

Skonsolidowany Raport Roczny Grupy Kapitałowej YOLO za 2016 rok

Warszawa, 21 marca 2017 roku



Warszawa, 21 marca 2017 roku

SPIS TREŚCI

LIST DO AKCJONARIUSZY	8
OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA	12
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UE ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU	27
1. INFORMACJE OGÓLNE	34
1.1. Skład Grupy	35
1.2. Zmiany w strukturze Grupy	35
1.3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej	36
1.4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	36
1.5. Kontynuacja działalności	36
2. ISTOTNE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI	37
2.1. Podstawa sporządzenia	37
2.2. Zasady konsolidacji	37
2.3. Zmiana polityki rachunkowości	42
2.4. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego	42
2.5. Połączenia jednostek i wartość firmy	42
2.6. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych	43
2.7. Inwestycje w nieruchomości	44
2.8. Rzeczowe aktywa trwałe	45
2.9. Leasing	46
2.10. Wartości niematerialne	46
2.11. Zapasy	47
2.12. Utrata wartości aktywów niefinansowych	47
2.13. Aktywa finansowe	49
2.14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	51
2.15. Należności handlowe	52
2.16. Kapitał podstawowy	52
2.17. Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe	52
2.18. Zobowiązania handlowe	53
2.19. Płatności na bazie akcji	53
2.20. Rezerwy	54
2.21. Podatek dochodowy bieżący i odroczony	54
2.22. Ujmowanie przychodów	55
2.23. Koszty finansowania zewnętrznego	56
2.24. Rachunek przepływów pieniężnych	56
3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM	56
3.1. Ryzyko kredytowe	57
3.3. Ryzyko rynkowe	60

3.3.1. Ryzyko stopy procentowej	60
3.3.2. Ryzyko walutowe	61
3.3.3. Ryzyko kredytowe (udzielone pożyczki) oraz ryzyko wpływów windykacyjnych (zakupione portfele wierzytelności)	61
3.3.4. Ryzyko rynkowe – analiza wrażliwości	62
3.3.4.1. Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe	62
3.3.4.2. Analiza wrażliwości na ryzyko kredytowe oraz ryzyko wpływów windykacyjnych	63
3.3.4.3. Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej	64
3.4. Zarządzanie kapitałem	65
4. SZACUNKI KSIĘGOWE I ZAŁOŻENIA	66
5. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI	71
5.1. Segmenty operacyjne	71
5.2. Geograficzne obszary działalności	72
6. INSTRUMENTY FINANSOWE WEDŁUG TYPU	73
7. INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI	75
8. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	76
9. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	78
10. AKTYWA FINANSOWE WYKAZYWANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	79
11. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ INNE AKTYWA	82
12. ODROZONY PODATEK DOCHODOWY	83
13. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	85
14. KAPITAŁ WŁASNY	85
14.1. Kapitał podstawowy	85
14.2. Pozostałe kapitały	86
14.3. Akcje własne	87
15. KREDYTY, POŻYCZKI I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	89
16. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	91
17. REZERWY	91
18. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	92
19. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	93
20. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	93
21. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	94
22. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	94
23. PODATEK DOCHODOWY	94
24. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	95
25. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY	97
26. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	97
27. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	98
27.1. Wynik finansowy z działalności zaniechanej	98
27.2. Aktywa przeznaczone do zbycia	99

28. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	99
29. POZYCJE WARUNKOWE	101
30. WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO	102
31. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE W PRZELICZENIU NA EURO	102
32. WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	104
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ YOLO W ROKU 2016	105
1. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ	108
1.1. Struktura Grupy	108
1.1.1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej	108
1.1.2. Zmiany w strukturze Grupy	109
1.1.3. Zmiany w zasadach zarządzania Grupą Kapitałową	110
1.1.4. Jednostki podlegające konsolidacji	111
1.1.5. Oddziały Jednostki Dominującej	111
1.1.6. Powiązania organizacyjne i kapitałowe	112
2. DZIAŁALNOŚĆ I ROZWÓJ GRUPY KAPITAŁOWEJ YOLO W ROKU 2016	112
2.1. Otoczenie rynkowe Grupy Kapitałowej YOLO w Polsce w roku 2016	112
2.2. Otoczenie prawne w Polsce	113
2.3. Charakterystyka rynku windykacji i obrotu wierzytelnościami w Federacji Rosyjskiej w roku 2016	115
2.4. Opis głównych osiągnięć Grupy Kapitałowej YOLO w roku 2016	115
2.4.1. Działalność inwestycyjna w Polsce	115
2.4.2. Działalność operacyjna w Polsce	115
2.4.3. Podstawowe informacje o produktach i usługach oferowanych przez Grupę w 2016 r.	117
2.4.4. Działalność inwestycyjna w Rosji	117
2.4.5. Działalność operacyjna w Rosji	117
2.5. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza	118
2.5.1. Czynniki zewnętrzne	118
2.5.2. Czynniki wewnętrzne	119
2.6. Główne rynki operacyjne i ich segmenty w roku 2016	120
3. ISTOTNE ZDARZENIA W 2016 ROKU	122
3.1. Finalizacja transakcji z Grupą KRUK	122
3.2. Przejęcie praw i obowiązków z umowy o zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ przez Grupę KRUK	123
3.3. Zawarcie umowy pożyczki z podmiotem zależnym	123
3.4. Zawarcie umowy z PKO BP S.A.	123
3.5. Zawarcie umowy cesji wierzytelności pomiędzy Presco Investments S.à r.l. a Presco Investments Ltd.	124
3.6. Podwyższenie kapitału zakładowego YOLO S.A.	124
3.7. Przedterminowy wykup obligacji oraz zawieszenie obrotu obligacjami serii E	125
3.8. Zmiany w kapitałach Presco Investments Limited	126

3.9.	Powołanie nowych członków Zarządu YOLO S.A.	126
3.10.	Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	126
3.11.	Zwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 27 czerwca 2016 r.	127
3.12.	Zakup obligacji mBank Hipoteczny S.A.	127
3.13.	Plany połączenia YOLO S.A. ze spółkami zależnymi: Debet Partner Sp. z o.o. i Europejskim Funduszem Poręczeniowym Sp. z o.o.	128
3.14.	Przyjęcie Strategii rozwoju na lata 2016-2018	129
3.15.	Nabycie akcji własnych przez YOLO S.A.	133
3.16.	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 28 września 2016 r. i zmiana Statutu YOLO S.A.	135
3.17.	Wypowiedzenie umowy z animatorem akcji YOLO S.A.	137
3.18.	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 8 listopada 2016 r. i połączenie spółek zależnych	137
4.	UMOWY ZAWARTE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ W 2016 ROKU	140
4.1.	Umowy znaczące dla działalności	140
4.2.	Istotne transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe	141
4.3.	Zaciągnięte i wypowiedziane umowy dotyczące kredytów i pożyczek	141
4.4.	Udzielone pożyczki i poręczenia oraz otrzymane poręczenia i gwarancje	142
5.	ISTOTNE ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU 31 GRUDNIA 2016 ROKU	143
5.1.	Połączenie spółek zależnych z YOLO S.A.	143
5.2.	Podpisanie umowy z animatorem akcji YOLO S.A.	144
5.3.	Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 13 lutego 2017 r.	144
5.4.	Wprowadzenie na rynek produktów YOLO S.A. i ich charakterystyka	147
6.	ROZWÓJ GRUPY KAPITAŁOWEJ YOLO S.A.	149
6.1.	Perspektywy rozwoju	149
6.2.	Czynniki ryzyka istotne dla rozwoju Grupy	150
6.2.1.	Ryzyko w zakresie zmieniających się regulacji prawnych mogących wprowadzić utrudnienia i ograniczenia dla firm udzielających pożyczek konsumenckich	150
6.2.2.	Ryzyko braku zapewnienia wystarczających środków pieniężnych na prowadzoną działalność	150
6.2.3.	Ryzyko niewłaściwego scoringu potencjalnych pożyczkobiorców i ryzyko kredytowe:	151
6.2.4.	Ryzyko związane z opodatkowaniem działalności <i>consumer finance</i>	151
6.2.5.	Ryzyko awarii systemu informatycznego	151
6.2.6.	Ryzyko utraty bądź ujawnienia danych osobowych dłużników i pożyczkobiorców	152
6.3.	System zarządzania ryzykiem	152
6.4.	Program inwestycyjny Grupy Kapitałowej	153
6.4.1.	Inwestycje realizowane przez Grupę Kapitałową	153
6.4.2.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	153
7.	SYTUACJA OPERACYJNA I FINANSOWA	153
7.1.	Zasady sporządzania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	153
7.2.	Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe	154
7.3.	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa	155

7.4.	Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	156
7.5.	Istotne pozycje pozabilansowe w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym	157
7.6.	Analiza wskaźnikowa	158
7.7.	Prognozy wyników finansowych	158
7.8.	Polityka dywidendowa	159
7.9.	Instrumenty finansowe	160
7.9.1.	Wykorzystywane instrumenty finansowe	160
7.9.2.	Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym	160
7.10.	Ocena zarządzania zasobami finansowymi	161
7.11.	Zdarzenia mające znaczący wpływ na wyniki operacyjne i finansowe	161
7.11.1.	Znaczące zdarzenia w roku obrotowym	161
7.11.2.	Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze wraz z ich oceną	161
8.	ŁAD KORPORACYJNY	162
8.1.	Oświadczenie i raport YOLO S.A. dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego w roku 2016	162
8.2.	Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej	168
8.3.	Zmiany w strukturze kapitału	168
8.4.	Struktura akcjonariatu	168
8.5.	Program akcji pracowniczych	169
8.6.	Nabycie akcji własnych	170
8.7.	Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne	170
8.8.	Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu	170
8.9.	Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych	170
8.10.	Umowy, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy	170
8.11.	Zarząd Jednostki Dominującej	170
8.11.1.	Skład osobowy, jego zmiany i zasady powoływania członków Zarządu	170
8.11.2.	Uprawnienia Zarządu Jednostki Dominującej	171
8.11.3.	Stan posiadania akcji Jednostki Dominującej i jednostek powiązanych przez członków Zarządu	172
8.11.4.	Wynagrodzenie, nagrody i warunki umów o pracę członków Zarządu Jednostki Dominującej	173
8.11.5.	Umowy zawarte z osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Jednostki Dominującej przez przejęcie	173
8.12.	Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej	174
8.12.1.	Skład osobowy i zmiany w okresie sprawozdawczym	174
8.12.2.	Uprawnienia i obowiązki Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej	174
8.12.3.	Obowiązki Rady Nadzorczej w ramach Komitetu Audytu	176
8.12.4.	Stan posiadania akcji Jednostki Dominującej i jednostek powiązanych przez członków Rady Nadzorczej	176
8.12.5.	Wynagrodzenie, nagrody i warunki umów o pracę członków Rady Nadzorczej	176
8.13.	Walne Zgromadzenie	177

8.13.1.	Sposób działania Walnego Zgromadzenia	177
8.13.2.	Zasadnicze uprawnienia Walnego Zgromadzenia	177
8.13.3.	Walne Zgromadzenia w 2016 r.	178
8.13.4.	Opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania	179
8.14.	Zasady zmiany Statutu Jednostki Dominującej	182
8.15.	Główne cechy systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych	182
9.	POZOSTAŁE INFORMACJE	183
9.1.	Postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe	183
9.2.	Biegli rewidenci	183
9.3.	Informacje dotyczące zatrudnienia	183
9.4.	Odpowiedzialność społeczna	184
9.5.	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	184
9.6.	Dane teleadresowe	184
	Oświadczenia Zarządu	186



LIST DO AKCJONARIUSZY

Krzysztof Piwoński
Prezes Zarządu



Warszawa, 21 marca 2017 roku

DO AKCJONARIUSZY YOLO S.A.

Szanowni Państwo, Drodzy Inwestorzy!

Rok 2016 był dla nas czasem istotnych zmian. Pierwszym krokiem milowym dla Grupy było sfinalizowanie w kwietniu 2016 r. transakcji z Grupą Kruk, w ramach której sprzedany został cały portfel wierzytelności historycznie nabytych przez Grupę YOLO (dawniej P.R.E.S.C.O.) na rynku polskim. W konsekwencji Grupa wycofała się ze swojego podstawowego biznesu, jakim było inwestowanie w polskie portfele nieregularnych wierzytelności i ich dalsza windykacja na własny rachunek. Ostateczna cena sprzedaży w ramach transakcji między Presco Investments Ltd. oraz Secapital S.à r.l. wyniosła 193,7 mln PLN, z czego Grupa otrzymała w 2016 r. zapłatę w łącznej kwocie 162,5 mln PLN. Środki te pozwoliły nam zrealizować zapowiadaną w moim zeszłorocznym liście do akcjonariuszy dystrybucję zysku osiągniętego na tej transakcji do akcjonariuszy. W ramach wezwania zakończonego w październiku 2016 r. Jednostka Dominująca skupiła z rynku akcje własne za prawie 50 mln PLN, zaś w marcu 2017 r. wypłaciliśmy do akcjonariuszy dywidendę z zysków z lat ubiegłych w wysokości ponad 36 mln PLN. Z kolei w listopadzie 2016 r. Grupa przedterminowo wykupiła obligacje serii E o wartości nominalnej 35 mln PLN. Nie jest to koniec dobrych informacji dla naszych akcjonariuszy – osiągnięty w 2016 r.

zysk netto oraz posiadane zasoby pieniężne pozwalają Grupie na wypłatę kolejnej dywidendy w 2017 r. Zarząd Jednostki Dominującej w najbliższych tygodniach przekaże Radzie Nadzorczej oraz akcjonariuszom swoją rekomendację w zakresie poziomu dywidendy do wypłaty z zysku za 2016 r.

Jednak rok 2016 to nie tylko rozstanie z dotychczasową podstawową działalnością Grupy, ale również przygotowania do rozpoczęcia działalności w zupełnie nowej branży, tj. *consumer finance*. Zgodnie z ogłoszoną we wrześniu 2016 r. strategią na lata 2016-2018, Grupa przeszła głęboką restrukturyzację, zarówno kosztową (zmniejszenie zatrudnienia z poziomu 231 osób na koniec 2015 r. do 62 osób na koniec 2016 r.), jak i organizacyjną – w grudniu 2016 r. sprzedaliśmy naszą spółkę zależną w Rosji, a w styczniu 2017 r. zarejestrowane zostało połączenie dwóch polskich spółek zależnych, Debet Partner Sp. z o.o. i Europejski Fundusz Poręczeniowy Sp. z o.o. z Jednostką Dominującą.

Grupa rozpoczęła proces rebrandingu i od października 2016 r. funkcjonuje pod nową nazwą „YOLO”. W drugiej połowie 2016 r. prowadziliśmy również intensywne przygotowania na poziomie oferty produktowej, procesów operacyjnych oraz systemów informatycznych do rozpoczęcia działalności w sektorze *consumer finance*, co nastąpiło ostatecznie na początku marca 2017 r., kiedy zadebiutowała nasza pierwsza marka „Trzynastka”. Oferowany przez nas produkt to prosta i przyjazna dla klienta pożyczka udzielana na okres 6 miesięcy, którą wyróżnia brak ukrytych opłat i prowizji oraz powiązanie produktu z dostarczaną klientowi kartą przedpłaconą. Grupa docelowo zamierza wprowadzić na rynek kilka marek dedykowanych różnym grupom docelowym. YOLO S.A. zamierza w 2017 r. rozwijać działalność pożyczkową, poszerzać ofertę produktową i wykorzystywać nowe kanały dystrybucji, które pozwolą na szybką budowę bazy klientów. Naszym celem jest również jak najszybsze osiągnięcie progu rentowności, co powinno nastąpić w pierwszym kwartale 2018 r. Oznacza to również, że rok 2017 zamknijemy najprawdopodobniej stratą na poziomie kilku milionów złotych. W pierwszym okresie Grupa zamierza finansować swoją nową działalność ze środków własnych, jednak nie wykluczamy przeprowadzenia prywatnych lub publicznych emisji obligacji w drugiej połowie 2017 roku.

Niezmiennie priorytetem pozostaje dla nas wzrost wartości dla akcjonariuszy oraz rozwój Grupy. Głównym założeniem przyjętej we wrześniu strategii na lata 2016-2018 jest zbudowanie dobrze prosperującej i przyjaznej klientom instytucji pożyczkowej.


Jesteśmy oczywiście świadomi, że rynek pożyczek konsumenckich w Polsce, mimo dynamicznego wzrostu na przestrzeni ostatnich kilku lat, stoi przed licznymi wyzwaniami, przede wszystkim w zakresie nowych regulacji prawnych. Zmiany legislacyjne, które weszły w życie w marcu 2016 r. w znaczącym stopniu uporządkowały rynek, a uchwalona w ostatnich tygodniach zmiana ustawy o kredycie hipotecznym wprowadzi wkrótce obowiązek rejestracji firm pożyczkowych w KNF i nadzór tej instytucji nad ich działalnością. Grupa YOLO spełnia wszystkie wymogi formalno-prawne wprowadzone dla firm pożyczkowych przez polskiego ustawodawcę w trakcie 2016, zaś YOLO S.A. podlega nadzorowi KNF, jako spółka publiczna, od 2011 r. – nie są to zatem dla nas zmiany rewolucyjne. Chciałbym zaznaczyć, iż mamy świadomość, że w kręgach politycznych pojawiają się od czasu do czasu propozycje kolejnych regulacji dotyczących rynku *consumer finance* – dotyczy to w szczególności niektórych propozycji zmian w kodeksie karnym

zgłoszonych w grudniu 2016 r. przez Ministerstwo Sprawiedliwości. Nasza ocena tych radykalnych propozycji jest negatywna, a zarazem zgodna z oceną przedstawioną w procesie ich konsultacji przez takie instytucje jak KNF, czy Ministerstwo Finansów. Projekt zmian przedstawiony przez Ministerstwo Sprawiedliwości nie został do dnia publikacji niniejszego Raportu Roczno przyjęty przez Radę Ministrów, nie został również złożony w Parlamencie w popularnym w ostatnich miesiącach, trybie projektu poselskiego. Grupa YOLO stale monitoruje zmiany otoczenia regulacyjnego i jest gotowa elastycznie reagować na ewentualne zagrożenia w drodze modyfikacji strategii i oferty produktowej.

Wierzymy, że mimo potencjalnych zagrożeń, w efekcie podjętych przez nas działań, szybko zbudujemy naszą pozycję na polskim rynku *consumer finance*, i w niedalekiej przyszłości będziemy mogli pochwalić się naszym akcjonariuszom satysfakcjonującymi wynikami finansowymi.

Bardzo dziękujemy Państwu za zaufanie i wspieranie YOLO.

Pozostaję z wyrazami szacunku,



Krzysztof Piwoński
Prezes Zarządu YOLO S.A.

YOLO



OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej YOLO S.A.

Opinia na temat skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której Jednostką Dominującą jest YOLO S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Twarda 18 („Jednostka Dominująca”), na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r., skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. oraz noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej. Zarząd Jednostki Dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną aby sporządzane skonsolidowane sprawozdania finansowe były wolne od istotnych nieprawidłowości powstałych wskutek celowego działania lub błędu.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r., poz. 1047 z późniejszymi zmianami), zwaną dalej „ustawą o rachunkowości” Zarząd Jednostki Dominującej oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniał wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem jest wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych (IAASB) i przyjętych uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku. Regulacje te wymagają od nas postępowania zgodnie z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.



Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania w zakresie kwot i ujawnień zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym oceny ryzyka wystąpienia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym istotnego zniekształcenia spowodowanego celowym działaniem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Jednostkę Dominującą skonsolidowanego sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii o skuteczności działania kontroli wewnętrznej. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności szacunków dokonanych przez Zarząd Jednostki Dominującej, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia opinii.

Opinia

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

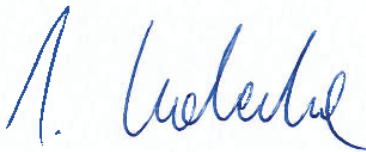
- a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2016 r., jak też jej wynik finansowy za rok obrotowy kończący się tego dnia, zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej, oraz
- b) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa.



Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości potwierdzamy, że informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej uwzględniają, we wszystkich istotnych aspektach, postanowienia art. 55 ust. 2a w powiązaniu z art. 49 ustawy o rachunkowości oraz przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 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 (Dz. U. z 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami), zwanego dalej „rozporządzeniem” i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto informujemy, iż w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej. Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia potwierdzamy również, że oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego, stanowiące wyodrębnioną część sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej, zawiera informacje wymagane na podstawie rozporządzenia i innych obowiązujących przepisów prawa oraz, że informacje te, we wszystkich istotnych aspektach, są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami i z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.



Biegły rewident nr 11505
Jędrzej Szalacha
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie w imieniu

CSWP Audyt Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością Sp. k.

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr ewidencyjnym 3767
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 21 marca 2017 roku

Grupa Kapitałowa YOLO S.A.

**Raport z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2016 r.**

Spis treści

I.	CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
1.	Dane identyfikujące i podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej i Jednostce Dominującej	3
1.1.	Nazwa, forma prawna i siedziba Jednostki Dominującej	3
1.2.	Podstawa prawna działalności Jednostki Dominującej	3
1.3.	Rejestracja Jednostki Dominującej dla celów rozliczeń skarbowych i celów statystycznych	3
1.4.	Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej	3
1.5.	Zarząd Jednostki Dominującej	3
1.6.	Informacje o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	4
1.7.	Informacje o badaniu sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	4
2.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający	5
3.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony i kluczowego biegłego rewidenta	6
3.1.	Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	6
3.2.	Kluczowy biegły rewident	6
3.3.	Informacje o umowie na usługę poświadczającą, terminach przeprowadzonego badania i niezależności	6
II.	CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU	7
1.	Dane finansowe Grupy Kapitałowej	7
1.1.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
1.2.	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe z zysków lub strat i całkowitych dochodów	8
2.	Analiza danych finansowych Grupy Kapitałowej	9
III.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	10
1.	Zakres badania	10
2.	Zasady rachunkowości i okres obrotowy Grupy Kapitałowej	10
3.	Informacja o dokumentacji konsolidacyjnej	11

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące i podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej i Jednostce Dominującej

1.1. Nazwa, forma prawna i siedziba Jednostki Dominującej

YOLO S.A. (poprzednio: P.R.E.S.C.O. GROUP S.A.)
ul. Twarda 18
00-105 Warszawa

1.2. Podstawa prawna działalności Jednostki Dominującej

Jednostka Dominująca została utworzona na podstawie statutu z dnia 8 listopada 2010 r. na czas nieoznaczony. Została ona zarejestrowana w dniu 7 grudnia 2010 r. w Sądzie Rejonowym dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000372319.

1.3. Rejestracja Jednostki Dominującej dla celów rozliczeń skarbowych i celów statystycznych

NIP: 8971702186
REGON: 020023793

1.4. Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej

Zarejestrowany kapitał zakładowy Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosił 19.779.890,00 złotych i dzielił się na 19.779.890 akcji o wartości nominalnej 1,00 złoty każda.

W dniu 26 października 2016 r. Krajowy Rejestr Sądowy dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Jednostki Dominującej o kwotę 79.890,00 złotych w drodze emisji 79.890 akcji serii C o wartości nominalnej 1,00 złoty każda akcja w ramach warunkowego podwyższenia kapitału na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej z dnia 16 listopada 2012 r. jako rozliczenie programu motywacyjnego dla osób o kluczowym znaczeniu dla Jednostki Dominującej, które miało miejsce w dniu 21 kwietnia 2016 r.

1.5. Zarząd Jednostki Dominującej

Funkcję kierownika Jednostki Dominującej sprawuje Zarząd.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. w skład Zarządu Jednostki Dominującej wchodził:

- | | |
|-------------------------|-----------------------|
| • Krzysztof Piwoński | - Prezes Zarządu, |
| • Wojciech Andrzejewski | - Wiceprezes Zarządu, |
| • Izabela Bednarek | - Członek Zarządu, |
| • Kamil Czop | - Członek Zarządu. |

W dniu 3 czerwca 2016 r. Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej podjęła uchwały, na mocy których powołano p. Izabelę Bednarek oraz p. Kamila Czop na stanowiska Członków Zarządu.

1.6. Informacje o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2016 r. w skład Grupy Kapitałowej YOLO S.A. wchodziły następujące jednostki:

- YOLO S.A. – Jednostka Dominująca,
- Presco Investments Limited – jednostka zależna w 100%,
- Debet Partner Sp. z o.o. – jednostka zależna w 100%,
- Europejski Fundusz Poręczenia Sp. z o.o. – jednostka zależna w 100%.

Wszystkie powyższe jednostki zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej YOLO S.A. sporządzonym za rok obrotowy przy zastosowaniu metody konsolidacji pełnej.

W wyniku transakcji między Presco Investments Limited, a Secapital S.à r.l., która została sfinalizowana w dniu 15 kwietnia 2016 r. Grupa zbyła 100% udziałów posiadanych w Presco Investments S.à r.l. oraz 100% certyfikatów inwestycyjnych funduszu P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ.

W dniu 28 grudnia 2016 r. Jednostka Dominująca zawarła umowę sprzedaży 100% udziałów P.R.E.S.C.O. Sp. z o.o. Общество с ограниченной ответственностью П.Р.Е.С.К.О. z siedzibą w Rostowie nad Donem w Federacji Rosyjskiej.

W dniu 8 listopada 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy YOLO S.A. podjęło uchwałę dotyczącą połączenia Debet Partner Sp. z o.o. oraz Europejski Fundusz Poręczenia Sp. z o.o. z Jednostką Dominującą. W związku z rejestracją połączenia przez Krajowy Rejestr Sądowy po dniu bilansowym tj., w dniu 16 stycznia 2017 r., obie jednostki zależne były objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok obrotowy.

1.7. Informacje o badaniu sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Jednostki Dominującej YOLO S.A. za rok obrotowy i w dniu 17 marca 2017 r. wydaliśmy o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Przeprowadziliśmy odpowiednie procedury na jednostkowych sprawozdaniach finansowych Spółek wchodzących w skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które nie podlegały badaniu pozwalające na wyrażenie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej YOLO S.A. za poprzedni rok obrotowy, tj. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r., zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., a opinia niezależnego biegłego rewidenta z dnia 21 marca 2016 r. nie zawierała zastrzeżeń ani uzupełniających objaśnień.

Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej w dniu 27 czerwca 2016 r. zatwierdziło skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 30 czerwca 2016 r.

Z uwzględnieniem zmian prezentacyjnych skonsolidowanych sprawozdań na dzień 31 grudnia 2015 r. w związku z wyodrębnieniem działalności zaniechanej, aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do zbycia oraz zobowiązań związanych bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia, bilans zamknięcia na koniec poprzedniego roku obrotowego został prawidłowo wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku badanego.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i kluczowego biegłego rewidenta

3.1. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

CSWP Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
ul. Kopernika 34
00-336 Warszawa

NIP: 525-25-23-102
REGON: 145894054
KRS: 0000402544

Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie,
XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Wpis na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych: nr 3767

3.2. Kluczowy biegły rewident

Jędrzej Szalacha, biegły rewident nr 11505

3.3. Informacje o umowie na usługę poświadczającą, terminach przeprowadzonego badania i niezależności

Podstawą do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest umowa z dnia 24 czerwca 2016 r. Decyzja o wyborze biegłego rewidenta została podjęta uchwałą Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej z dnia 17 czerwca 2016 r.

Terminy badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Jednostki Dominującej były następujące:

- Od 19 do 23 grudnia 2016 r. – badanie wstępne,
- Od 20 lutego do 17 marca 2017 r. – badanie końcowe.

CSWP Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., kluczowy biegły rewident oraz osoby uczestniczące w badaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej spełniają wymóg niezależności w stosunku do wszystkich jednostek Grupy Kapitałowej w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2016 r., poz. 1000) oraz zgodnie z postanowieniami Kodeksu etyki zawodowych księgowych wydanego przez Międzynarodową Federację Księgowych i przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 13 czerwca 2011 roku.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU

1. Dane finansowe Grupy Kapitałowej

1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2016	udział %	31.12.2015	udział %
	w tys. zł	w sumie bilansowej	w tys. zł	w sumie bilansowej
Aktywa trwałe				
Inwestycje w nieruchomości	14.428	12	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	338	-	10.611	7
Wartości niematerialne	405	-	698	-
Należności handlowe oraz inne aktywa	26.128	23	59	-
Aktywa trwałe razem	41.299	35	11.368	7
Aktywa obrotowe				
Zapasy	2	-	11	-
Pakiety wierzytelności	4.883	4	6.333	4
Należności handlowe oraz inne aktywa	1.227	2	368	-
Należności z tytułu podatku dochodowego	12	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5.071	4	1.350	1
Pozostałe aktywa finansowe	63.623	55	-	-
Aktywa obrotowe razem	74.818	65	8.062	5
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	-	-	148.163	88
AKTYWA RAZEM	116.117	100	167.593	100
PASYWA				
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej				
Kapitał podstawowy	19.780	17	19.700	12
Pozostałe kapitały	21.716	18	21.738	13
Akcje własne	(48.102)	(41)	-	-
Zyski zatrzymane	112.379	97	75.052	45
Kapitał własny razem	105.773	91	116.490	70
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe	6.948	6	5.148	3
Zobowiązania długoterminowe	6.948	6	5.148	3
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe	655	1	458	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	2.515	2	1.470	1
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	5	-
Rezerwy	226	-	96	-
Zobowiązania krótkoterminowe	3.396	3	2.029	1
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-	43.926	26
Zobowiązania razem	10.344	9	51.103	30
PASYWA RAZEM	116.117	100	167.593	100

1.2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe z zysków lub strat i całkowitych dochodów

	1.01.2016 - 31.12.2016 w tys. zł	udział % w przychodach ze sprzedaży	1.01.2015 - 31.12.2015 w tys. zł	udział % w przychodach ze sprzedaży
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	2.349	100	1.890	100
Koszt własny sprzedaży	(8.156)	(347)	(6.485)	(343)
Wynik brutto ze sprzedaży	(5.807)	(247)	(4.595)	(243)
Koszty ogólnego zarządu	(956)	(41)	(418)	(22)
Pozostałe przychody operacyjne	2.717	116	35	1
Pozostałe koszty operacyjne	(117)	(5)	(140)	(7)
Strata z działalności operacyjnej	(4.163)	(177)	(5.118)	(271)
Przychody finansowe	4.844	206	5	-
Koszty finansowe	(816)	(35)	(102)	(5)
Przychody/(Koszty) finansowe netto	4.028	171	(97)	(5)
Strata przed opodatkowaniem	(135)	(6)	(5.215)	(276)
Podatek dochodowy	(45)	(2)	(34)	(2)
Strata netto z działalności kontynuowanej	(180)	(8)	(5.249)	(278)
Działalność zaniechana				
Zysk netto z działalności zaniechanej	37.600	1.601	9.236	489
Zysk netto za okres	37.420	1.593	3.987	211
Całkowite dochody ogółem za rok	37.420	1.593	3.987	211

2. Analiza danych finansowych Grupy Kapitałowej

	2016	2015	2014
1. Rentowność sprzedaży netto			
<u>zysk netto za okres x 100%</u> przychody ze sprzedaży	76%	11%	4%
2. Rentowność kapitału własnego			
<u>zysk netto za okres x 100%</u> kapitał własny - zysk netto za okres	55%	4%	2%
3. Szybkość rotacji należności			
<u>należności handlowe x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży	2 dni	2 dni	0 dni
4. Szybkość rotacji zobowiązań			
<u>zobowiązania handlowe x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży	3 dni	6 dni	7 dni
5. Stopa zadłużenia			
<u>zobowiązania razem x 100%</u> suma pasywów	9%	30%	35%
6. Wskaźnik płynności			
<u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	22,0	13,8	7,8

W 2016 roku jednostka zależna należąca do Grupy Kapitałowej dokonała sprzedaży 100% udziałów w podmiotach posiadających polskie portfele wierzytelności. W związku z tą transakcją Grupa odnotowała jednorazowy zysk w kwocie 37,8 mln złotych. Od 2017 roku Jednostka Dominująca rozpoczęła realizację planowanej strategii poprzez rozpoczęcie działalności na rynku pożyczek konsumenckich. W związku z powyższym dane finansowe za rok 2016 i lata wcześniejsze są nieporównywalne i odstąpiono od ich interpretacji. Powyższe wskaźniki obliczono łącznie dla działalności kontynuowanej i zaniechanej.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Zakres badania

Badanie zostało przeprowadzone dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej YOLO S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Twarda 18.

Na skonsolidowane sprawozdanie finansowe składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r., skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy oraz noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania, zaś Zarząd Jednostki Dominującej złożył i udostępnił wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia, dokumenty i informacje.

2. Zasady rachunkowości i okres obrotowy Grupy Kapitałowej


Z uwagi na to, że niektóre jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują zasady (politykę) rachunkowości inne od zasad (polityki) rachunkowości Jednostki Dominującej, dokonano stosownego przekształcenia danych finansowych takich jednostek na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dostosowując je do zasad (polityki) rachunkowości Jednostki Dominującej.

Wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej przedstawiły dane finansowe za okres obrotowy od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r., natomiast poza Jednostką Dominującą żadna jednostka nie sporządziła na dzień niniejszego raportu ostatecznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.

3. Informacja o dokumentacji konsolidacyjnej

Zarząd Jednostki Dominującej przedstawił kompletną i poprawną dokumentację konsolidacyjną zawierającą:

- sprawozdania finansowe wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej,
- kalkulacje dotyczące konsolidacji kapitałów i ustalenia udziałów niekontrolujących,
- zestawienia dokonanych korekt i wyłączeń niezbędnych do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym zwłaszcza: wartości nabycia udziałów posiadanych przez Jednostkę Dominującą w jednostkach zależnych oraz części aktywów netto jednostek zależnych odpowiadającej udziałowi Jednostki Dominującej we własności tych jednostek; wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją; dokonanych wyłączeń wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend,
- obliczenia wartości firmy.




Biegły rewident nr 11505
Jędrzej Szalacha
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie w imieniu

CSWP Audyt Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością Sp. k.

