966
Zobowiązania długoterminowe	11 233	12 477	2 515	2 930
Zobowiązania krótkoterminowe	6 919	8 873	1 549	2 084
Zobowiązania razem	18 152	21 350	4 064	5 014
Kapitał własny	(1 285)	(201)	(288)	(48)
Kapitał podstawowy	8 879	8 879	1 988	2 085
Wartość księgowa na jedną akcję przypadająca akcjonariuszom Spółki (w PLN/EUR na akcję)	(0,14)	(0,02)	(0,03)	(0,01)
Liczba akcji (szt.)	8 879 194	8 879 194	8 879 197	8 879 194
Wyplacona dywidenda/akcję (PLN/EUR)	-	-	-	-
Zadeklarowana/dywidenda/akcję (PLN/EUR)	-	-	-	-

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 czerwca 2020 roku: 4,4413 PLN,
 - od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku: 4,2880 PLN,
- pozycje jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień:
 - 30 czerwca 2020 roku: 4,4660 PLN,
 - 31 grudnia 2019 roku: 4,2585 PLN.

WPROWADZENIE

Niniejszy Rozszerzony jednostkowy raport spółki YOLO S.A. za I półrocze 2020 roku (dalej „Raport”) zawiera informacje, których zakres został określony w § 68 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 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 - Śródroczna sprawozdawczość finansowa.

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzania śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 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. Od 2011 r. YOLO S.A. ma status spółki publicznej, a jej akcje są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Po przekształceniu w spółkę fintechową, w 2017 r. Spółka rozpoczęła sprzedaż pożyczek konsumenckich w formie karty przedpłaconej. Model biznesowy Spółki zakłada sprzedaż pożyczek głównie poprzez internetowy kanał dystrybucji.

Do dnia publikacji niniejszego Raportu Spółka opracowała i wprowadziła na rynek trzy produkty finansowe: *Kartę Trzynastkę*, pożyczkę ratalną YOLO oraz wysokokwotową pożyczkę ratalną YOLOcar zabezpieczoną samochodem.

W I półroczu 2020 r. przychody Spółki wyniosły 3 627 tys. PLN, co oznacza spadek o 23% w stosunku do tego samego okresu 2019 r. (IH2019: 4 719 tys. PLN). Od początku działalności pożyczkowej do końca czerwca br. Spółka udzieliła pożyczek na łączną kwotę blisko 47 mln PLN.

Rozwój prowadzonej działalności został opisany w pkt. 2.1 poniżej, natomiast 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. Zgodnie ze Statutem Spółki, każdy z członków Zarządu może być wybrany na następną kadencję.

Od czasu publikacji ostatniego raportu okresowego nie zaszły żadne zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Obecna kadencja Zarządu rozpoczęła się w dniu 30 kwietnia 2019 r. i zakończy się wraz z zatwierdzeniem przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie YOLO S.A. sprawozdania finansowego za 2021 rok.

Skład Zarządu YOLO S.A.:

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Rozpoczęcie pierwszej kadencji w YOLO S.A.
Krzysztof Piwoński	Prezes Zarządu	8 listopad 2010 r.
Kamil Czop	Członek Zarządu	17 maj 2016 r.
Maciej Królik	Członek Zarządu	1 czerwiec 2018 r.

Rada Nadzorcza

Członkowie Rady Nadzorczej YOLO S.A. powoływani są uchwałą Walnego Zgromadzenia na wspólną trzyletnią kadencję. Zgodnie ze Statutem Spółki, każdy członek Rady Nadzorczej może być ponownie wybrany do pełnienia tej funkcji.

Od czasu publikacji ostatniego raportu okresowego nie zaszły żadne zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

Skład Rady Nadzorczej YOLO S.A.

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Rozpoczęcie pierwszej kadencji w YOLO S.A.
Tadeusz Różański	Przewodniczący Rady	27 kwiecień 2011 r.
Wojciech Piwoński	Wiceprzewodniczący Rady	8 listopad 2010 r.
Marek Madej*	Członek Rady	9 październik 2017 r.
Andrzej Makarewicz	Członek Rady	8 listopad 2010 r.
Wojciech Andrzejewski	Członek Rady	7 maj 2018 r.
Artur Ciszewski**	Członek Rady	7 maj 2020 r.

* Członek Rady Nadzorczej do 9 kwietnia 2020 r.

** Członek Rady Nadzorczej od 7 maja 2020 r.

1.3. Kapitał zakładowy i zmiany w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji niniejszego Raportu nie nastąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki, który 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

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu, w okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji niniejszego Raportu nie nastąpiły zmiany w strukturze akcjonariatu Spółki.

