



**Rozszerzony
Jednostkowy Raport
YOLO S.A.
za I półrocze 2019 roku**



Warszawa, 20 września 2019 roku



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UE	5
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2019 R.	
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA 30 CZERWCA 2019 ROKU	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT ZA 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 CZERWCA 2019 ROKU	8
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 CZERWCA 2019 ROKU	8
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 CZERWCA 2019 ROKU	9
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 CZERWCA 2018 ROKU (PRZEKSZTAŁCONE) *	9
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 CZERWCA 2019 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	15
6.1. Zmiana prezentacji danych, efekt ujęcia leasingu operacyjnego z umów najmu powierzchni biurowych, jako aktywa z tytułu prawa do użytkowania lokalu (MSSF 16)	15
6.2. Prawo do użytkowania rzeczowych aktywów trwałych z tytułu leasingu	17
6.3. Rzeczowe aktywa trwałe	17
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. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, 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 I PÓŁROCZU 2019 R.	28
WYBRANE DANE FINANSOWE	29
WPROWADZENIE	31
1. INFORMACJE O SPÓŁCE	31
1.1. Podstawowe informacje o Spółce	31
1.2. Organy Spółki i zmiany w okresie sprawozdawczym	31
1.3. Kapitał zakładowy i zmiany w okresie sprawozdawczym	32
1.4. Struktura akcjonariatu i wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu	32
1.5. Stan posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące oraz wskazanie zmian w stanie posiadania	33
2. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ W I PÓŁROCZU 2019 R. WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ	34
2.1. Działalność pożyczkowa	34
2.2. Emisje obligacji	36
2.3. Przyjęcie nowej strategii na lata 2019 -2021	37
2.4. Decyzje akcjonariuszy m.in. w sprawie pokrycia straty za 2018 rok oraz kontynuowania istnienia Spółki	38
2.5. Oferta objęcia akcji w ramach Programu Motywacyjnego	38
3. ISTOTNE WYDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM	39
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	40
4.4. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi 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	41
5.2. Czynniki wewnętrzne	43
6. OPIS ISTOTNYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA, NA JAKIE JEST NARAŻONA SPÓŁKA	43
6.1. Ryzyko zmieniających się regulacji prawnych	43
6.2. Ryzyko finansowe	44
6.3. Ryzyko niezapewnienia finansowania na prowadzoną działalność	44
6.4. Ryzyko niewłaściwego scoringu potencjalnych pożyczkobiorców i ryzyko kredytowe	44
6.5. Ryzyko braku spłaty zobowiązań wobec Obligatariuszy	44
6.6. Ryzyko awarii systemu informatycznego	45
6.7. Ryzyko utraty bądź ujawnienia danych osobowych dłużników i pożyczkobiorców	45
7. STANOWISKO ZARZĄDU WRAZ Z OPINIĄ RADY NADZORCZEJ ODNOŚNIE ZASTRZEŻEŃ AUDYTORA W RAPORCIE Z PRZEGLĄDU, WNIOSKU NEGATYWNEGO LUB ODMOWY WYDANIA WNIOSKU	46
8. DANE KONTAKTOWE	46
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	47



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



ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2019 R.



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA 30 CZERWCA 2019 ROKU

(w tys. PLN)	Nota	Na dzień 30 czerwca 2019	Na dzień 31 grudnia 2018 (przekształcone)
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	6.3	176	190
Wartości niematerialne	6.4	94	146
Prawo do użytkowania rzeczowych aktywów trwałych z tytułu leasingu	6.2	704	912
Należności handlowe oraz inne aktywa	6.6	2	57
		976	1 305
Aktywa obrotowe			
Pożyczki udzielone - limity odnawialne	6.5	3 755	11 396
Pożyczki udzielone - ratalne	6.5	14 973	5 792
Pakiety wierzytelności	6.5	1 093	1 299
Należności handlowe oraz inne aktywa	6.6	158	120
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6.7	3 216	3 325
		23 195	21 932
Aktywa razem		24 171	23 237

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

(w tys. PLN)	Nota	Na dzień 30 czerwca 2019	Na dzień 31 grudnia 2018 (przekształcone)
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	6.8	8 879	8 879
Pozostałe kapitały		7 589	7 531
Zyski zatrzymane		(13 368)	(11 531)
Kapitał własny razem		3 100	4 879
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe	6.9	12 263	13 614
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	6.9	415	579
		12 678	14 193
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe	6.9	7 057	2 695
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	6.10	747	723
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	6.9	339	394
Rezerwy	6.11	250	353
		8 393	4 165
Zobowiązania razem		21 071	18 358
Pasywa razem		24 171	23 237

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 2019 ROKU

(w tys. PLN)	Nota	6 miesięcy do 30 czerwca 2019	3 miesiące do 30 czerwca 2019	6 miesięcy do 30 czerwca 2018 (przekształcone)	3 miesiące do 30 czerwca 2018 (przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	6.12	4 719	2 361	1 668	20
Utrata wartości pożyczek udzielonych i pakietów wierzytelności	6.13	(1 661)	(1 289)	(92)	(50)
Koszt własny sprzedaży	6.14	(3 100)	(2 059)	(3 318)	(1 736)
Wynik brutto ze sprzedaży		(42)	(987)	(1 742)	(1 766)
Koszty ogólnego zarządu	6.14	(1 101)	(560)	(1 147)	(542)
Pozostałe przychody operacyjne		58	40	67	53
Pozostałe koszty operacyjne		(8)	(7)	(6)	10
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej		(1 093)	(1 514)	(2 828)	(2 245)
Przychody finansowe	6.16	8	4	17	2
Koszty finansowe	6.16	(752)	(389)	(381)	(200)
Przychody (koszty) finansowe - netto		(744)	(385)	(364)	(198)
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem		(1 837)	(1 899)	(3 192)	(2 443)
Podatek dochodowy		-	-	-	-
Zysk / (strata) netto za okres		(1 837)	(1 899)	(3 192)	(2 443)
Zysk (strata) na akcję (w PLN)	6.17	(0,21)	(0,21)	(0,24)	(0,18)
Zysk (strata) rozwodniona na akcję (w PLN)	6.17	(0,21)	(0,21)	(0,36)	(0,28)

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 CZERWCA 2019 ROKU

(w tys. PLN)	6 miesięcy do 30 czerwca 2019	3 miesiące do 30 czerwca 2019	6 miesięcy do 30 czerwca 2018 (przekształcone)	3 miesiące do 30 czerwca 2018 (przekształcone)
Zysk / (strata) netto za okres	(1 837)	(1 899)	(3 192)	(2 443)
Całkowite dochody ogółem	(1 837)	(1 899)	(3 192)	(2 443)

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 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

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE
WŁASNYM ZA 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 CZERWCA 2018 ROKU (PRZEKSZTAŁCONE) ***

(w tys. PLN)	Nota	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitał własny
Na dzień 1 stycznia 2018 roku		13 253	18 216	-	(5 282)	26 187
Strata netto za okres		-	-	-	(3 192)	(3 192)
Zwiększenie kapitału rezerwowego – program motywacyjny		-	45	-	-	45
Skup akcji własnych		-	-	(15 143)	-	(15 143)
Saldo na dzień 30 czerwca 2018 roku		13 253	18 261	(15 143)	(8 474)	7 897

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

(*) Wartość „Zysków zatrzymanych” na dzień 1 stycznia 2018 roku różni się między przekształconym sprawozdaniem ze zmian w kapitale własnym za 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2018 r. i sprawozdaniem ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony 31 grudnia 2018, co jest związane z odmienną alokacją między rok 2017 i rok 2018 efektu przejścia na MSSF 9 w zaudytowanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok 2018 niż miało to miejsce w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym za 1 półrocze 2018 r.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30 CZERWCA 2019 ROKU