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr ewidencyjnym 3767
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 21 marca 2017 roku

A photograph of a modern office interior. The room features large, multi-paned windows that offer a view of a dense city skyline with various skyscrapers. The office space is bright and airy, with white walls and a clean, minimalist design. The ceiling has recessed lighting fixtures. The overall atmosphere is professional and contemporary.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI
STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ
ZATWIERDZONYMI PRZEZ UE ZA ROK ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
NA 31 GRUDNIA 2016 ROKU

(w tys. PLN)	Nota	Na dzień 31 grudnia 2016	Na dzień 31 grudnia 2015
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Inwestycje w nieruchomości	7	14 428	-
Rzeczowe aktywa trwałe	8	338	10 611
Wartości niematerialne	9	405	698
Należności handlowe oraz inne aktywa	11	26 128	59
		41 299	11 368
Aktywa obrotowe			
Zapasy		2	11
Pakiety wierzytelności	10	4 883	6 333
Należności handlowe oraz inne aktywa	11	1 227	368
Należności z tytułu podatku dochodowego	11	12	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	5 071	1 350
Pozostałe aktywa finansowe	10	63 623	-
		74 818	8 062
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	27.2	-	148 163
Aktywa razem		116 117	167 593

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

(w tys. PLN)	Nota	Na dzień 31 grudnia 2016	Na dzień 31 grudnia 2015
PASYWA			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej			
Kapitał podstawowy	14.1	19 780	19 700
Pozostałe kapitały	14.2	21 716	21 738
Akcje własne	14.3	(48 102)	-
Zyski zatrzymane		112 379	75 052
		105 773	116 490
Udziały niekontrolujące		-	-
Kapitał własny razem		105 773	116 490
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe	15	6 948	5 148
		6 948	5 148
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe	15	655	458
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	16	2 515	1 470
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	5
Rezerwy	17	226	96
		3 396	2 029
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	27.2	-	43 926
Zobowiązania razem		10 344	51 103
Pasywa razem		116 117	167 593

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2016 ROKU**

(w tys. PLN)	Nota	2016	2015
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody ze sprzedaży	18	2 349	1 890
Koszt własny sprzedaży	19, 20	(8 156)	(6 485)
Wynik brutto ze sprzedaży		(5 807)	(4 595)
Koszty ogólnego zarządu	19, 20	(956)	(418)
Pozostałe przychody operacyjne	21	2 717	35
Pozostałe koszty operacyjne	21	(117)	(140)
Strata z działalności operacyjnej		(4 163)	(5 118)
Przychody finansowe		4 844	5
Koszty finansowe		(816)	(102)
Przychody (koszty) finansowe - netto	22	4 028	(97)
Strata przed opodatkowaniem		(135)	(5 215)
Podatek dochodowy	23	45	34
Strata netto z działalności kontynuowanej		(180)	(5 249)
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Zysk netto z działalności zaniechanej	27.1	37 600	9 236
Zysk netto za okres		37 420	3 987
Przypadający:			
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej			
Strata przypadająca na 1 akcję z działalności kontynuowanej (w PLN)	24	(0.01)	(0.27)
Strata rozdroniona przypadająca na 1 akcję z działalności kontynuowanej (w PLN) *	24	(0.01)	(0.27)
Zysk przypadający na 1 akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej (w PLN)	24	1.89	0.20
Zysk rozdroniony przypadający na 1 akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej (w PLN) *	24	2.82	0.20

* Rozdroniony zysk za 2016 rok obliczony z wyłączeniem akcji własnych będących w posiadaniu Jednostki Dominującej na 31.12.2016 r., które nie uczestniczą w podziale zysku

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2016 ROKU**

(w tys. PLN)	2016	2015
Zysk netto za rok	37 420	3 987
Pozostałe całkowite dochody:	9	(102)
Pozycje, które mogą być przeklasyfikowane do wyniku finansowego w późniejszym terminie	9	(102)
Różnice z przeliczenia jednostek zagranicznych	9	(102)
Całkowite dochody ogółem za rok przypadające akcjonariuszom Jednostki Dominującej	37 429	3 885
Przypadające:		
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	37 429	3 885

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2016 ROKU**

(w tys. PLN)	Nota	Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej					Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
		Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Akcje własne	Zyski zatrzymane				
Na dzień 1 stycznia 2016 roku		19 700	21 738	-	75 052	116 490	-	116 490	
Całkowite dochody ogółem za rok 2016, w tym:		-	9	-	37 420	37 429	-	37 429	
Zysk netto za rok		-	-	-	37 420	37 420	-	37 420	
Pozostałe całkowite dochody		-	9	-	-	9	-	9	
Zysk z lat ubiegłych		-	-	-	(93)	(93)	-	(93)	
Skup akcji własnych	14.3	-	-	(48 102)	-	(48 102)	-	(48 102)	
Zwiększenie kapitału podstawowego	14.1	80	-	-	-	80	-	80	
Zmniejszenie kapitału rezerwowego	14.2	-	(31)	-	-	(31)	-	(31)	
Saldo na dzień 31 grudnia 2016 roku		19 780	21 716	(48 102)	112 379	105 773	-	105 773	

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2015 ROKU**

(w tys. PLN)	Nota	Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej					Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
		Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Akcje własne	Zyski zatrzymane				
Na dzień 1 stycznia 2015 roku		19 700	21 503	-	71 065	112 268	-	112 268	
Całkowite dochody ogółem za rok 2015, w tym:		-	(102)	-	3 987	3 885	-	3 885	
Zysk netto za rok		-	-	-	3 987	3 987	-	3 987	
Pozostałe całkowite dochody		-	(102)	-	-	(102)	-	(102)	
Zwiększenie kapitału rezerwowego		-	337	-	-	337	-	337	
Saldo na dzień 31 grudnia 2015 roku		19 700	21 738	-	75 052	116 490	-	116 490	

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2016 ROKU (*)**

(w tys. PLN)	Nota	2016	2015
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Wynik przed opodatkowaniem		37 465	4 021
Korekty wyniku	26	(45 084)	12 059
Podatek dochodowy zapłacony		(70)	(36)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	26	(7 689)	16 044
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(3 490)	(6 755)
Nabycie wartości niematerialnych		(13)	(368)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		91	1
Nabycie inwestycji krótkoterminowych		(179 265)	-
Wpływy ze zbycia inwestycji krótkoterminowych		115 830	-
Sprzedaż pakietów wierzytelności		163 050	-
Pożyczki udzielone		(2 500)	-
Odsetki otrzymane		1 165	503
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		94 868	(6 619)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Skup akcji własnych		(48 102)	-
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
Spłata dłużnych papierów wartościowych		(35 000)	(10 000)
Otrzymane kredyty i pożyczki		2 005	5 550
Spłata kredytów i pożyczek		(6 485)	(3 442)
Odsetki zapłacone		(2 384)	(3 437)
Prowizje i inne opłaty zapłacone		(198)	(136)
Dywidendy wypłacone właścicielom		-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(27)	(61)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(90 191)	(11 526)
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(3 012)	(2 101)
Różnice kursowe netto		-	(199)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek roku	13	8 083	10 383
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	13	5 071	8 083

(*) Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych dla działalności kontynuowanej i zaniechanej. Skrócone dane o przepływach pieniężnych z działalności zaniechanej zaprezentowano w Nocie 27

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

YOLO S.A. („Spółka”, „Jednostka Dominująca”) 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 Jednostki Dominującej znajduje się w Warszawie, przy ul. Twardej 18.

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

Przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej YOLO S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „GK YOLO”) w 2016 r. były inwestycje w nieregularne portfele wierzycelności konsumenckich w celu ich dalszej samodzielnej windykacji na własny rachunek.

Czas trwania Jednostki Dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

W dniu 26 października 2016 Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy dokonał wpisu do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego:

- Zmiany nazwy Jednostki Dominującej z „P.R.E.S.C.O. GROUP S.A.” na „YOLO S.A.” oraz
- Podwyższenia kapitału zakładowego YOLO S.A. z dotychczasowej wysokości 19 700 000,00 PLN do 19 779 890,00 PLN.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje rok zakończony 31 grudnia 2016 roku oraz zawiera dane porównywalne za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku. Zamieszczone w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1.1. Skład Grupy

Na 31 grudnia 2016 roku w skład Grupy Kapitałowej, w której YOLO S.A. jest jednostką dominującą, wchodziły następujące podmioty:

Jednostka	Państwo rejestracji	Rodzaj powiązania	Udział Jednostki Dominującej w kapitale/prawach głosu		
			31 grudnia 2016	31 grudnia 2015	
YOLO S.A.	jednostka dominująca	Polska	-	-	
Presco Investments S.à r.l.	podmiot zależny	Luksemburg	pośrednie	0%	100%
P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ	podmiot zależny	Polska	pośrednie	0%	100%
Debet Partner Sp. z o.o.	podmiot zależny	Polska	bezpośrednie	100%	100%
Europejski Fundusz Poręczeniowy Sp. z o.o.	podmiot zależny	Polska	bezpośrednie	100%	100%
"P.R.E.S.C.O." Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością*	podmiot zależny	Rosja	bezpośrednie	0%	100%
Presco Investments Limited	podmiot zależny	Malta	bezpośrednie	100%	100%

* Nazwa prawna spółki: Общество с ограниченной ответственностью П.Р.Е.С.К.О.

1.2. Zmiany w strukturze Grupy

W wyniku transakcji między Presco Investments Limited, spółką zależną YOLO, a Secapital S.à r.l., która została sfinalizowana w dniu 15 kwietnia 2016 Grupa zbyła 100% udziałów posiadanych w Presco Investments S.à r.l. oraz 100% certyfikatów inwestycyjnych funduszu P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ. Szczegółowe informacje na temat Umowy Inwestycyjnej będącej podstawą powyższej transakcji, zostały ujawnione w skonsolidowanym raporcie rocznym Grupy za 2015 rok.

W dniu 28 grudnia 2016 Jednostka Dominująca zawarła umowę sprzedaży 100% udziałów „P.R.E.S.C.O.” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (Общество с ограниченной ответственностью П.Р.Е.С.К.О.) z siedzibą w Rostowie nad Donem w Federacji Rosyjskiej, której przedmiotem działalności była windykacja i obsługa portfeli wierzytelności nabytych przez Grupę na rynku Federacji Rosyjskiej. Sprzedaż rosyjskiego podmiotu zależnego Jednostki Dominującej stanowił istotny element realizacji strategii YOLO S.A. na lata 2016-2018 ogłoszonej w dniu 14 września 2016 w zakresie restrukturyzacji i upraszczania struktury GK YOLO.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1.3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego w skład Zarządu wchodzili:

- Krzysztof Piwoński – Prezes Zarządu,
- Wojciech Andrzejewski – Wiceprezes Zarządu,
- Izabela Bednarek – Członek Zarządu,
- Kamil Czop – Członek Zarządu.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego w skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej wchodzili:

- Tadeusz Różański – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Wojciech Piwoński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Danuta Andrzejewska – Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Makarewicz – Członek Rady Nadzorczej,
- Agnieszka Wiśniewska – Członek Rady Nadzorczej.

1.4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd YOLO S.A. w dniu 21 marca 2017 roku.

1.5. Kontynuacja działalności

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

Z uwagi na sfinalizowanie w kwietniu 2016 r. sprzedaży 100% udziałów podmiotu zależnego Presco Investments S.à r.l., Grupa będzie rozwijać swoją działalność przede wszystkim w segmencie usług *consumer finance* w Polsce oraz kontynuować działalność związaną z obrotem wierzytelnościami na terenie Federacji Rosyjskiej.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

2. ISTOTNE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI**2.1. Podstawa sporządzenia**

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało według zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

2.2. Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe YOLO S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

Jednostki zależne są konsolidowane metodą pełną od dnia nabycia, będącego dniem objęcia kontroli nad jednostką, do dnia utraty tej kontroli. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzone są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie Jednostki Dominującej przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym przychody i koszty, niezrealizowane zyski i straty oraz dywidendy, zostały w całości wyeliminowane.

Zmiany w udziale własnościowym Jednostki Dominującej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną, są ujmowane jako transakcje kapitałowe.

Straty przypisuje się do udziałów niekontrolujących nawet wtedy, gdy przybierają one wartość ujemną.

Jeśli Jednostka Dominująca utraci kontrolę nad jednostką zależną, to:

1. wyłącza aktywa (w tym wartość firmy) oraz zobowiązania jednostki zależnej,
2. wyłącza wartość bilansową udziałów niekontrolujących,
3. wyłącza zagregowane różnice kursowe z przeliczenia jednostek ujęte w kapitale,
4. ujmuje wartość godziwą otrzymanej zapłaty,

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

5. ujmuje inwestycje utrzymane w byłej jednostce zależnej w ich wartości godziwej,
6. ujmuje powstałe różnice w zysku lub stracie,
7. kwoty ujęte w innych całkowitych dochodach związane z jednostką zależną przeklasyfikowuje do zysku lub straty.

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzonych przez UE obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku:

- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”**
Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne”**
Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie,
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo”**
Rolnictwo: uprawy roślinne, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie,
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”**
Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”**
Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie,

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- **Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”**
Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie,
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”**
Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie,
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)”**
Dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)”**
Dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie.

Zastosowanie powyższych zmian do standardów nie miało istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Grupy oraz na skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2016.

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

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”**
Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie.

MSSF 9 zastępuje MSR 39. Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów. MSSF 9 wprowadza również nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących – model oczekiwanych strat kredytowych.

Grupa zastosuje MSSF 9 w okresie rocznym rozpoczynającym się 1 stycznia 2018 roku,

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15”**

Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie.

Zasady przewidziane w MSSF 15 dotyczyć będą wszystkich umów skutkujących przychodami. Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w momencie transferu towarów lub usług na rzecz klienta, w wysokości ceny transakcyjnej. Wszelkie towary lub usługi sprzedawane w pakietach, które da się wyodrębnić w ramach pakietu, należy ujmować oddzielnie, ponadto wszelkie upusty i rabaty dotyczące ceny transakcyjnej należy co do zasady alokować do poszczególnych elementów pakietu. W przypadku, gdy wysokość przychodu jest zmienna, zgodnie z nowym standardem kwoty zmienne są zaliczane do przychodów, o ile istnieje duże prawdopodobieństwo, że w przyszłości nie nastąpi odwrócenie ujęcia przychodu w wyniku przeszacowania wartości. Ponadto, zgodnie z MSSF 15 koszty poniesione w celu pozyskania i zabezpieczenia kontraktu z klientem należy aktywować i rozliczać w czasie przez okres konsumowania korzyści z tego kontraktu.

Grupa zastosuje zmianę od 1 stycznia 2018 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wpływ powyższego standardu uznano za nieistotny.

Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE:

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”**
Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie,
- **MSSF 16 „Leasing”**
Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie,
- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji”**
Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji – obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie,

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”**
Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- **Zmiany do MSSF 4 Stosowanie MSSF 9 ”Instrumenty finansowe” łącznie z MSSF 4 ”Umowy ubezpieczeniowe”**
Obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- **Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”**
Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie,
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”**
Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie,
- **”Wyjaśnienia do MSSF 15 ”Przychody z tytułu umów z klientami”**
Obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- **Zmiany do MSSF 2 ”Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji”**
Obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- **Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2014-2016**
Zmiany do MSSF 12 obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później, natomiast Zmiany do MSSF 1 oraz MSR 28 obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- **Interpretacja KIMSF 22 ”Transakcje w walucie obcej i zaliczki”**
Obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- **Zmiany do MSR 40 - Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej**
Obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później.

Według szacunków Grupy, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków Grupy, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

2.3. Zmiana polityki rachunkowości

W okresie objętym sprawozdaniem nie nastąpiła zmiana polityki rachunkowości.

2.4. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego

Walutą pomiaru Jednostki Dominującej i jednostek zależnych, z wyjątkiem P.R.E.S.C.O. Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Rosji, uwzględnionych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Walutą funkcjonalną P.R.E.S.C.O. Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Rosji jest rubel rosyjski („RUB”). Pozycje sprawozdania finansowego P.R.E.S.C.O. Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Rosji są przeliczone przy użyciu odpowiednich kursów wymiany na walutę prezentacji Grupy.

Dane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w złotych polskich („PLN”), po zaokrągleniu do pełnych tysięcy PLN.

2.5. Połączenia jednostek i wartość firmy

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

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Wszelkie zapłaty warunkowe, stanowiące element rozliczenia połączenia jednostek, wyceniane są na dzień nabycia w wartości godziwej. Późniejsze zmiany wartości godziwej zapłaty warunkowej, która może być składnikiem aktywów lub zobowiązań, ujmuje się zgodnie z MSR 39 w zysku lub stracie lub jako zmiany innych całkowitych dochodów. Jeżeli zapłata warunkowa jest zaklasyfikowana jako składnik kapitału własnego, jej wartość nie podlega aktualizacji wyceny do momentu ostatecznego rozliczenia w ramach kapitału własnego.

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

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

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

2.6. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane w PLN.

Walutą funkcjonalną dla Grupy jest PLN i pozycje wykazane w jej skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są wycenione w tej walucie. Transakcje wyrażone w walutach obcych są początkowo ujmowane według kursu waluty funkcjonalnej obowiązującego na dzień zawarcia transakcji. Aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach obcych są przeliczane po kursie waluty funkcjonalnej obowiązującym na dzień bilansowy. Zyski i straty kursowe

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

z tytułu rozliczania transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w sprawozdaniu z zysków lub strat.

Wyniki i sytuację finansową jednostek Grupy (z których żadna nie prowadzi działalności w warunkach hiperinflacji), których waluty funkcjonalne różnią się od waluty prezentacji, przelicza się na walutę prezentacji w następujący sposób:

- a) aktywa i zobowiązania w sprawozdaniu z sytuacji finansowej przelicza się według kursu zamknięcia obowiązującego na ten dzień bilansowy,
- b) przychody i koszty w sprawozdaniu z zysków lub strat przelicza się według kursów średnich (chyba że kurs średni nie stanowi zadowalającego przybliżenia skumulowanego wpływu kursów z dni transakcji – w takim przypadku dochody i koszty przelicza się według kursów z dni transakcji),
- c) wszelkie wynikające stąd różnice kursowe ujmuje się jako odrębny składnik kapitału własnego.

Przy konsolidacji różnice kursowe z tytułu przeliczenia inwestycji netto w jednostkach zagranicznych ujmuje się w kapitale własnym.

Przy wycenie na dzień bilansowy aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych zastosowano następujące kursy walutowe:

	Na dzień 31 grudnia 2016	Na dzień 31 grudnia 2015
Kurs EUR/PLN	4,4240	4,2615
Kurs RUB/PLN	0,0686	0,0529

2.7. Inwestycje w nieruchomości

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

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

2.8. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

2.9. Leasing

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

Spółki tworzące Grupę jako leasingobiorca

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

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

Wykazywane środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu, jeśli nie ma wystarczającej pewności, że Grupa nabeździe prawo własności do tych środków trwałych po upływie okresu leasingu. Płatności z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszt w wyniku finansowym liniowo w trakcie okresu leasingu.

2.10. Wartości niematerialne

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

Spółki tworzące Grupę ustalały, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane z zastosowaniem metody liniowej przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Średnie okresy użytkowania wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania – wynoszące dla oprogramowania 2 – 5 lat, dla pozostałych wartości niematerialnych 2 – 8 lat – są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę okresu użytkowania i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu w odniesieniu do oszacowanego okresu użytkowania, w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

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

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

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

2.11. Zapasy

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

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

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

2.12. Utrata wartości aktywów niefinansowych

Na każdy dzień sprawozdawczy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś z aktywów. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwanej danego składnika aktywów. Wartość odzyskiwalna składnika aktywów odpowiada wartości godziwej tego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne (OWŚP) pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej, zależnie od tego, która z tych wartości jest wyższa. Wartość tę ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów lub OWŚP jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Do określenia wartości godziwej, pomniejszonej o koszty sprzedaży, używany jest odpowiedni model wyceny. Obliczenia te są potwierdzone przez wyceny dokonane na podstawie innych źródeł (dostępne wyznaczniki wartości godziwej). Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów dotyczących działalności kontynuowanej są ujmowane w sprawozdaniu z zysków lub strat w kategoriach kosztów zgodnych z funkcją tych aktywów, z wyłączeniem aktywów wcześniej przeszacowanych, w przypadku których przeszacowanie zostało odniesione do innych całkowitych dochodów. Wówczas odpis z tytułu utraty wartości jest także ujmowany w innych całkowitych dochodach do wysokości wcześniejszych przeszacowań.

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

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

Wartość firmy

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

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

2.13. Aktywa finansowe**Klasyfikacja**

Grupa zalicza swoje aktywa finansowe do następujących kategorii: wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz pożyczki i należności, a także środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Klasyfikacja opiera się na kryterium celu nabycia aktywów finansowych. Zarząd określa klasyfikację swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu.

Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta składa się z dwóch podkategorii: aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu i aktywów finansowych wyznaczonych przy początkowym ujęciu jako wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywo finansowe jest klasyfikowane do tej kategorii, jeśli zostało nabyte z założeniem odsprzedaży w krótkim terminie lub dany instrument jest zarządzany na bazie wartości godziwej, lub jeśli wycena w wartości godziwej pozwala uniknąć rozbieżności w księgowym traktowaniu aktywów i powiązanych z nimi zobowiązań.

Aktywa finansowe (portfele wierzytelności) na dzień nabycia, to jest w ujęciu początkowym, ujmowane są w cenie nabycia. Następnie, na dzień bilansowy, Grupa klasyfikuje te aktywa finansowe jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli którykolwiek z poniższych warunków jest spełniony:

- jest klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, tj., jeśli zostało: nabyte lub zaciągnięte głównie w celu sprzedaży w bliskim terminie, częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie i dla których istnieje potwierdzenie aktualnego faktycznego wzoru generowania krótkoterminowych zysków,
- przy początkowym ujęciu zostało wyznaczone przez Grupę jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Pożyczki i należności (w tym handlowe i pozostałe należności) wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości.

Dochód odsetkowy ujmuje się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z wyjątkiem należności krótkoterminowych. Gdy efekt dyskontowania jest niematerialny.

Pożyczki i należności są aktywami finansowymi niebędącymi instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są kwotowane na aktywnym rynku, inne niż:

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- aktywa finansowe, które Grupa zamierza sprzedać natychmiast lub w bliskim terminie, które kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu i te, które przy początkowym ujęciu zostały wyznaczone przez Grupę jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- aktywa finansowe wyznaczone przez Grupę przy początkowym ujęciu jako dostępne do sprzedaży,
- aktywa finansowe, których Grupa może nie odzyskać zasadniczo pełnej kwoty inwestycji początkowej z innego powodu niż pogorszenie obsługi kredytu, które kwalifikuje się jako dostępne do sprzedaży.

Ujmowanie i wycena

Regularne transakcje zakupu i sprzedaży aktywów finansowych ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji – tj. na dzień, w którym Grupa zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów. Pożyczki i należności wykazuje się według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) metodą efektywnej stopy procentowej.

Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

Grupa ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych składników aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Grupa włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych. Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w sprawozdaniu z zysków lub strat w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

Usunięcie aktywów finansowych z bilansu

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

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

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

2.14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako składnik krótkoterminowych kredytów i pożyczek w ramach zobowiązań krótkoterminowych.

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

2.15. Należności handlowe

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

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

2.16. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym Jednostki Dominującej.

2.17. Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe

Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe ujmuje się początkowo w wartości godziwej, pomniejszonej o poniesione koszty transakcyjne. Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe są następnie wykazywane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu). Wszelkie różnice pomiędzy otrzymaną kwotą

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

(pomniejszoną o koszty transakcyjne) a wartością wykupu ujmuje się metodą efektywnej stopy procentowej w sprawozdaniu z zysków lub strat przez okres obowiązywania odnośnych umów.

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

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

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

2.18. Zobowiązania handlowe

Zobowiązania handlowe na dzień powstania (ujęcie początkowe) ujmuje się w wartości nominalnej.

Zobowiązania handlowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania handlowe klasyfikuje się jako zobowiązania krótkoterminowe, jeżeli termin zapłaty przypada w ciągu jednego roku. W przeciwnym wypadku zobowiązania wykazuje się jako długoterminowe.

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

2.19. Płatności na bazie akcji

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

z zysków lub strat przez pozostały okres przyznania, z odpowiednią korektą kapitału rezerwowego, na świadczenia pracownicze.

2.20. Rezerwy

Rezerwy ujmuje się wówczas, gdy Grupa ma prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych i jest prawdopodobne, że wymagany będzie wypływ zasobów w celu wywiązania się z tego obowiązku, zaś jego wielkość wiarygodnie oszacowano. Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

Kwoty rezerw wykazuje się w bieżącej wartości nakładów, które – jak się oczekuje – będą niezbędne do wypełnienia obowiązku. Stosuje się wówczas stopę procentową przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżącą ocenę rynku odnośnie do wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane konkretnie z danym składnikiem zobowiązań. Zwiększenie rezerw związane z upływem czasu jest rozpoznawane jako koszty odsetkowe.

2.21. Podatek dochodowy bieżący i odroczony

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

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

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

dochodowego wynikającego z różnic przejściowych, jest ujmowana, chyba że rozłożenie w czasie odwracania się różnic przejściowych jest kontrolowane przez Grupę i prawdopodobne jest, że w możliwej do przewidzenia przyszłości różnice te nie ulegną odwróceniu.

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

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

2.22. Ujmowanie przychodów

Przychody ze sprzedaży wykazuje się w wartości godziwej otrzymanej lub należnej zapłaty z tytułu sprzedaży w zwykłym toku działalności Grupy. Przychody prezentowane są po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług.

Grupa ujmuje przychody, kiedy kwotę przychodów można wiarygodnie zmierzyć i gdy prawdopodobne jest, że jednostka uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne oraz gdy spełnione zostały konkretne opisane niżej rodzaje działalności Grupy.

Przychody z udzielonych pożyczek i windykacji wierzytelności nabytych

Wpływy z udzielonych pożyczek oraz windykacji wierzytelności nabytych obejmują część kapitałową oraz część odsetkową ustaloną w oparciu o stopę dyskontową. Otrzymana część kapitałowa ujmowana jest jako zmniejszenie wartości bieżącej pakietów pożyczek lub portfeli wierzytelności, a część odsetkowa ujmowana jest jako przychód danego okresu. Dodatkowo jako przychód danego okresu ujmowane są zmiany wartości godziwej wynikające ze zmian szacunków dotyczących spodziewanych przyszłych przepływów pieniężnych dla danego pakietu pożyczek lub portfela wierzytelności oraz zmian w stopie dyskontowej.

Sprzedaż pozostała

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Przychody z tytułu odsetek

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

2.23. Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

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

2.24. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

Grupa definiuje ryzyko jako wszelkiego rodzaju czynniki mogące mieć negatywny wpływ na jej zdolność do osiągnięcia celów biznesowych. Każdą działalność ekonomiczną cechuje ryzyko. W celu zarządzania ryzykiem w sposób zrównoważony muszą one być najpierw zidentyfikowane. Odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem finansowym poszczególnych podmiotów spoczywa na zarządach jednostek zależnych Grupy, a w przypadku Jednostki Dominującej na Dyrektora Finansowym, który jest również odpowiedzialny za zarządzanie ryzykiem na poziomie skonsolidowanym. Główne rodzaje ryzyka dotyczące Grupy, omówione w dalszej części sprawozdania finansowego, są systematycznie analizowane tak, aby Grupa mogła dostosować się do zmian w otoczeniu rynkowym. W szczególności dotyczy to analizy płynności, która prowadzona jest przez zarządy jednostek zależnych oraz Pion Finansowy Jednostki Dominującej

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

w sposób ciągły na bazie miesięcznej w oparciu o roczny budżet kosztowy, roczny plan przepływów pieniężnych Grupy oraz faktyczne miesięczne wykonania tych budżetów. Z uwagi na stabilne otoczenie makroekonomiczne, w tym przede wszystkim niewielkie fluktuacje rynkowych stóp procentowych w Polsce i na świecie, Grupa nie korzysta z instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem stopy procentowej. Z kolei ryzyko kredytowe Grupy dotyczy przede wszystkim przyszłych spłat na udzielonych pożyczkach dokonywanych przez klientów oraz na zakupionych portfelach wierzytelności dokonywanych przez dłużników – jest ono analizowane w sposób ciągły przez Dział Analiz i Ryzyka Jednostki Dominującej.

W Grupie Kapitałowej nie występuje koncentracja ryzyka.

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

- ryzyko kredytowe,
- ryzyko płynności,
- ryzyko rynkowe, w tym głównie:
 - ryzyko zmian stóp procentowych,
 - ryzyko zmian kursów walutowych,
 - ryzyko wpływów windykacyjnych.

3.1. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypłacalności kontrahentów/dłużników Grupy lub niemożności wypełnienia przez nich swoich zobowiązań wobec Grupy. Ryzyko to związane jest z potencjalnym zdarzeniem kredytowym, które może zmaterializować się w postaci częściowej spłaty należności handlowych oraz innych aktywów, istotnego opóźnienia w spłacie lub braku spłaty ww. należności. Grupa na bieżąco monitoruje ryzyko kredytowe generowane w ramach prowadzonej działalności lub innych czynników nieprzewidzianych i niezależnych od Grupy.

Aktywami finansowymi mogącymi narazić Grupę na ryzyko finansowe są należności oraz zakupione wierzytelności.

(w tys. PLN)	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe		
Pakiety wierzytelności	4 883	6 333
Należności handlowe oraz inne aktywa	27 367	427
Pozostałe aktywa finansowe	63 623	-
Razem	95 873	6 760
Przyjęte zabezpieczenia	-	-
Netto na 31 grudnia	95 873	6 760

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Ryzyko nieodłączne dotyczące udzielonych pożyczek restrukturyzacyjnych oraz zakupionych wierzytelności

Grupa historycznie udzielała pożyczek restrukturyzacyjnych na rynku polskim oraz nabywała portfele wierzytelności nieregularnych na rynku Federacji Rosyjskiej w celu ich windykacji.

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

Z kolei zakupione na rynku rosyjskim portfele przeterminowanych wierzytelności konsumenckich dotyczą zadłużenia z takich tytułów jak na przykład: zaciągnięte kredyty konsumenckie, niespłacone limity kart kredytowych, itp. Wierzytelności te przed ich nabyciem przez Grupę podlegały niejednokrotnie procesom windykacyjnym prowadzonym zarówno przez samego sprzedającego portfel (banki działające na terytorium Federacji Rosyjskiej), jak i na jego zlecenie przez wyspecjalizowane podmioty świadczące usługi windykacyjne. W ramach nabytych portfeli wierzytelności dłużnikom Grupy przysługuje również często prawo zgłoszenia zarzutu przedawnienia w postępowaniu sądowym. Grupa przejmuje na siebie całe prawa i ryzyka związane z zakupionymi wierzytelnościami. W związku z tym ryzyko nieodłączne dotyczące zakupionych portfeli wierzytelności można uznać za wysokie. Wierzytelności te nabywane są po cenach znacząco niższych od ich wartości nominalnej, a Grupa zatrzymuje całe kwoty, które zwindykuje, włączając w to odsetki.

Ryzyko nieodłączne związane z udzielonymi pożyczkami restrukturyzacyjnymi oraz nabytymi portfelami wierzytelności odzwierciedlone jest w ich wycenie na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Więcej informacji na ten temat znajduje się w Nocie 4 niniejszego sprawozdania.

Tabele prezentowane poniżej przedstawiają aktywa finansowe Grupy przyporządkowane do odpowiednich okresów wymagalności, biorąc pod uwagę pozostający termin od dnia bilansowego do umownej daty wymagalności. Kwoty przedstawione poniżej są zdyskontowanymi przepływami umownymi dla wycenianych pakietów na dzień bilansowy. W przypadku pakietów pożyczek restrukturyzacyjnych oraz pakietów nabytych wierzytelności na koniec roku bilansowego, ich wartość początkowa równa jest wartości godziwej, którą jest wartość nabycia rozumiana jako cena nabycia określona w umowie powiększona o ewentualne koszty związane z przygotowaniem i realizacją transakcji nabycia pakietu. W związku z powyższym kwoty umieszczone w tabelach poniżej mogą nie uzgadniać się do kwot zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej dla aktywów finansowych wykazywanych w wartości godziwej. Należności handlowe oraz inne aktywa, środki pieniężne i ich ekwiwalenty należne w okresie 12 miesięcy równają się ich wartości księgowej, gdyż efekt dyskonta nie jest znaczący.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Szacowane przepływy brutto na 31 grudnia 2016 roku

(w tys. PLN)	poniżej 1 roku	pomiędzy 1. a 2. rokiem	pomiędzy 2. a 5. rokiem	powyżej 5 lat
Pakiety wierzytelności	2 034	1 110	1 349	390
Należności handlowe oraz inne aktywa	1 238	15 305	9 225	1 599
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 071	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	63 623	-	-	-
Razem	71 966	16 415	10 574	1 989

Szacowane przepływy brutto na 31 grudnia 2015 roku

(w tys. PLN)	poniżej 1 roku	pomiędzy 1. a 2. rokiem	pomiędzy 2. a 5. rokiem	powyżej 5 lat
Pakiety wierzytelności	2 773	1 474	1 641	445
Należności handlowe oraz inne aktywa	368	4	55	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 350	-	-	-
Razem	4 491	1 478	1 696	445

3.2. Ryzyko płynności

Rozważne zarządzanie ryzykiem płynności polega na utrzymywaniu wystarczającego poziomu środków pieniężnych i zadłużenia oraz posiadaniem dostępu do dodatkowych środków w ramach zawartych linii kredytowych. Grupa utrzymuje równowagę pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania poprzez korzystanie z różnych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, obligacje oraz umowy leasingu finansowego. Kierownictwo monitoruje prognozy rezerwy płynności dla Grupy (porównując niewykorzystane limity kredytowe i środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty) na bazie oczekiwanych przepływów pieniężnych.

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

Zobowiązania finansowe według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku

(w tys. PLN)	poniżej 1 roku	pomiędzy 1. a 2. rokiem	pomiędzy 2. a 5. rokiem	powyżej 5 lat
Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe	653	587	1 785	4 601
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	2 515	-	-	-
Razem	3 168	587	1 785	4 601

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zobowiązania finansowe według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku

(w tys. PLN)	poniżej 1 roku	poniędzy 1. a 2. rokiem	poniędzy 2. a 5. rokiem	powyżej 5 lat
Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe	299	439	1 226	3 643
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	1 470	-	-	-
Razem	1 769	439	1 226	3 643

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

3.3. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe związane jest z możliwością negatywnego wpływu na wyniki Grupy poprzez wahania wartości godziwej instrumentów finansowych lub przyszłych przepływów pieniężnych z nimi związanych na skutek zmian cen rynkowych. Grupa identyfikuje głównie ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe, ryzyko braku spłaty udzielonych pożyczek/ryzyko wpływów windykacyjnych.

3.3.1. Ryzyko stopy procentowej

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

Poniższa analiza obejmuje także pakiety udzielonych pożyczek oraz pakiety wierzytelności, które wyceniane są według wartości godziwej przy zastosowaniu modelu opartego o zdyskontowane przepływy pieniężne brutto. W związku z tym zmiana stóp procentowych wpływa na wartość godziwą tych pakietów.

Stopa procentowa wykorzystana do dykontowania przyszłych przepływów pieniężnych jest ustalona na dzień wyceny jako suma stopy procentowej wolnej od ryzyka oraz premii za ryzyko ustalonej na dzień udzielenia danego portfela pożyczek i na dzień nabycia danego portfela wierzytelności na podstawie odpowiednio: pierwotnych przepływów pieniężnych prognozowanych dla danego portfela pożyczek, uwzględniających ryzyko kredytowe, oraz ceny nabycia portfela wierzytelności i pierwotnych przepływów pieniężnych.

Grupa wykorzystuje jedną stopę procentową wolną od ryzyka dla każdego prognozowanego przepływu pieniężnego. Przy ustalaniu stopy wolnej od ryzyka Grupa wykorzystuje kwotowania instrumentów z rynku – rentowność 10-letnich obligacji skarbowych, a dla udzielanych pożyczek restrukturyzacyjnych stawkę referencyjną WIBOR.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

3.3.2. Ryzyko walutowe

Spółki z Grupy narażone są na zmiany kursów walutowych RUB/PLN i EUR/PLN w związku z ich działalnością operacyjną. Poniższe tabele prezentują ekspozycję Grupy na ryzyko walutowe w podziale na poszczególne klasy instrumentów finansowych w latach 2016 oraz 2015.

Pozycja walutowa według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku

(w tys. PLN)	Łączna wartość bilansowa	w tys. RUB		w tys. EUR	
		w walucie	w tys. PLN	w walucie	w tys. PLN
Aktywa finansowe					
Pakiety wierzytelności	4 883	34 617	2 374	-	-
Należności handlowe oraz inne aktywa	27 367	4 563	313	11	49
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 071	3 776	259	46	203
Pozostałe aktywa finansowe	63 623	-	-	-	-
Razem	100 944	42 956	2 946	57	252
Zobowiązania finansowe					
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	2 515	3 076	211	20	88
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-	-
Razem	2 515	3 076	211	20	88
Pozycja walutowa netto		39 880	2 735	37	164

Pozycja walutowa według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku

(w tys. PLN)	Łączna wartość bilansowa	w tys. RUB		w tys. EUR	
		w walucie	w tys. PLN	w walucie	w tys. PLN
Aktywa finansowe					
Pakiety wierzytelności	6 333	44 331	2 345	-	-
Należności handlowe oraz inne aktywa	427	192	10	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 350	2 145	113	-	-
Razem	8 110	46 668	2 468	-	-
Zobowiązania finansowe					
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	1 470	1 350	71	-	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	5	95	5	-	-
Razem	1 475	1 445	76	-	-
Pozycja walutowa netto		45 223	2 392	-	-

3.3.3. Ryzyko kredytowe (udzielone pożyczki) oraz ryzyko wpływów windykacyjnych (zakupione portfele wierzytelności)

Wyliczenie wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych w wartości godziwej bazuje na szacowanych przepływach pieniężnych brutto z pakietów. Szacowane przepływy pieniężne brutto z pakietów obejmują zakładane wpływy ze spłat na pakietach udzielonych pożyczek oraz wpływy windykacyjne z zakupionych portfeli wierzytelności.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Poniższe tabele prezentują ekspozycję Grupy na ryzyko kredytowe oraz ryzyko wpływów windykacyjnych w latach 2016 oraz 2015.

Ekspozycja na ryzyko kredytowe oraz ryzyko wpływów windykacyjnych na dzień 31 grudnia 2016 roku

	Łączna wartość bilansowa (w tys. PLN)
Pakiety udzielonych pożyczek restrukturyzacyjnych (Polska)	2 509
Pakiety wierzytelności (Rosja)	2 374
Razem aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej (pakiety wierzytelności)	4 883

Ekspozycja na ryzyko kredytowe oraz ryzyko wpływów windykacyjnych na dzień 31 grudnia 2015 roku

	Łączna wartość bilansowa (w tys. PLN)
Pakiety udzielonych pożyczek restrukturyzacyjnych (Polska)	3 988
Pakiety wierzytelności (Rosja)	2 345
Razem aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej (pakiety wierzytelności)	6 333

3.3.4. Ryzyko rynkowe – analiza wrażliwości

Obecnie Grupa narażona jest na działania czynników ryzyka zmian kursów walutowych, głównie RUB/PLN. Ponadto Grupa Kapitałowa narażona jest na zmiany poziomu spłat pożyczek i zmiany wpływów windykacyjnych będących podstawą do ustalania wartości godziwej aktywów finansowych. Dodatkowo Grupa narażona jest na zmiany referencyjnych stóp procentowych dla PLN.