Struktura akcjonariatu na dzień publikacji niniejszego Raportu

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału zakładowego	Liczba głosów	% głosów
WJA Investments Ltd.	1 914 080	21.56 %	1 914 080	21.56 %
Black Onyx Investments Ltd.	5 860 268	66 %	5 860 268	66 %
Pozostali akcjonariusze	1 104 846	12.44 %	1 104 846	12.44 %
Ogółem	8 879 194	100.00%	8 879 194	100.00%

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 22 maja 2020 r.	Liczba akcji na 23 września 2020 r.	Zmiana
Krzysztof Piwoński (pośrednio przez Black Onyx Investments Ltd.)	5 860 268	5 860 268	0
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. 5 860 268 szt. akcji stanowiących 66 % udziału w kapitale zakładowym i 66% ogółu głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 PLN, natomiast łączna wartość nominalna posiadanych akcji wynosi 5 860 268 PLN.

W związku z realizowanym w Spółce Programem Motywacyjnym, Członkom Zarządu przysługują uprawnienia do akcji Spółki.

Imię i nazwisko	Liczba posiadanych warrantów na 22 maja 2020 r.	Liczba posiadanych warrantów na 23 września 2020 r.	Liczba akcji przysługujących z warrantów	Zmiana w liczbie warrantów
Krzysztof Piwoński	0	0	0	0
Kamil Czop	13 066	26 506	26 506	13 440
Maciej Królik	23 520	36 960	36 960	13 440

Do dnia publikacji Raportu, żadne warranty nie zostały zamienione na akcje.

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 22 maja 2020 r.	Liczba akcji na 23 września 2020 r.	Zmiana
Tadeusz Różański	0	0	0
Wojciech Piwoński	0	0	0
Andrzej Makarewicz	0	0	0
Wojciech Andrzejewski (pośrednio przez WJA Investments Ltd.)	1 914 080	1 914 080	0
Artur Ciszewski	0	0	0

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

2. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ W I PÓŁROCZU 2020 R. WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ

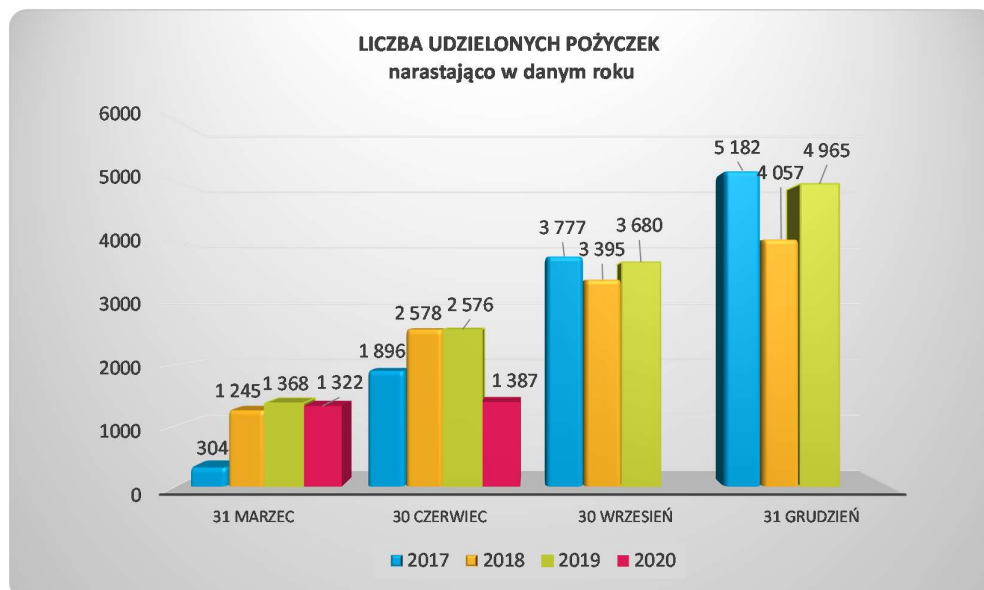
2.1. Działalność pożyczkowa

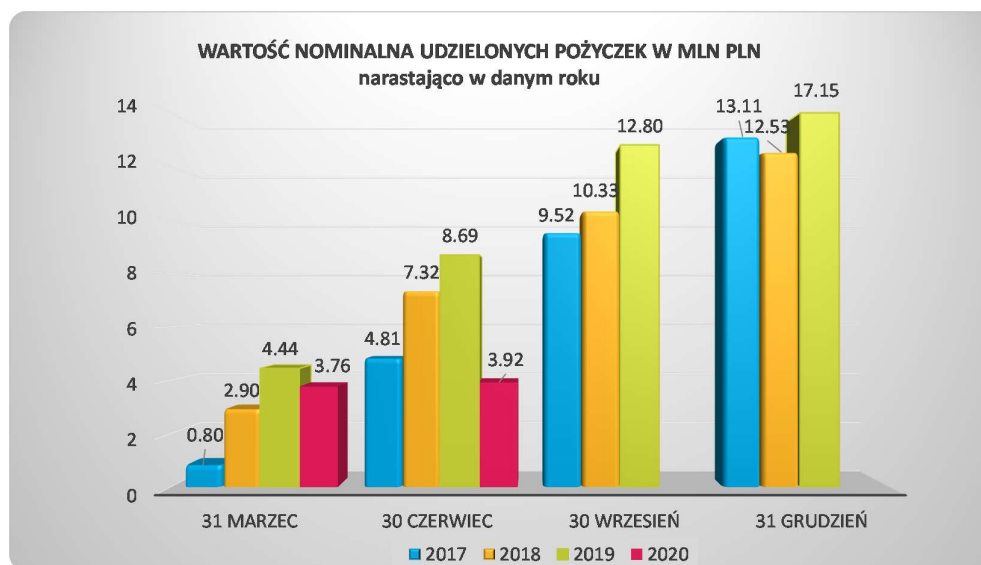
Oferta Spółki

W I półroczu 2020 r. Spółka prowadziła aktywną sprzedaż pożyczek ratalnych tylko do przełomu marca i kwietnia. Istotną cezurą w działalności Spółki były zmiany w otoczeniu regulacyjnym wynikające z reakcji polskich władz na rozwój epidemii COVID-19. Przyjęta przez parlament i podpisana przez prezydenta w dniu 31 marca 2020 r. ustawa „pomocowa”, tzw. „Tarcza 2.0”, wprowadziła na okres 1 roku od jej wejścia w życie istotne ograniczenia kosztów poza odsetkowych nowo udzielonych kredytów i pożyczek konsumenckich. W efekcie w dniu 1 kwietnia 2020 r. Spółka podjęła decyzję o odwołaniu Strategii 2019-2021 i wstrzymaniu akcji pożyczkowej na rynku polskim – kwestia ta została szerzej opisana w pkt. 2.2 niniejszego sprawozdania. Dalszy rozwój działalności oraz oferty produktowej Spółki będzie zależny od decyzji podjętych przez jej Zarząd w ramach przeglądu opcji strategicznych rozpoczętego w dniu 1 kwietnia 2020 r. (pkt. 2.2 sprawozdania).

Portfel pożyczek

Od początku działalności pożyczkowej do 30 czerwca 2020 roku Spółka udzieliła nowych pożyczek na łączną wartość nominalną ponad 46,7 mln PLN.





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 lub skierowania pożyczek straconych na drogę windykacji sądowo-komorniczej – przy czym z uwagi na niskie ceny ofertowe na polskim rynku obrotu wierzytelnościami, Spółka koncentruje się na działaniach sądowo-komorniczych.

2.2. Odwołanie Strategii 2019-2021, wstrzymanie sprzedaży pożyczek i rozpoczęcie przeglądu opcji strategicznych

W raporcie bieżącym nr 06/2020 z dnia 1 kwietnia 2020 r. Spółka poinformowała o odwołaniu Strategii 2019-2021 oraz wstrzymaniu sprzedaży pożyczek na rynku polskim. Decyzja ta była konsekwencją wejścia w życie Ustawy o zmianie ustawy o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych oraz niektórych innych ustaw z dnia 31 marca 2020 r. („Ustawa”). Z inicjatywy Tomasza Chróstnego, Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, w Ustawie tej znalazły się przepisy radykalnie ograniczające maksymalny limit kosztów poza odsetkowych dla kredytów i pożyczek uregulowany w ustawie o kredycie konsumenckim. Zgodnie z Ustawą maksymalne koszty poza odsetkowe dla kredytów i pożyczek o okresie spłaty dłuższym niż 30 dni nie mogą być wyższe niż 15% kwoty kredytu, powiększone o dodatkowe 6% kwoty kredytu w skali roku. Ponadto, łączna wartość kosztów poza odsetkowych nie może przekroczyć 45% całkowitej kwoty kredytu. Ustawa w zakresie ww. regulacji obejmuje kredyty i pożyczki udzielone od dnia wejścia Ustawy w życie, nie przewiduje natomiast żadnego *vacatio legis*. Nowe regulacje mają obowiązywać przez 365 dni od wejścia Ustawy w życie.