(w tys. PLN)	Nota	6 miesięcy do 30 czerwca 2019	6 miesięcy do 30 czerwca 2018 (przekształcone)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Wynik przed opodatkowaniem		(1 837)	(3 192)
Korekty wyniku	6.18	(509)	(4 851)
Podatek dochodowy zapłacony		-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6.18	(2 346)	(8 043)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz nakłady na inwestycje w nieruchomości inwestycyjne		(22)	(55)
Nabycie wartości niematerialnych		(22)	(18)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		1	39
Wpływy ze zbycia udziałów w jednostkach zależnych		-	18 460
Odsetki otrzymane		8	17
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(35)	18 443
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Skup akcji własnych		-	(15 143)
Wpływ z emisji dłużnych papierów wartościowych		3 000	4 500
Odsetki zapłacone		(712)	(371)
Prowizje i inne opłaty zapłacone		(9)	(2)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(7)	(14)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		2 272	(11 030)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(109)	(630)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek roku		3 325	3 711
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku		3 216	3 081

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 sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku oraz zawiera dane porównywalne za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku. Zamieszczone w niniejszym śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym dane za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku oraz dane porównawcze za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku były przedmiotem przeglądu przez biegłego rewidenta. Dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2018 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 20 września 2019 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 2019 roku są zasadniczo spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku. Zmiany w polityce rachunkowości Spółki wprowadzone od 1 stycznia 2019 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 czerwca 2019 roku i na dzień 31 grudnia 2018 roku, wyniki jej

działalności oraz przepływy pieniężne za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku oraz 30 czerwca 2018 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 2018 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 2018 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 2019 roku nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, z wyjątkiem nowego standardu MSSF nr 16, 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 2018 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez UE i zatwierdzone do publikacji dnia 29 marca 2019 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 2019 roku było udzielanie pożyczek dla ludności na polskim rynku *consumer finance* oraz obsługa polskich wierzytelności związanych z pożyczkami restrukturyzacyjnymi udzielonymi historycznie przez Debet Partner Sp. z o.o.

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

5. ZMIANA STOSOWANYCH ZASAD

Zmiana polityki rachunkowości Spółki nastąpiła w ramach implementacji nowego standardu MSSF 16, który od 1 stycznia 2019 r. zastąpił dotychczas obowiązujący standard MSR 17.

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

Wycena na dzień bilansowy – aktywa z tytułu prawa do użytkowania

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

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

- końca użytkowania składnika aktywów.
- końca okresu leasingu.

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

Wycena na dzień bilansowy – zobowiązania z tytułu leasingu

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

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

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

Wszystkie użytkowane aktywa i odnośne zobowiązania do zapłaty czynszów zostały ujęte w bilansie jako „Prawo do użytkowania rzeczowych aktywów trwałych z tytułu leasingu” oraz „Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego”.

Efekt zmiany polityki rachunkowości Spółki dla danych porównawczych na dzień 30 czerwca 2018 oraz 31 grudnia 2018, 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 leasingu operacyjnego z umów najmu powierzchni biurowych, jako aktywa z tytułu prawa do użytkowania lokalu (MSSF 16)

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

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

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

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

PRZEKSZTAŁCONE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2018 ROKU

(w tys. PLN)	Dane ujęte w sprawozdaniu	Dane raportowane przy wcześniejszej prezentacji	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	1 668	1 668	-
Utrata wartości pakietów wierzytelności	(92)	(92)	-
Koszt własny sprzedaży	(3 318)	(3 318)	-
Wynik brutto ze sprzedaży	(1 742)	(1 742)	-
Koszty ogólnego zarządu	(1 147)	(1 138)	(9)
Pozostałe przychody operacyjne	67	67	-
Pozostałe koszty operacyjne	(6)	(6)	-
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	(2 828)	(2 819)	(9)
Przychody finansowe	17	17	-
Koszty finansowe	(381)	(354)	(27)
Przychody (koszty) finansowe - netto	(364)	(337)	(27)
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	(3 192)	(3 156)	(36)
Podatek dochodowy	-	-	-
Zysk / (strata) netto za okres	(3 192)	(3 156)	(36)
Zysk (strata) na akcję (w PLN)	(0,24)	(0,24)	-
Zysk (strata) rozwodniona na akcję (w PLN)	(0,36)	(0,36)	-

6.2. Prawo do użytkowania rzeczowych aktywów trwałych z tytułu leasingu

(w tys. PLN)	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018 (przekształcone)
Prawo do użytkowania lokalu	645	843
Prawo do użytkowania samochodu	59	69
Prawo do użytkowania rzeczowych aktywów trwałych z tytułu leasingu razem	704	912

6.3. Rzeczowe aktywa trwałe

(w tys. PLN)	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018 (przekształcone)
Urządzenia techniczne i maszyny	129	134
Pozostałe środki trwałe	42	52
Środki trwałe w budowie	5	4
Rzeczowe aktywa trwałe razem	176	190

W pierwszym półroczu 2019 roku oraz w 2018 roku Spółka nie utworzyła odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości środków trwałych.

6.4. Wartości niematerialne

(w tys. PLN)	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018
Patenty i licencje (oprogramowanie)	94	146
Wartości niematerialne razem	94	146

6.5. Pożyczki udzielone i pakiety wierzytelności

(w tys. PLN)	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018
Pożyczki udzielone (wg wartości godziwej)	3 755	11 396
Pożyczki udzielone (wg zamortyzowanego kosztu)	14 973	5 792
Pakiety wierzytelności (wg zamortyzowanego kosztu)	1 093	1 299
Wartość pożyczek udzielonych i pakietów wierzytelności	19 821	18 487

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

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

(w tys. PLN)	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018
Na dzień 1 stycznia	11 396	11 224
- udzielone pożyczki	80	10 538
- przepływy ze sprzedaży wierzytelności pożyczkowych	-	(1 675)
- przepływy pieniężne z pożyczek udzielonych	(4 449)	(8 340)
- przychody rozliczane efektywną stopą procentową	1 021	6 376
- przychody ze sprzedaży wierzytelności pożyczkowych	-	1 675
- odchylenia historyczne przepływów pieniężnych	817	(665)
- aktualizacja stopy dyskontowej	(1)	5
- konwersja limitów odnawialnych na pożyczki ratalne	(5 017)	(3 021)
- zdyskontowana zmiana oczekiwań przepływów pieniężnych	(92)	(4 721)
Wartości pożyczek udzielonych i pakietów wierzytelności na 30 czerwca / 31 grudnia	3 755	11 396

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

(w tys. PLN)	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018
Na dzień 1 stycznia	7 091	1 771
- udzielone pożyczki	10 535	3 281
- udzielone pożyczki – konwersja limitów odnawialnych	5 017	3 021
- przepływy pieniężne z pakietów wierzytelności i pożyczek udzielonych	(7 890)	(1 222)
- przychody rozliczane efektywną stopą procentową	2 974	465
- odchylenia historyczne przepływów pieniężnych	37	(113)
- zdyskontowana zmiana oczekiwań przepływów pieniężnych	(1 698)	(112)
Wartości pożyczek udzielonych i pakietów wierzytelności na 30 czerwca / 31 grudnia	16 066	7 091

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

(w tys. PLN)	30 czerwca 2019	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy:				
- pożyczki udzielone – limity odnawialne	3 755	-	-	3 755
Aktywa wyceniane w wartości godziwej razem	3 755	-	-	3 755

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

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

Wartość godziwa pożyczek udzielonych (limity odnawialne)

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

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

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

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

W 1 półroczu 2019 roku nie miały miejsca przesunięcia między Poziomem 1 i Poziomem 2, ani do lub z Poziomu 3 hierarchii wartości godziwej. W okresie porównywalnym nie miały miejsca żadne przesunięcia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej.