3.3.4.1. Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku

(w tys. PLN)	Wartość bilansowa pozycji	Wartość narażona na ryzyko	Ryzyko walutowe - wpływ na wynik okresu i aktywa netto			
			RUB/PLN		EUR/PLN	
			Kurs RUB/PLN +30%	Kurs RUB/PLN -30%	Kurs EUR/PLN +10%	Kurs EUR/PLN -10%
Klasy instrumentów finansowych						
Pakiety wierzytelności	4 883	2 374	713	(713)	-	-
Należności handlowe oraz inne aktywa	27 367	362	94	(94)	5	(5)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 071	462	78	(78)	20	(20)
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	2 515	299	(63)	63	(8)	8
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-
Razem			822	(822)	17	(17)

Rok zakończony 31 grudnia 2015 roku

(w tys. PLN)	Wartość bilansowa pozycji	Wartość narażona na ryzyko	Ryzyko walutowe - wpływ na wynik okresu i aktywa netto			
			RUB/PLN		EUR/PLN	
			Kurs RUB/PLN +30%	Kurs RUB/PLN -30%	Kurs EUR/PLN +10%	Kurs EUR/PLN -10%
Klasy instrumentów finansowych						
Pakiety wierzytelności	6 333	2 345	703	(703)	-	-
Należności handlowe oraz inne aktywa	427	10	3	(3)	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 350	113	34	(34)	-	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	1 470	71	(21)	21	-	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	5	5	(2)	2	-	-
Razem			717	(717)	-	-

3.3.4.2. Analiza wrażliwości na ryzyko kredytowe oraz ryzyko wpływów windykacyjnych

Grupa Kapitałowa identyfikuje ekspozycję na ryzyko zmian w przyszłości spłat udzielonych pożyczek oraz wpływów windykacyjnych z nabytych portfeli wierzytelności. Poniższe tabele przedstawiają wrażliwość wyniku finansowego netto i aktywów netto na racjonalne możliwe do zaistnienia zmiany spłat poziomu pożyczek oraz zmiany wpływów windykacyjnych w horyzoncie do daty następnego sprawozdania finansowego, przy założeniu niezmienności innych czynników ryzyka.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku

(w tys. PLN)	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Wariant prawdopodobny – zakładany		
- wartość godziwa aktywów finansowych	4 883	6 333
- wpływ na wynik finansowy i aktywa netto	-	-
Wariant optymistyczny – spłaty / wpływy wyższe o 10%		
- wartość godziwa aktywów finansowych	5 371	6 966
- wpływ na wynik finansowy i aktywa netto	488	633
Wariant pesymistyczny – spłaty / wpływy niższe o 10%		
- wartość godziwa aktywów finansowych	4 395	5 700
- wpływ na wynik finansowy i aktywa netto	(488)	(633)

3.3.4.3. Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej

Grupa identyfikuje ekspozycję na ryzyko zmian stóp procentowych WIBOR oraz oprocentowania 10-letnich obligacji skarbowych, będących podstawą ustalania stopy dyskontowej przy wycenie aktywów finansowych wykazywanych w wartości godziwej (pakiety wierzytelności). Poniższe tabele przedstawiają wrażliwość wyniku finansowego netto i aktywów netto na racjonalne możliwe do zaistnienia zmiany stóp procentowych w horyzoncie do daty następnego sprawozdania finansowego, przy założeniu niezmienności innych czynników ryzyka.

Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku

(w tys. PLN)	Wartość bilansowa pozycji	Ryzyko stopy procentowej - wpływ na wynik okresu i aktywa netto	
		zmiana +100 pb w tys. PLN	zmiana -100 pb w tys. PLN
Klasy instrumentów finansowych			
Pakiety wierzytelności	4 883	(78)	81
Środki pieniężne w banku	3 222	-	-
Środki pieniężne w banku, oprocentowane	1 849	18	(18)
Dłużne papiery wartościowe (niezabezpieczone) *	-	-	-
Kredyty	7 532	(75)	75
Leasing finansowy	30	-	-
Razem		(135)	138

* Na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa nie posiadała zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Rok zakończony 31 grudnia 2015 roku

(w tys. PLN)	Wartość bilansowa pozycji	Ryzyko stopy procentowej - wpływ na wynik okresu i aktywa netto	
		zmiana +100 pb w tys. PLN	zmiana -100 pb w tys. PLN
Klasy instrumentów finansowych			
Pakiety wierzytelności	6 333	(91)	94
Środki pieniężne w banku	423	-	-
Środki pieniężne w banku, oprocentowane	927	9	(9)
Dłużne papiery wartościowe (niezabezpieczone) *	-	-	-
Kredyty	5 549	(55)	55
Leasing finansowy	57	(1)	1
Razem		(138)	141

* Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa zaprezentowała zobowiązanie z tytułu dłużnych papierów wartościowych jako zobowiązanie związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży

3.4. Zarządzanie kapitałem

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

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

Grupa monitoruje stan kapitałów, stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Grupy stanowią, by wskaźnik ten mieścił się w przedziale 10%–50%. Do zadłużenia netto Grupy wlicza się oprocentowane kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe, zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty z wyłączeniem działalności zaniechanej. Kapitał Grupy obejmuje kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej.

(w tys. PLN)	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe	7 603	5 606
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	2 515	1 475
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(5 071)	(1 350)
Minus pozostałe aktywa finansowe	(63 623)	-
Zadłużenie netto	(58 576)	5 731
Kapitał własny	105 773	116 490
Kapitał i zadłużenie netto	47 197	122 221
Wskaźnik dźwigni	(124%)	5%

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

4. SZACUNKI KSIĘGOWE I ZAŁOŻENIA

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

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

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

Utrata wartości aktywów niefinansowych

Utrata wartości aktywów ma miejsce wówczas, gdy wartość bilansowa składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przekracza jego wartość odzyskiwalną, rozumianą jako wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkową, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Kalkulacja wartości godziwej opiera się na modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Wartość odzyskiwalna jest wrażliwa przede wszystkim na oczekiwane przyszłe wpływy i wypływy pieniężne. Najważniejsze założenia przyjęte przy określaniu wartości odzyskiwalnej ośrodków wypracowujących środki pieniężne przedstawiono w notcie 10.

Podatki

Interpretacja złożonych przepisów podatkowych, zmiany w prawie podatkowym, oraz kwota i moment określenia przyszłego dochodu podlegającego opodatkowaniu są obarczone niepewnością. Biorąc pod uwagę szeroki zakres międzynarodowych powiązań biznesowych oraz długoterminowy charakter i złożoność warunków istniejących umów, różnice pomiędzy rzeczywistymi wynikami a wynikami założonymi, jak również zmiany takich założeń mogą prowadzić w przyszłości do korekt ujętych już zobowiązań i kosztów z tytułu podatku dochodowego. W oparciu o racjonalne szacunki Grupa tworzy rezerwy na możliwe wyniki kontroli władz podatkowych w krajach, w których prowadzi działalność.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wartość godziwa udzielonych pożyczek i zakupionych portfeli wierzytelności

Udzielone pożyczki oraz portfele nieregularnych wierzytelności zakupionych po cenach istotnie niższych od ich wartości nominalnej ujmowane są jako aktywa finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z MSR 39, ponieważ jest to zgodne ze strategią zarządzania ryzykiem działalności przez Grupę, polegającym na ocenie aktywów pod kątem ich bieżącej wartości rynkowej.

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

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

Grupa do wyznaczenia wartości godziwej udzielonych pożyczek i portfeli wierzytelności zdecydowała się na przyjęcie metody dochodowej. Przy wyborze odpowiedniej techniki Grupa kierowała się dostępnością danych oraz zasadą maksymalizacji wykorzystania odpowiednich danych obserwowalnych (i minimalizacji wykorzystania nieobserwowalnych danych). Zdaniem Zarządu przyjęta technika najlepiej oddaje charakter wycenianego aktywa.

Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej udzielonych pożyczek oraz zakupionych portfeli wierzytelności zaliczane są do pozycji „Przychody z windykacji wierzytelności nabytych” i prezentowane jako przychody ze sprzedaży. Wpłaty klientów i dłużników obejmują część kapitałową ujmowaną jako zmniejszenie wartości księgowej udzielonych pożyczek i zakupionych pakietów wierzytelności, natomiast część odsetkowa ujmowana jest jako przychód bieżącego okresu sprawozdawczego. Proces obsługi udzielonych pożyczek realizowany jest przez YOLO S.A., zaś proces windykacji zakupionych portfeli wierzytelności realizowany jest przez „P.R.E.S.C.O.” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Rosji. Koszty obsługi udzielonych pożyczek i koszty windykacji prezentowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków lub strat w pozycji „Koszt własny sprzedaży”.

Ujęcie początkowe udzielonych pożyczek i nabytych portfeli wierzytelności

Udzielane pożyczki restrukturyzacyjne grupowane są przez GK YOLO w pakiety (*vintage*) w podziale miesięcznym wyznaczonym przez miesiąc i rok udzielenia danej grupy pożyczek. Wartość początkowa pakietu pożyczek równa jest

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

wartości godziwej, którą jest wartość zdyskontowanych prognozowanych przepływów pieniężnych na pakiecie uwzględniających ryzyko kredytowe, tj. ryzyko niewypłacalności klientów, którym udzielono pożyczek w ramach danego pakietu. Prognozowane strumienie przepływy pieniężne z pakietów pożyczek restrukturyzacyjnych wyznaczone są przy wykorzystaniu modeli ekonometrycznych na podstawie historycznych „krzywych odzysków” z wierzytelności o zbliżonej charakterystyce i profilu do wierzytelności, które zostały spłacone przez dłużników dzięki udzielonym przez Grupę pożyczkom restrukturyzacyjnym. Przyszłe przepływy pieniężne uwzględniają wpływy wynikające z bezpośrednich spłat pożyczek restrukturyzacyjnych.

W przypadku nabycia pakietu wierzytelności jego wartość początkowa równa jest wartości godziwej, którą jest wartość nabycia rozumiana jako cena nabycia określona w umowie powiększona o ewentualne koszty związane z przygotowaniem i realizacją transakcji nabycia pakietu.

Przed nabyciem portfela wierzytelności Grupa analizuje strukturę oraz charakterystykę wierzytelności. Na podstawie tej analizy ustalane są oczekiwane strumienie przepływów pieniężnych oraz ich rozkład w czasie – „krzywe odzysków”. Krzywe odzysków wyznaczone są na bazie historycznych krzywych odzysków dla pakietów o zbliżonej charakterystyce i profilu oszacowanych na podstawie modeli ekonometrycznych. Przyszłe przepływy pieniężne uwzględniają wpływy wynikające z bezpośrednich spłat wierzytelności.

Udzielone pożyczki restrukturyzacyjne oraz nabyte pakiety wierzytelności prezentowane są w aktywach obrotowych, gdyż obejmują one wierzytelności wymagalne i przeterminowane, które realizowane są w Grupie w ramach jednego, normalnego cyklu operacyjnego.

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

- obszar geograficzny oraz rodzaj miejscowości, z której pochodzi klient / dłużnik,
- typ produktów w portfelu wierzytelności,
- typ klienta / dłużnika,
- stopień przeterminowania nabytych wierzytelności w momencie zakupu,
- wcześniejsza windykacja (outsourcing, postępowanie sądowo-egzekucyjne, etap postępowania),
- wiek klienta / dłużnika (w przypadku osób fizycznych),
- historia płatności przed nabyciem portfela wierzytelności,
- przedziały kwotowe, w ramach, których kształtują się należności w ramach danego portfela,
- inne osoby/podmioty zobowiązane do uregulowania należności (poręczyciele, współkredytobiorcy),
- termin przedawnienia roszczenia.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Przepływy pieniężne uzyskane przez sprzedającego w okresie od dnia zawarcia umowy nabycia pakietu wierzytelności do dnia rozliczenia transakcji, a należne Grupie zgodnie z zawartą umową, zostają zaliczone do dodatnich przepływów pieniężnych.

Wycena bilansowa udzielonych pożyczek i nabytych portfeli wierzytelności

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

Wartość godziwa pożyczek i wierzytelności jest ustalana w drodze estymacji, poprzez sumowanie prognozowanych przepływów pieniężnych brutto z tytułu wierzytelności wchodzących w skład portfela wierzytelności zdyskontowanych stopą procentową ustaloną na każdy dzień bilansowy.

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje aktualizacji prognozowanych przepływów pieniężnych, które są podstawą do wyliczenia wartości godziwej pakietów pożyczek i portfeli wierzytelności.

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

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

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

Stopa procentowa wykorzystana do dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych jest ustalona na dzień wyceny jako suma stopy procentowej wolnej od ryzyka oraz marży za ryzyko ustalonej odpowiednio: na dzień udzielenia danego pakietu pożyczek na podstawie pierwotnych przepływów pieniężnych uwzględniających ryzyko kredytowe; lub na dzień nabycia danego portfela na podstawie ceny nabycia portfela i pierwotnych przepływów pieniężnych.

Grupa wykorzystuje jedną stopę procentową wolną od ryzyka dla każdego prognozowanego przepływu pieniężnego. Przy ustalaniu stopy wolnej od ryzyka Grupa wykorzystuje kwotowania instrumentów z rynku – rentowność 10-letnich obligacji skarbowych. a dla udzielanych pożyczek restrukturyzacyjnych stawkę referencyjną WIBOR.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

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

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

- zmiany wartości pieniądza w czasie,
- modyfikacji procesu dochodzenia wierzytelności,
- zmian w prognozowanych przepływach pieniężnych brutto,
- podpisania aneksów do umów sprzedaży wierzytelności,
- sprzedaży części lub całości pakietów pożyczek lub portfeli wierzytelności,
- windykacji wierzytelności,
- zmian stopy wolnej od ryzyka lub marży za ryzyko,
- wypowiedzenia umów pożyczek w ramach danego pakietu w wyniku niewypłacalności klientów.

Kwoty Odroczone wynikające z Umowy Inwestycyjnej

W dniu 15 kwietnia 2016 sfinalizowana została transakcja sprzedaży przez Grupę 100% udziałów w Presco Investments S.à r.l., oraz (pośrednio) 100% certyfikatów inwestycyjnych w funduszu P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ na rzecz Secapital S.à r.l. („Transakcja”). Podstawą Transakcji była Umowa Inwestycyjna zawarta między Presco Investments Ltd. a Secapital S.à r.l. w dniu 23 grudnia 2015, o której warunkach Grupa informowała szczegółowo w raportach bieżących oraz w skonsolidowanym raporcie rocznym za 2015 r.

W ramach zamknięcia Transakcji ostateczna Cena Sprzedaży określona została na poziomie 193,7 mln PLN, z czego w roku 2016 Secapital S.à r.l. zapłacił na rzecz Presco Investments Ltd. kwotę 162,5 mln PLN. Pozostała część Ceny Sprzedaży, tj. 31,2 mln PLN, według stanu na dzień 31 grudnia 2016, stanowią tzw. Kwoty Odroczone, które zabezpieczają ryzyka związane z przeprowadzaną Transakcją, a w przypadku braku materializacji tych ryzyk, będą wypłacane w transzach przez Secapital S.à r.l. do Presco Investments Ltd. w latach 2017-2022.

Kwoty Odroczone ujmowane są przez Grupę w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jako „należności handlowe i inne aktywa” i prezentowane w wartości netto, tj. wartości nominalnej pomniejszonej o rezerwę, która dotyczy tej części Kwot Odroczonych, dla której oszacowano wysokie prawdopodobieństwo, że ryzyka z nimi związane zmaterializują się, a kwoty te nigdy nie zostaną zwrócone przez Secapital S.à r.l.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Główne szacunki księgowe i założenia związane z Kwotami Odroczoneymi zastosowane przez Grupę dotyczą:

- oszacowania prawdopodobieństwa materializacji czynników ryzyka zabezpieczonych Kwotami Odroczoneymi a zarazem wyznaczenia rezerwy pomniejszającej wartość bilansową należności z tytułu Kwot Odroczoneych – Grupa szacuje prawdopodobieństwo materializacji ryzyka i związaną z nim rezerwę odrębnie dla każdego typu ryzyka związanego z Transakcją zabezpieczonego Kwotami Odroczoneymi. Szacunki aktualizowane są nie rzadziej niż cztery razy w danym rocznym okresie sprawozdawczym, na koniec każdego kwartału kalendarzowego w oparciu o wewnętrzne analizy i najlepszą wiedzę kierownictwa Grupy oraz ewentualne roszczenia w zakresie Kwot Odroczoneych zgłoszone w danym okresie przez Secapital S.à r.l.
- wartości bilansowej brutto Kwot Odroczoneych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy – zgodnie z Umową Inwestycyjną Kwoty Odroczone są oprocentowane na poziomie WIBOR 1M + 2 punkty procentowe, a odsetki należne są Grupie w momencie zwolnienia danej Kwoty Odroczonej przez Secapital S.à r.l. za okres od zapłaty zasadniczej części Ceny Sprzedaży (czerwiec 2016 r.) do dnia zwrotu tej Kwoty Odroczonej. W związku z tym, Grupa zdecydowała się na prezentację Kwot Odroczoneych w ich bieżącej wartości nominalnej, pomniejszonej o utworzoną rezerwę, i nie stosuje do wyceny Kwot Odroczoneych metody dochodowej (suma prognozowanych zdyskontowanych efektywną stopą procentową strumieni pieniężnych), jako że ewentualny wpływ dyskontowania na wartość bilansową Kwot Odroczoneych byłby w ocenie Grupy nieznaczny. Odsetki od Kwot Odroczoneych rozpoznawane są jako przychody finansowe Grupy w wartości oraz w okresie, w których zostały one otrzymane przez Presco Investments Ltd.
- prezentacji Kwot Odroczoneych jako należności długoterminowych – biorąc pod uwagę niepewność co do faktycznych terminów zwolnienia przez Secapital S.à r.l. poszczególnych składowych Kwot Odroczoneych, Grupa zdecydowała, aby całą wartość bilansową Kwot Odroczoneych zaprezentować w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jako aktywo długoterminowe.

5. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

5.1. Segmenty operacyjne

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy do 15 kwietnia 2016 r. był skup nieregularnych wierzytelności konsumenckich na rynku polskim oraz, w ograniczonym zakresie, na rynku rosyjskim w celu ich odzyskania na własny rachunek. Grupa, na podstawie umów cesji, nabywała prawa do roszczeń względem dłużnika, następnie podejmowała na własny rachunek działania zmierzające do odzyskania przysługujących jej wierzytelności.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W związku ze sprzedażą w kwietniu 2016 r. wszystkich wierzytelności Grupy nabytych historycznie na rynku polskim, podstawowym przedmiotem działalności GK YOLO stał się skup nieregularnych wierzytelności konsumenckich na rynku rosyjskim oraz obsługa udzielonych w latach 2014-2015 pożyczek restrukturyzacyjnych na rynku polskim (działalność ta pełniła funkcję wspierającą dla podstawowej działalności Grupy przed 15 kwietnia 2016 r.).

Biorąc pod uwagę powyższe, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2016 Grupa zaklasyfikowała działalność związaną z inwestowaniem w wierzytelności na rynku polskim oraz ich późniejszym odzyskiwaniem, jako działalność zaniechaną. Z kolei działalność związana z inwestowaniem w wierzytelności na rynku rosyjskim oraz ich późniejszym dochodzeniem, jak również działalność związana z obsługą udzielonych na rynku polskim pożyczek restrukturyzacyjnych została zaklasyfikowana przez Grupę jako działalność kontynuowana.

Należy podkreślić, że w związku ze zmianą profilu działalności Grupy na przełomie 2016 i 2017 r., jej głęboką restrukturyzacją i rozpoczęciem w I kwartale 2017 r. przez Jednostkę Dominującą działalności operacyjnej na rynku *consumer finance* w Polsce, podstawową działalnością Grupy w kolejnych okresach będzie udzielanie pożyczek konsumenckich na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zaś działalność prezentowana w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako kontynuowana będzie miała docelowo charakter marginalny dla wyników Grupy (działalność inwestycyjna na rynku rosyjskim) lub będzie stopniowo wygaszana (obsługa pakietu pożyczek restrukturyzacyjnych).

Dla celów zarządczych Grupa wyodrębnia jeden segment operacyjny – windykacji i obrotu wierzytelnościami (rosyjskie portfele wierzytelności, pakiety pożyczek restrukturyzacyjnych w Polsce). Dane zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dotyczą tego segmentu.

5.2. Geograficzne obszary działalności

Grupy Kapitałowa działa w dwóch obszarach geograficznych – w Polsce, będącym krajem jej siedziby oraz w Rosji. W związku z powyższym wyróżniono dwa główne obszary działalności:

- Polska,
- Rosja.

Poniżej przedstawiono przychody Grupy w rozbiciu na obszary operacyjne oraz informacje o aktywach trwałych w rozbiciu na lokalizacje tych aktywów.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

(w tys. PLN)	2016	2015
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
Przychody odsetkowe		
Polska	500	667
Rosja	711	1 745
Pozostałe przychody		
Polska	-	38
Rosja	-	-
Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności		
Polska	(14)	542
Rosja	1 152	(1 102)

(w tys. PLN)	2016	2015
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA		
Przychody z windykacji wierzytelności klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży		
Polska	8 481	44 790
Zmiana wartości godziwej aktywów finansowych klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży		
Polska	38 472	(10 789)

(w tys. PLN)	2016	2015
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
Aktywa trwałe		
Polska	15 231	11 237
Rosja	-	127
Malta	26 068	4

6. INSTRUMENTY FINANSOWE WEDŁUG TYPU

Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku

(w tys. PLN)	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe w wartości godziwej	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Razem
Aktywa				
Należności handlowe oraz inne aktywa	27 367	-	-	27 367
Pakiety wierzytelności	-	4 883	-	4 883
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	-	-	5 071	5 071
Pozostałe aktywa finansowe	-	63 623	-	63 623
Razem	27 367	68 506	5 071	100 944

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

(w tys. PLN)	Inne zobowiązania finansowe wycenione wg amortyzowanego kosztu	Razem
Zobowiązania		
Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe	7 603	7 603
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	2 515	2 515
Razem	10 118	10 118

Rok zakończony 31 grudnia 2015 roku

(w tys. PLN)	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe w wartości godziwej	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Razem
Aktywa				
Należności handlowe oraz inne aktywa	427	-	-	427
Pakiety wierzytelności	-	6 333	-	6 333
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	-	-	1 350	1 350
Razem	427	6 333	1 350	8 110

(w tys. PLN)	Inne zobowiązania finansowe wycenione wg amortyzowanego kosztu	Razem
Zobowiązania		
Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe	5 606	5 606
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	1 475	1 475
Razem	7 081	7 081

W przypadku wymienionych kategorii instrumentów finansowych:

- Należności handlowe oraz inne aktywa (pożyczki i należności),
- Środki pieniężne na rachunkach bankowych,
- Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania,

które na dzień bilansowy nie są wyceniane w wartości godziwej, ze względu na fakt, że wartość godziwa tych instrumentów finansowych na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poszczególne okresy z następujących powodów:

- w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta nie jest istotny,
- instrumenty te dotyczą transakcji zawieranych na warunkach rynkowych.

Szacunki księgowe i założenia w zakresie Kwot Odroczonej prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy, jako element należności handlowych i innych aktywów zostały omówione w Nocie 4.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Informacje o przychodach i kosztach innych zobowiązań finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu ujawniono w Nocie 22 w pozycji „Odsetki”.

Informacje o przychodach i kosztach z aktywów finansowych wykazywanych w wartości godziwej przez wynik finansowy ujawniono w Nocie 18.

7. INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI

(w tys. PLN)	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Grunty	1 356	1 356
Nakłady na inwestycje	13 072	8 466
Rzeczowe aktywa trwałe razem	14 428	9 822

Grupa jest właścicielem nieruchomości gruntowej przy ul. Dr. Franciszka Witaszka w Pile, na której od 2013 roku realizowana jest inwestycja polegająca na budowie nowoczesnego budynku biurowego ONYX BUSINESS POINT. Biurowiec ten miał pierwotnie pełnić rolę nowej siedziby Centrum Operacyjnego YOLO S.A. w Pile i być w istotnej części wykorzystywany na potrzeby Jednostki Dominującej. W związku z powyższym zarówno grunt, jak i środki trwałe w budowie prezentowane były w sprawozdaniach z sytuacji finansowej Grupy jako element rzeczowych aktywów trwałych.

We wrześniu 2016 r. Zarząd Jednostki Dominującej ogłosił nową strategię YOLO S.A. i Grupy na lata 2016-2018, będącą pochodną sprzedaży przez Grupę w kwietniu 2016 r. wszystkich portfeli wierzytelności nabytych historycznie na rynku polskim oraz przeprowadzonej w 2016 r. głębokiej restrukturyzacji GK YOLO. W związku ze znacznym ograniczeniem zatrudnienia w Centrum Operacyjnym Jednostki Dominującej oraz rozpoczęciem przez Grupę działalności w sektorze *consumer finance*, ogłoszona we wrześniu 2016 r. strategia przewiduje, że po zakończeniu inwestycji biurowiec ONYX BUSINESS POINT wraz z nieruchomością gruntową zostanie sprzedany do podmiotu spoza Grupy Kapitałowej.

W związku z powyższym Grupa zdecydowała o przekwalifikowaniu prowadzonej inwestycji w biurowiec oraz związanej z nią nieruchomości gruntowej z rzeczowych aktywów trwałych do inwestycji w nieruchomości. Zakończenie inwestycji przewidywane jest na przełom II i III kwartału 2017 r., a sprzedaż nieruchomości zaplanowana jest na III kwartał 2017 r. Grupa zamierza sprzedać biurowiec ONYX BUSINESS POINT za cenę nie niższą niż suma wartości skapitalizowanych nakładów inwestycyjnych do dnia wydania pozwolenia na użytkowanie budynku oraz wartości bilansowej powiązanej nieruchomości gruntowej, co w ocenie Zarządu Jednostki Dominującej jest założeniem wykonalnym.

Nakłady poniesione na inwestycję ONYX BUSINESS POINT wyniosły w bieżącym roku 4 606 tys. PLN (w 2015 roku wyniosły 7 094 tys. PLN) i były one finansowane głównie z zaciągniętego na ten cel kredytu inwestycyjnego. Na dzień publikacji sprawozdania finansowego inwestycja nie została zakończona.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W roku 2016 Grupa dokonała aktywowania kosztów finansowania zewnętrznego w wartości środków trwałych w budowie w wysokości 192 tys. PLN (w 2015 roku była to kwota 70 tys. PLN). Stopa kapitalizacji zastosowana przy ustalaniu wartości kosztów finansowania zewnętrznego wynosi WIBOR 1M plus 1,45%.

Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku

(w tys. PLN)	Grunty	Nakłady na inwestycje	Inwestycje w nieruchomości razem
Koszt historyczny:			
Na 1 stycznia 2016 roku	1 356	8 466	9 822
- nabycie	-	4 606	4 606
Na 31 grudnia 2016 roku	1 356	13 072	14 428
Amortyzacja i odpisy aktualizujące			
Na 1 stycznia 2016 roku	-	-	-
- odpis amortyzacyjny za rok	-	-	-
Na 31 grudnia 2016 roku	-	-	-
Wartość netto na 31 grudnia 2016	1 356	13 072	14 428

Rok zakończony 31 grudnia 2015 roku

(w tys. PLN)	Grunty	Nakłady na inwestycje (środki trwałe w budowie)	Inwestycje w nieruchomości razem
Koszt historyczny:			
Na 1 stycznia 2015 roku	1 272	1 372	2 644
- nabycie	84	7 094	7 178
Na 31 grudnia 2015 roku	1 356	8 466	9 822
Amortyzacja i odpisy aktualizujące			
Na 1 stycznia 2015 roku	-	-	-
- odpis amortyzacyjny za rok	-	-	-
Na 31 grudnia 2015 roku	-	-	-
Wartość netto na 31 grudnia 2015	1 356	8 466	9 822

8. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

(w tys. PLN)	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Grunty	-	1 356
Urządzenia techniczne i maszyny	215	574
Pozostałe środki trwałe	88	183
Środki trwałe w budowie	35	8 498
Rzeczowe aktywa trwałe razem	338	10 611

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku

(w tys. PLN)	Grunty	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe razem	Środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe razem
Koszt historyczny:							
Na 1 stycznia 2016 roku	1 356	2 193	274	1 211	5 034	8 498	13 532
- nabycie	-	-	-	-	-	4 619	4 619
- sprzedaż, likwidacja	-	(224)	(106)	(101)	(431)	-	(431)
- rozliczenie środków trwałych w budowie	-	3	-	7	10	(10)	-
- przekwalifikowanie do inwestycji w nieruchomości	(1 356)	-	-	-	(1 356)	(13 072)	(14 428)
Na 31 grudnia 2016 roku	-	1 972	168	1 117	3 257	35	3 292
Amortyzacja i odpisy aktualizujące							
Na 1 stycznia 2016 roku	-	1 619	205	1 097	2 921	-	2 921
- odpis amortyzacyjny za rok	-	266	35	64	365	-	365
- sprzedaż, likwidacja	-	(128)	(106)	(98)	(332)	-	(332)
Na 31 grudnia 2016 roku	-	1 757	134	1 063	2 954	-	2 954
Wartość netto na 31 grudnia 2016	-	215	34	54	303	35	338

Rok zakończony 31 grudnia 2015 roku

(w tys. PLN)	Grunty	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe razem	Środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe razem
Koszt historyczny:							
Na 1 stycznia 2015 roku	1 272	1 870	272	1 110	4 524	1 504	6 028
- nabycie	84	294	2	72	452	7 118	7 570
- sprzedaż, likwidacja	-	(57)	-	(8)	(65)	-	(65)
- rozliczenie środków trwałych w budowie	-	86	-	37	123	(124)	(1)
Na 31 grudnia 2015 roku	1 356	2 193	274	1 211	5 034	8 498	13 532
Amortyzacja i odpisy aktualizujące							
Na 1 stycznia 2015 roku	-	1 293	152	894	2 339	-	2 339
- odpis amortyzacyjny za rok	-	358	53	211	622	-	622
- sprzedaż, likwidacja	-	(32)	-	(8)	(40)	-	(40)
Na 31 grudnia 2015 roku	-	1 619	205	1 097	2 921	-	2 921
Wartość netto na 31 grudnia 2015	1 356	574	69	114	2 113	8 498	10 611

W roku 2016 i 2015 nie utworzono odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości środków trwałych.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych użytkowanych na mocy umów leasingu finansowego wynosiła na dzień 31 grudnia 2016 roku:

- 30 tys. PLN (środki transportu).

Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych użytkowanych na mocy umów leasingu finansowego wynosiła na dzień 31 grudnia 2015 roku:

- 5 tys. PLN (urządzenia techniczne i maszyny),
- 51 tys. PLN (środki transportu).

Informacje o aktywach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy ujawniono w Nocie 10.

9. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

(w tys. PLN)	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Wartość firmy	2	2
Patenty i licencje (oprogramowanie)	403	694
Znaki towarowe	-	2
Wartości niematerialne razem	405	698

Grupa nie posiada wartości niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie.

Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku

(w tys. PLN)	Wartość firmy	Patenty i licencje	Znaki towarowe	Razem
Koszt historyczny:				
Na 1 stycznia 2016 roku	2	1 972	21	1 995
- nabycie	-	2	-	2
Na 31 grudnia 2016 roku	2	1 974	21	1 997
Amortyzacja i odpisy aktualizujące				
Na 1 stycznia 2016 roku	-	1 278	19	1 297
- odpis amortyzacyjny za rok	-	293	2	295
Na 31 grudnia 2016 roku	-	1 571	21	1 592
Wartość netto na 31 grudnia 2016	2	403	-	405

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Rok zakończony 31 grudnia 2015 roku

(w tys. PLN)	Wartość firmy	Patenty i licencje	Znaki towarowe	Razem
Koszt historyczny:				
Na 1 stycznia 2015 roku	2	1 602	17	1 621
- nabycie	-	370	4	374
Na 31 grudnia 2015 roku	2	1 972	21	1 995
Amortyzacja i odpisy aktualizujące				
Na 1 stycznia 2015 roku	-	899	18	917
- odpis amortyzacyjny za rok	-	379	1	380
Na 31 grudnia 2015 roku	-	1 278	19	1 297
Wartość netto na 31 grudnia 2015	2	694	2	698

Wartości niematerialne prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie stanowiły zabezpieczeń spłat zobowiązań w latach 2015 i 2016.

Wartość firmy na 31 grudnia 2016 r. oraz na 31 grudnia 2015 r. (2 tys. PLN) wynikała z historycznego przejścia przedsiębiorstwa Europejski Fundusz Poręczeniowy Sp. z o.o. Z uwagi na niematerialność tego salda Grupa nie przeprowadzała na dzień 31 grudnia 2016 testu na utratę wartości firmy.

W pierwszym półroczu 2016 roku Grupa utworzyła odpis aktualizujący utratę wartości firmy w wysokości 717 tys. PLN (aktywo wykazywane na dzień 31 grudnia 2015, jako przeznaczone do sprzedaży). Wartość firmy była przypisana w całości do zaniechanej działalności operacyjnej Jednostki Dominującej, jaką było świadczenie usług windykacyjnych i zarządzanie aktywami funduszu sekurytyzacyjnego. W związku z finalizacją transakcji sprzedaży 100% udziałów Presco Investments S.à r.l. działalność ta zakończyła się w dniu 15 kwietnia 2016.

10. AKTYWA FINANSOWE WYKAZYWANE W WARTOŚCI GODZIWEJ

Grupa wycenia pakiety pożyczek, portfele wierzytelności oraz krótkoterminowe aktywa finansowe związane z okresowym inwestowaniem nadwyżek płynności w Grupie w wartości godziwej przez wynik finansowy.

(w tys. PLN)	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Pakiety wierzytelności	4 883	6 333
Pozostałe aktywa finansowe	63 623	-
Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej razem	68 506	6 333

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W trakcie roku wystąpiły następujące ruchy w instrumentach finansowych zakwalifikowanych do Poziomu 3:

(w tys. PLN)	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Na dzień 1 stycznia	6 333	7 580
- zakupy nowych pakietów wierzytelności	-	879
- sprzedaż pakietów wierzytelności	(409)	-
- wpłaty gotówkowe od osób zadłużonych	(3 390)	(3 978)
- przychody odsetkowe	1 211	2 411
- weryfikacja prognoz wpływów	1 159	(611)
- aktualizacja stopy dyskontowej	(21)	52
Wartości godziwa na 31 grudnia	4 883	6 333

Pozostałe aktywa finansowe to papiery wartościowe, w których Grupa ulokowała swoje nadwyżki płynności:

(w tys. PLN)	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Obligacje mBanku Hipotecznego S.A.	54 691	-
Certyfikaty inwestycyjne INSIGNIS FIZ	8 932	-
Pozostałe aktywa finansowe razem	63 623	-

Obligacje mBanku Hipotecznego S.A. będące w posiadaniu Grupy na dzień 31 grudnia 2016 r. zapadły i zostały wykupione przez ich emitenta w dniu 2 stycznia 2017 r. Obligacje te zostały objęte przez Jednostkę Dominującą za kwotę 54 509 tys. PLN, zaś w dniu wykupu YOLO S.A. otrzymała od emitenta kwotę 54 700 tys. PLN, realizując tym samym zysk w kwocie 191 tys. PLN, z czego 182 tys. PLN zysku ujęto w wynik 2016 roku (zgodnie z wyceną obligacji mBanku Hipotecznego S.A. na 31 grudnia 2016), zaś pozostałe 9 tys. PLN zysku ujęto w wynik 2017 roku.

Hierarchia wartości godziwej

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

- Poziom 1 – Notowania rynkowe,
- Poziom 2 – Techniki wyceny (dane obserwowalne na rynku),
- Poziom 3 – Techniki wyceny (dane nieobserwowalne na rynku).

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

(w tys. PLN)	31 grudnia 2016	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
- pakiety wierzytelności	4 883	-	-	4 883
- pozostałe aktywa finansowe	63 623	63 623	-	-
Aktywa wyceniane w wartości godziwej razem	68 506	63 623	-	4 883

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

(w tys. PLN)	31 grudnia 2015	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy				
- pakiety wierzytelności	6 333	-	-	6 333
- pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-
Aktywa wyceniane w wartości godziwej razem	6 333	-	-	6 333

W 2016 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. Nie miały również miejsca zmiany przeznaczenia aktywów finansowych, które skutkowałyby zmianą klasyfikacji aktywa.