W ocenie Spółki tak daleko idące ograniczenie maksymalnego limitu kosztów poza odsetkowych kredytów i pożyczek konsumenckich nie pozwala Spółce na kontynuowanie akcji pożyczkowej – byłaby ona nierentowna. W szczególności biorąc pod uwagę istotnie wyższe ryzyko kredytowe w warunkach epidemii COVID-19 i będące jej konsekwencją

radykalne spowolnienie gospodarcze oraz niestabilną sytuację na rynku pracy. Dlatego też Zarząd Spółki podjął decyzję o:

1. Odwołaniu Strategii YOLO S.A. na lata 2019-2021,
2. Wstrzymaniu do odwołania sprzedaży nowych pożyczek,
3. Rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych przez YOLO S.A.

Przegląd opcji strategicznych Spółki obejmuje dwa możliwe scenariusze:

Scenariusz 1 – zakończenie działalności pożyczkowej na rynku polskim, głęboka restrukturyzacja kosztowa Spółki, koncentracja na zarządzaniu portfelem pożyczek udzielonych przez YOLO S.A. przed ww. zmianą przepisów, spłata zadłużenia Spółki.

Scenariusz 2 – wznowienie działalności pożyczkowej na rynku polskim na istotnie zmienionych parametrach oceny ryzyka (radykalne zwiększenie wymogów scoringowych wobec potencjalnych klientów) lub zmiana oferty produktów finansowych oferowanych przez Spółkę na rynku polskim.

Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego Spółka nie zakończyła przeglądu opcji strategicznych, ani nie podjęła decyzji w zakresie wyboru scenariusza dalszej działalności.

2.3. Zmiana warunków emisji obligacji serii G1

W konsekwencji podpisanego w dniu 15 stycznia 2020 roku porozumienia z obligatariuszami posiadającymi 100% obligacji YOLO S.A. serii G1, które zostały wyemitowane w marcu 2018 roku, oraz działając na podstawie art. 2 pkt. 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (tj. Dz. U. 2015, poz. 238), w dniu 05 lutego 2020 r. Zarząd YOLO S.A. podjął uchwałę w sprawie zmiany Warunków Emisji Obligacji serii G1 (dalej: „Zmiana Warunków Emisji Obligacji”).

Zmiana Warunków Emisji Obligacji dotyczyła prolongaty dnia wykupu obligacji o 24 miesiące, tj. nowy dzień wykupu został ustalony na 9 marca 2022 roku. Ponadto, uległa zmianie definicja marży odsetkowej, która zgodnie z nowym brzmieniem Warunków Emisji Obligacji wynosi 4.30 punktu procentowego w skali roku, począwszy od dziewiątego okresu odsetkowego. Pozostałe warunki emisji obligacji nie uległy zmianie.

2.4. Decyzje akcjonariuszy m.in. w sprawie pokrycia straty za 2019 rok oraz kontynuowania istnienia Spółki

W dniu 7 maja br. w oddziale Spółki w Pile odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie YOLO S.A. Oprócz zwyczajowo przyjętych uchwał odnośnie zatwierdzenia Raportu Rocznej Spółki za 2019 rok oraz udzielenia absolutorium członkom organów Spółki, akcjonariusze podjęli decyzje w przedmiocie kontynuowania istnienia Spółki, pokrycia straty, uzupełnienia składu Rady Nadzorczej Spółki oraz przyjęcia Polityki Wynagrodzeń Zarządu i Rady Nadzorczej.

Decyzja o kontynuowaniu istnienia Spółki została podjęta w związku z faktem, że roczny bilans Spółki wykazał ujemne kapitały własne oraz stratę przewyższającą sumę kapitału zapasowego i rezerwowego oraz jedną trzecią kapitału zakładowego Spółki, tj. na podstawie art. 397 KSH.

Jednostkową stratę netto za rok 2019 w kwocie 5 069 404,14 PLN akcjonariusze postanowili rozliczyć z dochodami Spółki przyszłych okresów.

W skład Rady Nadzorczej Walne Zgromadzenie powołało Pana Artura Ciszewskiego na okres wspólnej trzyletniej kadencji z pozostałymi członkami Rady Nadzorczej. Życiorys nowego członka Rady Nadzorczej dostępny jest na stronie korporacyjnej Spółki oraz została przedstawiony w raporcie bieżącym nr 12/2020 z 7 maja 2020 r.