Spółka nie zarządza ryzykiem kredytowym w celu jego ograniczania 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 2019	31 grudnia 2018
Stopa dyskontowa		
- wolna od ryzyka*	1,73%	1,69%
- premie za ryzyko	12,73%-28,85%	12,74%-54,26%
Okres prognozy przepływów	07.2019-05.2023	01.2019-03.2020
Łączna wartość prognozowanych przyszłych wpływów (w tys. PLN)	4 292	12 630

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

(w tys. PLN)	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018
Stopa dyskontowa*	12,68%-60,12%	12,68%-59,47%
Okres prognozy przepływów	07.2019-04.2026	01.2019-04.2026
Łączna wartość prognozowanych przyszłych wpływów (w tys. PLN)	24 107	10 984

(*) Na dzień 30.06.2019 r. oraz na dzień 31.12.2018 r. stopa wolna od ryzyka została ustalona wyłącznie dla pożyczek odnawialnych („Karta Trzynastka”). Pożyczki ratalne oraz pakiety wierzytelności zostały wycenione metodą zamortyzowanego kosztu, stąd w celu przeprowadzenia poprawnego procesu wyceny zastosowano pierwotną stopę dyskonta, bez wyodrębniania i późniejszej aktualizacji stopy wolnej od ryzyka.

6.6. Należności handlowe oraz inne aktywa

(w tys. PLN)	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018
Część długoterminowa:		
Kaucje i przedpłaty	2	57
Koszty rozliczane w czasie	-	-
Część krótkoterminowa:		
Kaucje i przedpłaty	54	-
Należności handlowe	13	4
Koszty rozliczane w czasie	57	76
Pozostałe należności	34	40
Należności handlowe oraz inne aktywa razem	160	177

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 czerwca 2019 roku, jak i okresy porównawcze, tj. na dzień 31 grudnia 2018 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 2019	31 grudnia 2018
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej razem, w tym:	3 216	3 325
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-
Środki pieniężne w banku	1 514	3 302
Środki pieniężne w drodze z emisji obligacji	1 500	-
Kredyt w rachunku bieżącym	-	-
Pozostałe środki pieniężne	202	23
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazywane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	3 216	3 325

Saldo środków pieniężnych w drodze w kwocie 1 500 tys. PLN na dzień 30 czerwca 2019 r. dotyczyło opłacenia obligacji serii I wyemitowanych przez Spółkę. Na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego wszystkie wyemitowane przez Spółkę serie obligacji zostały w pełni opłacone.

6.8. Kapitał podstawowy

(w tys. PLN)	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018
Kapitał podstawowy	8 879	8 879
Kapitał podstawowy razem	8 879	8 879

Na dzień 30 czerwca 2019 roku zarejestrowany kapitał zakładowy składał się z 8 879 194 akcji zwykłych serii A.

6.9. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe

(w tys. PLN)	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018 (przekształcone)
Część długoterminowa:		
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych wykazywane wg amortyzowanego kosztu (niezabezpieczone)	12 263	13 614
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	415	579
Część krótkoterminowa		
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych wykazywane wg amortyzowanego kosztu (wartościowych)	7 057	2 695
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	339	394
Razem	20 074	17 282

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

6.10. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

(w tys. PLN)	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018
Część krótkoterminowa:		
Zobowiązania handlowe	190	119
Zobowiązania publiczno-prawne	236	247
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	189	210
Inne zobowiązania	132	147
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania razem	747	723

6.11. Rezerwy

(w tys. PLN)	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018
Część krótkoterminowa:		
Rezerwy na niewykorzystany urlop	149	127
Rezerwa na wynagrodzenia	101	226
Rezerwy razem	250	353

6.12. Przychody ze sprzedaży

(w tys. PLN)	6 miesięcy do 30 czerwca 2019	6 miesięcy do 30 czerwca 2018
Przychody z pożyczek udzielonych – wartość godziwa	1 745	1 546
Przychody z pożyczek udzielonych – amortyzowany koszt	2 886	-
Przychody z pakietów wierzytelności	88	122
Przychody ze sprzedaży razem	4 719	1 668

Przychody z pożyczek udzielonych:

(w tys. PLN)	6 miesięcy do 30 czerwca 2019	6 miesięcy do 30 czerwca 2018
Przychody rozliczane efektywną stopą procentową – wartość godziwa	1 021	2 722
Przychody rozliczane efektywną stopą procentową – amortyzowany koszt	2 886	-
Przychody ze sprzedaży wierzytelności pożyczkowych	-	1 059
Aktualizacja wyceny pożyczek udzielonych	724	(2 235)
Przychody z pożyczek udzielonych razem	4 631	1 546

Aktualizacja wyceny pożyczek udzielonych:

(w tys. PLN)	6 miesięcy do 30 czerwca 2019	6 miesięcy do 30 czerwca 2018
Zdyskontowana zmiana oczekiwanych przepływów pieniężnych	(92)	(966)
Odchylenia historycznych przepływów pieniężnych	817	(1 269)
Aktualizacja stopy dyskontowej	(1)	-
Aktualizacja wyceny pożyczek udzielonych razem	724	(2 235)

6.13. Utrata wartości pożyczek udzielonych i pakietów wierzytelności

(w tys. PLN)	6 miesięcy do 30 czerwca 2019	6 miesięcy do 30 czerwca 2018
Zdyskontowana zmiana oczekiwań przepływów pieniężnych	(1 698)	(74)
Odchylenia historycznych przepływów pieniężnych	37	(18)
Utrata wartości pożyczek udzielonych i pakietów wierzytelności razem	(1 661)	(92)

6.14. Koszty działalności operacyjnej

(w tys. PLN)	6 miesięcy do 30 czerwca 2019	6 miesięcy do 30 czerwca 2018 (przekształcone)
Amortyzacja	283	324
Zużycie materiałów i energii	36	77
Usługi obce	1 687	1 827
Podatki i opłaty	418	423
Koszty świadczeń pracowniczych	1 739	1 773
Pozostałe koszty rodzajowe	38	41
Koszty działalności operacyjnej, w tym:	4 201	4 465
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	3 100	3 318
Pozycje ujęte w koszcie ogólnego zarządu	1 101	1 147

6.15. Koszty świadczeń pracowniczych

(w tys. PLN)	6 miesięcy do 30 czerwca 2019	6 miesięcy do 30 czerwca 2018
Wynagrodzenia	1 440	1 460
Koszty świadczeń pracowniczych wynikających z płatności w formie akcji	58	45
Koszty ubezpieczeń społecznych	226	239
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	15	29
Koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	1 739	1 773
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	1 200	1 197
Pozycje ujęte w koszcie ogólnego zarządu	539	576

6.16. Przychody i koszty finansowe

(w tys. PLN)	6 miesięcy do 30 czerwca 2019	6 miesięcy do 30 czerwca 2018 (przekształcone)
Odsetki:		
- od lokat bankowych	8	17
Różnice kursowe dodatnie i pozostałe przychody	-	-
Przychody finansowe	8	17
Odsetki:		
- od leasingu prawa do użytkowania lokalu	17	27
- od obligacji	720	334
- od opłat leasingowych	1	2
- pozostałe	-	17
Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
Różnice kursowe ujemne i pozostałe koszty	14	1
Koszty finansowe	752	381
Przychody (koszty) finansowe netto	(744)	(364)