Grupa 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 pakietów pożyczek i portfeli wierzytelności na dzień bilansowy przyjęto następujące założenia:

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Stopa dyskontowa:		
- wolna od ryzyka*	1.85%-2.93%	1.80%
- premia za ryzyko	10.66%-35.69%	10.66%-143.68%
Okres prognoz przepływów	01.2017-12.2026	01.2016 - 12.2025
Łączna wartość prognozowanych przyszłych wpływów (w tys. PLN)	7 385	11 936

* na 31.12.2015 r. stopa procentowa wolna od ryzyka dla portfeli rosyjskich nie została ustalona

Zakładany harmonogram zdyskontowanych wpływów z pakietów pożyczek oraz z portfeli wierzytelności będących na koniec roku obrotowego w obsłudze został przedstawiony w Nocie 3.1. Ryzyko kredytowe.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

11. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ INNE AKTYWA

(w tys. PLN)	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Część długoterminowa:		
Kwoty Odroczone	23 984	-
Udzielone pożyczki	2 081	-
Kaucje i przedpłaty	62	55
Koszty rozliczane w czasie	1	4
Część krótkoterminowa:		
Należności handlowe	330	87
Kaucje i przedpłaty	18	-
Należności publiczno-prawne	296	264
Należności od cedentów	-	1
Rozrachunki z pracownikami	-	16
Udzielone pożyczki	525	-
Koszty rozliczane w czasie	70	-
Należności handlowe oraz inne aktywa razem	27 367	427

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

Na 31 grudnia 2016 roku oraz na 31 grudnia 2015 roku:

- należności były pełnowartościowe, z wyjątkiem Kwot Odroczonech, na które Grupa utworzyła stosowną rezerwę i wykazuje saldo Kwot Odroczonech w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości netto po uwzględnieniu rezerwy;
- nie występowały należności przeterminowane ani odpisane.

W latach 2015–2016 nie wystąpiły odpisy aktualizujące wartość należności handlowych oraz innych aktywów, z wyjątkiem rezerwy związanej na Kwoty Odroczone.

Wartość salda Kwot Odroczonech oraz utworzonej przez Grupę rezerwy na Kwoty Odroczone na dzień 31 grudnia 2016 oraz 31 grudnia 2015 ilustruje poniższa tabela:

(w tys. PLN)	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Kwoty Odroczone brutto	31 197	-
Rezerwa na Kwoty Odroczone	(7 213)	-
Kwoty Odroczone razem	23 984	-

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe na dzień bilansowy stanowi wartość godziwa każdej kategorii należności wymienionych powyżej. Grupa nie posiada żadnych zabezpieczeń ustanowionych na należnościach.

12. ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY

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

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

W latach 2011 – 2014 oraz w roku 2016 Jednostka Dominująca wykazywała straty podatkowe. Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie rozpoznano aktywa na podatek odroczonego, ponieważ nie stwierdzono przesłanek do rozliczenia strat podatkowych. Z kolei w roku 2015 Jednostka Dominująca osiągnęła dochód do opodatkowania i w związku z tym rozliczono część strat z lat ubiegłych w wysokości 331 tys. PLN.

Grupa na dzień 31 grudnia 2016 roku nie rozpoznała aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 4 099 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2015 roku w wysokości 4 048 tys. PLN).

Po dokonaniu kompensaty w sprawozdaniu finansowym wykazuje się następujące kwoty:

(w tys. PLN)	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
- przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	-	-
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	101	126
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
- przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	(101)	(126)
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	-	-
Aktywa (zobowiązania) z tyt. odroczonego podatku dochodowego netto	-	-

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

(w tys. PLN)	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
- od wyceny instrumentów finansowych	36	9
- od rezerw na świadczenia pracownicze	43	80
- od pozostałych rezerw	8	9
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością pożyczek	-	411
- od strat podatkowych	4 022	3 519
- pozostałe	91	146
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:	4 200	4 174
Nierozpoznane aktywa z tytułu podatku odroczonego dotyczące niewykorzystanych strat podatkowych i pozostałych tytułów ponad rezerwę na podatek odroczonego	4 099	4 048
Rozpoznanie aktywa z tytułu podatku odroczonego	101	126

Na dzień bilansowy 31.12.2016 r. i 31.12.2015 r. nie występują w Grupie aktywa z tytułu podatku odroczonego dotyczące niewykorzystanych ulg podatkowych i różnic przejściowych. Nieujęte straty podatkowe ulegają wygaśnięciu w roku 2021.

Podlegające opodatkowaniu różnice przejściowe związane z inwestycjami w jednostkach zależnych i jednostkach stowarzyszonych oraz udziałami we wspólnych przedsięwzięciach, dla których nie wykazano zobowiązań z tytułu podatku odroczonego przypadające na:

- krajowe jednostki zależne,
- zagraniczne jednostki zależne,
- jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia,
- inne,

nie wystąpiły w Grupie na dzień 31.12.2016 r. i 31.12.2015 r.

(w tys. PLN)	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
- od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych oraz wartości niematerialnych	56	66
- od wyceny instrumentów finansowych	4	54
- pozostałe	41	6
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	101	126

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

13. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

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

(w tys. PLN)	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Środki pieniężne w banku	5 071	1 350
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym:	5 071	1 350
Różnice kursowe	-	(199)
Kredyt w rachunku bieżącym	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazywane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	5 071	1 549

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

14. KAPITAŁ WŁASNY

14.1. Kapitał podstawowy

(w tys. PLN)	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Kapitał podstawowy	19 780	19 700
Kapitał podstawowy razem	19 780	19 700

Na dzień 31 grudnia 2016 roku zarejestrowany kapitał zakładowy składał się z:

- 16 000 000 akcji zwykłych serii A;
- 3 700 000 akcji zwykłych serii B;
- 79 890 akcji zwykłych serii C.

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

W dniu 21 kwietnia 2016 roku w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. nastąpiła rejestracja 79 890 akcji serii C YOLO S.A. W dniu rejestracji ww. akcji wyemitowanych w ramach kapitału warunkowego nastąpiło zapisanie akcji Emitenta na rachunkach papierów wartościowych inwestorów, a tym samym (zgodnie z art. 452 § 1 w zw. Z art. 451 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych) – podwyższenie kapitału zakładowego YOLO S.A. w ramach warunkowego podwyższenia kapitału poprzez emisję 79 890 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 PLN każda, wyemitowanych na podstawie Uchwały Nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej z dnia 16 listopada 2012 r.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia YOLO S.A. z dnia 16 listopada 2012 roku w Grupie Kapitałowej YOLO wprowadzony został Program Motywacyjny dla osób o kluczowym znaczeniu dla YOLO S.A. i spółek z jej Grupy Kapitałowej. Przewidywał on emisję warrantów subskrypcyjnych serii A z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, uprawniających do objęcia akcji serii C. Rezultatem emisji warrantów subskrypcyjnych serii A („Warranty Subskrypcyjne”) przez YOLO S.A. jest warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz związana z tym zmiana Statutu Jednostki Dominującej.

Program Motywacyjny zakończył się w kwietniu 2016 r. Zarejestrowanie podwyższenia kapitału podstawowego Jednostki Dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiło w dniu 26 października 2016.

Struktura akcjonariatu na 31 grudnia 2016 roku (według najlepszej wiedzy Jednostki Dominującej) przedstawiała się następująco:

Akcje posiadane na dzień 31.12.2016

Akcjonariusz	Akcje posiadane na dzień 31 grudnia 2016		
	Liczba akcji	Udział w kapitale	Udział w głosach
Andrzejewski Investments Limited	6 475 886	32.74%	48.87%
Piwonski Investments Limited	6 464 134	32.68%	48.78%
Akcje własne *	6 527 363	33.00%	-
Pozostali akcjonariusze	312 507	1.58%	2.35%
Razem	19 779 890	100.00%	100.00%

* zgodnie z art. 364 § 2 k.s.h. akcje własne nie uprawniają do oddania głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej

14.2. Pozostałe kapitały

(w tys. PLN)	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Agio	17 801	17 801
Kapitał rezerwowy	3 915	3 946
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	(9)
Pozostałe kapitały razem	21 716	21 738

Uchwałą z dnia 28 maja 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie YOLO S.A. wydzieliło z zysków zatrzymanych kwotę 3 500 tys. PLN z przeznaczeniem na kapitał rezerwowy. Kapitał rezerwowy utworzony został w celu nabycia akcji własnych. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Jednostka Dominująca nie dokonała nabycia akcji własnych. Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia YOLO S.A. z dnia 13 lutego 2017 kapitał ten został rozwiązany i będzie podlegał dystrybucji do akcjonariuszy.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W ramach pozostałych kapitałów na dzień 31 grudnia 2016 ujmowane są:

- agio, jako nadwyżka osiągnięta przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, pozostałe po pokryciu kosztów emisji akcji. Kapitał ten nie podlega wypłacie na rzecz akcjonariuszy,
- kapitał rezerwowy, który powstaje na skutek przyznawania pracownikom świadczeń wynikających z płatności w formie akcji i na dzień 31 grudnia 2016 r. wykazuje wartość 415 tys. PLN (w roku 2016 zmniejszenie o 31 tys. PLN),
- kapitał rezerwowy utworzony w związku z wydzieleniem zysków zatrzymanych w wysokości 3 500 tys. PLN w celu nabycia akcji własnych.

Płatności w formie akcji

16 listopada 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie YOLO S.A. uchwałą nr 5 przyjęło Program Motywacyjny dla osób o kluczowym znaczeniu dla Spółki i spółek z jej Grupy Kapitałowej o czym Jednostka Dominująca informowała raportem bieżącym nr 53/2012. Program Motywacyjny realizowany był w okresie 3 lat obrotowych, tj. w latach 2013 – 2015.

Zgodnie z uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia YOLO S.A. z dnia 2 grudnia 2015 r. w sprawie zmiany uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia YOLO S.A. z dnia 16 listopada 2012 r. wprowadzono następujące zmiany w Regulaminie Programu Motywacyjnego:

- program realizowany będzie w okresie lat obrotowych 2013 – 2014 oraz w okresie od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 30 września 2015 roku,
- Warranty Subskrypcyjne emitowane są nieodpłatnie, a zaoferowanie Warrantów Subskrypcyjnych nastąpi w trybie wyłączającym przeprowadzenie oferty publicznej w rozumieniu art. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. Nr 184, poz. 1539 ze zm., tekst jednolity z dnia 28 czerwca 2013 r. Dz.U. z 2013 r. poz. 1382),
- prawa wynikające z Warrantów Subskrypcyjnych serii A mogą być wykonane do dnia 30 czerwca 2016 roku.

Program Motywacyjny zakończył się w kwietniu 2016 r. Dodatkowe informacje na temat realizacji Programu Motywacyjnego opisane zostały w Sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej YOLO za rok 2016 w punkcie 8.5.

14.3. Akcje własne

Na mocy uchwały nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia YOLO S.A. z dnia 27 czerwca 2016 wyrażającej zgodę na przeprowadzenie przez YOLO S.A. skupu akcji własnych i upoważniającej Zarząd Jednostki Dominującej do nabywania na rynku regulowanym w imieniu i na rzecz Jednostki Dominującej jej akcji własnych celem ich umorzenia za łączną cenę nie przekraczającą 74 000 000 PLN, YOLO S.A. ogłosiła w dniu 14 września 2016 za pośrednictwem Domu

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Maklerskiego mBanku wezwanie na skup akcji własnych 6 527 363 reprezentujących 33,3% kapitału zakładowego YOLO S.A. po cenie 6,50 PLN za 1 akcję.

W dniu 13 października 2016 YOLO S.A. ogłosiła za pośrednictwem Domu Maklerskiego mBanku zmianę warunków wezwania, podwyższając cenę skupu oferowaną akcjonariuszom Jednostki Dominującej do 7,35 PLN za 1 akcję.

Wezwania na skup akcji własnych Jednostki Dominującej zostało rozliczone w dniu 24 października 2016 r., a YOLO S.A. nabyło od akcjonariuszy 6 527 363 reprezentujących 33,3% kapitału zakładowego Jednostki Dominującej za łączną kwotę 47 976 tys. PLN. YOLO S.A. jest zobligowana do umorzenia skupionych akcji własnych w terminie 2 lat od dnia ich nabycia.

Koszty poniesione przez Jednostkę Dominującą bezpośrednio w związku z wezwaniem, tj. wynagrodzenie domu maklerskiego pośredniczącego w wezwaniu, wynagrodzenie doradcy prawnego, jak również obowiązkowe opłaty na rzecz PAP, GPW i kosztów ogłoszenia wezwania w dzienniku ogólnopolskim w łącznej kwocie 126 tys. PLN zostały rozpoznane przez YOLO S.A. w saldzie akcji własnych.

(w tys. PLN)	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Wartość nominalna akcji własnych	6 527	-
Nadwyżka ceny skupu nad wartością nominalną	41 449	-
Koszty wezwania na skup akcji własnych	126	-
Razem akcje własne	48 102	-

W dniu 13 lutego 2017 Zwyczajne Walne Zgromadzenie YOLO S.A. podjęło uchwałę nr 5, zgodnie z którą Jednostka Dominująca utworzyła z niepodzielonych zysków z lat poprzednich kapitał rezerwy w kwocie 41 575 tys. PLN na pokrycie wydatków poniesionych przez Jednostkę Dominującą w związku z rozliczonym wezwaniem, odpowiadający sumie nadwyżki ceny skupu akcji własnych nad wartością nominalną oraz kosztów wezwania.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

15. KREDYTY, POŻYCZKI I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

(w tys. PLN)	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Część długoterminowa:		
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych wykazywane wg zamortyzowanego kosztu (niezabezpieczone)	-	-
Kredyty bankowe wykazywane wg zamortyzowanego kosztu (zabezpieczone)	6 901	5 118
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	6	30
Pozostałe zobowiązania finansowe	41	-
Część krótkoterminowa		
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych wykazywane wg zamortyzowanego kosztu (niezabezpieczone)	-	-
Kredyty bankowe wykazywane wg zamortyzowanego kosztu (zabezpieczone)	631	431
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	24	27
Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe	7 603	5 606

Wykup obligacji

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym podmioty Grupy Kapitałowej nie emitowały dłużnych papierów wartościowych.

W dniu 28 listopada 2016 roku, YOLO S.A. dokonała przedterminowego wykupu wszystkich 35 tys. szt. obligacji serii E wyemitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji Niezabezpieczonych („PEON”), o wartości nominalnej 1 tys. PLN każda i łącznej wartości nominalnej 35 000 tys. PLN za kwotę 36 188 tys. PLN wraz z odsetkami i premią dla obligatariuszy (105 tys. PLN) za wcześniejszy wykup.

Grupa dysponuje następującymi niewykorzystanymi limitami kredytowymi:

(w tys. PLN)	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
O zmiennym oprocentowaniu		
- wygasające w ciągu 2 lat	-	-
- wygasające w ciągu 1 roku	-	2 150
Niewykorzystane limity kredytowe razem	-	2 150

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa nie dysponowała niewykorzystanym saldem kredytu inwestycyjnego, jako że całość niewykorzystanego limitu na dzień 31 grudnia 2015 roku, tj. 2 150 tys. PLN, została wykorzystana w 2016 roku na finansowanie budowy biurowca ONYX BUSINESS POINT w Pile.

Splata kredytu jest zabezpieczona hipoteką na nieruchomościach będących własnością Jednostki Dominującej, położonych w Pile przy ulicy Witaszka 6, o wartości bilansowej w kwocie 14 425 tys. PLN, przelewem wierzytelności

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

pieniężnych istniejących oraz przyszłych z umowy ubezpieczenia nieruchomości od wszelkich ryzyk, przelewem wierzytelności pieniężnych z przyszłych umów najmu kredytowanej nieruchomości, wekslem in blanco oraz umownym prawem potrącenia wierzytelności z rachunku bankowego. Na mocy umowy kredytowej odsetki naliczane są na podstawie stopy referencyjnej WIBOR 1M i podwyższone o odpowiednią marżę rynkową.

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, ani po dniu sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki niewywiązywania się ze spłaty kapitału bądź odsetek lub naruszenia innych warunków umowy kredytowej.

Warunki oraz harmonogram spłaty kredytów, pożyczek i pozostałych zobowiązań finansowych na dzień 31.12.2016 r.:

(w tys. PLN)	Waluta	Oprocentowanie	Rok wygaśnięcia	31 grudnia 2016
Dłużne papiery wartościowe (niezabezpieczone) *	PLN	n.d.	n.d.	-
Kredyty	PLN	WIBOR 1M + 1,45 p.p.	2029	7 532
Leasing finansowy	PLN	WIBOR 1M + 4,09 p.p.	2018	30
Kaucje	PLN	n.d.	2020	41
Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe razem				7 603

* Na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa nie posiadała zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych

W związku z ogłoszoną przez Jednostkę Dominującą we wrześniu 2016 r. strategią na lata 2016-2018 i ujawnionym zamiarem sprzedaży budynku biurowego ONYX BUSINESS POINT, która miałaby nastąpić na przełomie II i III kwartału 2017 r., Grupa rozważa również wcześniejszą spłatę kredytu inwestycyjnego. Z uwagi na niepewność co do faktycznych terminów sprzedaży biurowca oraz spłaty kredytu, Grupa prezentuje w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2016 zobowiązanie z tytułu kredytu inwestycyjnego w podziale na część krótko- i długoterminową zgodnie z oryginalnym harmonogramem spłat.

Warunki oraz harmonogram spłaty kredytów, pożyczek i pozostałych zobowiązań finansowych na dzień 31.12.2015 r.:

(w tys. PLN)	Waluta	Oprocentowanie	Rok wygaśnięcia	31 grudnia 2015
Dłużne papiery wartościowe (niezabezpieczone) *	PLN	n.d.	n.d.	-
Kredyty	PLN	WIBOR 1M + 1,45 p.p.	2029	5 549
Leasing finansowy	PLN	WIBOR 1M + (3,38-4,09 p.p.)	2016, 2018	57
Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe razem				5 606

* Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa zaprezentowała zobowiązanie z tytułu dłużnych papierów wartościowych jako zobowiązanie związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży

Wartość księgowa kredytów, pożyczek i pozostałych zobowiązań finansowych ujawnionych w Nocie 15 równa jest wartości godziwej tych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

16. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

(w tys. PLN)	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Część krótkoterminowa:		
Zobowiązania handlowe	461	227
Zobowiązania inwestycyjne	721	177
Zobowiązania publiczno-prawne	74	199
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	189	156
Kaucje	967	564
Inne zobowiązania	103	152
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania razem	2 515	1 475

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

17. REZERWY

(w tys. PLN)	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Część krótkoterminowa:		
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	226	96
Pozostałe rezerwy	-	-
Rezerwy razem	226	96

Poniższa tabela zawiera zmianę stanu rezerw.

Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku

(w tys. PLN)	1 stycznia 2016	Utworzenie	Rozwiązanie	Wykorzystanie	31 grudnia 2016
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	96	226	-	(96)	226
Razem	96	226	-	(96)	226

Rok zakończony 31 grudnia 2015 roku

(w tys. PLN)	1 stycznia 2015	Utworzenie	Rozwiązanie	Wykorzystanie	31 grudnia 2015
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	85	96	-	(85)	96
Razem	85	96	-	(85)	96

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

18. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

(w tys. PLN)	2016	2015
Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej i zaniechanej	49 318	35 965

DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

(w tys. PLN)	2016	2015
Przychody z windykacji wierzytelności klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	8 481	44 790
Zmiana wartości godziwej aktywów finansowych klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	38 472	(10 789)
Pozostałe przychody	16	74
Przychody ze sprzedaży	46 969	34 075

DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA

(w tys. PLN)	2016	2015
Przychody ze spłat pożyczek i windykacji wierzytelności nabytych	2 349	1 852
Pozostałe przychody	-	38
Przychody ze sprzedaży razem	2 349	1 890

Przychody ze spłat pożyczek i windykacji wierzytelności nabytych składają się z:

(w tys. PLN)	2016	2015
Przychody odsetkowe	1 211	2 411
Aktualizacja wyceny pakietów pożyczek i portfeli wierzytelności	1 138	(559)
Przychody ze spłat pożyczek i windykacji wierzytelności nabytych razem	2 349	1 852

Aktualizacja wyceny pakietów pożyczek i portfeli wierzytelności:

(w tys. PLN)	2016	2015
Weryfikacja prognozy wpływów	1 159	(611)
Aktualizacja stopy dyskontowej	(21)	52
Aktualizacja wyceny pakietów pożyczek i portfeli wierzytelności	1 138	(559)

Aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności związana jest ze zmianą wartości godziwej aktywów finansowych, wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, wyznaczonych jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w momencie początkowego ujęcia.

Weryfikacja prognoz wpływów oparta jest głównie o analizę zachowań pożyczkobiorców oraz osób zadłużonych oraz skuteczność stosowanych praktyk windykacyjnych.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

19. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

(w tys. PLN)	2016	2015
Amortyzacja	659	1 001
Zużycie materiałów i energii	114	109
Usługi obce, w tym:	4 285	1 894
- płatności z tytułu leasingu operacyjnego	322	216
Podatki i opłaty, w tym:	149	99
- koszty sądowe i egzekucyjne	-	-
Koszty świadczeń pracowniczych	3 812	3 697
Pozostałe koszty rodzajowe	93	103
Koszty działalności operacyjnej, w tym:	9 112	6 903
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	8 156	6 485
Pozycje ujęte w koszcie ogólnego zarządu	956	418

Jednostka Dominująca na podstawie umów najmu użytkuje nieruchomość położoną przy Al. Wojska Polskiego 49B w Pile, gdzie znajduje się centrum operacyjne, nieruchomość przy ul. Twardej 18 w Warszawie, gdzie znajduje się siedziba YOLO S.A. oraz biuro przy ul. Złotej 59 w Warszawie.

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

(w tys. PLN)	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Opłaty minimalne		
W okresie 1 roku	336	377
W okresie od 1 do 5 lat	566	739
Powyżej 5 lat	-	-
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	902	1 116

20. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

(w tys. PLN)	2016	2015
Wynagrodzenia	3 265	2 988
Koszty świadczeń pracowniczych wynikających z płatności w formie akcji	-	77
Koszty ubezpieczeń społecznych	516	511
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	31	121
Koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	3 812	3 697
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	3 262	3 525
Pozycje ujęte w koszcie ogólnego zarządu	550	172

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

21. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

(w tys. PLN)	2016	2015
Rozliczenie sprzedaży portfeli wierzytelności	2 347	-
Sprzedaż domeny www.prescogroup.ru	247	-
Zysk ze zbycia środków trwałych	66	-
Podnajem powierzchni biurowej	42	-
Pozostałe	15	35
Pozostałe przychody operacyjne	2 717	35
Pozostałe koszty operacyjne	117	140
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto	2 600	(105)

22. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

(w tys. PLN)	2016	2015
Dywidendy	3 581	-
Odsetki:		
- od lokat bankowych	491	7
- od pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim	81	-
- od instrumentów finansowych	662	-
- pozostałe	25	-
Różnice kursowe dodatnie i pozostałe przychody	4	(2)
Przychody finansowe	4 844	5
Odsetki:		
- od kredytów	68	84
- pozostałe	4	-
Strata z tytułu utraty kontroli nad jednostką zależną	666	-
Różnice kursowe ujemne i pozostałe koszty	78	18
Koszty finansowe	816	102
Przychody (koszty) finansowe netto	4 028	(97)

23. PODATEK DOCHODOWY

(w tys. PLN)	2016	2015
Bieżący podatek dochodowy:		
- bieżące obciążenia z tytułu podatku dochodowego	45	34
Podatek odroczony		
- związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-	-
Obciążenie podatkowe wykazywane w sprawdzaniu z zysków lub strat	45	34

Nie występują obciążenia podatkowe wykazywane w kapitale własnym.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, przy uwzględnieniu stawek podatkowych obowiązujących w krajach, w których spółki z Grupy mają siedzibę za lata 2016 i 2015 zostało zaprezentowane poniżej:

(w tys. PLN)	2016	2015
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	37 465	4 021
Zysk przed opodatkowaniem za okres sprawozdawczy dla stawki podatkowej obowiązującej w Polsce (19%)	7 207	724
Strata przed opodatkowaniem za okres sprawozdawczy dla stawki podatkowej obowiązującej w Polsce (19%)	(112)	(236)
Zysk przed opodatkowaniem za okres sprawozdawczy dla stawki podatkowej obowiązującej w Rosji (20%)	12	25
Zysk przed opodatkowaniem za okres sprawozdawczy dla stawki podatkowej obowiązującej w Luksemburgu (28,63%)	11 901	2 136
Zysk przed opodatkowaniem za okres sprawozdawczy dla stawki podatkowej obowiązującej na Malcie (35%)	16 060	730
Korekty:		
- przychody księgowe, podatkowo wyłączone	(38 209)	(4 271)
- koszty nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu	1 932	1 477
- koszty podatkowe, księgowo nieujęte	(173)	(811)
- przychody podatkowe, księgowo nieujęte	-	502
- straty podatkowe nierozpoznane roku bieżącego	1 397	89
- straty podatkowe nierozpoznane w latach ubiegłych, powodujące obniżenie wyniku do opodatkowania w bieżącym okresie	(1)	(331)
- korekta podatku dochodowego za lata poprzednie	31	-
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	45	34

(w tys. PLN)	2016	2015
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	37 465	4 021
Wynik finansowy niepodlegający opodatkowaniu	37 228	3 842
Wynik finansowy podlegający opodatkowaniu	237	179
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	45	34

24. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

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

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

(w tys. PLN)	2016	2015
Zysk (strata) netto za okres z działalności kontynuowanej przypadający na zwykłych akcjonariuszy Jednostki Dominującej	(180)	(5 249)
Zysk netto z działalności zaniechanej przypadający na zwykłych akcjonariuszy Jednostki Dominującej	37 600	9 236
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy Jednostki Dominującej	37 420	3 987
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	19 779 890	19 700 000
Efekt rozwodnienia	-	90 000
Akcje własne	(6 527 363)	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych skorygowana o efekt rozwodnienia	13 252 527	19 790 000

Efekt rozwodnienia jest wynikiem wprowadzenia przez Jednostkę Dominującą Programu Motywacyjnego realizowanego w latach 2013-2015 poprzez emisję i przydział Warrantów Subskrypcyjnych uprawniających do objęcia odrębnie emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego akcji Jednostki Dominującej z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy YOLO S.A.

Łącznie, za okres trzech lat obowiązywania Programu Motywacyjnego, przyznano 90 000 sztuk Warrantów Subskrypcyjnych. Program Motywacyjny został rozliczony w kwietniu 2016 roku, a jego uczestnicy wykonali prawa objęcia łącznie 79 890 akcji YOLO S.A.. Kapitał zakładowy został w całości opłacony, a podwyższenie kapitału podstawowego Jednostki Dominującej zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Szczegółowe informacje na temat Programu Motywacyjnego opisane zostały w Sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej YOLO za rok 2016 w punkcie 8.5.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

25. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

Do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, nie została podjęta decyzja odnośnie propozycji wypłaty dywidendy z zysku Jednostki Dominującej za rok 2016.

Zgodnie z postanowieniem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy YOLO S.A. z dnia 13 lutego 2017 roku część zatrzymanych zysków Jednostki Dominującej za lata poprzednie, w kwocie 36 444 tys. PLN, to jest 2,75 PLN na jedną akcję, została przeznaczona na wypłatę dywidendy. Dywidenda została wypłacona z kapitału rezerwowego na wypłatę dywidendy utworzonego decyzją Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy YOLO S.A. z dnia 13 lutego 2017 roku z niepodzielonych zysków Jednostki Dominującej za lata poprzednie osiągniętych do dnia 31 grudnia 2015 r. Dzień dywidendy został ustalony na dzień 20 lutego 2017 roku. Do dnia bilansowego dywidenda została w całości wypłacona.

26. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

(w tys. PLN)	2016	2015
Wynik przedopodatkowaniem	37 465	4 021
Korekty:		
Zmiana wartości godziwej aktywów finansowych	(37 431)	9 125
Zbycie portfeli wierzytelności	15 242	-
Amortyzacja i odpisy środków trwałych	312	618
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 010	381
Zmiana stanu należności handlowych oraz innych aktywów	(24 039)	(213)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	(1 240)	(1 248)
Zmiana stanu rezerw	(1 256)	(120)
Zmiana stanu zapasów	46	(34)
Koszty finansowe – netto	1 120	3 293
(Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(66)	23
Pozostałe kapitały	(44)	337
Pozostałe	1 262	(103)
Korekty wyniku razem	(45 084)	12 059
Podatek dochodowy zapłacony	(70)	(36)
Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(7 689)	16 044

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

27. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

27.1. Wynik finansowy z działalności zaniechanej

W dniu 15 kwietnia 2016 r. Grupa dokonała zbycia na rzecz grupy kapitałowej KRUK S.A. 100% udziałów w podmiocie zależnym Presco Investments S.à r.l. oraz 100% certyfikatów inwestycyjnych funduszu P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ, będących własnością Presco Investments S.à r.l. W związku z powyższym Grupa zakwalifikowała działalność związaną z tymi dwoma podmiotami za rok 2016 oraz za okres porównywalny, jako działalność zaniechaną, przy czym w przypadku Presco Investments S.à r.l. Grupa zakwalifikowała do działalności kontynuowanej działalność tej spółki prowadzoną na rosyjskim rynku wierzytelności, jako że w dniu 18 marca 2015 r. podmiot ten dokonał zbycia wszystkich posiadanych rosyjskich portfeli wierzytelności na rzecz Presco Investments Limited.

Łączne wyniki z działalności zaniechanej uwzględnione w rachunku zysków i strat przedstawiono poniżej. Porównywalny rachunek zysków i strat z działalności zaniechanej przedstawiono retrospektywnie w celu zaprezentowania działalności zaniechanej w porównywalnym okresie.

(w tys. PLN)	2016	2015
ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ		
Przychody ze sprzedaży	46 969	34 075
Koszt własny sprzedaży	(5 320)	(19 768)
Wynik brutto ze sprzedaży	41 649	14 307
Koszty ogólnego zarządu	(713)	(1 650)
Pozostałe przychody operacyjne	-	213
Pozostałe koszty operacyjne	(733)	(1)
Zysk z działalności operacyjnej	40 203	12 869
Przychody finansowe	55	181
Koszty finansowe	(2 658)	(3 814)
Przychody (koszty) finansowe - netto	(2 603)	(3 633)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	37 600	9 236
Podatek dochodowy	-	-
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	37 600	9 236

W szczególności do działalności zaniechanej zakwalifikowane zostały:

- przychody ze sprzedaży Presco Investments S.à r.l. obejmujące spłaty na polskich portfelach wierzytelności należących do spółki oraz zmianę wartości godziwej polskich portfeli wierzytelności należących do spółki,
- przychody ze sprzedaży P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ, obejmujące spłaty na portfelach wierzytelności należących do Funduszu oraz zmianę wartości godziwej portfeli wierzytelności należących do Funduszu,
- koszty operacyjne, pozostałe przychody i koszty operacyjne oraz przychody i koszty finansowe Presco Investments S.à r.l. związane z działalnością na polskim rynku obrotu wierzytelnościami,

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- koszty operacyjne, pozostałe przychody i koszty operacyjne oraz przychody i koszty finansowe P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ,
- część kosztów operacyjnych YOLO S.A. związanych ze świadczeniem przez YOLO S.A. usług zarządzania aktywami sekurytyzowanymi P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ oraz usług windykacyjnych na rzecz Presco Investments S.à r.l.,
- koszty finansowe YOLO S.A. – w części dotyczącej odsetek od obligacji oraz kredytu rewolwingowego, które stanowiły źródło finansowania zakupów przez Presco Investments S.à r.l. oraz P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ polskich portfeli wierzytelności.

(w tys. PLN)	2016	2015
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ		
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 290	19 571
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	162 512	37
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(43 804)	(16 854)
Przepływy pieniężne netto	134 998	2 754

27.2. Aktywa przeznaczone do zbycia

(w tys. PLN)	2016	2015
Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej – portfele wierzytelności przeznaczone do zbycia	-	139 277
Aktywa związane z portfelami wierzytelności przeznaczonymi do zbycia, w tym:	-	8 886
Wartość firmy	-	1 841
Środki pieniężne	-	6 733
Pozostałe aktywa	-	312
Aktywa przeznaczone do zbycia razem	-	148 163
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do zbycia, w tym:	-	43 926
Zobowiązania finansowe	-	41 161
Pozostałe zobowiązania	-	2 765

Na dzień sprawozdawczy 31 grudnia 2016 roku Grupa nie posiadała aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży.

28. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

YOLO S.A. nie ma bezpośredniej jednostki dominującej ani jednostki dominującej wyższego szczebla.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skład Grupy Kapitałowej przedstawia się następująco:

Jednostki zależne	Kraj	% posiadanych akcji/udziałów	
		31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Presco Investments S.à r.l.	Luksemburg	0%	100%
P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ	Polska	0%	100%
Debet Partner Sp. z o.o.	Polska	100%	100%
Europejski Fundusz Poręczeniowy Sp. z o.o.	Polska	100%	100%
"P.R.E.S.C.O." Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością*	Rosja	0%	100%
Presco Investments Limited	Malta	100%	100%

* Nazwa prawna spółki: Общество с ограниченной ответственностью П.Р.Е.С.К.О.

Poniższa tabela przedstawia salda rozrachunków z podmiotami powiązаныmi na dzień 31 grudnia 2016 oraz 31 grudnia 2015 roku.

Saldo rozrachunków

(w tys. PLN)		Należność od podmiotów powiązanych	Zobowiązanie wobec podmiotów powiązanych	Pożyczki udzielone
ANPIRE Investments Sp. z o.o. **	2016	-	-	-
	2015	-	-	-
KNP & AMP Consulting **	2016	7	-	1 041
	2015	-	-	-
WJA Consulting **	2016	-	-	1 041
	2015	-	-	-
Kadra kierownicza Jednostki Dominującej	2016	-	126	-
	2015	-	108	-

** Spółka powiązana osobowo.

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

Należności i inne rozrachunki poza zobowiązaniami wykazаныmi w tabeli powyżej nie wystąpiły w okresie sprawozdawczym i w danych porównywalnych.

Wynagrodzenie kadry kierowniczej

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

(w tys. PLN)	2016	2015
Zarząd Jednostki		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	2 257	1 360
Rada Nadzorcza Jednostki		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	79	174
Razem	2 336	1 534

W roku 2016 i 2015 nie wypłacono dla osób wchodzących w skład organów zarządzających, nadzorujących jednostki wynagrodzeń z zysku.

29. POZYCJE WARUNKOWE

Umowa poręczenia

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

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

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

Inne zobowiązania warunkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych. Grupa, według jej struktury na dzień 31 grudnia 2016, dokonuje rozliczeń podatkowych na Malcie oraz, w zakresie działalności spółek zarejestrowanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w Polsce, gdzie brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych w Polsce, zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe w Polsce mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe spółek z Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

Wraz z utratą kontroli przez Grupę nad jednostkami zależnymi prowadzącymi działalność na terytorium Luksemburga i Federacji Rosyjskiej w roku 2016, ewentualne ryzyka podatkowe w tych jurysdykcjach nie dotyczą GK YOLO.

Zdaniem Grupy na dzień 31 grudnia 2016 roku nie występowało ryzyko powodujące konieczność rozpoznania rezerwy z tytułu ewentualnych rozliczeń podatkowych.

30. WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO

Informacja na temat wynagrodzenia biegłego rewidenta została zaprezentowana w Sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej YOLO S.A. w 2016 roku.

31. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE W PRZELICZENIU NA EURO

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Na dzień 31 grudnia 2016	Na dzień 31 grudnia 2015	Na dzień 31 grudnia 2016	Na dzień 31 grudnia 2015
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej:				
Aktywa trwałe	41 299	11 368	9 336	2 668
Aktywa obrotowe	74 818	8 062	16 911	1 892
Aktywa razem, w tym:	116 117	167 593	26 247	39 327
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	-	148 163	-	34 767
Zobowiązania długoterminowe	6 948	5 148	1 570	1 208
Zobowiązania krótkoterminowe	3 396	2 029	768	476
Zobowiązania razem, w tym:	10 344	51 103	2 338	11 992
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	43 926	-	10 308
Kapitał własny	105 773	116 490	23 909	27 335
Kapitał podstawowy	19 780	19 700	4 471	4 623
Liczba akcji (w szt.)	19 779 890	19 700 000	19 779 890	19 700 000
Wartość księgowa na 1 akcję przypadająca akcjonariuszom Jednostki Dominującej (w PLN/EUR na akcję) *	7,98	5,91	1,80	1,39

* wskaźnik na 31 grudnia 2016 obliczony z wyłączeniem akcji własnych Jednostki Dominującej

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	2016	2015	2016	2015
Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat:				
Przychody ze sprzedaży kontynuowanej i zaniechanej	49 318	35 965	11 271	8 594
Zysk z działalności operacyjnej kontynuowanej i zaniechanej	36 040	7 751	8 236	1 852
Zysk z działalności kontynuowanej i zaniechanej przed opodatkowaniem	37 465	4 021	8 562	961
Zysk netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej, w tym:	37 420	3 987	8 552	953
Zysk netto z działalności zaniechanej	37 600	9 236	8 593	2 207
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów:				
Pozostałe całkowite dochody netto	9	(102)	2	(24)
Całkowite dochody ogółem	37 429	3 885	8 554	928
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych:				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(7 689)	16 044	(1 757)	3 834
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	94 868	(6 619)	21 681	(1 582)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(90 191)	(11 526)	(20 612)	(2 754)
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(3 012)	(2 101)	(688)	(502)
Zysk przypadający na 1 akcję (w PLN/EUR na akcję)	1.89	0.20	0.43	0.05
Zysk rozwodniony przypadający na 1 akcję (w PLN/EUR na akcję) *	2.82	0.20	0.65	0.05

* wskaźnik dla roku 2016 obliczony z wyłączeniem akcji własnych Jednostki Dominującej

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

- pozycje skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat i skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za 2016 rok obliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego, tj. 4,3757 PLN;
- pozycje skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat i skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za 2015 rok obliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego, tj. 4,1848 PLN;
- pozycje skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za 2016 rok obliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego, tj. 4,3757 PLN;
- pozycje skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za 2015 rok obliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego, tj. 4,1848 PLN;

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2016 obliczono przyjmując średni kurs EUR na ten dzień, tj. 4,4240 PLN;
- pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2015 obliczono przyjmując średni kurs EUR na ten dzień, tj. 4,2615 PLN.