Przyjęcie przez Walne Zgromadzenie Polityki Wynagrodzeń Zarządu i Rady Nadzorczej YOLO S.A. wynika z nowych obowiązków nałożonych na Spółkę po ostatniej nowelizacji ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 r., rozdział 4a.

Szczegółowy opis wszystkich uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie znajduje się w raporcie bieżącym nr 10/2020 z 7 maja 2020 r. oraz w Archiwum Walnych Zgromadzeń na stronie korporacyjnej Spółki.

2.5. Oferta objęcia akcji w ramach Programu Motywacyjnego

21 sierpnia 2017 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie przyjęło obowiązujący na lata 2018-2020 Program Motywacyjny („Program”) przeznaczony dla osób o kluczowym znaczeniu dla Spółki. Program realizowany jest poprzez emisję i przydział warrantów subskrypcyjnych serii B uprawniających do objęcia akcji serii B wyemitowanych odrębnie w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. W ramach Programu wyemitowanych zostanie do 444 000 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B.

Warunkiem objęcia oraz wykonania praw z warrantów subskrypcyjnych jest osiągnięcie wyznaczonego przez Zarząd Spółki celu wynikowego dotyczącego istotnych obszarów funkcjonowania Spółki. Po weryfikacji spełnienia celów wyznaczonych na rok 2019 przez Zarząd oraz, w odniesieniu do członków Zarządu, Radę Nadzorczą, Spółka zaoferowała osobom uprawnionym nieodpłatne objęcie łącznie 48 440 warrantów subskrypcyjnych Spółki serii B („Warranty”).

Zaoferowane warranty uprawniają do objęcia łącznie 48 440 akcji zwykłych Spółki na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 PLN każda. Akcje te, z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, zostaną wyemitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Każdy warrant subskrypcyjny serii B uprawnia do objęcia 1 akcji Spółki serii B za cenę emisyjną 1,01 PLN.

Wszystkie Warranty zaoferowane przez Spółkę zostały objęte w terminie, w tym przez członków Zarządu Kamila Czop w ilości 13 440 oraz Macieja Królika w ilości 13 440 szt. Prawa wynikające z warrantów subskrypcyjnych serii B mogą być wykonane do 30 grudnia 2021 roku. Do dnia publikacji niniejszego Raportu to nie nastąpiło. Prawa z warrantów subskrypcyjnych, z których nie zostanie zrealizowane prawo objęcia akcji serii B, wygasną z upływem powyższego terminu.

2.6. Wykup obligacji serii G2

W dniu 30 czerwca 2020 r. Spółka dokonała całościowego wykupu, zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji, 2 500 szt. obligacji serii G2 o wartości nominalnej 1 000 PLN każda i łącznej wartości 2,5 mln PLN.

3. ISTOTNE WYDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM

3.1. Wykup obligacji serii G3

W dniu 31 sierpnia 2020 r. Spółka dokonała całościowego wykupu, zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji, 2 000 szt. obligacji serii G3 o wartości nominalnej 1 000 PLN każda i łącznej wartości 2,0 mln PLN.

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 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020 roku oraz dane porównywalne za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019 roku.

(w tys. PLN)	6 miesięcy do 30 czerwca 2020	6 miesięcy do 30 czerwca 2019	Zmiana wartościowa	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	3 627	4 719	(1 092)	(23,1)
Utrata wartości pożyczek udzielonych i pakietów wierzytelności	(744)	(1 661)	917	55,2
Koszt własny sprzedaży	(2 355)	(3 100)	745	24,0
Wynik brutto ze sprzedaży	528	(42)	570	1 357,1
EBITDA ¹	(98)	(810)	712	87,9
Zysk (Strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	(279)	(1 093)	814	74,5
Zysk (Strata) netto	(1 010)	(1 837)	827	45,0

¹ EBITDA=EBIT-Amortyzacja

Spółka zamknęła okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020 roku stratą na poziomie EBIT, która wyniosła 279 tys. PLN, co oznacza, że wynik z działalności operacyjnej YOLO S.A. był wyższy o 814 tys. PLN w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego (strata 1 093 tys. PLN). Jest to efekt spadku r/r kosztów operacyjnych Spółki w pierwszym półroczu 2020 r. – przede wszystkim kosztów pozyskania i weryfikacji klientów, co jest efektem wstrzymania akcji pożyczkowej w kwietniu 2020 r. Spadkowi kosztów Spółki towarzyszył także spadek przychodów ze sprzedaży o 23,1% r/r, będący również efektem wstrzymania akcji pożyczkowej i spadku wartości portfela pożyczkowego Spółki.