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)	6 miesięcy do 30 czerwca 2019	6 miesięcy do 30 czerwca 2018
Strata netto przypadająca na zwykłych akcjonariuszy Spółki	(1 837)	(3 192)
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	8 879 194	13 252 527
Minus: Akcje własne	-	(4 373 333)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych skorygowana o efekt rozwodnienia	8 879 194	8 879 194

6.18. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej

(w tys. PLN)	6 miesięcy do 30 czerwca 2019	6 miesięcy do 30 czerwca 2018 (przekształcone)
Wynik przed opodatkowaniem	(1 837)	(3 192)
Korekty:		
Pożyczki udzielone – limity odnawialne	(80)	(7 283)
Pożyczki udzielone - ratalne	(10 535)	-
Amortyzacja i odpisy środków trwałych	46	68
Amortyzacja wartości niematerialnych	75	82
Amortyzacja prawa do użytkowania lokalu	162	173
Zmiana stanu należności handlowych oraz innych aktywów	37	213
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań krótkoterminowych	(110)	(937)
Zmiana stanu rezerw	(141)	55
(Zysk)/Strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	(27)
Koszty (przychody) finansowe – netto	755	377
Zmiana wartości godziwej aktywów finansowych	9 282	2 428
Korekty wyniku razem	(509)	(4 851)
Podatek dochodowy zapłacony	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 346)	(8 043)

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

Zarząd YOLO S.A. działając na podstawie art. 2 pkt. 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (tj. Dz. U. 2015, poz. 238) w dniu 18 lutego 2019 r. podjął uchwałę w sprawie Emisji Obligacji Serii H. Na mocy powyższej uchwały Spółka wyemitowała, w trybie oferty prywatnej, 1 500 szt. niezabezpieczonych obligacji zwykłych na okaziciela serii H („Obligacje”). Jednostkowa wartość nominalna Obligacji wynosiła 1 tys. PLN, a łączna wartość, liczona według wartości nominalnej jednej obligacji, 1,5 mln PLN. Cena emisyjna odpowiadała wartości nominalnej Obligacji. Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej wynoszącej WIBOR 3M powiększonej o stałą marżę w wysokości 6,9 punktu procentowego w skali roku. Przydział Obligacji nastąpił w dniu 26 lutego 2019 r. Wykup Obligacji serii H nastąpi w terminie 26 lutego 2021 roku.

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

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

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 powiązanymi w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca, odpowiednio 2019 i 2018 roku, jak również salda rozrachunków z tymi podmiotami na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Saldo rozrachunków i pożyczek:

(w tys. PLN)		Należność od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
ANPIRE Investments Sp. z o.o. *	30 czerwca 2019	4	-
	31 grudnia 2018	-	-
Kadra kierownicza Spółki (Zarząd)	30 czerwca 2019	-	26
	31 grudnia 2018	-	26
Black Onyx Investments Limited*	30 czerwca 2019	-	-
	31 grudnia 2018	-	-
WJA Investments Limited*	30 czerwca 2019	-	-
	31 grudnia 2018	-	-

* Spółki powiązane osobowo

Przychody i koszty wzajemnych transakcji:

(w tys. PLN)		Koszty najmu powierzchni biurowej	Sprzedaż do podmiotów powiązanych
Black Onyx Investments Limited *	1 pół. 2019	-	-
	1 pół. 2018	-	2 762
WJA Investments Limited *	1 pół. 2019	-	-
	1 pół. 2018	-	2 762
ANPIRE Investments Sp. z o.o. *	1 pół. 2019	115	-
	1 pół. 2018	98	-
Kadra kierownicza Spółki (Zarząd)	1 pół. 2019	-	-
	1 pół. 2018	-	-

* 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)	6 miesięcy do 30 czerwca 2019	6 miesięcy do 30 czerwca 2018
Zarząd Jednostki		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	377	219
Rada Nadzorcza Jednostki		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	24	19
Razem	401	238

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 okresie po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne wydarzenia, które wpłynęły na działalność Spółki.

Warszawa, dnia 20 września 2019 roku

Krzysztof Piwoński, Prezes Zarządu

Kamil Czop, Członek Zarządu

Maciej Królik, Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Anna Kossewska, Główna Księgowa



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W I PÓŁROCZU 2019 R.



WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	6 miesięcy do 30 czerwca 2019	6 miesięcy do 30 czerwca 2018 (przekształcone)	6 miesięcy do 30 czerwca 2019	6 miesięcy do 30 czerwca 2018 (przekształcone)
Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat:				
Przychody ze sprzedaży	4 719	1 668	1 101	393
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 093)	(2 828)	(255)	(667)
Zysk (strata) z działalności przed opodatkowaniem	(1 837)	(3 192)	(428)	(753)
Zysk (strata) netto	(1 837)	(3 192)	(428)	(753)
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych:				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 346)	(8 043)	(547)	(1 897)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(35)	18 443	(8)	4 350
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 272	(11 030)	530	(2 602)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(109)	(630)	(25)	(149)
Wskaźniki:				
Zysk (strata) przypadający na 1 akcję w PLN:	(0.21)	(0.24)	(0.05)	(0.06)
Zysk (strata) rozwodniony przypadający na 1 akcję w PLN:	(0.21)	(0.36)	(0.05)	(0.08)

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Na dzień 30 czerwca 2019	Na dzień 31 grudnia 2018 (przekształcone)	Na dzień 30 czerwca 2019	Na dzień 31 grudnia 2018 (przekształcone)
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej:				
Aktywa razem	24 171	23 237	5 685	5 405
Zobowiązania długoterminowe	12 678	14 193	2 982	3 301
Zobowiązania krótkoterminowe	8 393	4 165	1 974	969
Zobowiązania razem	21 071	18 358	4 956	4 270
Kapitał własny	3 100	4 879	729	1 135
Kapitał podstawowy	8 879	8 879	2 088	2 065
Wartość księgowa na jedną akcję przypadająca akcjonariuszom Spółki (w PLN/EUR na akcję)	0.35	0.55	0.08	0.13
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 2019 roku: 4,2880 PLN,
 - od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku: 4,2395 PLN,
- pozycje jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień:
 - 30 czerwca 2019 roku: 4,2520 PLN,
 - 31 grudnia 2018 roku: 4,3000 PLN.

WPROWADZENIE

Niniejszy Rozszerzony jednostkowy raport spółki YOLO S.A. za I półrocze 2019 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 2019 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 2019 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 od początku zakładał sprzedaż pożyczek głównie poprzez internetowy kanał dystrybucji.

W kwietniu br. Spółka przyjęła nową strategię na lata 2019-2021 (pkt 3.1). Strategia zakłada dalszy rozwój usług pożyczkowych oraz finansowanie działalności głównie poprzez kolejne emisje obligacji. Strategia pozostaje obowiązująca, jednak nie sposób nie wspomnieć o planowanej kolejnej nowelizacji ustawy o kredycie konsumenckim (pkt. 6.1), która wpłynie niekorzystnie na podmioty udzielające pożyczek konsumenckich i osiągane przez nie dochody. W przypadku przyjęcia ustawy w proponowanym kształcie, perspektywy Spółki ulegną zmianie i sama Strategia Spółki może wymagać aktualizacji.

Obecnie Spółka udziela pożyczek konsumenckich pod marką *YOLO* oraz *Karta Trzynastka*. Charakterystyka obu produktów została opisana w pkt. 2.1.