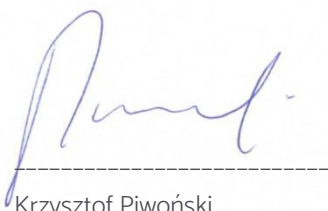
32. WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

W dniu 2 stycznia 2017 r. zawarta została umowa między YOLO S.A. a TRIGON Domem Maklerskim S.A. na mocy której TRIGON Dom Maklerski S.A. od 1 lutego 2017 r. pełni funkcję Animatora akcji Spółki notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

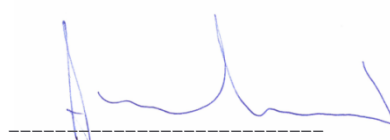
W dniu 16 stycznia 2017 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy dokonał wpisu połączenia spółek Debet Partner Sp. z o.o. i Europejski Fundusz Poręczeniowy Sp. z o.o. z YOLO S.A. do Krajowego Rejestru Sądowego. W efekcie YOLO S.A. przejęło cały majątek ww. podmiotów zależnych i weszło w ich wszelkie prawa i obowiązki. Mimo że Debet Partner Sp. z o.o. i Europejski Fundusz Poręczeniowy Sp. z o.o. przestały istnieć z dniem zarejestrowania połączenia, jako odrębne podmioty prawne, do dnia zatwierdzenia i publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie zostały one formalnie wykreślone z Krajowego Rejestru Sądowego.

W dniu 13 lutego 2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie YOLO S.A. uchwałą nr 5 zdecydowało o wypłacie przez Jednostkę Dominującą dywidendy z niepodzielonych zysków z lat poprzednich w kwocie 36 444 tys. PLN, tj. 2,75 PLN na 1 akcję (z wyłączeniem akcji własnych). Dzień dywidendy został wyznaczony na 20 lutego 2017 r., a dzień wypłaty dywidendy na 2 marca 2017 r.

Warszawa, dnia 21 marca 2017 roku



Krzysztof Piwoński
Prezes Zarządu



Wojciech Andrzejewski
Wiceprezes Zarządu



Izabela Bednarek
Członek Zarządu



Kamil Czop
Członek Zarządu



SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ YOLO W ROKU 2016

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	2016	2015	2016	2015
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA				
Przychody ze sprzedaży	2 349	1 890	537	452
Strata z działalności operacyjnej	(4 163)	(5 118)	(951)	(1 223)
Strata netto z działalności kontynuowanej	(180)	(5 249)	(41)	(1 254)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(7 689)	16 044	(1 757)	3 834
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	94 868	(6 619)	21 681	(1 582)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(90 191)	(11 526)	(20 612)	(2 754)
Przepływy pieniężne netto razem	(3 012)	(2 101)	(688)	(502)
Zysk przypadający na 1 akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej (PLN/ EUR)	1.89	0.20	0.43	0.05
Zysk rozwodniony przypadający na 1 akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej (PLN/EUR)	2.82	0.20	0.65	0.05

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
Aktywa razem	116 117	167 593	26 247	39 327
Zobowiązania	10 344	51 103	2 338	11 992
Kapitał własny	105 773	116 490	23 909	27 335
Kapitał podstawowy	19 780	19 700	4 471	4 623

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

- pozycje skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat i skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego 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 31 grudnia 2015 roku: 4,1848 PLN,
 - od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku: 4,3757 PLN,
- pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień:
 - 31 grudnia 2015 roku: 4,2615 PLN,
 - 31 grudnia 2016 roku: 4,4240 PLN.

WPROWADZENIE

W 2016 roku grupa kapitałowa rozpoczęła proces rebrandingu i dzisiaj Jednostka Dominująca funkcjonuje pod zmienioną nazwą „YOLO S.A.". Historia Grupy Kapitałowej YOLO S.A. („GK YOLO”, „Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) sięga jednak 1998 roku, kiedy od początku swojego istnienia Grupa (dawniej Grupa Kapitałowa P.R.E.S.C.O. GROUP S.A.) była jednym z wiodących podmiotów działających na polskim rynku inwestycji w wierzytelności konsumenckie. Konsekwentnie realizując strategię rozwoju, YOLO S.A. („Jednostka Dominująca”) z małej lokalnej firmy przekształciło się w liczącego się gracza polskiego rynku windykacyjnego. W 2011 roku YOLO S.A. z sukcesem zadebiutowało na Giełdzie Papierów Wartościowych i uruchomiło program emisji obligacji, co zapewniło Grupie nowe możliwości finansowania i perspektywy dalszego rozwoju.

W 2015 roku Grupa rozszerzyła swoją działalność o usługi *consumer finance* i windykację nabytych wierzytelności na terenie Federacji Rosyjskiej. Pogarszające się warunki w branży obrotu wierzytelnościami w Polsce w latach 2013-2015, coraz trudniejsze wyzwania i coraz wyższe wymagania ze strony rynku spowodowały podjęcie decyzji o ograniczeniu inwestycji w zakup nowych portfeli wierzytelności, a ostatecznie o wycofaniu się z rynku obrotu wierzytelnościami i sprzedaży w kwietniu 2016 roku całego portfela polskich wierzytelności. Był to punkt zwrotny, po którym działania Grupy ukierunkowane zostały na rozwój w branży *consumer finance*, która, w opinii Zarządu Jednostki Dominującej pozwoli generować wyższe zyski i pomimo silnej konkurencji, nadal posiada duży potencjał rozwoju.

Rok 2016 był dla GK YOLO czasem intensywnych zmian. Proces transformacji przeszły nie tylko elementy identyfikacji wizualnej, ale przede wszystkim strategia działania Jednostki Dominującej, którą przedstawiono w pkt 3.14 niniejszego sprawozdania. Strategia wyznacza dalszy kierunek działania i restrukturyzacji Grupy. Intensywne prace nad wdrożeniem strategii rozwoju służą zbudowaniu instytucji pożyczkowej o konkurencyjnej, innowacyjnej ofercie na rynku pożyczek konsumenckich. Oferowane produkty, w ocenie Zarządu YOLO S.A., uwzględniają potrzeby potencjalnych klientów, konkurencyjność innych podmiotów z branży oraz zmiany w obowiązującym prawie.

Etap restrukturyzacji trwał jeszcze na początku 2017 roku, kiedy to dokonano optymalizacji struktury Grupy polegającej na połączeniu spółek zależnych Europejskiego Funduszu Poręczeńowego Sp. z o.o. oraz Debet Partner Sp. z o.o. z Jednostką Dominującą. Uproszczenie zarządzania Grupą wpisane było w strategię rozwoju. Pomimo sprzedaży P.R.E.S.C.O. Sp. z o.o. (spółka zajmująca się windykacją rosyjskich portfeli wierzytelności) w dniu 28 grudnia 2016 roku, Grupa nie zaprzestała działalności na rosyjskim rynku obrotu wierzytelnościami konsumenckimi, a posiadane portfele wierzytelności obsługiwane są niezmiennie przez P.R.E.S.C.O. Sp. z o.o. (obecnie podmiot zewnętrzny) na podstawie zrewidowanej umowy serwisowej. Zgodnie z przyjętą we wrześniu 2016 r. strategią, Grupa nie wyklucza sprzedaży również portfela rosyjskich wierzytelności.

1. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

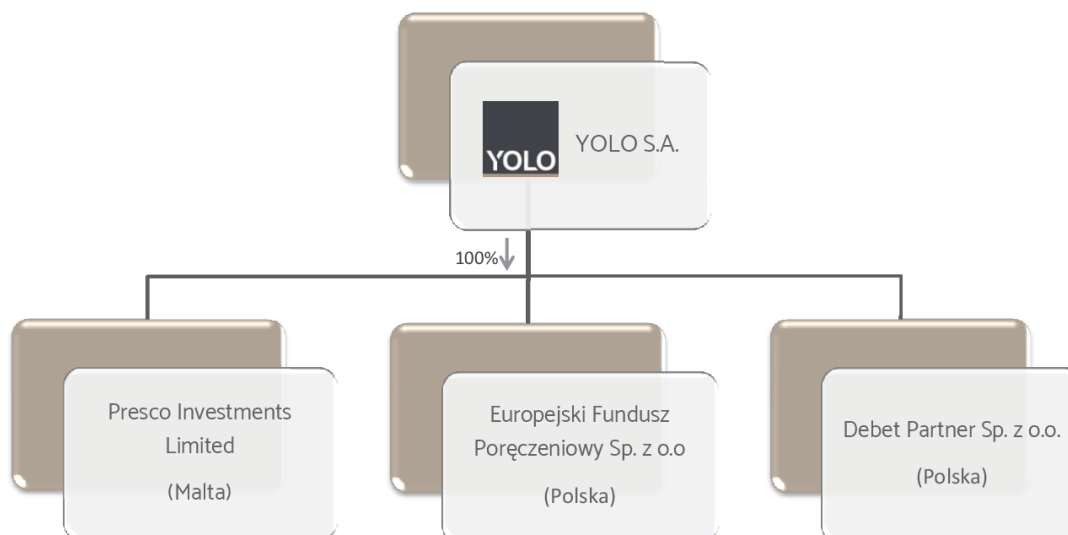
1.1. Struktura Grupy

1.1.1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

Zgodnie z przyjętą w III kwartale 2016 r. strategią rozwoju Grupa podjęła działania zmierzające do redukcji liczby podmiotów wchodzących w skład Grupy i połączenia spółek zależnych tj. Debet Partner Sp. z o.o. („Debet Partner”) oraz Europejskiego Funduszu Poręczeńowego Sp. z o.o. („EFP”) z YOLO S.A. Uchwały dotyczące połączenia spółek zostały podjęte na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej w dniu 8 listopada 2016 r., co opisano w pkt 3.18. Do końca okresu sprawozdawczego, tj. 31 grudnia 2016 r. właściwy dla spółek Krajowy Rejestr Sądowy nie zarejestrował wyżej wymienionych zmian.

Po sprzedaży w grudniu 2016 r. 100% udziałów w rosyjskiej spółce zależnej ООО П.Р.Е.С.К.О. (pol.: P.R.E.S.C.O. Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością), struktura Grupy na dzień bilansowy przedstawiała się następująco:

Struktura Grupy Kapitałowej YOLO S.A. na dzień 31 grudnia 2016 r.



W dniu 16 stycznia 2017 r. tj. po dniu bilansowym, Krajowy Rejestr Sądowy dokonał w rejestrze przedsiębiorców wpisu dotyczącego połączenia spółek i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w skład Grupy wchodziła Jednostka Dominująca i jeden podmiot zależny.

Struktura Grupy Kapitałowej YOLO S.A. na dzień 21 marca 2017 r.



YOLO S.A. to spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr rejestru KRS: 0000372319, REGON: 020023793. Czas trwania YOLO S.A. jest nieograniczony. Podstawowym przedmiotem działalności jest udzielanie pożyczek konsumenckich.

YOLO S.A. jest jednostką dominującą wobec spółki Presco Investments Ltd. z siedzibą na Malcie zawiązanej w dniu 22 września 2015 r. Podmiot został powołany m.in. w celu prowadzenia działalności sekurytyzacyjnej i zarządzania wierzytelnościami na terenie Republiki Malty. Kapitał zakładowy Presco Investments Ltd. na dzień publikacji Skonsolidowanego Raportu Rocznoego za 2016 r. wynosił 100 000,00 PLN i dzielił się na 1 000 udziałów o wartości nominalnej 100,00 PLN każdy.

1.1.2. Zmiany w strukturze Grupy

W roku 2016 nastąpiły następujące istotne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej YOLO S.A.:

- **Sprzedaż udziałów w Presco Investments S.à r.l.**

Na mocy umowy inwestycyjnej podpisanej pomiędzy Presco Investments Ltd. i spółką zależną KRUK S.A. - Secapital S.à r.l. dokonano sprzedaży 100% udziałów Presco Investments S.à r.l. O zamiarze sprzedaży Jednostka Dominująca informowała w raporcie bieżącym nr 15/2015 z dnia 23 grudnia 2015 r. Przeniesienie własności 390 050 szt. udziałów Presco Investments S.à r.l. o wartości nominalnej 39 005 000 PLN na rzecz grupy KRUK nastąpiło 15 kwietnia 2016 r.

Szczegółowy opis transakcji przedstawiono w pkt 3.1.

- **Zawarcie umowy o przejęcie praw i obowiązków z Umowy o Zarządzanie Sekurytyzowanymi Wierzytelnościami Funduszu Sekurytyzacyjnego P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ**

W dniu 13 kwietnia 2016 r. została podpisana umowa pomiędzy YOLO S.A. oraz KRUK S.A. o przejęcie praw i obowiązków z umowy o zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami Funduszu Sekurytyzacyjnego P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ („Umowa o Zarządzanie”). Zgodnie z zapisami umowy przeniesienie praw i obowiązków z umowy miało nastąpić z dniem przeniesienia własności 100% udziałów Presco Investments S.à r.l., będącej jedynym uczestnikiem Funduszu, na podmiot z grupy kapitałowej KRUK, co ostatecznie nastąpiło w dniu 15 kwietnia 2016 roku.

Szczegółowy opis transakcji przedstawiono w pkt 3.2.

- **Sprzedaż udziałów w ООО П.Р.Е.С.К.О**

YOLO S.A. było jednostką dominującą wobec rosyjskiej spółki Общество с ограниченной ответственностью П.Р.Е.С.К.О. (ООО П.Р.Е.С.К.О., pol.: P.R.E.S.C.O. Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością) z siedzibą w Rostowie nad Donem. Spółkę powołano w celu prowadzenia działalności w zakresie zarządzania i windykacji wierzytelności zakupionych na terenie Federacji Rosyjskiej. W dniu 28 grudnia 2016 r. dokonano sprzedaży 100 % udziałów spółki zależnej o wartości nominalnej 7 800 000 RUB. Spółka ta jest jednak nadal odpowiedzialna za obsługę portfeli wierzytelności będących własnością Presco Investments Ltd.

Zmiany w strukturze Grupy, które miały miejsce po okresie sprawozdawczym opisano w pkt 5.1.

1.1.3. Zmiany w zasadach zarządzania Grupą Kapitałową

W 2016 roku kontynuowano model zarządzania Grupą oparty na strukturze macierzowej. Powyższy model zakłada wyznaczenie kluczowych osób odpowiedzialnych za wyodrębniony obszar biznesowy w całej GK YOLO. Przyjęta struktura organizacyjna i podział kompetencji zapewnia efektywne funkcjonowanie Jednostki Dominującej oraz Grupy.

Podstawową zasadą zarządzania Grupą jest ukierunkowanie celów wszystkich spółek na realizację misji i strategii Jednostki Dominującej. Spółki wchodzące w skład Grupy zarządzane są poprzez własne organy zarządcze, ale w ramach strategii wytyczonej przez Zarząd Jednostki Dominującej.

Zmiany w organizacji i zarządzaniu Grupą w 2016 roku dotyczyły:

- zaprzestania zarządzaniem sekurytyzowanymi wierzytelnościami Funduszu – co nastąpiło w wyniku sprzedaży luksemburskiej spółki zależnej Presco Investments S.à r.l. wraz z posiadanymi przez nią certyfikatami inwestycyjnymi P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ oraz podpisaniem umowy o przejęcie praw i obowiązków z umowy o zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami Funduszu Sekurytyzacyjnego P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ,

- planów włączenia w struktury YOLO S.A. dwóch spółek zależnych: Debet Partner i EFP, co ostatecznie nastąpiło w I kwartale 2017 r.,
- sprzedaży 100% udziałów w rosyjskiej spółce zależnej,
- w odniesieniu do Jednostki Dominującej:
 - i. likwidacji niektórych komórek organizacyjnych i utworzeniu nowych, dostosowując strukturę na potrzeby nowej działalności,
 - ii. zatwierdzenia nowych procedur i regulaminów wewnętrznych w związku ze zmianą kierunku działalności,
 - iii. istotnej zmiany modelu operacyjnego ukierunkowanego na udzielanie i obsługę pożyczek konsumenckich,
 - iv. wzmożonej restrukturyzacji kosztów, w związku z oczekiwaniem na rozpoczęcie nowej działalności.

Poza powyższymi zmianami, w 2016 roku zmianie uległ fundamentalny dokument Jednostki Dominującej jakim jest Statut YOLO S.A.. W dniu 26 października 2016 roku, na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia YOLO S.A. z dnia 28 września 2016 r. dokonano istotnych zmian w zapisach Statutu YOLO S.A.. Dotyczyły one nie tylko zmiany nazwy Jednostki Dominującej z „P.R.E.S.C.O. GROUP S.A.” na „YOLO S.A.”, ale przede wszystkim zmiany przedmiotu działalności, co szczegółowo opisano w pkt 3.16 niniejszego sprawozdania. Sporządzenie przez Radę Nadzorczą YOLO S.A. tekstu jednolitego Statutu YOLO S.A. ma nastąpić na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia YOLO S.A. z dnia 13 lutego 2017 r.

1.1.4. Jednostki podlegające konsolidacji

Jednostki podlegające konsolidacji w 2016 roku to:

- YOLO S.A.,
- Presco Investments Ltd.,
- Debet Partner Sp. z o.o.,
- Europejski Fundusz Poręczeniowy Sp. z o.o.,
- P.R.E.S.C.O. Sp. z o.o.

1.1.5. Oddziały Jednostki Dominującej

Siedziba YOLO S.A. mieści się w Warszawie. Jednostka Dominująca posiada oddział wpisany do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Krajowy Rejestr Sądowy - YOLO Spółka Akcyjna Oddział w Pile, w którym do 15 kwietnia 2016 r. realizowane były procesy związane z obsługą windykacyjną wierzytelności własnych, zarządzaniem sekurytyzowanymi wierzytelnościami Funduszu oraz portfelem pożyczek udzielanych przez Debet Partner Sp. z o.o. Obecnie Oddział w Pile realizuje procesy związane z udzielaniem pożyczek konsumenckich oraz dalszą obsługą pożyczek udzielonych historycznie przez Debet Partner Sp. z o.o. przed połączeniem spółki z YOLO S.A.

Pozostałe podmioty zależne działały w swoich siedzibach – Presco Investments Ltd. na Malcie, a P.R.E.S.C.O. Sp. z o.o. w Rosji.

1.1.6. Powiązania organizacyjne i kapitałowe

Pomimo zmian w strukturze GK YOLO, przedstawionych w pkt 1.1.2. oraz 5.1. żaden podmiot wchodzący w skład Grupy na dzień bilansowy oraz na dzień publikacji sprawozdania nie posiadał wobec YOLO S.A. statusu jednostki dominującej.

Podmiotami współkontrolującymi Jednostkę Dominującą na dzień bilansowy były:

- Piwonski Investments Ltd. (wobec którego podmiotem dominującym jest Krzysztof Piwoński, Prezes Zarządu YOLO S.A.),
- Andrzejewski Investments Ltd. (wobec którego podmiotem dominującym jest Wojciech Andrzejewski, Wiceprezes Zarządu YOLO S.A.).

Na dzień 31 grudnia 2016 r. podmioty współkontrolujące posiadały odpowiednio: 32,68% oraz 32,74% kapitału zakładowego i 48,78% oraz 48,87% głosów na Walnym Zgromadzeniu YOLO S.A.

2. DZIAŁALNOŚĆ I ROZWÓJ GRUPY KAPITAŁOWEJ YOLO W ROKU 2016

2.1. Otoczenie rynkowe Grupy Kapitałowej YOLO w Polsce w roku 2016

Rynek pożyczek pozabankowych w Polsce od kilku lat jest w fazie dynamicznego wzrostu. Na podstawie danych Polskiego Związku Firm Pożyczkowych oraz Konfederacji Przedsiębiorstw Finansowych, jego wartość w 2016 r. można oceniać na ok. 5,0 mld PLN. Liczba pożyczek pozabankowych udzielanych w ciągu roku osobom fizycznym zbliża się do 2 mln sztuk. Zaznaczyć tutaj należy, że firmy pożyczkowe niepodlegające nadzorowi KNF, nie są jak dotąd zobowiązane do publikowania informacji dotyczących ich działalności, i osiągniętych wyników finansowych, i że tylko część z nich należy do organizacji zrzeszających tego typu podmioty, dlatego niemożliwe jest uzyskanie pełnych informacji na temat wielkości całego rynku *consumer finance* w Polsce.

Analiza podmiotów działających na rynku pożyczkowym pozwala na wyróżnienie trzech wiodących modeli biznesowych. Różnice między nimi polegają m. in. na sposobie dotarcia do klienta, formie zawarcia umowy, sposobie przekazania środków oraz ich spłaty.

W Polsce działa wiele podmiotów posiadających zróżnicowaną ofertę produktową:

- pożyczki udzielane w domu klienta – dotyczą niskich kwot, podpisanie umowy następuje w domu, często też spłata rat następuje podczas umówionej wizyty domowej; ten segment, podobnie jak cały rynek pożyczek, jest wyraźnie zdominowany przez Provident Polska S.A.,

- pożyczki udzielane agencyjnie lub w siedzibie pożyczkodawcy – dotyczą z reguły wyższych kwot i dłuższego terminu zapadalności, dochodzącym nawet do kilku lat; proces udzielenia pożyczki wymaga wizyty klienta w placówce, agencji bądź w siedzibie pożyczkodawcy,
- pożyczki internetowe – dotyczą niskich kwot, najczęściej są to produkty z bardzo krótkim terminem płatności (do 30 dni), a cały proces udzielenia pożyczki odbywa się online.

Działające na rynku *consumer finance* podmioty można podzielić na trzy główne kategorie:

- banki, które według Związku Przedsiębiorców i Pracodawców (raport opublikowany w styczniu 2017 r.) stanowią najistotniejszą, jeżeli chodzi o całkowitą kwotę udzielanych pożyczek, grupę pożyczkodawców na rynku (ok. 90 proc. udział w rynku), udzielają pożyczek o relatywnie wysokiej kwocie,
- SKOK-i (ok. 4 proc. udział w rynku) udzielające pożyczek o relatywnie średniej i niskiej wartości,
- firmy pożyczkowe (ok. 3 proc. udział w rynku) udzielające pożyczek o relatywnie niskich kwotach.

Polski rynek *consumer finance* charakteryzuje się wysokim poziomem konkurencji. Największą firmą pożyczkową na polskim rynku jest od lat Provident Polska S.A., zaś liderem sprzedaży pożyczek internetowych jest Vivus Finance sp. z o.o. GK YOLO zamierza działać przede wszystkim w segmencie pożyczek internetowych. Pożyczki online to korzystne rozwiązanie dla osób potrzebujących gotówki szybko i bez zbędnych formalności. Z reguły wystarczy dostęp do Internetu, posiadanie konta online i dowód osobisty. Cały proces trwa kilka minut i jest łatwy w obsłudze. Co więcej, pożyczki online nie wymagają ustanowienia zabezpieczeń, w związku z czym pożyczkę mogą otrzymać także osoby mające negatywną historię w BIK. Pożyczka online pozwala na całkowitą dyskrecję. Osoba zainteresowana może ją otrzymać o każdej porze dnia i nocy, we własnym domu, z poczuciem komfortu, że nikt ze znajomych ani sąsiadów nie dowie się o dodatkowym wsparciu finansowym. Wszystko to powoduje, że pożyczki internetowe cieszą się coraz większą popularnością.

Produkty oferowane przez Grupę na dzień publikacji niniejszego sprawozdania przedstawiono w pkt 5.4.

2.2. Otoczenie prawne w Polsce

Rynek pożyczek w Polsce przeszedł przemianę po wprowadzeniu w marcu 2016 r. w życie nowych regulacji prawnych. Projekt zmian do tzw. „ustawy antylichwiarskiej” miał przeciwdziałać udzielaniu pożyczek osobom, którym groziło wpadnięcie w „spirale zadłużenie”, w tym w sposób szczególny udzielaniu pożyczek prywatnych osobom fizycznym, często o niewspółmiernym zabezpieczeniu, np. pod zastaw nieruchomości.

Główne zmiany ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym oraz niektórych innych ustaw, w tym ustawy o kredycie konsumenckim, które weszły w życie 11 marca 2016 r. obejmowały:

- ograniczenie kosztów pozaodsetkowych – koszty nie mogą przekroczyć 25% kwoty kredytu (część stała) + 30% kwoty kredytu w skali roku (część zmienna w zależności od czasu trwania umowy), przy czym łączny koszt nigdy nie może przekroczyć 100% kwoty pożyczki,
- ograniczenie kosztów windykacyjnych/monitu do wysokości maksymalnych odsetek za opóźnienie określonej w art. 481 21 Kodeksu Cywilnego (dwukrotność stopy referencyjnej NBP i 5,5%, tj. do 14% w skali roku),
- obowiązek zwrotu konsumentowi wszelkich opłat w przypadku niewypłacenia kredytu konsumenckiego – również w przypadku, gdy umowa kredytu konsumenckiego nie została zawarta.
- firmy pożyczkowe mają obowiązek działać w formie spółek kapitałowych. z minimalnym kapitałem zakładowym wynoszącym 200 tys. PLN.

Dodatkowo 7 grudnia 2016 r. pojawił się nowy projekt legislacyjny, który zakłada wprowadzenie kolejnych zmian do tzw. „ustawy antylichwiarskiej” (projekt ustawy o zmianie ustawy Kodeks karny oraz niektórych innych ustaw), w formie dalszych ograniczeń dla rynku *consumer finance*. Zgodnie z propozycją Ministerstwa Sprawiedliwości koszty pozaodsetkowe miałyby zostać ograniczone do 10% kwoty kredytu konsumenckiego oraz 10% kwoty kredytu w skali roku, a łączny koszt nie mógłby przekroczyć 75% kwoty pożyczki. O ile Grupa widzi konieczność przeciwdziałania przestępstwom na rynku pożyczkowym, o tyle wprowadzanie proponowanych regulacji w prawie konsumenckim budzi duże wątpliwości. Należy zaznaczyć, że do dnia publikacji i zatwierdzenia niniejszego Raportu Roczno wyżej wymieniony projekt ustawy nie został przyjęty przez Radę Ministrów jak i Parlament i nie jest pewne, czy proponowane przez Ministerstwo Sprawiedliwości zmiany prawne nie zostały w całości zarzucone. W przypadku przyjęcia przez Radę Ministrów i Parlament zmian legislacyjnych w powyższym kształcie, będą one miały bardzo negatywny wpływ na funkcjonowanie legalnie działających podmiotów pożyczkowych, które dostosowały się już do ostatnich zmian regulacyjnych z marca 2016 roku. Potencjalne ryzyko wprowadzenia zmian w prawie opisano w pkt 6.2.1.

Od lutego 2016 r. weszły także w życie przepisy wprowadzające tzw. podatek bankowy, którym objęte zostały nie tylko banki, ale i firmy ubezpieczeniowe, SKOK- i oraz firmy pożyczkowe. Podmioty te zobligowane są do zapłaty podatku w wysokości 0,44% w skali roku (0,0366% miesięcznie), w przypadku firm pożyczkowych 0,44% od wartości ich aktywów przekraczającej 200 mln PLN. Na dzień dzisiejszy Grupa nie jest zobligowane do uiszczania podatku bankowego z uwagi na fakt, że suma bilansowa GK YOLO jest niższa niż 200 mln PLN.

W roku 2016 Grupa Kapitałowa nie podjęła działalności operacyjnej związanej z udzielaniem pożyczek. Tym samym wszelkie zmiany legislacyjne mogące mieć wpływ na branżę *consumer finance* nie miały istotnego wpływu na samą działalność operacyjną i wyniki Grupy. Planowane produkty, procesy oraz ich wdrożenie zostało dostosowane do obowiązujących przepisów prawnych.

2.3. Charakterystyka rynku windykacji i obrotu wierzytelnościami w Federacji Rosyjskiej w roku 2016

W ostatnich latach GK YOLO obserwuje systematyczny wzrost zainteresowania podmiotów posiadających przeterminowane należności ich sprzedażą. Świadczenie usług windykacyjnych na zlecenie (inkaso) nie jest już dominującym segmentem rynku wierzytelności w Federacji Rosyjskiej.

Grupa szacuje, że rynek wierzytelności bankowych w Federacji Rosyjskiej wzrósł w 2016 r. o ok. 6% w porównaniu z rokiem poprzednim i osiągnął 561,00 mld RUB. Zgodnie z wiedzą Grupy wartość transakcji w roku 2014 nie przewyższała 270 mld RUB, natomiast w roku 2015 – 529 mld RUB.

Pomimo wskazanego wzrostu Grupa szacuje, że wartość transakcji które nie doszły do skutku osiągnęła w analizowanym okresie swoje maksimum, oscylując pomiędzy kwartałami między 50-60%, tak aby zamknąć rok na poziomie poniżej 50% zrealizowanych transakcji. Główną z przyczyn były wysokie oczekiwania cenowe rosyjskich banków co do sprzedawanych portfeli wierzytelności oraz ich brak elastyczności w tym zakresie, co jest szczególnie zauważalne w latach 2015-2016 (w tym okresie odnotowano rekordowy udział niezamkniętych transakcji). Na koniec roku 2016 sytuacja nieznacznie się ustabilizowała – strony nadal adaptują się do nowych realiów cenowych – Grupa zakłada, że w kolejnych okresach ilość dokonanych transakcji powinna ulegać stopniowemu zwiększeniu.

2.4. Opis głównych osiągnięć Grupy Kapitałowej YOLO w roku 2016

2.4.1. Działalność inwestycyjna w Polsce

Grupa Kapitałowa YOLO posiada blisko 20-letnie doświadczenie na rynku finansowym, do 2016 roku inwestując w portfele wierzytelności. Łącznie Grupa zrealizowała inwestycje o wartości ok. 250 mln PLN. W 2016 roku Grupa nie dokonywała inwestycji, początkowo z uwagi na oczekiwanie na wynik sprzedaży portfela polskich wierzytelności będących w posiadaniu Grupy, a po finalizacji transakcji w kwietniu 2016 r., Grupa zaprzestała dalszych inwestycji na rynku polskim i wycofała się z rynku obrotu wierzytelnościami. Obecną działalność inwestycyjną w Polsce należy rozumieć jako udzielanie pożyczek konsumenckich. Sprzedaż pożyczek Grupa rozpoczęła w marcu 2017 roku.

2.4.2. Działalność operacyjna w Polsce

Omawiając działalność Grupy należy wziąć pod uwagę działania przed zmianą profilu działalności oraz po jego zmianie.

W okresie od stycznia do kwietnia 2016 r. Grupa kontynuowała działania związane z obsługą windykacyjną posiadanych wierzytelności. Głównymi działaniami Grupy w tym okresie były:

- dalsza weryfikacja danych adresowo-kontaktowych do dłużników, co gwarantowało przeprowadzenie efektywnych działań windykacyjnych,
- ustalanie spłat ratalnych poprzez pisemne zawieranie ugód, co pozwalało efektywniej zarządzać monitorowaniem ustalonych spłat,
- wysyłka zróżnicowanej korespondencji kierowanej do osób zadłużonych w oparciu o założone scenariusze, co pozwalało zwiększyć liczbę efektywnych ustaleń dotyczących spłat jednorazowych i porozumień ratalnych.

Po 15 kwietnia 2016 r. tj. po finalizacji transakcji z Grupą KRUK, o której Jednostka Dominująca informowała w raporcie bieżącym nr 3/2016 z dnia 15 kwietnia 2016 r., a o której mowa w pkt 3.1. oraz 3.2. niniejszego sprawozdania, Grupa zaprzestała działań operacyjnych związanych z obsługą wierzytelności w Polsce. W II kwartale 2016 r. GK YOLO skoncentrowała swoje działania na czynnościach związanych z realizacją obowiązków wynikających z umowy zawartej z Grupą KRUK. Jednocześnie Grupa pogłębiała analizy finansowe i rynkowe w branży *consumer finance*, z uwagą obserwując otoczenie prawne i planowane zmiany w ustawie o nadzorze nad rynkiem finansowym i ustawy o kredycie konsumenckim. Równolegle rozpoczęły się też prace nad strategią planowanej działalności pożyczkowej. Celem strategii było określenie działań pozwalających na osiągnięcie przewagi konkurencyjnej i rozwój Grupy w sektorze *consumer finance*, ale i wyznaczenie pierwszych, wstępnych założeń sprzedażowych. Wypracowaną strategię rozwoju Jednostki Dominującej na lata 2016-2018 opublikowano 14 września 2016 r. (pkt 3.14).

Działania Grupy w II półroczu 2016 r. koncentrowały się na:

- przygotowywaniu i dopracowywaniu szczegółów oferowanych produktów,
- przygotowaniu systemów teleinformatycznych do obsługi nowej działalności,
- utworzeniu odpowiednich narzędzi analitycznych oraz modelu scoringowego,
- przygotowaniu obsługi administracyjnej związanej z nową działalnością,
- przeszkoleniu zasobów ludzkich i przygotowaniu najwyższych standardów obsługi Klienta,
- opracowaniu strategii marketingowo-sprzedażowej,
- pracach związanych z dostosowaniem oferty produktowej do zmieniających się warunków prawnych.

W ramach reorganizacji Jednostka Dominująca dokonała zmian w swojej strukturze organizacyjnej wraz z udoskonalaniem procesów zarządzania, zwiększeniem efektywności systemu informatycznego działającego w YOLO S.A. oraz przeanalizowaniem prac działów administracyjnych i operacyjnych, co w efekcie przełożyło się na eliminację zbędnych kosztów.

W ostatnich latach rynek pożyczek pozabankowych w Polsce cechował się dużą dynamiką wzrostu, stawał się też coraz bardziej profesjonalny. Jest to jednak rynek wysoce konkurencyjny. Zarząd Jednostki Dominującej dokłada wszelkich starań w celu wypracowania optymalnego modelu biznesowego i zidentyfikowania właściwych grup docelowych, do

których będzie kierowana oferta pożyczkowa, co w ocenie Zarządu Jednostki Dominującej w perspektywie czasu pozwoli osiągnąć zamierzone plany sprzedażowe.

2.4.3. Podstawowe informacje o produktach i usługach oferowanych przez Grupę w 2016 r.

Głównym przedmiotem obecnie prowadzonej działalności Grupy jest udzielanie pożyczek konsumenckich i ich późniejsza obsługa. Realizowany obecnie model biznesowy polega na sprzedaży pożyczek głównie za pośrednictwem Internetu oraz własnego *contact center*. W roku 2016 Grupa nie prowadziła procesu sprzedaży pożyczek.

Opis aktualnie oferowanych produktów zawarto w pkt 5.4.

2.4.4. Działalność inwestycyjna w Rosji

Do tej pory Grupa zainwestowała na rynku rosyjskim łącznie 58 713 tys. RUB. W okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku Grupa nie dokonywała inwestycji w portfele wierzytelności obserwując i analizując wyniki obsługi dotychczas nabytych portfeli.

Pogarszająca się sytuacja ekonomiczna Rosji, której efektem jest spadek płac, wzrost bezrobocia, spadek wartości rubla, a także zwiększone ryzyko polityczne skłaniają Grupę do tymczasowego wstrzymania się przed nowymi inwestycjami w Rosji.

2.4.5. Działalność operacyjna w Rosji

W 2016 r. P.R.E.S.C.O. Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Rostowie nad Donem w Rosji obsługiwała 3 portfele wierzytelności bankowych zakupionych w latach ubiegłych przez Presco Investments S.à r.l. Po sprzedaży w dniu 18 marca 2016 portfeli wierzytelności do Presco Investments Ltd. (pkt 3.5.), P.R.E.S.C.O. Sp. z o.o. rozwiązało umowę serwisową z Presco Investments S.à r.l. i podpisało umowę o obsługę wierzytelności z Presco Investments Ltd, co opisano w pkt. 4.2.