Wstrzymanie nowej akcji pożyczkowej w II kwartale 2020 r. oraz poczynione przez Spółkę działania restrukturyzacyjne przyczyniły się do zmniejszenia straty netto w okresie pierwszych 6 miesięcy 2020 r. o 827 tys. PLN w stosunku do tego samego okresu 2019 r. Należy to jednak uznać za efekt krótkookresowy, a w kolejnych okresach sprawozdawczych brak możliwości prowadzenia akcji pożyczkowej na warunkach sprzed 31 marca 2020 r., co jest wynikiem niekorzystnych zmian regulacyjnych spowodowanych COVID-19, będzie rzutować w wyniki finansowe Spółki.

WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Wskaźniki	Definicja	6 miesięcy do 30 czerwca 2020	6 miesięcy do 30 czerwca 2019	% zmiany
RENTOWNOŚĆ				
Rentowność brutto	wynik brutto na sprzedaży/ przychody ze sprzedaży	14,6%	(0,9)%	15,5 pkt%
Marża EBITDA	EBITDA/ przychody ze sprzedaży	(2,7)%	(17,2)%	14,5 pkt%
Marża EBIT	wyniki z działalności operacyjnej/ przychody ze sprzedaży	(7,7)%	(23,2)%	15,5 pkt%
Rentowność netto	wynik netto/ przychody ze sprzedaży	(27,8)%	(38,9)%	11,1 pkt%
Rentowność kapitałów własnych ROE	wynik netto/ (kapitał własny – wynik netto) (*)	n/d	(37,2)%	n/d
PŁYNNOŚĆ				
Płynność bieżąca	aktywa obrotowe/ zobowiązania krótkoterminowe	2,37	2,76	(14,1)%
ZADŁUŻENIE				
Ogólne zadłużenie	zobowiązania ogółem/ pasywa razem	107,6%	87,2%	20,4 pkt%
Wskaźnik zadłużenia netto	(oprocentowane zobowiązania finansowe – środki pieniężne)/ kapitały własne (**)	(1 288,9)%	543,8%	(1 832,7) pkt%
INNE WSKAŹNIKI				
Zysk / (strata) na akcję	Wynik netto/ liczba akcji zwykłych	(0,11)	(0,21)	47,6%

(*) kapitały własne Spółki na dzień 30 czerwca 2020 r. były ujemne, a Spółka odnotowała stratę netto za 1 półrocze 2020 r., dlatego wskaźnik ten nie został wyliczony do raportowanego okresu

(**) wskaźnik za 1 półrocze 2020 r. ma wartość ujemną z uwagi na ujemne kapitały własne Spółki na dzień 30 czerwca 2020 r.

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

W I półroczu 2020 r. rozpoczęła się epidemia COVID-19, która ma charakter nietypowego zdarzenia o zasięgu globalnym. W celu przeciwdziałania epidemii polski rząd podjął w połowie marca 2020 r. bezprecedensową decyzję o „zamknięciu” gospodarki. W efekcie, pod koniec I kwartału i w II kwartale 2020 r. obserwowaliśmy dramatyczny spadek aktywności gospodarczej. Na skutek transferów „pomocowych” („Tarcze”) ze strony instytucji państwowych (w tym PFR), do dnia publikacji niniejszego raportu nie zmaterializowały się zapowiedzi masowych zwolnień w tych sektorach gospodarki, które najbardziej ucierpiały w wyniku „lock-down’u”. Należy jednak zwrócić uwagę, że zasadnicza część państwowych transferów pomocowych została już zrealizowana, a polski rząd zapowiada istotną restrukturyzację zatrudnienia w sektorze finansów publicznych w odpowiedzi na bezprecedensowy deficyt budżetowy spodziewany w 2020 r. Z punktu widzenia Spółki spowolnienie gospodarcze i potencjalny istotny wzrost stopy bezrobocia w Polsce w II połowie 2020 r. może mieć negatywny wpływ na wartość spodziewanych spłat z portfela pożyczkowego. Efekt negatywnych skutków gospodarczych COVID-19 Spółka obserwuje już w postaci negatywnych odchyłeń rzeczywistych spłat z portfela pożyczkowego od prognoz w II kwartale 2020 r. (w okresie styczeń-marzec 2020 r. spłaty kształtowały się na poziomach nie odbiegających istotnie od naszych prognoz).