Dynamika wzrostu przychodów Spółki jest coraz większa, zwłaszcza po uruchomieniu sprzedaży pożyczki ratalnej *YOLO*, która generuje regularne i rosnące spłaty. W I półroczu 2019 r. przychody Spółki wyniosły 4 719 tys. PLN, co oznacza wzrost o 183% w stosunku do tego samego okresu 2018 r. (IH2018: 1 668 tys. PLN). Jest to również spowodowane zwiększającą się skalą działalności Spółki. Od początku działalności pożyczkowej do końca czerwca br. Spółka udzieliła pożyczek na łączną kwotę ponad 34 mln PLN. Pomimo tego Spółka zamknęła pierwsze półrocze stratą netto w wysokości 1 837 tys. PLN, na co największy wpływ miała utrata wartości pożyczek udzielonych, co opisano w pkt. 4.1.

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. Nadmienić należy jednak, że 30 kwietnia 2019 r. Rada Nadzorcza powołała Zarząd nowej kadencji w jego dotychczasowym składzie (RB 11/2019 z 30 kwietnia 2019 r.).

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. Nadmienić jednak należy, że w związku z upływającą kadencją Rady Nadzorczej, 29 kwietnia 2019 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało Radę Nadzorczą nowej kadencji w jej dotychczasowym składzie (RB 9/2019 z 29 kwietnia 2019 r.). Wspólna kadencja członków Rady Nadzorczej wynosi 3 lata.

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.

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 24 maja 2019 r.	Liczba akcji na 20 września 2019 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 (pkt. 2.5), Członkom Zarządu przysługują uprawnienia do akcji Spółki.

Imię i nazwisko	Liczba posiadanych warrantów na 24 maja 2019 r.	Liczba posiadanych warrantów na 20 września 2019 r.	Liczba akcji przysługujących z warrantów	Zmiana w liczbie warrantów
Krzysztof Piwoński	0	0	0	0
Kamil Czop	0	13 066	13 066	13 066
Maciej Królik	0	23 520	23 520	23 520

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 24 maja 2019 r.	Liczba akcji na 20 września 2019 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.)	1 914 080	1 914 080	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 2019 R. WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ

2.1. Działalność pożyczkowa

Optymalizacja oferty produktowej

Zgodnie z przyjętą *Strategią 2019-2021* Spółka obecnie koncentruje swoje działania na zwiększaniu skali działalności, w szczególności w zakresie portfela udzielonych pożyczek ratalnych, przy zachowaniu ścisłej kontroli nad jakością nowej akcji pożyczkowej (scoring). Działania te nastawione są na podstawowy cel wyznaczony dla Spółki na rok 2019 w ramach *Strategii 2019-2021*, tj. osiągnięcie trwałej rentowności.

W I półroczu 2019 r. Spółka skierowała główny strumień inwestycji na rozwój sprzedaży pożyczki ratalnej YOLO, a nowa akcja pożyczkowa dla produktu *Karta Trzynastka* miała charakter komplementarny. Ponadto, podobnie jak w roku ubiegłym, YOLO S.A. oferowało klientom, których umowy pożyczek *Karty Trzynastka* dobiegały końca możliwość kontynuowania współpracy ze Spółką w ramach nowych umów pożyczek ratalnych YOLO. W konsekwencji nastąpiła istotna transformacja portfela pożyczkowego Spółki w kierunku bardziej rentownego produktu, jakim jest pożyczka ratalna YOLO.

W I półroczu Spółka na bieżąco udoskonalała swoje produkty, modyfikując ich parametry. Obecnie maksymalna możliwa wysokość pożyczki ratalnej YOLO wynosi 10 tys. PLN, a maksymalny okres kredytowania wynosi 30 miesięcy. Wszelkie dokonywane zmiany podyktowane są zmieniającymi się potrzebami klientów oraz potencjalnymi spodziewanymi przychodami Spółki. Wychodząc naprzeciw oczekiwaniom klientów Spółka wprowadziła inne poza kartą płatniczą, dostępne metody wypłaty środków, w postaci czeku GIRO oraz przelewu środków na konto bankowe klienta.

Dotychczasowe produkty YOLO:

Pożyczka ratalna YOLO
www.yolo.pl



Produkt uniwersalny, dla każdego. Pożyczka w mniejszym stopniu obciąża budżet klienta, gdyż wymaga systematycznej comiesięcznej spłaty ratalnej. Maksymalna kwota pożyczki wynosi 10 tys. PLN, a maksymalny okres kredytowania wynosi 30 miesięcy. RRSO uzależnione jest od oceny zdolności kredytowej klienta i może wynieść nawet 37%.