Proces operacyjny wdrożony w P.R.E.S.C.O. Sp. z o.o. odzwierciedlał proces realizowany przez Grupę wcześniej na rynku polskim – z uwzględnieniem realiów charakterystycznych dla rynku rosyjskiego. W roku 2016 spółka rosyjska obsługiwała w Rosji ok. 47 tys. wierzytelności o łącznej wartości ok. 4,9 mld RUB.

Nadmienić należy, że do 28 grudnia 2016 r. P.R.E.S.C.O. Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością wchodziła w struktury Grupy Kapitałowej YOLO S.A. Pomimo sprzedaży 100% udziałów tej spółki, umowa serwisowa zawarta pomiędzy P.R.E.S.C.O. Sp. z o.o. a Presco Investments Ltd. nie została rozwiązana i spółka rosyjska nadal kontynuuje obsługę wierzytelności należących do GK YOLO.

W zależności od ściągalności oraz wyników realizowanych w 2017 r. na inwestycji w rosyjskie portfele wierzytelności, Grupa podejmie decyzje odnośnie swojej dalszej obecności na rosyjskim rynku obrotu wierzytelnościami.

2.5. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza

2.5.1. Czynniki zewnętrzne

- **Działalność podmiotów konkurencyjnych**

Na polskim rynku *consumer finance* działa bardzo duża liczba firm pożyczkowych – począwszy od liderów rynku jak Provident Polska S.A. czy Vivus Finance Sp. z o.o., a skończywszy na lokalnych firmach pożyczkowych oferujących tzw. „chwilówki”. Funkcjonują również różne równoległe kanały dystrybucji produktów pożyczkowych – sprzedaż internetowa, sprzedaż telefoniczna, sprzedaż bezpośrednia przez przedstawicieli handlowych (wizyty domowe), czy też sprzedaż przez POS. Grupa ocenia rynek *consumer finance* w Polsce, jako konkurencyjny, ale dający możliwość rozwoju nowym uczestnikom, w szczególności jeżeli posiadają oni produkty innowacyjne, nie występujące w ofercie bezpośredniej konkurencji.

- **Koniunktura makroekonomiczna w Polsce**

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

W opinii Grupy, zwiększające się dochody gospodarstw domowych w Polsce w ostatnich latach powodują większą skłonność do konsumpcji i wbrew pozorom, także większe zapotrzebowanie na pożyczki. Spadek bezrobocia oraz wprowadzane przez polski rząd w 2016 r. programy socjalne (np. 500+) powinny mieć wpływ na poprawę zdolności kredytowej klientów firm pożyczkowych. W konsekwencji zwiększy to grupę osób, które będą pozytywnie przechodzić proces scoringowy na etapie decyzji kredytowej. Grupa oczekuje również, że dobra sytuacja ekonomiczna kraju i poprawa sytuacji dochodowej klientów przełoży się na lepszą spłacalność pożyczek i w konsekwencji zmniejszenia wskaźnika pożyczek niepracujących/straconych w portfelu Grupy.

- **Koniunktura makroekonomiczna w Rosji**

W opinii GK YOLO sankcje gospodarcze nałożone na Rosję przez Unię Europejską i Stany Zjednoczone oraz spadek cen ropy naftowej na rynkach światowych wpłynęły negatywnie na zdolność obywateli rosyjskich do regulowania swoich zobowiązań finansowych, głównie poprzez spadek dochodów rozporządzalnych gospodarstw domowych oraz utrzymującą w 2016 roku na poziomie ponad 7% stopę inflacji. GK YOLO uważnie

monitoruje wskaźniki makro gospodarki rosyjskiej, które stanowią istotny barometr potencjału odzysku wierzytelności rosyjskich nabytych przez Grupę. W związku z niejednoznacznym stanowiskiem władz Stanów Zjednoczonych oraz brakiem spójności poglądów wyrażanych przez przedstawicieli państw Unii Europejskiej w kwestii zasadności przedłużania nałożonych na Rosję przez Unię Europejską i USA sankcji, Zarząd Jednostki Dominującej zawiesił kolejne decyzje inwestycyjne dotyczące rosyjskich portfeli wierzytelności do czasu ustabilizowania się ogólnej sytuacji międzynarodowej związanej z Federacją Rosyjską.

- **Zły PR medialny**

Jednostka Dominująca działa na trudnym, narażonym na negatywny odbiór rynku pożyczek konsumenckich. Chcąc zminimalizować negatywne skutki tego zjawiska, Jednostka Dominująca zwraca uwagę na budowanie jej pozytywnego wizerunku, dbanie o klienta i jego zadowolenie. Nierzadko firmy pożyczkowe są ostatnim kołem ratunkowym dla osób, które potrzebują natychmiastowej gotówki. Firmy pożyczkowe często chronią takie osoby przed wykluczeniem finansowym. Wprowadzenie nowych przepisów dot. nadzoru nad rynkiem finansowym, czy monitorowanie firm pożyczkowych przez KNF, w opinii Grupy, poprawi wizerunek tych podmiotów.

- **Utrzymanie *status quo* w zakresie obowiązujących obciążeń podatkowych**

W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej w perspektywie roku 2017 nie istnieją istotne ryzyka zwiększenia obciążeń podatkowych Grupy. Należy jednak zwrócić uwagę na dynamicznie zmieniające się otoczenie prawne i wzmożony fiskalizm państwa w okresie ostatnich kilkunastu miesięcy.

2.5.2. Czynniki wewnętrzne

- **Posiadanie efektywnego procesu scoringowego potencjalnych klientów umożliwiającego ograniczenie ryzyka kredytowego**

Odpowiednio zaprojektowany model scoringowy oraz weryfikacja wiarygodności kredytowej potencjalnych klientów to kluczowy czynnik ograniczający wskaźnik niespłaconych pożyczek. Legalnie funkcjonujące firmy pożyczkowe dokonują w przypadku wszystkich klientów scoringu - współpracują w tej kwestii m.in. z Biurem Informacji Gospodarczej i używają złożonych narzędzi statystycznych, które umożliwiają ocenę wiarygodności i zdolności kredytowej klienta. W punkcie 6.2.3. Grupa przedstawiła sposób w jaki zamierza zapobiegać niewłaściwemu scoringowi.

- **Posiadanie modelu operacyjnego umożliwiającego szybki wzrost wolumenu udzielanych pożyczek**

Przez dotychczasową działalność Debet Partner, Grupa wypracowała model operacyjny, który powinien zapewnić optymalny rozwój działalności *consumer finance* w okresie pierwszych kilkunastu miesięcy działalności. Grupa pracuje nad nowymi rozwiązaniami operacyjnymi, które pozwolą na kierowanie oferty pożyczkowej do grup docelowych z wykorzystaniem różnorodnych kanałów dystrybucji.

- **Ogólna sytuacja finansowa Grupy**

W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej sytuacja finansowa GK YOLO na koniec roku 2016, jak i na dzień publikacji Raportu Rocznego za rok 2016 jest dobra i stabilna. Na dzień bilansowy Grupa dysponowała środkami pieniężnymi na rachunkach bankowych w wysokości 5 071 tys. PLN oraz nadwyżką gotówki w kwocie 63 623 tys. PLN ulokowaną przez YOLO S.A. w papiery wartościowe mBank Hipoteczny S.A. (54 691 tys. PLN) oraz w Certyfikaty Inwestycyjne INSIGNIS FIZ (8 932 tys. PLN). Obligacje mBanku Hipotecznego S.A. będące w posiadaniu YOLO S.A. na dzień 31 grudnia 2016 r. zapadły i zostały wykupione przez ich emitenta w dniu 2 stycznia 2017 r.

2.6. Główne rynki operacyjne i ich segmenty w roku 2016

W 2016 roku nastąpiła zmiana profilu prowadzonej przez GK YOLO działalności operacyjnej w wyniku sprzedaży w dniu 15 kwietnia 2016 r. („Dzień Sprzedaży”) 100% udziałów w Presco Investments S.à r.l. oraz 100% certyfikatów inwestycyjnych P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ („Podmioty Nabywające Portfele Wierzytelności”) przez Presco Investments Ltd.(spółka bezpośrednio zależna od YOLO S.A.)

W okresie poprzedzającym Dzień Sprzedaży Podmiotów Nabywających Portfele Wierzytelności, Grupa prowadziła działalność na terenie Rzeczypospolitej Polskiej oraz na terenie Federacji Rosyjskiej, która polegała na nabywaniu wierzytelności od podmiotów z branży telekomunikacyjnej, ubezpieczeniowej, mediów elektronicznych i bankowej z zamiarem ich późniejszej obsługi. Podmiotami, które nabywały portfele wierzytelności były Presco Investments S.à r.l. (do 15 kwietnia 2016 r.) oraz Presco Investments Ltd. (od 18 marca 2016 r.). Pod kątem branżowym, działalność inwestycyjna Grupy była mocno zdywersyfikowana – nie występowało uzależnienie od żadnego segmentu rynku.

Ponadto w całym okresie 2016 roku, Grupa aktywnie prowadziła działalność na rynku *consumer finance* za pośrednictwem spółki Debet Partner Sp. z o.o.

Podmiotami, którym powierzono proces obsługi operacyjnej portfeli wierzytelności oraz portfeli pożyczek konsumenckich są:

- YOLO S.A.– wierzytelności nabyte na terenie Rzeczypospolitej Polskiej (do 15 kwietnia 2016 r.) oraz pożyczki konsumenckie,
- P.R.E.S.C.O. Sp. z o.o. – wierzytelności nabyte na terenie Federacji Rosyjskiej.

Przychody uzyskiwane przez Grupę z działalności operacyjnej przed Dniem Sprzedaży (działalność dotycząca obsługi wierzytelności na rynku polskim) zostały zaprezentowane w Skonsolidowanym Raporcie Rocznym GK YOLO S.A. za rok 2016 jako przychody ze sprzedaży z działalności zaniechanej. Na przychody ze sprzedaży z działalności zaniechanej składają się przychody z windykacji, skorygowane o zmianę wartości godziwej polskich portfeli wierzytelności.

Po Dniu Sprzedaży, Grupa skoncentrowała się na przygotowaniu i wdrożeniu strategii pozwalającej rozwinąć działalność w branży *consumer finance*, uzyskując przy tym:

- regularne wpłaty dotyczące pożyczek konsumenckich udzielonych przez Debet Partner Sp. z o.o.,
- regularne wpłaty dotyczące portfeli wierzytelności nabytych na rynku rosyjskim przez Presco Investments Ltd.

W tabeli poniżej zaprezentowano strukturę przychodów ze sprzedaży Grupy z działalności kontynuowanej w porównaniu z rokiem 2015.

DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	2016		2015	
	Wartość	Udział	Wartość	Udział
Przychody z windykacji wierzytelności nabytych- Polska	486	20.7%	1 209	64.0%
Przychody z windykacji wierzytelności nabytych- Rosja	1 863	79.3%	643	34.0%
Pozostałe przychody	-	-	38	2.0%
Przychody z windykacji wierzytelności nabytych*	2 349	100%	1 890	100%

*Na przychody z windykacji wierzytelności nabytych składają się przychody odsetkowe skorygowane o rzeczywiste wpłaty oraz skorygowane o aktualizację wyceny do wartości godziwej

Analizując przychody z windykacji wierzytelności z rynku polskiego (pożyczki konsumenckie udzielone przez Debet Partner Sp. z o.o.), należy uwzględnić istotne zmniejszenie wartości godziwej tych aktywów, które zostało rozpoznane przez GK YOLO w wyniku sprzedaży w dniu 28 listopada 2016 r. części portfela Debet Partner do Ultimo Portfolio Investment (Luksemburg) SA – wartość godziwa wyceniana przez GK YOLO na dzień sprzedaży wniosła 409 tys. PLN.

Relatywnie lepsze przychody z windykacji wierzytelności nabytych z wierzytelności rosyjskich w roku 2016 w porównaniu z rokiem 2015 są wynikiem:

- zintensyfikowanych czynności windykacyjnych zleconych przez Presco Investments Limited po zakupie w dniu 18 marca 2016 r. portfeli wierzytelności od Presco Investments S.à r.l.,
- pozytywnego wpływu na zmianę wartości godziwej różnic kursowych RUB/PLN w porównaniu do wpływu różnic kursowych na zmianę wartości godziwej portfeli wierzytelności w roku 2015 r.,
- usprawnienia modelu wyceny portfela wierzytelności nabytych na rynku rosyjskim poprzez oparcie modelu wyceny na historycznie otrzymanych wpłatach w okresie obsługi wierzytelności przez GK YOLO.

3. ISTOTNE ZDARZENIA W 2016 ROKU

3.1. Finalizacja transakcji z Grupą KRUK

Punktem zwrotnym w dotychczasowej działalności Grupy było podpisanie umowy („Umowa Inwestycyjna”) pomiędzy Presco Investments Ltd. z siedzibą na Malcie („Sprzedający”) a Secapital S.à r.l. („Kupujący”) z Grupy Kapitałowej KRUK S.A. O podpisaniu umowy Jednostka Dominująca informowała w raporcie bieżącym nr 15/2015 z dnia 23 grudnia 2015 roku. Przedmiotem umowy był zamiar sprzedaży 100% udziałów spółki zależnej Presco Investments S.à r.l. („Podmiot Zależny”) oraz 100% certyfikatów inwestycyjnych P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ („Fundusz”) oraz prawa do dysponowania zakupionymi w Polsce przez te podmioty portfelami wierzytelności.

Finalizacja transakcji sprzedaży udziałów nastąpiła po spełnieniu szeregu uzgodnionych przez Sprzedającego i Kupującego warunków prawnych i operacyjnych. Własność udziałów Podmiotu Zależnego została przeniesiona ze Sprzedającego na Kupującego z chwilą podpisania oświadczenia o spełnieniu warunków zamknięcia transakcji („Dzień Zamknięcia”), tj. dnia 15 kwietnia 2016 r., o czym Jednostka Dominująca informowała raportem bieżącym nr 3/2016 z dnia 15 kwietnia 2016 r.

Zgodnie z zapisami Umowy Inwestycyjnej w Dniu Zamknięcia nastąpiło przeniesienie 390 050 udziałów Podmiotu Zależnego o łącznej wartości nominalnej 39 005 000 PLN, wolnych od wszelkich obciążeń, nieograniczonych i wolnych od praw osób trzecich. Poza udziałami Podmiotu Zależnego na mocy Umowy Inwestycyjnej Kupujący nabył także prawa do dysponowania zakupionymi w Polsce portfelami wierzytelności posiadanymi przez Podmiot Zależny oraz Fundusz o łącznej wartości nominalnej ok. 2,7 mld PLN i liczbie spraw wynoszącej ok. 2,0 mln sztuk.

Ostateczna cena nabycia udziałów w Dniu Zamknięcia wyniosła 193,7 mln PLN. Wartość ewidencyjna zbytych aktywów w księgach podmiotu sprzedającego zgodnie z MSSF na 31 grudnia 2015 r. wyniosła 142,4 mln PLN. Ostateczna cena transakcji pomniejszona o zaliczkę w wysokości 15 mln PLN (zapłaconą w dniu 06.01.2016 r.) oraz kwoty odroczone w wysokości 31,4 mln PLN, które będą płatne przez Kupującego w latach 2017–2022 w przypadku braku materializacji ryzyk związanych z transakcją, została zapłacona 8 czerwca 2016 r. Ponadto Sprzedający został uprawniony do otrzymania dywidendy z zysku Podmiotu Zależnego za 2015 rok w kwocie 3,58 mln PLN, co nastąpiło w lipcu 2016 roku.

Finalizacja opisanej transakcji skutkowałą, zgodnie z zapisami Umowy Inwestycyjnej, wycofaniem się Grupy z rynku obrotu wierzytelnościami w Polsce na okres co najmniej 2 lat.

3.2. Przejęcie praw i obowiązków z umowy o zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ przez Grupę KRUK

W związku z transakcją, o której mowa w pkt. 3.1. w dniu 13 kwietnia 2016 r., została podpisana umowa pomiędzy YOLO S.A. oraz KRUK S.A. o przejęcie praw i obowiązków z umowy o zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami Funduszu Sekurytyzacyjnego P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ („Umowa o Zarządzanie”). Zgodnie z zapisami umowy przeniesienie praw i obowiązków z Umowy o Zarządzanie miało nastąpić z dniem przeniesienia własności 100% udziałów Presco Investments S.à r.l., będącej jedynym uczestnikiem Funduszu na podmiot z grupy kapitałowej KRUK. Uzyskanie zgody na niniejszą transakcję od Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów nastąpiło w dniu 17 grudnia 2015 roku.

W związku ze ziszczeniem się warunków Umowy Inwestycyjnej w dniu 15 kwietnia 2016 roku, o czym Jednostka Dominująca informowała tego samego dnia raportem bieżącym nr 3/2016 – na dzień 15 kwietnia 2016 r. jedynym uczestnikiem Funduszu posiadającym 100% certyfikatów inwestycyjnych była spółka zależna KRUK S.A.

3.3. Zawarcie umowy pożyczki z podmiotem zależnym

W dniu 12 stycznia 2016 r. YOLO S.A. zawarło umowę znaczącą z podmiotem powiązaniem tj. Presco Investments Ltd. z siedzibą na Malcie, o czym Jednostka Dominująca informowała w raporcie bieżącym nr 2/2016 z dnia 12 stycznia 2016 r. Przedmiotem umowy było udzielenie przez Presco Investments Ltd. pożyczki na rzecz YOLO S.A. w wysokości 14,75 mln PLN („Pożyczka”). Oprocentowanie Pożyczki wynosiło WIBOR 12 m + 2 p.p., a pozostałe warunki Pożyczki nie odbiegały od standardowo obowiązujących na rynku. Środki na udzielenie Pożyczki pochodziły z otrzymanej przez podmiot zależny zaliczki na poczet zapłaty ceny za zakup 100% udziałów Presco Investments S.à r.l. przez podmiot powiązany KRUK S.A. Pożyczka została udzielona Jednostce Dominującej na okres 2 lat, jednak została w całości spłacona 17 czerwca 2016 r.

Szczegółowy stan transakcji i rozrachunków z podmiotami zależnymi został przedstawiony w nocie nr 28 do Skonsolidowanego Raportu Roczno-gk YOLO za 2016 rok.

3.4. Zawarcie umowy z PKO BP S.A.

W dniu 1 marca 2016 roku YOLO S.A. podpisało umowę kredytu w rachunku bieżącym z bankiem PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy było udzielenie YOLO S.A. kredytu w wysokości 2 000 000,00 PLN z przeznaczeniem na finansowanie bieżących zobowiązań wynikających z wykonywanej działalności. Zgodnie z aneksem z dnia 29 czerwca 2016 r. okres kredytowania został skrócony do dnia podpisania aneksu tj. 29 czerwca 2016 r.

3.5. Zawarcie umowy cesji wierzytelności pomiędzy Presco Investments S.à r.l. a Presco Investments Ltd.

W dniu 18 marca 2016 roku Presco Investments S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu, ówczesna spółka zależna YOLO S.A., zawarła umowę z podmiotem powiązanim tj. Presco Investments Ltd. z siedzibą na Malcie. Przedmiotem umowy była sprzedaż przez Presco Investments S.à r.l. spółce Presco Investments Ltd. wierzytelności bankowych zakupionych na terenie Federacji Rosyjskiej o łącznej wartości nominalnej 4 955 671 109,52 RUB. Środki na zakup portfeli wierzytelności pochodziły z podwyższenia przez YOLO S.A. kapitału udziałowego Presco Investments Ltd. w drodze objęcia przez Jednostkę Dominującą 24 000 nowych udziałów w Presco Investments Ltd. o łącznej wartości nominalnej 2 400 000,00 PLN.

Obsługę wierzytelności na terenie Federacji Rosyjskiej nadal prowadzi P.R.E.S.C.O. Sp. z o.o. z siedzibą w Rosji.

3.6. Podwyższenie kapitału zakładowego YOLO S.A.

W dniu 15 kwietnia 2016 r. Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. ("KDPW") na podstawie uchwały nr 327/16 z dnia 15 kwietnia 2016 r. postanowił zarejestrować w depozycie papierów wartościowych 79 890 akcji zwykłych na okaziciela serii C YOLO S.A. o wartości nominalnej 1,00 PLN każda, wyemitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie Uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia YOLO S.A. z dnia 16 listopada 2012 r. Akcje zostały oznaczone kodem PLPRESCO0018.

Zarejestrowanie wskazanych wyżej akcji nastąpić miało w terminie trzech dni od otrzymania przez KDPW dokumentów potwierdzających podjęcie przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) decyzji o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na rynku regulowanym, nie wcześniej jednak niż w dniu wskazanym w tej decyzji jako dzień wprowadzenia tych akcji do obrotu.

W dniu 19 kwietnia 2016 r. YOLO S.A. otrzymało informację o Uchwale nr 363/2016 Zarządu GPW z dnia 18 kwietnia 2016 roku w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii C YOLO S.A. Na podstawie § 38 ust. 1 i 3 Regulaminu Giełdy, Zarząd GPW postanowił wprowadzić z dniem 21 kwietnia 2016 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym ww. akcje YOLO S.A., pod warunkiem dokonania przez KDPW w dniu 21 kwietnia 2016 roku rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem PLPRESCO0018.

W dniu 27 kwietnia 2016 r. do YOLO S.A. wpłynął komunikat Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., iż w dniu 21 kwietnia 2016 roku w KDPW nastąpiła rejestracja 79 890 akcji YOLO oznaczonych kodem ISIN: PLPRESCO0018. W dniu rejestracji ww. akcji wyemitowanych w ramach kapitału warunkowego w KDPW nastąpiło zapisanie akcji YOLO

S.A. na rachunkach papierów wartościowych inwestorów, a tym samym (zgodnie z art. 452 § 1 w zw. z art. 451 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych) – podwyższenie kapitału zakładowego YOLO S.A.

Po zapisaniu akcji YOLO S.A. na rachunkach papierów wartościowych inwestorów, kapitał zakładowy YOLO S.A. wynosił 19 779 890,00 PLN i dzielił się na 19 779 890 akcji, z których przysługuje prawo do 19 779 890 głosów na Walnym Zgromadzeniu YOLO S.A.

Aktualną strukturę kapitału YOLO S.A. opisano w pkt 8.2. niniejszego sprawozdania.

3.7. Przedterminowy wykup obligacji oraz zawieszenie obrotu obligacjami serii E

W dniu 16 maja 2016 roku Jednostka Dominująca poinformowała w raporcie bieżącym nr 7/2016 o zamiarze przedterminowego wykupu obligacji serii E, wykorzystując w tym celu część środków pozyskanych z transakcji sfinalizowanej z Grupą KRUK. W związku z powyższym, w dniu 28 czerwca 2016 r. Zarząd YOLO S.A. podjął uchwałę dotyczącą podjęcia działań zmierzających do przedterminowego wykupu przez YOLO S.A. obligacji własnych serii E oznaczonych kodem ISIN PLPRESCO0075 celem ich umorzenia.

Wykup obligacji nastąpił zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji Serii E, tj.:

- opcja przedterminowego wykupu obligacji dotyczyła wszystkich 35 000 sztuk obligacji,
- opcja przedterminowego wykupu obligacji została zrealizowana w VI terminie płatności odsetek od obligacji, tj. 28 listopada 2016 r. („Dzień Przedterminowego Wykupu”),
- przedterminowy wykup obligacji zrealizowano przez wypłatę, na rzecz osób lub podmiotów, od których obligacje były wykupowane, wartości nominalnej obligacji, powiększonej o dodatkową premię dla obligatariuszy w wysokości 0,3% wartości nominalnej obligacji („Kwota Wykupu”),
- dniem ustalenia prawa do Kwoty Wykupu w ramach przedterminowego wykupu obligacji był 6 (szósty) dzień roboczy poprzedzający Dzień Przedterminowego Wykupu.

Przedterminowy wykup obligacji przeprowadzony został zgodnie z aktualnie obowiązującym regulaminem i szczegółowymi zasadami działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.

W związku z podjęciem decyzji o przedterminowym całościowym wykupie obligacji, w dniu 14 października 2016 r. Jednostka Dominująca złożyła wniosek do Zarządu GPW oraz do podmiotu prowadzącego alternatywny system obrotu tj. BondSpot S.A. o zawieszenie obrotu obligacjami serii E, począwszy od dnia 15 listopada 2016 roku. Zawieszenie obrotu obligacjami nastąpiło na mocy uchwały nr 248/16 Zarządu BondSpot S.A. z dnia 9 listopada 2016 r. oraz uchwały nr 1175/2016 Zarządu GPW w Warszawie S.A. z dnia 9 listopada 2016 r. O podjętych uchwałach zarządów ww. podmiotów w przedmiocie zawieszenia obrotu obligacjami Jednostka Dominująca informowała w raporcie bieżącym nr 47/2016 z dnia 9 listopada 2016 r. i 48/2016 z dnia 10 listopada 2016 r.

3.8. Zmiany w kapitałach Presco Investments Limited

W dniu 18 marca 2016 r. YOLO S.A., jedyny udziałowiec Presco Investments Ltd. z siedzibą na Malcie, podwyższył kapitał zakładowy spółki zależnej o kwotę 2 400 000,00 PLN poprzez emisję nowych udziałów w liczbie 24 000 sztuk o wartości nominalnej 100,00 PLN każda.

W drugim kwartale tj. 17 czerwca 2016 r. Zarząd Presco Investments Ltd. zdecydował o obniżeniu kapitału podstawowego spółki i warunkowym umorzeniu udziałów w wysokości 140 352 000,00 PLN (1 403 520 udziałów o wartości nominalnej 100,00 PLN każdy).

Kapitał zakładowy Presco Investments Ltd. na dzień bilansowy wynosił zatem 100 000,00 PLN i dzielił się na 1 000 udziałów o wartości nominalnej 100,00 PLN każdy. Obniżenie kapitału zostało zarejestrowane przez maltański rejestr spółek w dniu 29 września 2016 r.

3.9. Powołanie nowych członków Zarządu YOLO S.A.

Zmiany w składzie Zarządu Jednostki Dominującej, które miały miejsce w okresie sprawozdawczym przedstawiono szczegółowo w pkt 8.11.1.

3.10. Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

W dniu 17 czerwca 2016 r. Rada Nadzorcza YOLO S.A. podjęła uchwałę o wyborze spółki CSWP Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie do przeprowadzenia następujących czynności audytorskich:

- badanie rocznego sprawozdania finansowego YOLO S.A. oraz badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej YOLO za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r., sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i innymi obowiązującymi przepisami prawa,
- przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego YOLO S.A. oraz przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej YOLO za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r., sporządzonego zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” i innymi obowiązującymi przepisami prawa,
- badanie rocznego sprawozdania finansowego YOLO S.A. i oraz badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej YOLO za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017 r., sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i innymi obowiązującymi przepisami prawa,

- przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego YOLO S.A. oraz przegląd śródrocznego skonsolidowanego finansowego Grupy Kapitałowej YOLO za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r., sporządzonego zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” i innymi obowiązującymi przepisami prawa.

Umowa z CSWP Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa została podpisana w dniu 24 czerwca 2016 r.

3.11. Zwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 27 czerwca 2016 r.

W dniu 27 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie YOLO S.A. podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku netto wypracowanego przez Spółkę za rok 2015 w kwocie 3 762 775,40 PLN (słownie: trzy miliony siedemset sześćdziesiąt dwa tysiące siedemset siedemdziesiąt pięć złotych czterdzieści groszy) na podniesienie kapitału zapasowego Jednostki Dominującej.

Tego samego dnia Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej powołało do składu Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na nową trzyletnią kadencję następujące osoby:

- Pana Tadeusza Różańskiego – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pana Wojciecha Piwońskiego – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Panią Danutę Andrzejewską – Członek Rady Nadzorczej,
- Pana Andrzeja Makarewicza – Członek Rady Nadzorczej,
- Panią Agnieszkę Wiśniewską – Członek Rady Nadzorczej.

Jednocześnie Zarząd Jednostki Dominującej informuje, iż w porównaniu do dotychczasowego składu Rady Nadzorczej nastąpiła jedna zmiana – w miejsce Pana Rafała Kamińskiego powołana do Rady Nadzorczej została Pani Danuta Andrzejewska.

3.12. Zakup obligacji mBank Hipoteczny S.A.

W ramach krótkoterminowego lokowania nadwyżek pieniężnych, w dniu 25 lipca 2016 roku YOLO S.A. dokonała zakupu 854 sztuk obligacji wyemitowanych przez mBank Hipoteczny S.A. oznaczonych kodem BRH311016 za kwotę 84 937 559,00 PLN. Łączna wartość nominalna nabytych obligacji wynosiła 85 400 000,00 PLN. Cena za 100,00 PLN wartości nominalnej wynosiła 99,4585 PLN.

W dniu 31 października 2016 roku mBank Hipoteczny S.A. dokonał wykupu objętych przez YOLO S.A. 854 sztuk obligacji za kwotę 85 400 000,00 PLN. Jednostka Dominująca podjęła decyzję o ponownym zainwestowaniu części otrzymanych

w ramach ww. wykupu środków pieniężnych na okres kolejnych dwóch miesięcy. W związku z powyższym YOLO S.A. nabyło 587 sztuk obligacji wyemitowanych przez mBank Hipoteczny S.A. oznaczonych kodem BRH020117 o wartości nominalnej 58 700 000,00 PLN za cenę 58 492 311,40 PLN. Transakcje zakupu papierów dłużnych zostały przeprowadzone za pośrednictwem Domu Maklerskiego mBank S.A. Ostateczny wykup obligacji przez mBank nastąpił 2 stycznia 2017 roku.

3.13. Plany połączenia YOLO S.A. ze spółkami zależnymi: Debet Partner Sp. z o.o. i Europejskim Funduszem Poręczeniowym Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. YOLO S.A. posiadało 100% udziałów w spółkach zależnych: Debet Partner Sp. z o.o. oraz Europejski Fundusz Poręczeniowy Sp. z o.o. Działalność Debet Partner związana była z obszarem *consumer finance* i udzielaniem pożyczek restrukturyzacyjnych dłużnikom podmiotów z Grupy YOLO S.A., natomiast EFP świadczyło usługi poręczenia na rzecz Debet Partner. W związku ze sprzedażą polskich pakietów wierzytelności należących do Grupy, działalność spółek zależnych przestała być zasadna i Zarząd YOLO S.A. podjął w dniu 12 września 2016 r. decyzję o redukcji liczby podmiotów wchodzących w skład Grupy i zamiarze połączenia Debet Partner oraz Europejskiego Funduszu Poręczeniowego z YOLO S.A. Połączenie, w ocenie Zarządu Jednostki Dominującej, zwiększy efektywność zarządzania oraz uprości rozliczenia w ramach Grupy.

Stosownie do podjętej decyzji, w dniu 16 września 2016 r. Jednostka Dominująca i wspomniane spółki zależne uzgodniły i podpisały osobno dla każdej spółki plan połączenia („Plan Połączenia”), który został opublikowany w raporcie bieżącym nr 23/2016 i 24/2016 z dnia 16 września 2016 r.

Na mocy art. 516 § 6 k.s.h. w zw. z art. 516 § 5 k.s.h.:

- Plany Połączenia nie zostały poddane badaniu przez biegłego, o którym mowa w art. 502 k.s.h., oraz nie zostały sporządzone przez biegłego opinie;
- nie zostały sporządzone sprawozdania zarządów spółek uczestniczących w połączeniu, o których mowa w art. 501 k.s.h.

W dniu 8 listopada 2016 r. na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy YOLO S.A. podjęto uchwałę dotyczącą połączenia spółek z Jednostką Dominującą. Na koniec okresu sprawozdawczego tj. 31 grudnia 2016 r. spółki oczekiwały na dokonanie wpisu przez Krajowy Rejestr Sądowy o połączeniu z YOLO S.A. Rejestracja połączenia spółek dokonała się w dniu 16 stycznia 2017 r. Proces połączenia przedstawiono w pkt 5.1. dotyczącym zdarzeń, które wystąpiły po okresie sprawozdawczym.

3.14. Przyjęcie Strategii rozwoju na lata 2016-2018

Po sprzedaży w kwietniu 2016 roku całego portfela polskich wierzytelności, Grupa skoncentrowała swoje działania na głębszej analizie rynku *consumer finance*, który w opinii Grupy pozwoli generować wyższe zyski niż osiągnięte historycznie na działalności zaniechanej. Opracowanie planów przyszłej działalności pożyczkowej oraz poszukiwanie przewagi konkurencyjnej we wspomnianej branży skutkowało przyjęciem przez Zarząd YOLO S.A. w dniu 14 września 2016 r. nowej Strategii rozwoju Jednostki Dominującej na lata 2016-2018. Nowa strategia wyznacza dalszy kierunek działań również w ramach reorganizacji całej struktury Grupy. Zakończenie całego procesu restrukturyzacji nastąpiło w I kwartale 2017 r.

Działania Grupy zmierzają do tego, aby pomimo wysokiej konkurencji i dużej niepewności w otoczeniu regulacyjnym w branży pożyczek konsumenckich, zbudować zupełnie nową, przyjazną konsumentowi instytucję finansową przy jednoczesnej budowie wartości dla akcjonariuszy. Kompetencje Grupy to doświadczenie zdobyte w branży finansowej podczas swojej blisko 20 letniej działalności, ocena zdolności finansowej potencjalnego Klienta oraz pełna automatyzacja procesów operacyjnych.

W dniu 14 września 2016 r. YOLO S.A. opublikowało Strategię rozwoju Jednostki Dominującej na lata 2016-2018 o treści:

STRATEGIA ROZWOJU SPÓŁKI NA LATA 2016-2018

MISJA

Naszą misją jest szybkie dostarczanie finansowania osobom o różnej zdolności kredytowej, na korzystnych dla konsumenta warunkach z wygodnym, elastycznym terminem spłaty.

WIZJA

Nasze wysiłki będą zmierzać do tego, aby być postrzeganym jako przyjazna konsumentowi, dostarczająca finansowania instytucja finansowa o wysokiej reputacji i rozpoznawalności z portfelem dziesiątek tysięcy zadowolonych Klientów.

NADRZĘDNY CEL STRATEGICZNY

Budowa wartości dla akcjonariuszy.

STRATEGIA RESTRUKTURYZACYJNA

YOLO S.A. to w tej chwili spółka, która na bazie zasobów i doświadczenia pozostałego po działalności windykacyjnej przekształca się w instytucję dostarczającą finansowania konsumentom. W związku z tym, planujemy wykonać szereg czynności mających na celu optymalizację poniższych obszarów.

POŁĄCZENIE SPÓŁEK

Zamierzamy połączyć wchodzące w skład grupy spółki Debet Partner, Europejski Fundusz Poręczeniowy oraz YOLO w jeden podmiot. Działanie ma na celu uproszenie, a co za tym idzie zoptymalizowanie kosztów działalności, szczególnie w obszarach księgowych i finansowych. Skonsolidowany podmiot otrzyma nową, przyjazną konsumentom nazwę.

SPRZEDAŻ NIEKTÓRYCH AKTYWÓW

Spółka jest właścicielem trwającej inwestycji w nowoczesny budynek biurowy klasy A. Zakończenie inwestycji zakładamy na 2016/2017 r. Zamierzamy dokonać sprzedaży gotowego budynku, a pozyskane środki przeznaczyć na spłatę kredytu inwestycyjnego. Zakładamy, że sprzedaż budynku zostanie przeprowadzona w 2Q2017/3Q2017, a Spółka zrealizuje zysk na tej transakcji.

RESTRUKTURYZACJA DZIAŁALNOŚCI W ROSJI

Presco Investments Ltd., sekurytyzacyjna spółka zależna YOLO S.A., jest właścicielem portfela rosyjskich wierzytelności o wartości nominalnej ok. 4,9 mld rubli. Wierzytelności te są obsługiwane na terenie Federacji Rosyjskiej przez rosyjską spółkę należącą do Grupy. Zarząd YOLO S.A. planuje sprzedaż rosyjskiej spółki zależnej oraz przekazanie wierzytelności Presco Investments Ltd. do obsługi przez zewnętrzne rosyjskie podmioty wyspecjalizowane w windykacji. W wyniku tych działań spodziewamy się poprawy rentowności inwestycji dokonanych na rynku rosyjskim. Nowe inwestycje na tym rynku nie są planowane z uwagi na dużą niepewność oraz utrzymujące się duże ryzyko regulacyjne, polityczne i walutowe.

WYGASZANIE DZIAŁALNOŚCI DEBET PARTNER

Spółka Debet Partner została powołana w celu udzielania pożyczek celowych dłużnikom podmiotów tworzących Grupę YOLO. Celem tym była spłata długu. W związku z rezygnacją z działalności windykacyjnej, dalsze rozwijanie spółki Debet Partner straciło sens. Spółka ta jednak dysponuje portfelem pożyczek, które będą nadal obsługiwane po połączeniu Debet Partner z YOLO. Planuje się cykliczną sprzedaż pożyczek straconych.