Z uwagi na trudną do oszacowania docelową skalę skutków epidemii COVID-19 w Polsce oraz jej faktycznego wpływu na kluczowe parametry ekonomiczne kraju w roku 2020 (spadek PKB, wzrost stopy bezrobocia), Spółka nie jest na dzień dzisiejszy w stanie ocenić skali ewentualnych dalszych ujemnych odchyłeń prognozowanych spłat z portfela pożyczkowego po 30 czerwca 2020 r. Nie można jednak wykluczyć, że wyniki Spółki w kolejnych kwartałach 2020 r. będą pod istotną presją negatywnych konsekwencji gospodarczych COVID-19.

W I półroczu 2020 r. nie miały miejsca inne 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 I półrocze 2020 r.

4.5. Informacje o udzielonych znaczących poręczeniach i gwarancjach

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 czerwca 2020 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 2020 rok.

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 lub będą 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. W ostatnich miesiącach instytucje pożyczkowe w Polsce znalazły się w ekstremalnie trudnej sytuacji. Z jednej strony nagle, w efekcie uchwalenia „Tarcz” antykryzysowych, pojawiły się negatywne regulacje, które obniżyły maksymalne koszty poza odsetkowe poniżej poziomu rentowności wielu produktów pożyczkowych, a z drugiej - sama niepewność związana z pandemią oraz trudny do oszacowania wzrost ryzyka kredytowego bardzo negatywnie wpłynęła na działalność operacyjną instytucji pożyczkowych. Poskutkowało to koniecznością ograniczenia lub wstrzymania akcji pożyczkowej przez większość firm pożyczkowych działających w Polsce celem reorganizacji modeli sprzedażowych i dostosowania oferty do nowych regulacji.

Aby utrzymać konkurencyjność i wzrost sprzedaży pożyczek Spółka zachowuje elastyczność w adaptacji do zmieniających się warunków i oczekiwań klientów. W tym celu Spółka przeprowadza badania satysfakcji klienta, pracuje nad wprowadzeniem zróżnicowanych produktów, rozwojem usług i stałym podnoszeniem ich jakości.

- **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.

W ostatnich kwartałach 2019 r. obserwowaliśmy wyraźne spowolnienie wzrostu gospodarczego w Polsce, będące konsekwencją spowolnienia w gospodarce światowej, w tym w strefie euro. Dodatkowym szokiem zewnętrznym dla gospodarki światowej na początku 2020 r. okazała się pandemia COVID-19 oraz załamanie cen ropy naftowej. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka, bazując na ocenach wiodących ekonomistów, oraz danych GUS o spadku PKB Polski w II kwartale 2020 r. na poziomie 8,2% r/r, zakłada że w 2020 r. nastąpi w Polsce zdecydowane spowolnienie gospodarcze. Trudno natomiast przewidzieć w jakim stopniu to spowolnienie będzie miało wpływ na działalność YOLO S.A.

- **PR medialny**

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

5.2. Czynniki wewnętrzne

- **Finansowanie bieżącej działalności**

Dostęp do finansowania zewnętrznego jest kluczowym czynnikiem wpływającym na rozwój działalności Spółki. Utrzymanie ciągłości działalności uzależnione jest bowiem od zapewnienia bieżącego finansowania. Wnikliwe analizy pozwalają Spółce z precyzją i wyprzedzeniem planować rzeczywiste zapotrzebowanie na środki pieniężne, w tym zapotrzebowanie na finansowanie zewnętrzne. Zarząd Spółki jest świadomy, że do momentu osiągnięcia progu rentowności przez Spółkę dostęp do finansowania dłużnego może być ograniczony, w szczególności biorąc pod uwagę istotne pogorszenie sytuacji gospodarczej w Polsce i na świecie pod koniec I kwartału 2020 r.

- **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 z obszaru sprzedaży i obsługi klienta, ale i praca nad własnym systemem operacyjnym, który zapewni optymalny rozwój działalności.

Nieodłącznym elementem systemu jest odpowiednio zaprojektowany model scoringowy oraz weryfikacja wiarygodności kredytowej potencjalnych klientów. Jest to kluczowy czynnik ograniczający wskaźnik niespłaconych pożyczek. W ramach zasady odpowiedzialnego pożyczania Spółka używa złożonych narzędzi statystycznych, które umożliwiają ocenę wiarygodności i zdolności kredytowej klienta. W punkcie 6.4 poniżej przedstawiono w jaki sposób 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 nowe regulacje i zmiany w tych już istniejących. Nowelizacja ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym oraz niektórych innych ustaw, w tym ustawy o kredycie konsumenckim, uchwalona 5 sierpnia 2015 roku wprowadziła szereg wymagań i ograniczeń dla firm pożyczkowych, w tym najważniejszą zmianę z punktu widzenia prowadzonej działalności - ograniczenie łącznego poziomu kosztów poza odsetkowych pożyczki do 100% kwoty udzielonej pożyczki.