Karta Trzynastka
www.kartatrzynastka.pl

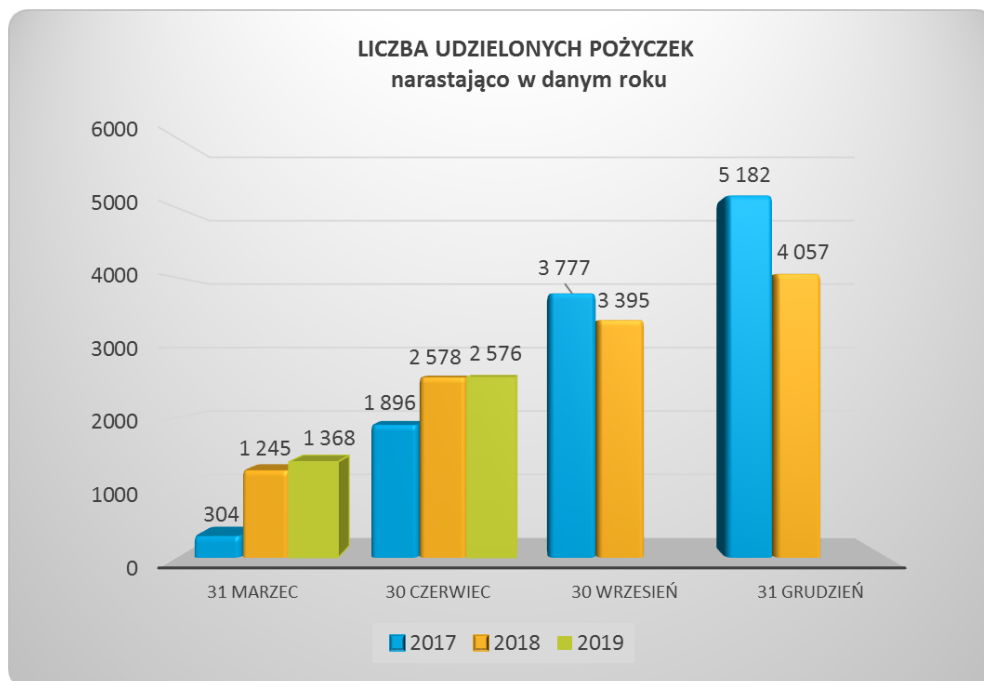


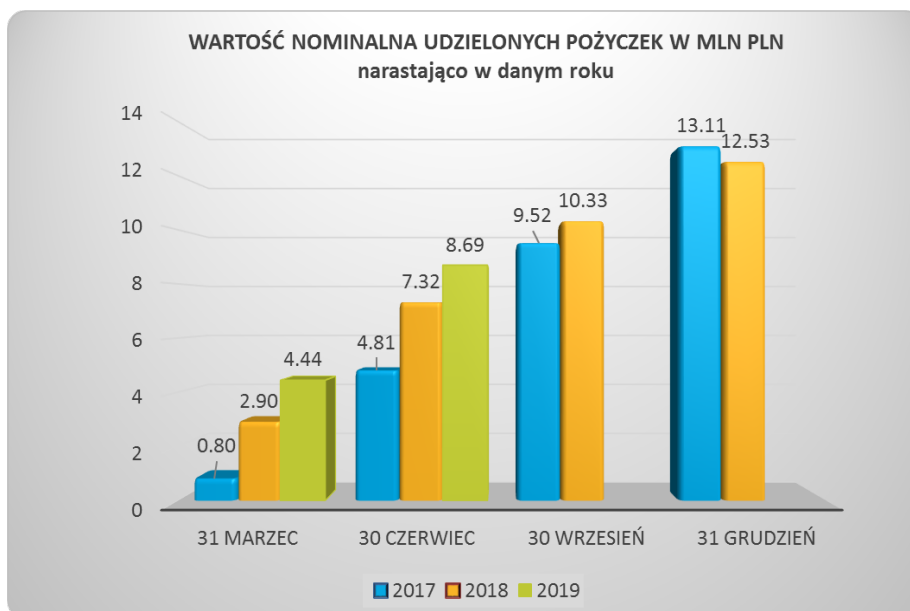
Pożyczka do 1 tys. PLN, udzielana na karcie, która działa podobnie, jak karta kredytowa. Przyznany limit na karcie klient może wykorzystać jednorazowo bądź dowolną ilość razy przez cały okres kredytowania, aż do wyczerpania wartości limitu. Klient sam zarządza harmonogramem spłaty karty. Spłacić kartę można jednorazowo na koniec okresu obowiązywania umowy (maksymalnie 4 miesiące), 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 to tylko 9,53% od wykorzystanej kwoty. Produkt idealny dla osób, które mogą sobie pozwolić na spłatę jednorazową w dogodnym dla nich terminie.

Portfel pożyczek

Od początku działalności pożyczkowej do 30 czerwca 2019 roku Spółka udzieliła pożyczek na łączną wartość nominalną ponad 34 mln PLN.

W I półroczu 2019 roku Spółka udzieliła ponad 2,5 tys. pożyczek i utrzymała poziom sprzedaży z I półrocza ubiegłego roku (również ponad 2,5 tys. pożyczek). Zauważalny natomiast jest wzrost wartości portfela w stosunku do analogicznego okresu 2018 roku, co jest spowodowane zwiększeniem limitu oferowanych pożyczek.





Spadek poziomu szkodowości portfela pożyczek

Ponad dwuletnia działalność pożyczkowa Spółki zaowocowała dużym doświadczeniem w zakresie przeprowadzanego scoringu oraz działań antyfraudowych. Zdobyte doświadczenie Spółka wykorzystuje do udoskonalenia procesów scoringowych odpowiedzialnych za selekcję potencjalnie najbardziej wiarygodnych pożyczkobiorców. Spółka na bieżąco obserwuje poziom pożyczek niepłacących oraz zidentyfikowanych i potencjalnych fraudów. Konsekwencją tego jest nieustanne dostosowywanie polityki scoringowej do akceptowalnego poziomu potencjalnych pożyczek niepłacących i, tym samym, budowanie kompetencji Spółki w tym zakresie. W efekcie Spółka obserwuje sukcesywnie spadający poziom szkodowości portfela pożyczek, który obecnie zbliżył się do poziomu rynkowego.

Zarządzanie portfelem pożyczek niepłacących

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

- wpisu osób zadłużonych do biur informacji gospodarczej,
- współpracy z podmiotami zewnętrznymi specjalizującymi się w monitoringu płatności oraz odzyskiwaniu wierzytelności,
- sprzedaży portfela pożyczek straconych.

W sierpniu br. Spółka podjęła pierwsze działania w celu skierowania pożyczek straconych na drogę windykacji sądowo-komorniczej.

2.2. Emisje obligacji

Po niespełna 2 miesiącach od zakończenia Programu Emisji Obligacji serii G, Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie kolejnej, prywatnej emisji obligacji. Obligacje serii H, niezabezpieczone zwykłe na okaziciela o łącznej wartości nominalnej 1,5 mln PLN, zostały wyemitowane w dniu 26 lutego 2019 r. w ilości 1 500 szt. Cena emisyjna jednej obligacji równała się jej wartości nominalnej, tj. 1 tys. PLN.

Obligacje oprocentowane są według zmiennej stopy procentowej wynoszącej WIBOR 3M powiększonej o stałą marżę w wysokości 6.9 punktu procentowego w skali roku. Termin wykupu obligacji ustalono na 26 lutego 2021 r.

Kolejna emisja o wartości 1,5 mln PLN miała miejsce w czerwcu br. Przydział trzyletnich obligacji zwykłych na okaziciela serii I w ilości 1 500 szt. nastąpił 24 czerwca 2019 r. Obligacje oprocentowane są według zmiennej stopy procentowej wynoszącej WIBOR 3M powiększonej o stałą marżę w wysokości 4.28 punktu procentowego w skali roku.

Obie emisje nie przewidywały wprowadzenia obligacji do obrotu na rynku Catalyst w ramach Alternatywnego Systemu Obrotu, ani na rynku regulowanym.

2.3. Przyjęcie nowej strategii na lata 2019 -2021

Strategia na lata 2019-2021 („Strategia”) została przyjęta przez Zarząd Spółki pod koniec kwietnia br. (RB 6/2019 z 25 kwietnia 2019 r.), jeszcze przed propozycją kolejnej nowelizacji ustawy o kredycie konsumenckim (pkt. 6.1), która miała miejsce w czerwcu br. Założenia zmiany tzw. ustawy antylichwiarskiej, jeśli wejdą w życie, zmienią istotnie podejście Zarządu do prowadzonej działalności i będą wymagały aktualizacji niniejszej Strategii. Ponieważ jednak wspomniane propozycje zmian są na dzień dzisiejszy niewiadome i niepewne, przyjęta Strategia pozostaje obowiązująca.

Założenia Strategii na lata 2019-2021 nie różnią się istotnie od założeń poprzedniej. Spółka konsekwentnie dąży do osiągnięcia break-even point w oparciu o rozwój działalności pożyczkowej, głównie poprzez kanał online. Strategia 2019-2021 zakłada osiągnięcie rentowności pod koniec 2019 roku (III/IV kwartał).

Swój rozwój Spółka opiera na zwiększeniu skali sprzedaży pożyczek (przy utrzymaniu niskiego poziomu szkodowości), co ma być możliwe z jednej strony przez pozyskanie finansowania zewnętrznego, a z drugiej – poprzez zwiększenie atrakcyjności oferowanych produktów. To nadal dwa główne kierunki działania Spółki. Spółka opracowała również założenia trzeciego produktu, nad wdrożeniem którego obecnie intensywnie pracuje.

Spółka zakłada także stałe podnoszenie jakości świadczonych usług uwzględniające wyniki badań satysfakcji klientów i ich oczekiwania. Pod koniec 2018 r. Spółka uruchomiła sprzedaż klasycznych pożyczek ratalnych, jednak wciąż poszukuje przewagi konkurencyjnej w nietypowej, innowacyjnej ofercie.

Spółka założyła na najbliższe lata plan sprzedażowy, który zakłada udzielenie pożyczek dla nowych klientów:

- w roku 2019 – o wartości 17-18 mln PLN,
- w roku 2020 – o wartości 38-40 mln PLN,
- w roku 2021 – o wartości 40-43 mln PLN.

Spółka posiada wszelkie niezbędne narzędzia do realizacji planu sprzedażowego, w postaci własnych zautomatyzowanych procesów, autorskiego modelu scoringowego (połączonego m.in. z zewnętrznymi bazami biur gospodarczych oraz BIK), przejrzystych i sformalizowanych działań antyfraudowych, dobrych specjalistów oraz raportów analitycznych. Jednak głównym czynnikiem, który pozwoli zrealizować Spółce cele operacyjne jest zaangażowanie finansowe inwestorów. Spółka zamierza w najbliższych latach dokonać prywatnych emisji obligacji na łączną kwotę 30 mln PLN (z czego obligacje serii H oraz I o łącznej wartości 3 mln PLN zostały już wyemitowane), które po osiągnięciu rentowności będą również kierowane do inwestorów instytucjonalnych. Warunki emisji będą zbliżone do emisji z lat 2017-2018. Spółka rozpatruje także alternatywne metody finansowania działalności, m.in. poprzez platformy pożyczkowe.