STRATEGIA ROZWOJU

Poświęcamy większość zasobów celowi, jakim jest uruchomienie działalności pożyczkowej. To złożony projekt opierający się głównie na systemie informatycznym. Planowane rozpoczęcie sprzedaży to 4Q 2016 r. Produkt, na tle obecnie funkcjonujących na rynku, będzie atrakcyjny kosztowo dla Klienta, całkowity koszt pożyczki to ok. 40% w skali 6 miesięcy, a więc zgodny z obowiązującym ustawodawstwem.

STRATEGIA MARKETINGOWA

Rynek pożyczek pozabankowych w Polsce od kilku lat jest w fazie dynamicznego wzrostu. Na podstawie danych Polskiego Związku Firm Pożyczkowych oraz Konfederacji Przedsiębiorstw Finansowych jego wartość w 2015 r. można

oceniać na 4,5 – 5,0 mld PLN, a do końca 2016 r. może osiągnąć 6 mld PLN. Liczba pożyczek udzielanych w ciągu roku osobom fizycznym przez firmy pożyczkowe zbliża się do 2 mln sztuk.

Na rynku pożyczkowym w Polsce działa wiele podmiotów posiadających zróżnicowaną ofertę produktową:

- Pożyczki udzielane w domu klienta – niskie kwoty, spotkanie i podpisanie umowy w domu;
- Pożyczki udzielane agencyjnie lub w siedzibie pożyczkodawcy – wyższe kwoty, proces udzielenia pożyczki odbywa się w filii agencyjnej bądź w siedzibie pożyczkodawcy;
- Pożyczki internetowe – najczęściej są to produkty z bardzo krótkim terminem płatności (30 dni), cały proces udzielenia pożyczki odbywa się online.

Największą firmą pożyczkową na polskim rynku jest od lat Provident Polska, zaś liderem sprzedaży pożyczek internetowych jest Vivus Polska. Polski rynek pożyczkowy jest w dalszym ciągu rozdrobniony i nie istnieją istotne bariery wejścia dla nowych graczy.

W 2016 r. weszły w życie nowe regulacje prawne, których celem była profesjonalizacja rynku pożyczkowego w Polsce. Główne zmiany otoczenia prawnego obejmowały:

- 1) Ograniczenie maksymalnych pozaodsetkowych kosztów pożyczki do 25% kwoty pożyczki i 30% za każdy rok umowy, przy czym łączny koszt nigdy nie może przekroczyć 100%;
- 2) Ograniczenie kosztów windykacyjnych w oparciu o stopę referencyjną NBP – obecnie do 14% w skali roku;
- 3) Firmy pożyczkowe mają obowiązek działać w formie spółki z o.o lub S.A. z minimalnym kapitałem zakładowym wynoszącym 200 tys. PLN.

Większość dużych i średniej wielkości firm pożyczkowych nie miała problemu z dostosowaniem się do nowych wymogów prawnych. Należy jednak oczekiwać, że powyższe regulacje doprowadzą w ciągu kilku lat do wyeliminowania małych lokalnych firm pożyczkowych i większej konsolidacji rynku.

Działalność pożyczkowa Spółki realizowana będzie pod trzema markami adresowanymi do różnych grup klientów. W zależności od marki, planowane działania marketingowe będą obejmować promocję w internecie, mediach lokalnych, mediach ogólnopolskich o niskim zasięgu, itp. Sprzedaż będzie realizowana za pomocą kanałów: internetowego, call center oraz sprzedaży bezpośredniej.

Zakłada się następujące poziomy sprzedaży (narastająco):

- 4Q2016: 600 pożyczek; wartość portfela: 1,2 mln PLN,
- 1Q2017: 2100 pożyczek; wartość portfela: 4,2 mln PLN,
- 2Q2017: 4200 pożyczek; wartość portfela: 8,4 mln PLN,
- 3Q2017: 6300 pożyczek; wartość portfela: 12,6 mln PLN,
- 4Q2017: 8400 pożyczek; wartość portfela: 16,8 mln PLN.

Planowany koszt pozyskania jednego Klienta to ok. 150 PLN.

STRATEGIA OPERACYJNA

Całość działań operacyjnych będzie opierać się o system cechujący się wysokim poziomem automatyzacji procesów, integrujący procesy związane ze sprzedażą poprzez zakładane kanały, obsługą posprzedażową, monitoringiem płatności, elektronicznym obiegiem dokumentacji oraz obsługą finansową. Stosowane modele scoringowe powinny utrzymać relatywnie niski, jak na branżę pożyczkową, odsetek pożyczek straconych na poziomie docelowo nie przekraczającym 20%.

STRATEGIA FINANSOWA

Działalność będzie finansowana ze środków własnych spółki oraz prywatnych i publicznych emisji obligacji. Planowane osiągnięcie pełnej rentowności – 4Q2017/1Q2018. Odstępstwo od tych założeń będzie skutkowało likwidacją bądź sprzedażą działalności pożyczkowej.

PODSUMOWANIE

Zakładamy, że po udanej realizacji strategii, wejdziemy w rok 2018 jako rentowna spółka z dobrymi perspektywami na przyszłość. Jednak do tego czasu musimy liczyć się z regularnie ponoszonymi stratami, które w samym roku 2017 mogą osiągnąć poziom kilku milionów złotych. Musimy pamiętać też o czynnikach ryzyka – dużej niepewności w otoczeniu regulacyjnym oraz o pogarszającym się wizerunku branży pożyczkowej w oczach niektórych mediów, polityków oraz części społeczeństwa.

Publikując niniejszą Strategię rozwoju Jednostka Dominująca podkreśliła, że zawiera ona stwierdzenia odnoszące się do przyszłości. Stwierdzenia te opierały się na ówczesnych przewidywaniach Zarządu Jednostki Dominującej i zależały od wielu czynników niekontrolowanych przez Spółkę. Czynniki te były obciążone dużą niepewnością, co mogło skutkować tym, że faktyczne dane mogą znacząco odbiegać od tych przedstawionych w stwierdzeniach odnoszących się do przyszłości. Strategia nie stanowiła prognozy ani szacunku wyników, w związku z tym zmiany strategii albo zmiany zamiarów YOLO S.A. wywołana nieprzewidywanymi okolicznościami mającymi wpływ na strategię albo zamiary Jednostki Dominującej, nie podlegały informowaniu w trybie przewidzianym dla informowania o zmianach prognozy lub szacunku wyników. (Podstawa prawna: art. 56 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych [tekst jednolity: Dz. U. z 2013 r., poz. 1382]).

Jednocześnie Grupa informuje, że faktyczne rozpoczęcie działalności pożyczkowej nastąpiło w marcu 2017 r., o czym wspomniano w pkt 5.4, zaś przyczyn opóźnienia w planowanym rozpoczęciu sprzedaży pożyczek należy szukać w dostosowywaniu oferowanych produktów do zmieniających się realiów na rynku *consumer finance*. YOLO S.A. dokonywała ostatnich czynności związanych z dopracowywaniem systemu oraz dokonywała audytu bezpieczeństwa systemów informatycznych.

3.15. Nabycie akcji własnych przez YOLO S.A.

Zgodnie z art. 72 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa”) oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie wzorów wezwań do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej, szczegółowego sposobu ich ogłaszania oraz warunków nabywania akcji w wyniku tych wezwań („Rozporządzenie”) Jednostka Dominująca dokonała w dniu 14 września 2016 r. wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji YOLO S.A. („Wezwanie”).

Wezwanie nastąpiło zgodnie z uchwałą nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia YOLO S.A. z dnia 27 czerwca 2016 roku. Pierwotna cena wykupu wynosiła 6,50 PLN za akcję. Ostatecznie Jednostka Dominująca w dniu 13 października 2016 r. dokonała zmiany warunków wykupu akcji i podniosła cenę wykupu do 7,35 PLN. Jednostka Dominująca nie określiła minimalnej liczby akcji objętej zapisami, po której osiągnięciu zobowiązała się nabyć papiery.

W dniu 15 września 2016 r. oraz 19 września 2016 r. Jednostka Dominująca otrzymała od głównych akcjonariuszy tj. Andrzejewski Investments Ltd. oraz Piwonski Investments Ltd. deklaracje dotyczące zainteresowania odpowiedzią na wezwanie. Akcjonariusze oświadczyli, że ich ewentualna odpowiedź na Wezwanie nastąpi w ostatnim, piętnastym dniu subskrypcji. Akcjonariusze podtrzymali swoje deklaracje również po ogłoszeniu zmiany warunków Wezwania, o czym Jednostka Dominująca informowała raportem bieżącym nr 33/2016 i 34/2016 z dnia 14 października 2016 r.

W wyniku Wezwania YOLO S.A. otrzymało stosowne powiadomienia od akcjonariuszy:

- a) W dniu 24 października 2016 roku YOLO S.A. otrzymało od Członka Zarządu Jednostki Dominującej Pani Izabeli Bednarek, powiadomienie o zbyciu 12 043 szt. akcji Jednostki Dominującej (art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR). O otrzymaniu powiadomienia Jednostka Dominująca poinformowała w raporcie bieżącym nr 37/2016 z dnia 24 października 2016 r.
- b) W dniu 24 października 2016 roku YOLO S.A. otrzymało od Andrzejewski Investments Limited występującego jako osoba blisko związana z Wiceprezesem Zarządu Jednostki Dominującej, Panem Wojciechem Andrzejewskim (zgodnie z definicją zawartą w art. 3 ust. 1 pkt. 24) lit. d) rozporządzenia MAR), powiadomienie o zbyciu akcji Jednostki Dominującej (art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR). O otrzymaniu powiadomienia Jednostka Dominująca poinformowała w raporcie bieżącym nr 38/2016 z dnia 24 października 2016 r.

W wyniku rozliczenia wezwania na skup akcji własnych ogłoszonego przez Jednostkę Dominującą w dniu 14 września 2016 r. Andrzejewski Investments Limited zbyła 1 538 114 szt. akcji Jednostki Dominującej, która to ilość stanowiła 7,78 % udziału w kapitale zakładowym Jednostki Dominującej oraz uprawniała do oddania 1 538 114 głosów stanowiących 7,78 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej.

- c) W dniu 25 października 2016 roku YOLO S.A. otrzymało od Piwonski Investments Limited występującego jako osoba blisko związana z Prezesem Zarządu Jednostki Dominującej, Panem Krzysztofem Piwońskim (zgodnie z definicją zawartą w art. 3 ust. 1 pkt. 24) lit. d) rozporządzenia MAR), powiadomienie o zbyciu akcji Jednostki Dominującej (art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR). O otrzymaniu powiadomienia Jednostka Dominująca poinformowała w raporcie bieżącym nr 40/2016 z dnia 25 października 2016 r.

W wyniku rozliczenia wezwania na skup akcji własnych ogłoszonego przez Jednostkę Dominującą w dniu 14 września 2016 r. Piwonski Investments Limited zbyła 1 538 114 szt. akcji Jednostki Dominującej, która to ilość stanowiła 7,78 % udziału w kapitale zakładowym Jednostki Dominującej oraz uprawniała do oddania 1 538 114 głosów stanowiących 7,78 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej.

- d) W dniu 25 października 2016 roku YOLO S.A. otrzymało od Legg Mason Skoncentrowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie zawiadomienie o sprzedaży w dniu 21 października 2016 r. wszystkich 1 052 147 szt. akcji YOLO S.A. Przed dniem przeprowadzenia transakcji na rachunkach Funduszu znajdowało się 1 052 147 akcji Jednostki Dominującej, co stanowiło 5,32% udziału w kapitale zakładowym Jednostki Dominującej uprawniających do 1 052 147 głosów z tych akcji, co stanowiło 5,32% na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej. Po dokonaniu transakcji Fundusz nie posiada akcji Jednostki Dominującej. O otrzymaniu powiadomienia Jednostka Dominująca poinformowała w raporcie bieżącym nr 41/2016 z dnia 25 października 2016 r.

W wyniku rozliczenia Wezwania Jednostka Dominująca nabyła 6 527 363 szt. akcji własnych, które stanowią 32,999996% udziału w kapitale zakładowym Jednostki Dominującej oraz 32,999996% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu YOLO S.A., a które to zgodnie z art. 364 § 2 k.s.h. nie uprawniają do oddania głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej. Nabycie akcji własnych nastąpiło celem ich umorzenia. Jednostka Dominująca jest zobligowana do umorzenia skupionych akcji w terminie 2 lat od dnia ich nabycia.

Przed bezpośrednim nabyciem akcji, o których mowa powyżej, YOLO S.A. nie posiadała żadnych akcji własnych lub głosów, a tym samym jej udział w kapitale zakładowym Jednostki Dominującej oraz udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu YOLO S.A. wynosił 0%.

Aktualną strukturę akcjonariatu przedstawiono w pkt 8.4. niniejszego sprawozdania, natomiast zestawienie aktualnego stanu posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące przedstawiono w pkt 8.11.3 oraz 8.12.4.

3.16. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 28 września 2016 r. i zmiana Statutu YOLO S.A.

W dniu 2 września 2016 r. YOLO S.A. poinformowała o zwołaniu Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Zgromadzenie odbyło się w dniu 28 września 2016 roku, a do najważniejszych podjętych uchwał należała Uchwała nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia YOLO S.A. w sprawie zmiany §1, §4 i §6 statutu Jednostki Dominującej, o treści:

Uchwała nr 4

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. (YOLO S.A.) w Warszawie

z dnia 28 września 2016 roku

w sprawie zmiany §1, §4 i §6 statutu spółki

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. w Warszawie, uchwała co następuje:

§1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. w Warszawie zmienia §1 Statutu w ten sposób, że otrzymuje on następujące brzmienie:

- 1. „Spółka prowadzi działalność gospodarczą pod firmą: YOLO Spółka Akcyjna.*
- 2. Spółka może używać nazwy skrótu firmy: YOLO S.A. oraz wyróżniającego ją znaku graficznego.”*

§2

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. w Warszawie zmienia §4 ust. 1 Statutu w ten sposób, że otrzymuje on następujące brzmienie:

- 1. „Przedmiotem działalności Spółki jest:*

64.92.Z - Pozostałe formy udzielania kredytów – jako przeważający przedmiot działalności spółki,

63.11.Z - Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,

63.99.Z - Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana,

64.19.Z - Pozostałe pośrednictwo pieniężne,

64.20.Z - Działalność holdingów finansowych,

64.30.Z - Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych,

64.91.Z - Leasing finansowy,

64.99.Z - Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,

66.19.Z - Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,

66.21.Z - Działalność związana z oceną ryzyka i szacowaniem poniesionych strat,

- 66.29.Z - Pozostała działalność wspomagająca ubezpieczenia i fundusze emerytalne,
- 66.30.Z - Działalność związana z zarządzaniem funduszami,
- 68.10.Z - Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- 68.20.Z - Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- 69.10.Z - Działalność prawnicza,
- 69.20.Z - Działalność rachunkowo-księgową; doradztwo podatkowe,
- 70.10.Z - Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
- 70.21.Z - Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja,
- 70.22.Z - Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- 73.20.Z - Badanie rynku i opinii publicznej,
- 74.90.Z - Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 82.11.Z - Działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura,
- 82.19.Z - Wykonywanie fotokopii, przygotowywanie dokumentów i pozostała specjalistyczna działalność wspomagająca prowadzenie biura,
- 82.20.Z - Działalność centrów telefonicznych (call center),
- 82.91.Z - Działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe,
- 82.99.Z - Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana.

§3

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. w Warszawie zmienia §6 ust. 1 Statutu w ten sposób, że otrzymuje on następujące brzmienie:

1. „Kapitał zakładowy Spółki wynosi 19.779.890,00 (słownie: dziewiętnaście milionów siedemset siedemdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt) złotych i dzieli się na:
 - a) 16.000.000 (słownie: szesnaście milionów) zwykłych akcji na okaziciela serii A, o kolejnych numerach od 1 (słownie: jeden) do 16.000.000 (słownie: szesnaście milionów), o wartości nominalnej po 1,00 (jeden) złoty każda akcja.
 - b) 3.700.000 (słownie: trzy miliony siedemset tysięcy) zwykłych akcji na okaziciela serii B, o kolejnych numerach od 16.000.001 (słownie: szesnaście milionów jeden) do 19.700.000 (słownie: dziewiętnaście milionów siedemset tysięcy), o wartości nominalnej po 1,00 (jeden) złoty każda akcja.
 - c) 79.890 (słownie: siedemdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt) zwykłych akcji na okaziciela serii C, o kolejnych numerach od 19.700.001 (słownie: siedemnaście milionów jeden) do 19.779.890 (słownie: dziewiętnaście milionów siedemset siedemdziesiąt dziewięć tysięcy), o wartości nominalnej po 1,00 (jeden) złoty każda akcja.”

§4

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. w Warszawie skreśli §6 ust. 10 Statutu.

Pełne treści uchwał zostały przedstawione w raporcie bieżącym nr 26/2016 z dnia 28 września 2016 r.

Rejestracja powyższych zmian w statucie Jednostki Dominującej nastąpiła 26 października 2016 r., o czym Jednostka Dominująca poinformowała w raporcie bieżącym nr 44/2016 z dnia 26 października 2016 r.

3.17. Wypowiedzenie umowy z animatorem akcji YOLO S.A.

W dniu 3 października 2016 r. YOLO S.A. wypowiedziało umowę o wykonywanie czynności animatora jej akcji zawartą w dniu 14 września 2011 r. z Domem Maklerskim BZ WBK S.A. Okres wypowiedzenia umowy wynosił 3 miesiące ze skutkiem na koniec danego miesiąca tj. do 31 stycznia 2017 r.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego Jednostka Dominująca podpisała nową umowę o pełnienie funkcji animatora jej akcji, co opisano w pkt 5.2.

3.18. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 8 listopada 2016 r. i połączenie spółek zależnych

W dniu 6 października 2016 r. YOLO S.A. poinformowała o zwołaniu na dzień 8 listopada 2016 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Do najważniejszych podjętych uchwał należały uchwały dotyczące połączenia Debet Partner i Europejski Fundusz Poręczeniowy z Jednostką Dominującą o treści:

Uchwała nr 4

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia YOLO S.A. z siedzibą w Warszawie

(poprzednio P.R.E.S.C.O. GROUP S.A.)

z dnia 08 listopada 2016 roku

w sprawie połączenia YOLO SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Warszawie (poprzednio P.R.E.S.C.O.

GROUP S.A.) i Europejskiego Funduszu Poręczeniowego Sp. z o.o.

§1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy YOLO SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Warszawie (poprzednio P.R.E.S.C.O. GROUP S.A.) działając na podstawie art. 506 Ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (Dz.U.2013.1030 z dnia 2013.09.06, ze zm.) (k.s.h.) postanawia o połączeniu, w trybie art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h., spółki YOLO SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Warszawie (poprzednio P.R.E.S.C.O. GROUP S.A.), przy ul. Twardej 18, 00-105 Warszawa, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd

Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000372319 („PG”, „Spółka Przejmująca”), jako spółki przejmującej, ze spółką Europejski Fundusz Poręczeniowy Sp. z o.o.z siedzibą w Warszawie, przy ul. Mokotowskiej 15A lok 17, 00-640 Warszawa, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000437412 („EFP”, „Spółka Przejmowana”), jako spółką przejmowaną, tj. poprzez przeniesienie na Spółkę Przejmującą całego majątku Spółki Przejmowanej.

§2

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy YOLO SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Warszawie (poprzednio P.R.E.S.C.O. GROUP S.A.) działając na podstawie art. 506 § 4 k.s.h. wyraża zgodę na plan połączenia uzgodniony pomiędzy Spółką Przejmującą, a Spółką Przejmowaną i podpisany w dniu 16 września 2016 roku, który zgodnie z art. 500 § 21 k.s.h. został udostępniony na stronie internetowej Spółki Przejmującej pod adresem <http://presco.pl/lad-korporacyjny.php> oraz opublikowany w Raporcie Bieżącym PG nr 25/2016 z dnia 16 września 2016 roku oraz na stronie internetowej Spółki Przejmowanej pod adresem <http://funduszporoczeniowy.eu/do-pobrania/> („Plan Połączenia”), który stanowi Załącznik nr 1 do niniejszej Uchwały.

§3

Ze względu, iż Spółka Przejmująca jest jedynym wspólnikiem Spółki Przejmowanej posiadającym wszystkie udziały w kapitale zakładowym EFP oraz dysponującym wszystkimi głosami na Zgromadzeniu Wspólników EFP, połączenie przez przejęcie zostaje dokonane w trybie uproszczonym, zgodnie z art. 516 § 6 k.s.h. oraz zgodnie z art. 515 § 1 k.s.h., tj. bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej oraz bez wymiany udziałów Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej, jak również bez zmiany statutu Spółki Przejmującej. W związku z powyższym niniejsza uchwała nie zawiera zgody na proponowane zmiany statutu Spółki Przejmującej, o jakiej mowa w art. 506 § 4 k.s.h.

§4

W Spółce Przejmowanej nie występują szczególnie uprawnieni wspólnicy, ani inne osoby o szczególnych uprawnieniach. W związku z połączeniem, Spółka Przejmująca nie przyzna szczególnych praw ani uprawnień wspólnikom Spółki Przejmowanej, ani innym uprawnionym osobom.

§5

Przeniesienie majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą nastąpi w dniu wpisania połączenia do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego dla Spółki Przejmującej („Dzień Połączenia”).

§6

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy YOLO SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Warszawie (poprzednio P.R.E.S.C.O. GROUP S.A.) upoważnia Zarząd Spółki Przejmującej do podejmowania wszelkich czynności niezbędnych do realizacji niniejszej Uchwały.

§7

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uchwała nr 5

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia YOLO S.A. z siedzibą w Warszawie

(poprzednio P.R.E.S.C.O. GROUP S.A.)

z dnia 08 listopada 2016 roku

w sprawie w sprawie połączenia YOLO S.A. (poprzednio P.R.E.S.C.O. GROUP S.A.) i Debet Partner Sp. z o.o.

§1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy YOLO SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Warszawie (poprzednio P.R.E.S.C.O. GROUP S.A.) działając na podstawie art. 506 Ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (Dz.U.2013.1030 z dnia 2013.09.06, ze zm.) (k.s.h.) postanawia o połączeniu, w trybie art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h., spółki YOLO SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Warszawie (poprzednio P.R.E.S.C.O. GROUP S.A.), przy ul. Twardej 18, 00-105 Warszawa, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000372319 („PG”, „Spółka Przejmująca”), jako spółki przejmującej, ze spółką Debet Partner Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Twardej 18, 00-105 Warszawa, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000466489 („DP”, „Spółka Przejmowana”), jako spółką przejmowaną, tj. poprzez przeniesienie na Spółkę Przejmującą całego majątku Spółki Przejmowanej.

§2

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy YOLO SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Warszawie (poprzednio P.R.E.S.C.O. GROUP S.A.) działając na podstawie art. 506 § 4 k.s.h. wyraża zgodę na plan połączenia uzgodniony pomiędzy Spółką Przejmującą, a Spółką Przejmowaną i podpisany w dniu 16 września 2016 roku, który zgodnie z art. 500 § 21 k.s.h. został udostępniony na stronie internetowej Spółki Przejmującej pod adresem <http://presco.pl/lad-korporacyjny.php> oraz opublikowany w raporcie Bieżącym PG nr 24/2016 z dnia 16 września 2016 roku oraz na stronie internetowej Spółki Przejmowanej pod adresem <http://debetpartner.pl/materialy-do-pobrania> („Plan Połączenia”), który stanowi Załącznik nr 1 do niniejszej Uchwały.

§3

Ze względu, iż Spółka Przejmująca jest jedynym wspólnikiem Spółki Przejmowanej posiadającym wszystkie udziały w kapitale zakładowym DP oraz dysponującym wszystkimi głosami na Zgromadzeniu Wspólników DP, połączenie przez przejecie zostaje dokonane w trybie uproszczonym, zgodnie z art. 516 § 6 k.s.h. oraz zgodnie z art. 515 § 1 k.s.h., tj. bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej oraz bez wymiany udziałów Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej, jak również bez zmiany statutu Spółki Przejmującej. W związku z powyższym niniejsza uchwała nie zawiera zgody na proponowane zmiany statutu Spółki Przejmującej, o jakiej mowa w art. 506 § 4 k.s.h.

§4

W Spółce Przejmowanej nie występują szczególnie uprawnieni wspólnicy, ani inne osoby o szczególnych uprawnieniach. W związku z połączeniem, Spółka Przejmująca nie przyzna szczególnych praw ani uprawnień wspólnikom Spółki Przejmowanej, ani innym uprawnionym osobom.

§5

Przeniesienie majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą nastąpi w dniu wpisania połączenia do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego dla Spółki Przejmującej („Dzień Połączenia”).

§6

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy YOLO SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Warszawie (poprzednio P.R.E.S.C.O. GROUP S.A.) upoważnia Zarząd Spółki Przejmującej do podejmowania wszelkich czynności niezbędnych do realizacji niniejszej Uchwały.

§7

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Pełne treści uchwał zostały przedstawione w raporcie bieżącym nr 45/2016 z dnia 8 listopada 2016 r.

O dokonaniu wpisania połączenia do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego YOLO S.A. poinformowała raportem bieżącym nr 3/2017 i 4/2017 z dnia 16 stycznia 2017 r.

4. UMOWY ZAWARTE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ W 2016 ROKU

4.1. Umowy znaczące dla działalności

- Umowa Inwestycyjna zawarta pomiędzy Presco Investments Ltd. z siedzibą na Malcie, a Secapital S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu.
Szczegółowy zakres podpisanej Umowy Inwestycyjnej omówiono w pkt 3.1.

- Przejęcie praw i obowiązków z umowy o zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami Funduszu Sekurytyzacyjnego P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ.

Szczegółowy zakres podpisanej umowy przedstawiono w pkt 3.2.

4.2. Istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe

W dniu 17 marca 2016 roku P.R.E.S.C.O. Sp. z o.o. rozwiązało za porozumieniem stron umowę obsługi wierzytelności z dnia 10 listopada 2014 r. zawartą z Presco Investments S.à r.l. ze skutkiem na dzień 18 marca 2016 roku.

W dniu 18 marca 2016 roku Presco Investments Limited zawarła z Presco Investments S.à r.l. umowę cesji praw do trzech portfeli wierzytelności nabytych przez Presco Investments S.à r.l. na rynku rosyjskim. Ostateczna wartość wierzytelności w dniu cesji wyniosła 41 733 tys. RUB (tj. 2 339 tys. PLN). Pozostałe warunki umowy cesji nie odbiegają od standardowo obowiązujących na rynku.

W dniu 18 marca 2016 roku Presco Investments Limited zawarła z P.R.E.S.C.O. Sp. z o.o. umowę obsługi wierzytelności rosyjskich, które Presco Investments Limited nabyła na podstawie umowy cesji z dnia 18 marca 2016 r. od Presco Investments S.à r.l. Miesięczne wynagrodzenie P.R.E.S.C.O. Sp. z o.o. za czynności wykonywane w ramach prowadzonych czynności windykacyjnych, zostało ustalone w oparciu o metodę koszt plus marża. Zgodnie z aneksem z dnia 7 grudnia 2016 roku do umowy obsługi wierzytelności zawartej w dniu 18 marca 2016 roku, efektywnie od 1 listopada 2016 roku, kalkulacja wynagrodzenia za usługi P.R.E.S.C.O. Sp. z o.o. bazuje na wartości miesięcznych wpłat windykacyjnych. Pozostałe warunki umowy na obsługę wierzytelności nie odbiegają od standardowo obowiązujących na rynku.

4.3. Zaciągnięte i wypowiedziane umowy dotyczące kredytów i pożyczek

W dniu 12 stycznia 2016 r. YOLO S.A. zawarło umowę pożyczki z podmiotem zależnym tj. Presco Investments Ltd. Opis transakcji opisano w pkt. 3.3. niniejszego sprawozdania.

YOLO S.A. oraz P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ, jako dłużnicy solidarni, dokonali odpowiednio w dniu 22 i 25 stycznia 2016 roku wcześniejszej całkowitej spłaty kredytu rewolwingowego w wysokości 6 505 tys. PLN wraz z należnymi na dzień zapłaty odsetkami. Spłata została dokonana zgodnie z podpisanym w dniu 20 listopada 2015 roku aneksem do umowy kredytowej zawartej z Bankiem Zachodnim WBK S.A. w dniu 10 maja 2012 roku. W celu wcześniejszej całkowitej spłaty kredytu rewolwingowego wykorzystano część środków pozyskanych z transakcji sfinalizowanej z Grupą KRUK S.A.

W dniu 1 marca 2016 roku YOLO S.A. podpisało umowę kredytu w rachunku bieżącym z bankiem PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy było udzielenie YOLO S.A. kredytu w wysokości 2 000 000,00 PLN z

przeznaczeniem na finansowanie bieżących zobowiązań wynikających z wykonywanej działalności. Zgodnie z aneksem z dnia 29 czerwca 2016 r. okres kredytowania został skrócony do dnia podpisania aneksu tj. 29 czerwca 2016 r.

W dniu 20 listopada 2014 roku YOLO S.A. zawarło umowę kredytu inwestycyjnego z bankiem PKO BP S.A. w kwocie łącznej 7 700 tys. PLN z przeznaczeniem na finansowanie budowy biurowca ONYX BUSINESS POINT w Pile na nieruchomościach Jednostki Dominującej. W dniu 19 sierpnia 2016 roku kredyt inwestycyjny został wykorzystany w całości. We wrześniu 2016 r. rozpoczął się okres spłat rat kapitałowo-odsetkowych. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym ani po dniu sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki niewywiązywania się ze spłaty kapitału bądź odsetek lub naruszenia innych warunków umowy kredytu inwestycyjnego.

4.4. Udzielone pożyczki i poręczenia oraz otrzymane poręczenia i gwarancje

W dniu 5 maja 2016 r. YOLO S.A. podpisała Umowę pożyczki z podmiotem powiązany - Debet Partner Sp. z o.o. Przedmiotem umowy było udzielenie przez YOLO S.A. pożyczki na rzecz Debet Partner Sp. z o.o. w wysokości 500 tys. PLN. Pożyczka została udzielona na okres 1 roku. Oprocentowanie pożyczki wyniosło WIBOR 6M + 4.5 p.p. Pożyczka została wypłacona na zasadzie art. 921¹ Kodeksu cywilnego. Pozostałe warunki pożyczki nie odbiegały od standardowo obowiązujących na rynku. Pożyczka została spłacona w całości w dniu 3 czerwca 2016 r.

W dniu 17 czerwca 2016 roku Presco Investments Ltd. zawarło z WJA Consulting (spółka powiązana osobowo) umowę pożyczki na kwotę 1,0 mln PLN. Pożyczka została udzielona na okres nie dłuższy niż 2 lat od dnia podpisania umowy pożyczki. Oprocentowanie pożyczki wyniosło WIBOR12M+ 5,9% p.p. Pozostałe warunki pożyczki nie odbiegały od standardowo obowiązujących na rynku. Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania z działalności GK YOLO za rok 2016, pożyczka udzielona spółce WJA Consulting została spłacona.

W dniu 17 czerwca 2016 roku Presco Investments Ltd. zawarło z KNP& Consulting (spółka powiązana osobowo) umowę pożyczki na kwotę 1,0 mln PLN. Pożyczka została udzielona na okres nie dłuższy niż 2 lat od dnia podpisania umowy pożyczki. Oprocentowanie pożyczki wyniosło WIBOR12M+ 5,9% p.p. Pozostałe warunki pożyczki nie odbiegały od standardowo obowiązujących na rynku.

W 2016 YOLO S.A. ani żadna z jej spółek zależnych nie udzieliła poręczeń kredytów lub pożyczek lub gwarancji innemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, w tym również takich, gdzie łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowiła, co najmniej 10% kapitałów własnych YOLO S.A.

Wskazania wymaga jednak aktywne zobowiązanie warunkowe z tytułu umowy poręczenia z dnia 30 grudnia 2015 r. pomiędzy YOLO S.A., Presco Investments Ltd. (Sprzedający) i Secapital S.à r.l. (Kupujący), na mocy której YOLO S.A. udzieliło poręczenia za zobowiązania Sprzedającego wobec Kupującego wynikające z Umowy Inwestycyjnej. W myśl postanowień umowy Jednostka Dominująca udzieliła Kupującemu poręczenia do maksymalnej wysokości 216,8 mln PLN

na okoliczność niewykonania lub niewłaściwego wykonania przez Sprzedającego jakichkolwiek zobowiązań wynikających z Umowy Inwestycyjnej, w tym w szczególności związanych z naruszeniem oświadczeń i zapewnień Sprzedającego oraz ze zwrotem zaliczki, zapłatą odszkodowań oraz kar umownych na rzecz Kupującego. Poręczenie obowiązuje od dnia zawarcia Umowy Inwestycyjnej i będzie ważne przez 6 lat od dnia zamknięcia objętej nią transakcji. W dniu 28 grudnia 2015 r. Sprzedający oraz YOLO S.A. poddały się także egzekucji w trybie art. 777 KC celem zabezpieczenia wykonania obowiązków umownych wynikających z Umowy Inwestycyjnej.

Poręczenie YOLO S.A. obowiązuje od dnia zawarcia Umowy Inwestycyjnej i będzie ważne do 15 kwietnia 2022 r.

5. ISTOTNE ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU 31 GRUDNIA 2016 ROKU

5.1. Połączenie spółek zależnych z YOLO S.A.

W nawiązaniu do pkt 3.13. dokonanie połączenia Debet Partner Sp. z o.o. oraz Europejskiego Funduszu Poręczeniowego Sp. z o.o. („Spółki Przejmowane”) z Jednostką Dominującą nastąpiło z chwilą rejestracji połączenia w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego tj. dnia 16 stycznia 2017 r., na mocy uchwał podjętych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy z dnia 8 listopada 2016 r. Treści uchwał zostały szczegółowo opisane w pkt 3.18 niniejszego sprawozdania. W wyniku połączenia YOLO S.A. wstąpiło we wszystkie prawa i obowiązki Spółek Przejmowanych.

Zgodnie z przyjętymi Planami Połączenia, połączenie spółek zostało dokonane w trybie art. 492 § 1 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych („k.s.h.”) tj. przez przeniesienie całego majątku Spółek Przejmowanych na rzecz YOLO S.A. (łączenie się przez przejęcie). Ze względu na fakt, że YOLO S.A. przejęło swoje jednoosobowe spółki zależne, w których posiadało 100% udziałów w kapitale zakładowym i 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników, połączenie nastąpiło w trybie uproszczonym oraz bez podwyższania kapitału zakładowego YOLO S.A. i bez wydania akcji YOLO S.A. jednemu wspólnikowi Spółek Przejmowanych (zgodnie z art. 515 § 1 k.s.h.).

Mimo że Debet Partner Sp. z o.o. i Europejski Fundusz Poręczeniowy Sp. z o.o. przestały istnieć z dniem zarejestrowania połączenia, jako odrębne podmioty prawne, do dnia zatwierdzenia i publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie zostały one formalnie wykreślone z Krajowego Rejestru Sądowego.

Aktualną strukturę Grupy przedstawiono w pkt 1.1.1.

5.2. Podpisanie umowy z animatorem akcji YOLO S.A.

Raportem bieżącym nr 1/2017 z dnia 2 stycznia 2017 r. Jednostka Dominująca informowała o podpisaniu w dniu 22 grudnia 2016 r. umowy z TRIGON DOM MAKLERSKI S.A. o pełnienie funkcji animatora akcji Jednostko Dominującej. W związku z zawartą umową, TRIGON DOM MAKLERSKI S.A. od dnia 1 lutego 2017 r. pełni funkcję animatora akcji Jednostko Dominującej, które są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

5.3. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 13 lutego 2017 r.

W dniu 18 stycznia 2016 r. Jednostka Dominująca poinformowała o zwołaniu na dzień 13 lutego 2017 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Do najważniejszych podjętych uchwał należały uchwały dotyczące podziału zysku wypracowanego w 2015 r., kapitału rezerwowego oraz przyjęcia tekstu jednolitego Statutu YOLO S.A. Treść wspomnianych uchwał brzmiała:

Uchwała nr 4

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia YOLO S.A.

z dnia 13 lutego 2017 r.

w sprawie rozwiązania kapitału rezerwowego na pokrycie wydatków na skup akcji własnych

Zwyczajne Walne Zgromadzenie YOLO S.A., uchwała co następuje:

§1

Z uwagi na fakt, iż w ciągu jednego roku od dnia 28 maja 2014 roku, tj. od dnia powzięcia Uchwały nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki upoważniającej Zarząd Spółki do nabywania akcji własnych Spółki na rynku równoległym Giełdy Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, Zarząd Spółki nie podjął żadnych czynności w tym zakresie i w związku z tym upoważnienie, o którym jest mowa w Uchwale nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, wygasło, Zwyczajne Walne Zgromadzenie YOLO S.A. postanawia rozwiązać kapitał rezerwowy utworzony na pokrycie wydatków na skup akcji własnych w kwocie 3.500.000 PLN (słownie: trzy miliony pięćset tysięcy złotych).