Ministerstwo Sprawiedliwości od grudnia 2016 r. podejmowało liczne próby nowelizacji ustawy o kredycie konsumenckim, które doprowadzić miały, w ramach „walki z lichwą”, do znacznego ograniczenia dopuszczalnego poziomu maksymalnych kosztów poza odsetkowych kredytów i pożyczek konsumenckich. Działania te powodowały, że polski rynek *consumer finance* funkcjonował przez ostatnie kilka lat w warunkach wysokiej niepewności oraz utrudnionego dostępu do finansowania zewnętrznego. Ostatnia z prób nowelizacji ustawy o kredycie konsumenckim miała miejsce w połowie 2019 r. i nie została uchwalona z uwagi za zakończenie poprzedniej kadencji parlamentu w listopadzie 2019 r.

Powyższe ryzyko zmaterializowało się jednak w wyniku działań legislacyjnych rządu podjętych w marcu 2020 r. w celu zapobiegania skutkom ekonomicznym epidemii COVID-19. Przyjęta w dniu 31 marca 2020 r. ustawa o zmianie

ustawy o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych oraz niektórych innych ustaw („Ustawa”) wprowadza radykalne ograniczenie maksymalnego limitu kosztów poza odsetkowych dla kredytów i pożyczek uregulowanego w ustawie o kredycie konsumenckim. Zgodnie z Ustawą maksymalne koszty poza odsetkowe dla kredytów i pożyczek konsumenckich udzielanych na okres przekraczający 30 dni nie mogą być wyższe niż 15% kwoty kredytu oraz dodatkowe 6% kwoty kredytu w skali roku, a łączna wartość kosztów poza odsetkowych nie może przekroczyć 45% kwoty kredytu. Ustawa w zakresie ww. regulacji obejmuje kredyty i pożyczki udzielone od dnia wejścia Ustawy w życie, nie przewiduje natomiast żadnego *vacatio legis*. Nowe regulacje mają obowiązywać przez 365 dni od wejścia Ustawy w życie.

6.2. Ryzyko finansowe

Ryzyka finansowe, na które narażona jest Spółka zostały szczegółowo opisano w Nocie 4 w Jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2019.

6.3. 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 niniejszego Raportu Zarząd Spółki nie obserwuje żadnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz ryzyka utraty płynności finansowej w przyszłości.

6.4. Ryzyko niewłaściwego scoringu potencjalnych pożyczkobiorców i ryzyko kredytowe

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

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

6.5. 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.

6.6. Ryzyko awarii systemu informatycznego

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

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

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

6.7. 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. STANOWISKO ZARZĄDU WRAZ Z OPINIĄ RADY NADZORCZEJ ODNOŚNIE ZASTRZEŻEŃ AUDYTORA W RAPORCIE Z PRZEGLĄDU, WNIOSKU NEGATYWNEGO LUB ODMOWY WYDANIA WNIOSKU

Podmiot uprawniony do przeglądu Rozszerzonego Jednostkowego Raportu YOLO S.A. za I półrocze 2020 roku nie wniósł żadnych zastrzeżeń, co do rzetelności przedstawionych danych, które zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości.

8. DANE KONTAKTOWE

YOLO S.A.

Adres siedziby: ul. Marszałkowska 126/134, 00-008 Warszawa

NIP: 897-17-02-186

REGON: 020023793

TEL.: +48 67 349 60 90

E-MAIL: kontakt@yologroup.pl

www.yologroup.pl

Kontakt dla inwestorów:

Biuro Zarządu YOLO S.A.

TEL.: +48 67 349 60 87

E-MAIL: pr@yologroup.pl

Niniejsze Sprawozdanie z działalności Spółki za I półrocze 2020 r. zostało zatwierdzone w dniu 23 września 2020 r.

Krzysztof Piwoński, Prezes Zarządu

Kamil Czop, Członek Zarządu

Maciej Królik, Członek Zarządu

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

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

niniejszym oświadcza, że:

- wedle jego najlepszej wiedzy, półroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku, a także dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową YOLO S.A. oraz wynik finansowy spółki, a półroczne sprawozdanie Zarządu z działalności YOLO S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć Spółki oraz jej sytuacji, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń;
- podmiot uprawniony do przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do sporządzenia raportu z przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku, zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości oraz standardami zawodowymi.

Warszawa, dnia 23 września 2020 roku

Krzysztof Piwoński, Prezes Zarządu

Kamil Czop, Członek Zarządu

Maciej Królik, Członek Zarządu