Strategia 2019-2021 jest dostępna na stronie korporacyjnej Spółki www.yologroup.pl.

2.4 Decyzje akcjonariuszy m.in. w sprawie pokrycia straty za 2018 rok oraz kontynuowania istnienia Spółki

W dniu 29 kwietnia br. w oddziale Spółki w Pile odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie YOLO S.A. Oprócz zwyczajowo przyjętych uchwał odnośnie zatwierdzenia Raportu Roczno Spółki za 2018 rok oraz udzielenia absolutorium członkom organów Spółki, akcjonariusze podjęli decyzje w przedmiocie kontynuowania istnienia Spółki, pokrycia straty oraz powołania Rady Nadzorczej Spółki na nową kadencję.

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

Jednostkową stratę netto za rok 2018 w kwocie 6 266 336,76 PLN akcjonariusze postanowili rozliczyć z dochodami Spółki przyszłych okresów.

W skład Rady Nadzorczej Walne Zgromadzenie powołało dotychczasowych członków Rady na okres wspólnej trzyletniej kadencji (pkt. 1.2 niniejszego sprawozdania). Życiorysy powołanych członków dostępne są na stronie korporacyjnej Spółki oraz zostały przedstawione w raporcie bieżącym nr 9/2019 z 29 kwietnia 2019 r.

Szczegółowy opis wszystkich podjętych uchwał przez Walne Zgromadzenia znajduje się w raporcie bieżącym nr 8/2019 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 2018 przez Zarząd oraz, w odniesieniu do członków Zarządu, Radę Nadzorczą, Spółka zaoferowała osobom uprawnionym nieodpłatnie objęcie łącznie 65 334 warrantów subskrypcyjnych Spółki serii B („Warranty”).

Zaoferowane warranty uprawniają do objęcia łącznie 65 334 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 13 066 oraz Macieja Królika w ilości 23 520 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.

3. ISTOTNE WYDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM

W okresie po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne wydarzenia, które wpłynęły na działalność Spółki.

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 2019 roku oraz dane porównywalne za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 roku.

(w tys. PLN)	6 miesięcy do 30 czerwca 2019	6 miesięcy do 30 czerwca 2018 (przekształcone)	Zmiana wartościowa	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	4 719	1 668	3 051	182,9
Utrata wartości pożyczek udzielonych i pakietów wierzytelności	(1 661)	(92)	(1 569)	(1 705,4)
Koszt własny sprzedaży	(3 100)	(3 318)	218	6,6
Wynik brutto ze sprzedaży	(42)	(1 742)	1 700	97,6
EBITDA ¹	(810)	(2 504)	1 694	67,7
Zysk (Strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	(1 093)	(2 828)	1 735	61,4
Zysk (Strata) netto	(1 837)	(3 192)	1 355	42,4

¹ EBITDA=EBIT-Amortyzacja

Spółka zamknęła okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019 roku stratą na poziomie EBIT, która wyniosła 1 093 tys. PLN, co oznacza, że wynik z działalności operacyjnej YOLO S.A. był wyższy o 1 735 tys. PLN w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego (strata 2 828 tys. PLN). Jest to głównie efekt wyższych przychodów ze sprzedaży, jak również nieznacznie niższych kosztów operacyjnych Spółki w I półroczu 2019 r. w porównaniu do tego samego okresu roku 2018. Istotnie wyższe przychody ze sprzedaży w okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019 r. to konsekwencja kilku czynników: wzrostu bazy przychodowej (większy portfel udzielonych pożyczek), w tym konwersji portfela w kierunku bardziej rentownego produktu ratalnego (wyższe efektywne stopy zwrotu, którymi Spółka rozlicza przychody zgodnie z MSSF 9 w porównaniu do pożyczek odnawialnych). Z kolei utrata wartości pożyczek udzielonych i pakietów wierzytelności Spółki w okresie I półrocza 2019 r. (1 661 tys. PLN) dotyczy głównie pożyczek ratalnych udzielonych na przełomie 2018 i 2019 r., które charakteryzowały się jeszcze podwyższoną szkodowością – z kolei w okresie porównawczym, tj. 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 r., efekt ten (92 tys. PLN) obejmował wyłącznie pakiety wierzytelności (pożyczki restrukturyzacyjne udzielone historycznie przez Debet Partner), jako że pierwsze pożyczki ratalne „YOLO” zostały udzielone przez Spółkę w IV kwartale 2018 r.

Raportowana przez Spółkę strata netto za I półrocze 2019 r. (1 837 tys. PLN) jest przede wszystkim pochodną utraty wartości pożyczek ratalnych rozpoznanej przez Spółkę w okresie 6 miesięcy 2019 r. oraz wzrostu kosztów finansowania w I półroczu 2019 r. w porównaniu do tego samego okresu 2018 r., co jest efektem pozyskania przez Spółkę dodatkowego finansowania (emisje obligacji na łączną kwotę 6 500 tys. PLN) w okresie od lipca 2018 do czerwca 2019 r.

WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Wskaźniki	Definicja	6 miesięcy do 30 czerwca 2019	6 miesięcy do 30 czerwca 2018 (przekształcone)	% zmiany
RENTOWNOŚĆ				
Rentowność brutto	wynik brutto na sprzedaży/ przychody ze sprzedaży	(0,9)%	(104,4)%	103,5 pkt%
Marża EBITDA	EBITDA/ przychody ze sprzedaży	(17,2)%	(150,1)%	132,9 pkt%
Marża EBIT	wyniki z działalności operacyjnej/ przychody ze sprzedaży	(23,2)%	(169,5)%	146,3 pkt%
Rentowność netto	wynik netto/ przychody ze sprzedaży	(38,9)%	(191,4)%	152,5 pkt%
Rentowność kapitałów własnych ROE	wynik netto/ (kapitał własny – wynik netto)	(37,2)%	(28,8)%	(8,4) pkt%
PŁYNNOŚĆ				
Płynność bieżąca	aktywa obrotowe/ zobowiązania krótkoterminowe	2,76	4,70	(41,3)%
ZADŁUŻENIE				
Ogólne zadłużenie	zobowiązania ogółem/ pasywa razem	87,2%	65,1%	22,1 pkt%
Wskaźnik zadłużenia netto	(oprocentowane zobowiązania finansowe – środki pieniężne)/ kapitały własne	543,8%	136,1%	407,7 pkt%
INNE WSKAŹNIKI				
Zysk / (strata) na akcję *	Wynik netto/ liczba akcji zwykłych	(0,21)	(0,36)	41,7%

* wskaźnik na 30 czerwca 2018 r. został obliczony z wyłączeniem akcji własnych będących w posiadaniu Spółki na 30 czerwca 2018 r., które nie uczestniczą w podziale zysku Spółki.

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

W I półroczu 2019 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 powiązanymi na warunkach inne niż rynkowe

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zawierała umów z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe. Stan rozrachunków między podmiotami powiązanymi na dzień bilansowy przedstawiono w Nocie nr 10 do Śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2019 r.

4.5. Informacje o udzielonych znaczących poręczeniach i gwarancjach

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 czerwca 2019 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 2019 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**

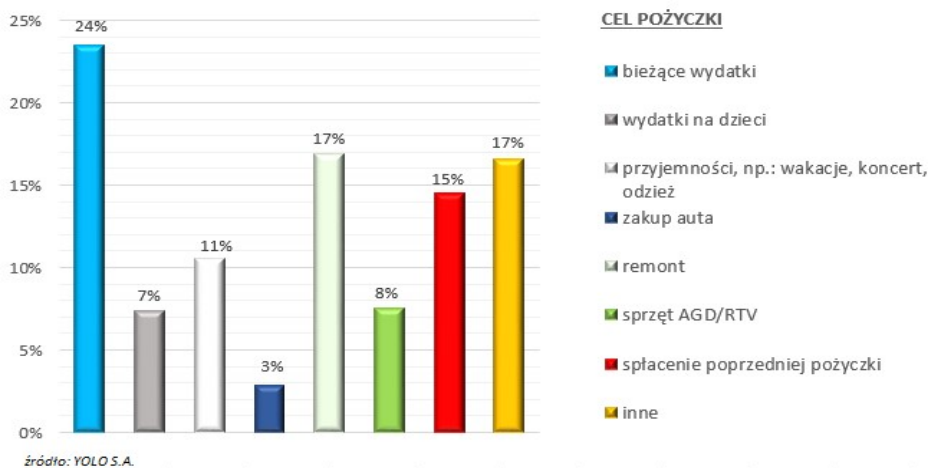
Na polskim rynku *consumer finance* działa bardzo duża liczba firm pożyczkowych, w tym podmiotów udzielających pożyczek online. Pomimo dużej liczby uczestników, w tym 2-3 liderów rynku, Zarząd YOLO S.A. wciąż widzi potencjał do zwiększenia udziału YOLO w rynku. Aby utrzymać konkurencyjność i wzrost sprzedaży pożyczek Spółka zachowuje elastyczność w adaptacji do zmieniających się warunków i oczekiwań klientów. W tym celu Spółka przeprowadza badania satysfakcji klienta, pracuje nad wprowadzeniem zróżnicowanych produktów, rozwojem usług i stałym podnoszeniem ich jakości.

Dodać należy, że w przypadku przyjęcia tzw. ustawy antylichwiarskiej ograniczającej poziom kosztów poza odsetkowych, liczba podmiotów udzielających pożyczek konsumenckich z pewnością się zmniejszy. Może to być szansą dla Spółki na zwiększenie skali swojej działalności i udziału w rynku pożyczek konsumenckich.

• Koniunktura makroekonomiczna w Polsce

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

Mogłoby się wydawać, że spadek bezrobocia, czy wprowadzone przez rząd programy socjalne mogą stanowić dla firm pożyczkowych wyzwanie, gdyż zachęcenie klientów do skorzystania z ich usług będzie wymagało jeszcze większego wysiłku. Przeprowadzona w sierpniu bieżącego roku ankieta wśród klientów YOLO wykazała jednak, że pożyczkobiorcy nadal przeznaczają pożyczkę głównie na bieżące wydatki (24% ankietowanych), w następnej kolejności na remont (17%) oraz inne wydatki, niesklasyfikowane w ankiecie (17%). Duża grupa klientów, bo aż 15% bierze pożyczkę na spłatę poprzednich zobowiązań, rzadziej natomiast na przyjemności, typu wakacje. Co więcej, aż 53% badanych systematycznie, przynajmniej kilka razy w roku bierze pożyczkę. Pokazuje to, jak bardzo pożyczki konsumenckie są potrzebne w codziennym życiu pożyczkobiorców, i że popyt na nie, nie maleje.



Z drugiej strony, rosnące dochody gospodarstw domowych powinny mieć wpływ na poprawę zdolności kredytowej klientów, co zwiększy grupę osób, które otrzymają pozytywną decyzję kredytową, przełoży się na lepszą spłacalność pożyczek i w konsekwencji zmniejszenie wskaźnika pożyczek straconych.

• PR medialny

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

W opinii Zarządu Spółki, branża *consumer finance* jest obecnie ściśle uregulowana i nie daje możliwości stosowania nieuczciwych praktyk przez legalnie działające podmioty. Instytucje pożyczkowe są ściśle

nadzorowane przez KNF, co korzystnie wpływa na wizerunek branży, a stereotypowe myślenie o ich lichwiarskiej działalności jest bezzasadne.

5.2. 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. W 2018 roku Spółka wyemitowała obligacje o łącznej wartości 8 mln PLN, a w roku bieżącym jak dotąd 3 mln PLN, wszystkie w trybie oferty prywatnej. Zarząd Spółki jest świadomy, że do momentu osiągnięcia stałej rentowności dostęp do finansowania dłużnego może być ograniczony, zwłaszcza, po tzw. aferze GetBack, która miała miejsce w ubiegłym roku i poważnie zaszkodziła polskiemu rynkowi obligacji korporacyjnych.

- **Posiadanie efektywnych systemów operacyjnych i scoringowych**

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

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

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 zmiany w regulacjach prawnych. 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 przez Spółkę działalności - ograniczenie łącznego kosztu pożyczki do 100% kwoty udzielonej pożyczki.

Kolejna propozycja nowelizacji tzw. ustawy antylichwiarskiej z 18 czerwca br. przewiduje dalsze ograniczenia oraz obniżenie górnego limitu pozaodsetkowych kosztów kredytu i pożyczek konsumenckich z obecnych 55% w skali roku (25% kosztów niezależnych od okresu kredytowania oraz 30% kosztów uzależnionych od okresu kredytowania) do 20% (po 10% zależnie i niezależnie od okresu kredytowania). Limit odsetek pozostanie na obecnym poziomie, czyli maksymalnie 10 proc. w skali roku. Projekt ustawy został notyfikowany Komisji Europejskiej, co oznacza, że przynajmniej do 28 września br. procedura legislacyjna została wstrzymana, a projekt nie może zostać uchwalony. W przypadku przyjęcia przez Sejm ustawy w proponowanej formie, już po zakończeniu

trzymiesięcznego okresu obowiązkowego wstrzymania prac legislacyjnych, Spółka zakłada, że nowelizacja ustawy wejdzie w życie w I kwartale 2020 r. (z uwagi na 6 miesięczny okres *vacatio legis*) i w istotny sposób obniży dochody i rentowność firm pożyczkowych.

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

6.2. Ryzyko finansowe

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

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 na bieżąco monitoruje poziom niespłaconych pożyczek i podejmuje działania mające na celu ograniczenie go do akceptowalnego poziomu. Nadmienić należy także, że ponad 20-letnia działalność Spółki na rynku obrotu wierzytelnościami pozwoliła zdobyć nieocenione doświadczenie w monitoringu i zarządzaniu płatnościami.

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 dedykowany system informatyczny do obsługi procesu udzielania pożyczek i obsługi posprzedażowej klienta. Spółka w swojej działalności wykorzystuje zaawansowane i nowoczesne systemy informatyczne, które pozwalają na automatyzację procesów biznesowych oraz maksymalizację efektywności posiadanych zasobów. Większość elementów infrastruktury informatycznej została powielona i wyniesiona do chmury przez co wystąpienie krytycznych awarii zostało ograniczone do minimum.

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

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

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 2019 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. Twarda 18, 00-105 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, +48 506 071 363

E-MAIL: pr@yologroup.pl

Niniejsze Sprawozdanie z działalności Spółki za I półrocze 2019 r. zostało zatwierdzone w dniu 20 września 2019 r.

Krzysztof Piwoński, Prezes Zarządu

Kamil Czop, Członek Zarządu

Maciej Królik, Członek Zarządu

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

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

niniejszym oświadcza, że:

- wedle jego najlepszej wiedzy, półroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 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 2019 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 2019 roku, zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości oraz standardami zawodowymi.

Warszawa, dnia 20 września 2019 roku

Krzysztof Piwoński, Prezes Zarządu

Kamil Czop, Członek Zarządu

Maciej Królik, Członek Zarządu