§2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

*Uchwała nr 5**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia YOLO S.A.**z dnia 13 lutego 2017 r.**w sprawie podziału zysku netto Spółki osiągniętego do dnia 31 grudnia 2015 roku**Zwyczajne Walne Zgromadzenie YOLO S.A., działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 2 k.s.h., uchwala co następuje:**§ 1*

- 1. Stwierdza się, że zyski niepodzielone przeznaczone do podziału wypracowane do dnia 31 grudnia 2015 roku, po uwzględnieniu rozwiązania kapitału rezerwowego, o którym mowa w Uchwale nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia YOLO S.A. z dnia 13 lutego 2017 roku, wynikające zgodnie z art. 348 § 1 k.s.h., z utworzonego z zysku kapitału zapasowego Spółki wykazanego w bilansie na dzień 31 grudnia 2015 roku wynoszą 78.136.776,84 zł (słownie: siedemdziesiąt osiem milionów sto trzydzieści sześć tysięcy siedemset siedemdziesiąt sześć złotych i 84/100).*
- 2. Postanawia się o przeznaczeniu części zysku, o którym mowa w ust. 1 powyżej, w kwocie 41.574.213,63 PLN (słownie: czterdzieści jeden milionów pięćset siedemdziesiąt cztery tysiące dwieście trzynaście złotych i 63/100) na pokrycie wydatków poniesionych przez Spółkę w związku z wezwaniem na skup akcji własnych, które zostało rozliczone w dniu 24 października 2016 roku.*
- 3. Postanawia się o przeznaczeniu części zysku, o którym mowa w ust. 1 powyżej, tj. kwoty 36.444.449,25 zł (słownie: trzydzieści sześć milionów czterysta czterdzieści cztery tysiące czterysta czterdzieści dziewięć złotych i 25/100) na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki co stanowi kwotę 2,75 zł (słownie: 2 złote i 75/100) na jedną akcję.*
- 4. Akcje własne Spółki na zasadzie art. 348 §1 zdanie drugie w dywidendzie nie uczestniczą.*

§ 2

- 1. Dzień prawa do dywidendy, o której mowa w § 1 pkt 3 ustala się na dzień 20 lutego 2017 roku.*
- 2. Dzień wypłaty dywidendy ustala się na dzień 2 marca 2017 roku.*

§ 3

- 1. Postanawia się oznaczoną w § 1 ust. 2 powyżej część zysków z lat ubiegłych w kwocie 41.574.213,63 PLN (słownie: czterdzieści jeden milionów pięćset siedemdziesiąt cztery tysiące dwieście trzynaście złotych i 63/100) przenieść z kapitału zapasowego Spółki do nowoutworzonego kapitału rezerwowego z przeznaczeniem na pokrycie wydatków poniesionych przez Spółkę w związku z wezwaniem na skup akcji własnych, które zostało rozliczone w dniu 24 października 2016 roku.*
- 2. Postanawia się oznaczoną w § 1 ust. 3 powyżej część zysków z lat ubiegłych w kwocie 36.444.449,25 zł (słownie: trzydzieści sześć milionów czterysta czterdzieści cztery tysiące czterysta czterdzieści dziewięć złotych i 25/100) przenieść z kapitału zapasowego Spółki do nowoutworzonego kapitału rezerwowego z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy określonej niniejszą uchwałą.*

§ 4

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uchwała nr 6

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia YOLO S.A.

z dnia 13 lutego 2017 r.

w sprawie utworzenia kapitałów rezerwowych

Zwyczajne Walne Zgromadzenie YOLO S.A., działając na podstawie § 24 ust. 2 lit c) uchwała co następuje:

§1

W Spółce tworzy się dwa nowe kapitały rezerwowe:

- a) kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy,*
- b) kapitał rezerwowy na rozliczenie wydatków poniesionych przez Spółkę w związku ze skupem akcji własnych, przeprowadzonym przez Spółkę i rozliczonym w dniu 24 października 2016 roku.*

§2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uchwała nr 7

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia YOLO S.A.

z dnia 13 lutego 2017 r.

w sprawie upoważnienia dla Rady Nadzorczej Spółki do sporządzenia tekstu jednolitego statutu Spółki

Zwyczajne Walne Zgromadzenie YOLO S.A. uchwała co następuje:

§1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie YOLO S.A., w odniesieniu do zmian Statutu Spółki, dokonanych na podstawie Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 września 2016 roku, które to zmiany zostały zarejestrowane w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 26 października 2016 roku, niniejszym upoważnia Radę Nadzorczą Spółki do sporządzenia tekstu jednolitego Statutu Spółki.

§2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Pełne treści uchwał zostały przedstawione w raporcie bieżącym nr 6/2017 z dnia 13 lutego 2017 r.

Zaplanowana dywidenda została w całości wypłacona w dniu 2 marca 2017 r.

5.4. Wprowadzenie na rynek produktów YOLO S.A. i ich charakterystyka

W I kwartale 2017 r. YOLO S.A. rozpoczęło proces sprzedaży pierwszego produktu finansowego. Docelowo, zgodnie ze Strategią Rozwoju Jednostki Dominującej na lata 2016-2018, YOLO S.A. będzie oferować pożyczki konsumenckie pod trzema markami.

Produkt oferowany na dzień publikacji niniejszego sprawozdania to:

- TRZYNASTKA – TWOJA DODATKOWA PENSJA.

Docelowa grupa klientów TRZYNASTKI nie jest w żaden sposób ograniczona. Koncepcją strategii wizerunkowej jest znaczenie nazwy „Trzynastka” czyli TWOJA DODATKOWA PENSJA. Osobą posługującą się tym produktem mają świadomość, że im również należy się dodatkowa pensja. Pozyskane dodatkowe finanse mogą przeznaczyć na bieżące wydatki wynikające ze zwykłych bądź nagłych potrzeb: wakacje, nowy telewizor czy naprawa samochodu.

Produkt oferuje finansowanie początkowo do kwoty 3 000 PLN. Jest to pożyczka odnawialna, udzielana w formie karty przedpłaconej, za pomocą której można dokonywać transakcji zakupu w dowolnych punktach bądź wypłaty z bankomatu. Pożyczkodawca może wykorzystać całość lub część kwoty dostępnej na karcie. Koszty naliczane są tylko w odniesieniu do kwoty wykorzystanej, rozliczane w cyklach dziennych. Czas trwania umowy pożyczki to 6 miesięcy. Po upływie tego czasu, na wniosek klienta, umowa przewiduje jej przedłużenie na kolejne 6 miesięcy wraz ze zwiększeniem limitu dostępnego na karcie. Produkt, na tle obecnie funkcjonujących na rynku, jest atrakcyjny kosztowo dla klienta. Całkowity koszt pożyczki to ok. 40% w skali 6 miesięcy. Jednostka Dominująca na bieżąco monitoruje wciąż zmieniające się przepisy prawa i dostosowuje do nich swoją ofertę.

Standardowe kryteria pozwalające na zawarcie umowy pożyczki to:

- wiek od 20 do 70 roku życia,
- posiadanie obywatelstwa polskiego,
- posiadanie pełnej zdolności do czynności prawnych,
- uzyskanie pozytywnej oceny zdolności kredytowej.

Dystrybucja produktu odbywa się wyłącznie na rynku krajowym i przy wykorzystaniu następujących kanałów dystrybucji: Internetu, sprzedaży bezpośredniej oraz własnego Contact Center. YOLO S.A. rozważa też współpracę z partnerami biznesowymi (sprzedaż przez oddziały partnerskie). Planowane działania marketingowe obejmują promocję w internecie i mediach lokalnych. Jednostka Dominująca uruchomiła też produktową stronę internetową

- kartatrzynastka.pl.

Pożyczki online cieszą się coraz większą popularnością. Strona produktowa ma na celu reklamę oferty produktowej oraz zwiększenie sprzedaży pożyczek w Internecie. Strona jest tak zaprojektowana, aby osoba zainteresowana pożyczką mogła w jasny i przejrzysty sposób wybrać dopasowaną do siebie kwotę pożyczki i zdecydować, jak długo będzie pożyczkę spłacać. Dostępny kalkulator natychmiast oblicza całkowity koszt pożyczki. Po wypełnieniu wszystkich danych i przejściu pozytywnej weryfikacji pieniądze bardzo szybko trafiają do klienta w postaci karty. W celu zagwarantowania najwyższej jakości usług, YOLO S.A. nawiązało współpracę z VISA oraz mBank S.A.

Procedura udzielenia pożyczki:

OFERTA

Informacja o ofercie, głównych cechach, korzyściach dociera do klienta poprzez wykorzystanie różnych kanałów dystrybucji: promocja bezpośrednia, internetowa, listowna. Klient zawsze jest kierowany na internetową stronę produktu gdzie znajdzie szczegółowe informacje np. o wysokości opłat oraz oprocentowaniu.

WNIOSEK

Osoba zainteresowana ofertą wypełnia w Internecie formularz podając swoje najważniejsze dane, bez przedkładania dodatkowych dokumentów. Po dokonaniu przelewu weryfikacyjnego w wysokości 1 zł, formularz trafia do YOLO S.A. jako wniosek o pożyczkę online. Takie podejście gwarantuje szybką wypłatę środków – nawet w 15 minut w przypadku klientów, którzy już otrzymali kartę w drodze działań promocyjnych.

OCENA ZDOLNOŚCI KREDYTOWEJ KLIENTA

Ocena zdolności kredytowej klienta następuje w oparciu o własny model scoringowy oraz moduł antyfraudowy wchodzący w skład jednego systemu informatycznego. Weryfikacja w bazach danych odbywa się automatycznie w chwili złożenia wniosku. Każdy klient jest sprawdzany w bazach zewnętrznych: Biuro Informacji Kredytowej S.A., BIG Infomonitor S.A., KRD BIG S.A., ERIF BIG S.A. oraz w Systemie DZ.

UMOWA

Po uzyskaniu pozytywnej decyzji kredytowej, w przeciągu kilku minut pracownik Działu Obsługi Klienta kontaktuje się telefonicznie z klientem w celu potwierdzenia danych. Na tej podstawie zawierana jest umowa pożyczki. Umowa jest przejrzysta, a najważniejsze informacje są zawarte na pierwszej stronie i prezentowane w czytelny sposób. Wszystkie dokumenty są wysyłane na adres mailowy Klienta.

WYPŁATA POŻYCZKI

Pożyczka jest wypłacona na kartę pożyczkową nawet w przeciągu 15 minut. Klient za pomocą karty może dokonać różnorodnych transakcji takich jak: wypłata gotówki z bankomatu, transakcje w punktach sprzedaży, jak również transakcje przez Internet.

6. ROZWÓJ GRUPY KAPITAŁOWEJ YOLO S.A.

6.1. Perspektywy rozwoju

Nadrzędnym celem działalności biznesowej Grupy jest budowa wartości dla akcjonariuszy poprzez dążenie do maksymalizacji wskaźników rentowności w prowadzonej działalności. W tym celu, zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia YOLO S.A. z 13 lutego 2017 r. Jednostka Dominująca dokonała w marcu 2017 r. dystrybucji większości niepodzielonego zysku z lat poprzednich do akcjonariuszy. Na dzień publikacji niniejszego Skonsolidowanego Raportu Roczno Zarząd Jednostki Dominującej nie przedstawił rekomendacji odnośnie ewentualnej dystrybucji zysku netto YOLO S.A. wypracowanego w 2016 r. do akcjonariuszy.

Perspektywy wzrostu wynikają z przyjętej strategii rozwoju na lata 2016 – 2018. Realizowany proces restrukturyzacji stworzył nowe możliwości rozwoju Grupy. W kolejnych okresach sprawozdawczych działalność Grupy nadal koncentrować się będzie na realizowaniu strategii Jednostki Dominującej, która zakłada dalsze zwiększanie skali prowadzonej działalności i w konsekwencji umacnianie pozycji na rynku usług pożyczkowych.

Grupa zamierza rozwijać działalność *consumer finance* w sposób zrównoważony, tj. doprowadzić do szybkiego wzrostu portfela udzielanych pożyczek przy zachowaniu rozsądnej polityki kredytowej. W pierwszym okresie działalności *consumer finance* Grupa przewiduje udzielenie pożyczek na łączną kwotę kilkunastu milionów złotych. Produkty pożyczkowe, które będą oferowane przez Grupę skierowane będą do kilku grup docelowych, które w ocenie Grupy charakteryzują się dużym potencjałem wzrostu i relatywnie dużym bezpieczeństwem, jeżeli chodzi o zdolność spłaty pożyczek. Grupa zamierza osiągnąć przewagę konkurencyjną poprzez rozpoznawalność dotychczasowej marki TRZYNASTKI oraz długoletnią obecność na rynku, która zdaniem Grupy wpływa korzystnie na jej wiarygodność. Bardziej widoczne i znaczące wyniki tej inwestycji powinny być widoczne w pierwszym półroczu 2018 r.

Grupa zamierza w najbliższej przyszłości poszerzać ofertę produktową. Trwają prace nad wdrożeniem dwóch kolejnych marek, produktów innowacyjnych, stworzonych specjalnie na potrzeby ściśle określonych grup docelowych. Grupa zakłada też w przyszłości rozwój sieci sprzedaży, m.in. poprzez współpracę z pośrednikami.

W perspektywie rozwoju działalności inwestycyjnej na rynku w Rosji, Grupa nie zakłada żadnych działań. Z uwagi na trudną sytuację polityczno-ekonomiczną w Rosji oraz obserwowany istotny spadek jakości sprzedawanych portfeli wierzytelności na rynku rosyjskim działalność operacyjna była poddawana jeszcze bardziej wnikliwej analizie, a inwestycje w tym obszarze wstrzymane.

6.2. Czynniki ryzyka istotne dla rozwoju Grupy

W perspektywie rozwoju działalności *consumer finance* Grupa identyfikuje następujące ryzyka mogące mieć wpływ na jej rozwój:

6.2.1. Ryzyko w zakresie zmieniających się regulacji prawnych mogących wprowadzić utrudnienia i ograniczenia dla firm udzielających pożyczek konsumenckich

Dotychczasowe zmiany w ustawodawstwie dot. branży pożyczkowej przedstawiono w pkt. 2.2. Ich wpływ trudno ocenić, gdyż w 2016 r. Grupa nie podjęła działań operacyjnych na rynku stąd ocena ich skutków w zakresie rentowności produktów na ten moment jest niepełna.

Potencjalne ryzyko dla działalności Grupy wynika z zaproponowanej w grudniu 2016 r. kolejnej nowelizacji tzw. ustawy antylichwiarskiej, która przewiduje dalsze ograniczenia wysokości kosztów pożyczki - koszty pozaodsetkowe miałyby wynosić do 10% kwoty kredytu oraz 10% kwoty kredytu w skali roku, a łączny koszt nie mógłby przekroczyć 75% kwoty kredytu. Faktem jest, że pożyczki udzielane przez firmy z sektora pozabankowego trafiają najczęściej do klientów „podwyższonego ryzyka”, tj. takich, którzy nie mają szans na zaciągnięcie pożyczki w banku. Wejście w życie proponowanych zmian spowodowałoby, że firmy pożyczkowe utracą możliwość finansowego skompensowania sobie wyższego ryzyka ponoszonego przy udzielaniu pożyczek. Tym samym firmy pożyczkowe mogą ograniczyć krąg osób, do których będą adresować swoją ofertę podchodząc bardziej restrykcyjnie do procesu scoringowego. Według szacunków Grupy i innych ekspertów, może to w istotny sposób ograniczyć dostęp osobom najuboższym do legalnych pożyczek. Wprowadzenie dodatkowych restrykcji dla legalnie działających firm może umocnić działalność grup przestępczych, które nie są objęte żadnym nadzorem.

6.2.2. Ryzyko braku zapewnienia wystarczających środków pieniężnych na prowadzoną działalność

Zapewnienie finansowania jest czynnikiem kluczowym dla dynamicznego rozwoju Grupy w branży *consumer finance*. Grupa zamierza finansować działalność pożyczkową ze środków własnych oraz środków pozyskanych z emisji obligacji. W pierwszym okresie działalności *consumer finance* Grupa przewiduje udzielenie pożyczek na łączną kwotę kilkunastu milionów złotych. W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej sytuacja finansowa Grupy na koniec roku 2016, jak i na dzień publikacji Skonsolidowanego Raportu Roczno-GK YOLO za rok 2016 jest dobra i stabilna. Na dzień bilansowy Grupa dysponowała środkami pieniężnymi na rachunkach bankowych w wysokości 5 071 tys. PLN oraz papierami wartościowymi o wysokiej płynności o wartości 63 623 tys. PLN na dzień bilansowy. Sytuacja płynnościowa Grupy oraz jej bardzo dobry standing kredytowy umożliwiają swobodne wdrożenie wyznaczonej strategii rozwoju.

Działalność Grupy na rynku *consumer finance* ma być w znacznej mierze finansowana kapitałem zewnętrznym. Zarząd Jednostki Dominującej zakłada jednak, że w pierwszym okresie funkcjonowania w nowej branży jej dostęp do

finansowania dłużnego może być ograniczony z uwagi na straty generowane w okresie przejściowym do osiągnięcia przez Grupę progu rentowności.

6.2.3. Ryzyko niewłaściwego scoringu potencjalnych pożyczkobiorców i ryzyko kredytowe:

Ryzyko kredytowe w Grupie definiowane jest jako to potencjalne ryzyko, na jakie narażona jest Grupa z tytułu udzielenia pożyczki, skutkujące możliwością nie odzyskania części udzielonej pożyczki lub należnych odsetek. Pożyczki udzielane przez firmy z sektora pozabankowego trafiają najczęściej do klientów „podwyższonego ryzyka”, tj. takich, którzy nie mają szans na zaciągnięcie zobowiązania z banku. Weryfikacja wiarygodności kredytowej potencjalnych klientów to kluczowy czynnik ograniczający ryzyko kredytowe i wskaźnik niespłaconych pożyczek. Grupa dokonuje weryfikacji kredytowej poprzez stosowanie m.in. scoringu aplikacyjnego i behawioralnego. Elementem istotnie ograniczającym ryzyko kredytowe jest również wdrożona w Grupie polityka antyfraudowa oraz weryfikacja klientów w biurach Informacji Gospodarczej i bazach Dokumentów Zastrzeżonych. Dodatkowo na podstawie historycznych danych zgromadzonych w ramach dotychczasowej działalności spółki Debet Partner Sp. z o.o., Grupa monitoruje wskaźnik niespłaconych pożyczek (default), wypracowała niezależny system raportowania oraz uzyskała doświadczenie w zarządzaniu i monitoringu posiadanego portfela pożyczkowego. Natomiast nowe rozwiązania IT dają możliwość szybkiej i elastycznej implementacji procesów scoringowych, w zależności od przyjętych założeń i zmieniających się realiów. Właściwy proces scoringowy stosowany przez Jednostkę Dominującą pozwoli ograniczyć do minimum ryzyko kredytowe.

6.2.4. Ryzyko związane z opodatkowaniem działalności *consumer finance*

W lutym 2016 r. weszła w życie ustawa wprowadzająca tzw. podatek bankowy, którym objęte zostały również nie będące bankami firmy udzielające kredytów i pożyczek konsumenckich. Firmy pożyczkowe zobligowane są do zapłaty podatku w wysokości 0,44% w skali roku (0,0366% miesięcznie) od wartości ich aktywów przekraczającej 200 mln PLN. Zarówno w opinii Zarządu Jednostki Dominującej, jak i licznych ekspertów podatkowych powyższa ustawa zawiera szereg niejasnych przepisów, m.in. w zakresie obliczania wartości aktywów podlegających opodatkowaniu w przypadku grup kapitałowych, oraz braku wyłączeń z opodatkowania aktywów spółek nie prowadzących działalności pożyczkowej i nie związanych z działalnością pożyczkową. Zarząd YOLO S.A. uważa, iż biorąc pod uwagę wartość skonsolidowanych aktywów Grupy Kapitałowej YOLO S.A. na 31 grudnia 2016 r., Grupa nie podlega opodatkowaniu tzw. podatkiem bankowym..

6.2.5. Ryzyko awarii systemu informatycznego

Jednostka Dominująca w swojej działalności wykorzystuje zaawansowane systemy informatyczne, oparte o nowoczesne technologie, które pozwalają na automatyzację procesów biznesowych oraz maksymalizację efektywności posiadanych zasobów. Większość elementów infrastruktury informatycznej jest powielona przez co, zarządzanie ryzykiem związanym z wystąpieniem ewentualnych awarii jest minimalizowane. Dostępność usług informatycznych jest na wysokim poziomie

a średnioważone SLA w 2016r (Service Level Agreement) wyniosło ponad 99,9%. Oznacza to, że system nie był dostępny zaledwie przez 9h w ciągu minionego roku.

Ryzyko przestoju w działalności jest minimalizowane również przez fakt, że Jednostka Dominująca do efektywnego zarządzania portfelem pożyczek stosuje system informatyczny oparty o autorskie rozwiązania. Dzięki temu, że system jest samodzielnie zarządzany przez YOLO S.A., ewentualne przestoje w działalności nie wymagają konieczności angażowania podmiotów zewnętrznych a samo przywrócenie usług może nastąpić w stosunkowo krótszym czasie.

Grupa nieustannie inwestuje w nowe rozwiązania technologiczne, pozwalające na dalsze doskonalenie istniejącego systemu w zakresie bezpieczeństwa przetwarzania danych oraz funkcjonowania infrastruktury IT. Organizacja posiada szereg nowoczesnych narzędzi służących do kontrolowania i monitoringu działania systemów informatycznych przez co ryzyka związane z potencjalnymi zagrożeniami funkcjonowania systemu są minimalizowane.

6.2.6. Ryzyko utraty bądź ujawnienia danych osobowych dłużników i pożyczkobiorców

Udzielając pożyczek konsumenckich YOLO S.A. staje się równocześnie dysponentem szczegółowych danych osobowych dotyczących poszczególnych dłużników i pożyczkobiorców objętych ochroną danych z mocy ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku z późn. zm. o ochronie danych osobowych. Dane osobowe przetwarzane są zgodnie z przepisami prawa wynikającymi z ww. ustawy. W związku z obsługą poszczególnych spraw związanych z prowadzeniem akcji pożyczkowej przez pracowników, istnieje potencjalne ryzyko nieuprawnionego ujawnienia danych osobowych poprzez, m.in. niezgodne z prawem działanie pracownika związane ze skopiowaniem danych za pomocą nowoczesnych technologii bądź ryzyko utraty danych przez awarię systemu. Należy podkreślić, że Jednostka Dominująca wdrożyła system ochrony przetwarzanych danych, zarządzania ciągłością działania, odtwarzania awaryjnego oraz zarządzania uprawnieniami. W zakresie systemów informatycznych, posiadane przez Jednostkę Dominującą bazy danych są na bieżąco kopiowane systemowo na zapasowych serwerach oraz cyklicznie archiwizowane.

6.3. System zarządzania ryzykiem

Grupa definiuje ryzyko jako wszelkiego rodzaju czynniki mogące mieć negatywny wpływ na jej zdolność do osiągnięcia celów biznesowych. Ryzyko jest nieodłącznym elementem wszystkich przedsięwzięć, a jego materializacja zależy nie tylko od charakteru danego przedsięwzięcia, także od umiejętności zarządzania ryzykiem. Zarządzanie ryzykiem odbywa się na poziomie Grupy, gdzie ryzyka oceniane są w sposób systematyczny. Za zarządzanie ryzykiem istotnym dla Grupy odpowiedzialny jest Zarząd YOLO S.A., natomiast na poziomie poszczególnych jednostek zależnych – ich Zarządy.

Zarządzanie ryzykiem Grupy obejmuje ryzyko strategiczne, ryzyko operacyjne, ryzyko środowiska regulacyjnego i ryzyko finansowe.

6.4. Program inwestycyjny Grupy Kapitałowej

6.4.1. Inwestycje realizowane przez Grupę Kapitałową

GK YOLO zamierza skoncentrować swoją działalność biznesową w sektorze *consumer finance*. Przyszła działalność inwestycyjna będzie dotyczyć przede wszystkim udzielania pożyczek konsumenckich dla klientów indywidualnych.

6.4.2. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Na dzień bilansowy, Grupa dysponuje środkami pieniężnymi w wysokości 5 071 tys. PLN na rachunkach bieżących oraz papierami wartościowymi (Certyfikaty inwestycyjne INSIGNIS FIZ oraz Obligacje mBank Hipoteczny S.A.), charakteryzujące się wysoką płynnością w horyzoncie krótkoterminowym, o łącznej wartości 63 623 tys. PLN.

Zgodnie, z Uchwałą nr 5 ust. 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia YOLO S.A. z dnia 13 lutego 2017 roku, część zysku netto YOLO S.A. osiągniętego do dnia 31 grudnia 2015 roku, tj. kwota 36 444 tys. PLN została przeznaczona na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy YOLO S.A. Dywidenda została wypłacona w dniu 2 marca 2017 r.

GK YOLO planuje, że głównym źródłem finansowania dla nowej działalności *consumer finance* ma być finansowanie zewnętrzne – Grupa nie wyklucza przeprowadzenia nowych emisji obligacji, zarówno publicznych jak i prywatnych, dedykowanych do finansowania akcji pożyczkowej.

7. SYTUACJA OPERACYJNA I FINANSOWA

7.1. Zasady sporządzania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej YOLO S.A. za rok obrotowy 2016 zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało według zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (pakiety wierzytelności).

7.2. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

Poniższa tabela przedstawia wybrane pozycje ze sprawozdania ze skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku oraz dane porównywalne za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku.

(w tys. PLN)	2016	2015	Zmiana wartościowa	Zmiana %
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA				
Przychody ze sprzedaży	2 349	1 890	459	24,3
Koszt własny sprzedaży	(8 156)	(6 485)	1 671	25,8
Wynik brutto ze sprzedaży	(5 807)	(4 595)	(1 212)	(26,4)
EBITDA ¹	(3 504)	(4 117)	613	14,9
Strata z działalności operacyjnej (EBIT)	(4 163)	(5 118)	955	18,7
Strata netto z działalności kontynuowanej	(180)	(5 249)	5 069	96,6
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA				
Zysk netto z działalności zaniechanej	37 600	9 236	28 364	307,1

¹ EBITDA=EBIT-Amortyzacja

Strata na poziomie EBIT z działalności kontynuowanej za rok 2016 wyniosła (4 163) tys. PLN i w porównaniu do roku poprzedniego uległa zmniejszeniu o 955 tys. PLN, tj. 18,7%, z poziomu (5 118) tys. PLN. Wpływ na dynamikę EBIT miały głównie następujące czynniki:

- wzrost przychodów ze sprzedaży o 459 tys. PLN, tj. o 24,3%,
- wzrost pozostałych przychodów operacyjnych netto o 2 705 tys. PLN, tj. o 2 576,2%,
- wzrost kosztu własnego sprzedaży o 1 671 tys. PLN, tj. o 25,8%,
- wzrost kosztów ogólnego zarządu o 538 tys. PLN, tj. o 128,7%.

Wpływy gotówkowe zrealizowane przez Grupę w 2016 roku są wynikiem działań operacyjnych podejmowanych w ramach realizowanych procesów windykacji polubownej rosyjskich portfeli wierzytelności oraz dotyczących monitoringu spłat polskich pożyczek konsumenckich udzielonych przez Debet Partner sp. z o.o.

Wpłaty gotówkowe dotyczące działalność kontynuowanej wyniosły w 2016 roku 3 390 tys. PLN i były niższe o 14,8% od wartości wpłat gotówkowych w 2015 roku (2015 rok: 3 978 tys. PLN).

Koszt własny sprzedaży wyniósł w 2016 roku 8 156 tys. PLN i był wyższy o 25,8% od kosztu własnego sprzedaży w 2015 roku (2015 rok: 6 485 tys. PLN). Wzrost kosztów własnych sprzedaży w 2016 r. został spowodowany poniesieniem przez Jednostkę Dominującą kosztów restrukturyzacji zatrudnienia po finalizacji przez Grupę transakcji z Secapital S.à r.l. Zarząd YOLO S.A. spodziewa się, że dzięki znacznemu uproszczeniu struktury Grupy (w dniu publikacji

Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2016 rok Grupa składa się z dwóch podmiotów) i restrukturyzacji zatrudnienia w YOLO S.A., koszty administracyjne Grupy planowane do poniesienia w kolejnym okresie, ulegną istotnemu obniżeniu.

Na wartość prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przychodów ze sprzedaży składają się przychody odsetkowe skorygowane o wpłaty rzeczywiste z nabytych pakietów wierzytelności w wartości 1 211 tys. PLN (2015: 2 412 tys. PLN) oraz aktualizacja wyceny pakietów wierzytelności, tj. zmiana wartości godziwej równa 1 138 tys. PLN (2015: -560 tys. PLN).

7.3. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Obecną sytuację finansową Grupy należy uznać za stabilną. Strata netto z działalności kontynuowanej za 2016 rok wyniosła 180 tys. PLN. W 2016 roku Grupa zrealizowała strategiczne projekty dotyczące:

- sprzedaży przez Presco Investments Ltd. polskich portfeli wierzytelności w ramach sprzedaży udziałów w Presco Investments S.à r.l. oraz 100% certyfikatów inwestycyjnych P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ, co zostało opisane w pkt. 3.1.,
- istotnej restrukturyzacji zatrudnienia w YOLO S.A., co zostało wskazane w pkt. 9.3.,
- sprzedaży przez Debet Partner Sp. z o.o. do podmiotu niepowiązanego części portfela pożyczek konsumenckich, co zostało opisane w pkt. 1.1. oraz w pkt. 7.11.,
- reorganizacji struktury podmiotowej Grupy (połączenie YOLO S.A., Europejskiego Funduszu Poręczeńowego Sp. z o.o. oraz Debet Partner Sp. z o.o. zostało zarejestrowane w dniu 16 stycznia 2017 r.), co zostało opisane w pkt 1.1. oraz w pkt 5.1.,
- sprzedaży przez YOLO S.A. do podmiotu niepowiązanego udziałów w rosyjskiej spółce P.R.E.S.C.O. Sp. z o.o. (sprzedaż P.R.E.S.C.O. Sp. z o.o. została zarejestrowana w dniu 13 stycznia 2017 r.), co zostało opisane w pkt. 1.1.

Dzięki realizacji w 2016 roku opisanych powyżej projektów, Grupa zoptymalizowała swoją strukturę organizacyjną i wewnętrzną strukturę kosztową na potrzeby rozpoczęcia nowej działalności w branży *consumer finance*.

7.4. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

(w tys. PLN)	31.12.2016	% sumy bilansowej	31.12.2015	% sumy bilansowej
AKTYWA				
Aktywa trwałe	41 299	35.5%	11 368	6.8%
Inwestycje w nieruchomości	14 428	12.4%	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	338	0.3%	10 611	6.3%
Wartości niematerialne	405	0.3%	698	0.4%
Należności handlowe oraz inne aktywa	26 128	22.5%	59	0.0%
Aktywa obrotowe	74 818	64.5%	8 062	4.8%
Zapasy	2	0.0%	11	0.0%
Pakiety wierzytelności	4 883	4.2%	6 333	3.8%
Należności handlowe oraz inne aktywa	1 227	1.1%	368	0.2%
Należności z tytułu podatku dochodowego	12	0.0%	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 071	4.4%	1 350	0.8%
Pozostałe aktywa finansowe	63 623	54.8%	-	-
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	-	-	148 163	88.4%
SUMA AKTYWÓW	116 117	100.0%	167 593	100.0%

(w tys. PLN)	31.12.2016	% sumy bilansowej	31.12.2015	% sumy bilansowej
PASYWA				
Kapitał własny razem	105 773	91.1%	116 490	69.5%
Zobowiązania długoterminowe	6 948	6.0%	5 148	3.0%
Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe	6 948	6.0%	5 148	3.0%
Zobowiązania krótkoterminowe	3 396	2.9%	2 029	1.3%
Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe	655	0.5%	458	0.3%
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	2 515	2.2%	1 470	0.9%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	5	0.0%
Rezerwy	226	0.2%	96	0.1%
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-	43 926	26.2%
Pasywa razem	116 117	100.0%	167 593	100.0%

Na dzień 31 grudnia 2016 roku suma bilansowa wyniosła 116 117 tys. PLN. W porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2015 roku, w bieżącym okresie nastąpiło jej zmniejszenie o 30,7%. Aktywa trwałe wyniosły 41 299 tys. PLN i stanowiły 35,5% sumy bilansowej. W porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2015 roku udział ten zwiększył się o 28,7 punktu procentowego. Dominującą wartością w aktywach trwałych były należności handlowe i inne aktywa (22,5% sumy

bilansowej), w których największy udział (91,8%) miała niewypłacona przez Secapital S.à r.l. do dnia 31 grudnia 2016 r. część ceny nabycia udziałów w Presco Investments S.à r.l. (kwoty odroczone).

Ponadto, na dzień 31 grudnia 2016 roku 12,4% sumy bilansowej stanowiły inwestycje w nieruchomości, które dotyczą realizacji przez Jednostkę Dominującą inwestycji w budynek biurowy ONYX BUSINESS POINT w Pile. W 2016 roku YOLO S.A. poniosła koszty budowy biurowca równe 4 606 tys. PLN, co odpowiadało 31,9% salda inwestycji w nieruchomości na dzień 31 grudnia 2016.

Wzrost wartości aktywów obrotowych na dzień 31 grudnia 2016 r. w relacji do ich salda na dzień 31 grudnia 2015 r. o 66 756 tys. PLN to efekt:

- otrzymania przez Presco Investments Limited zasadniczej części ceny sprzedaży udziałów w Presco Investments S.à r.l. z tytułu transakcji, którą opisano w pkt. 3.1.,
- przeprowadzenia transakcji nabycia akcji własnych, którą opisano w pkt. 3.15.,
- przedterminowego wykupu obligacji serii E w dniu 28 listopada 2016 r., którą opisano w pkt. 3.7.

Zwiększenie wartości krótkoterminowych należności handlowych i innych aktywów o 859 tys. PLN (233,4%) w stosunku do stanu na 31 grudnia 2015 r. jest w głównej mierze efektem świadczenia usług przez Jednostkę Dominującą na rzecz spółki P.R.E.S.C.O. Sp. z o.o. (na dzień 31 grudnia 2016 r. spółka P.R.E.S.C.O. Sp. z o.o. była poza Grupą Kapitałową YOLO), w tym także wynagrodzenia za sprzedaż domeny www.prescogroup.ru zgodnie z umową z dnia 9 grudnia 2016 r. na kwotę stanowiącą równowartość 247 tys. PLN, za które na dzień 31 grudnia 2016 r. Jednostka Dominująca nie otrzymała wynagrodzenia. Na dzień publikacji Skonsolidowanego raportu rocznego Grupy Kapitałowej YOLO za rok 2016, należność handlowa została w całości uregulowana przez P.R.E.S.C.O. Sp. z o.o.

W analizowanym okresie działalność Grupy była finansowana w 91,1% kapitałem własnym i w 8,9% kapitałem obcym. W porównaniu do poprzedniego okresu, udział kapitału obcego w strukturze finansowania zmniejszył się o 21,6 punktu procentowego, przede wszystkim w wyniku przeprowadzenia:

- w styczniu 2016 roku przez Jednostkę Dominującą oraz fundusz P.R.E.S.C.O. Investment I NS FIZ spłaty kredytu rewolwingowego, co zostało opisane w pkt. 4.3.,
- w listopadzie 2016 roku przez Jednostkę Dominującą przedterminowego wykupu obligacji serii E, co zostało opisane w pkt. 3.7.

Saldo zobowiązań zarówno długo- jak i krótkoterminowych w porównaniu do salda na dzień 31 grudnia 2015 zmniejszyło się o łączną wartość 40 759 tys. PLN.

7.5. Istotne pozycje pozabilansowe w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

W 2016 roku nie wystąpiły istotne pozycje pozabilansowe.

7.6. Analiza wskaźnikowa

Wybrane wskaźniki finansowe

DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA

Wskaźniki	Definicja	2016	2015	% zmiany
RENTOWNOŚĆ				
Marża EBIT	wyniki z działalności operacyjnej/ przychody ze sprzedaży	(177.2)%	(270.8)%	93.6 pkt %
Marża EBITDA	EBITDA/ przychody ze sprzedaży	(149.2)%	(217.8)%	68.6 pkt %
Rentowność netto	wynik netto/ przychody ze sprzedaży	(7.7)%	(277.7)%	270.0 pkt %
Rentowność brutto	wynik brutto na sprzedaży/ przychody ze sprzedaży	(247.2)%	(243.1)%	(4.1) pkt %
Rentowność kapitałów własnych ROE	wynik netto/ kapitał własny	(0.2)%	(4.5)%	4.3 pkt %
PŁYNNOŚĆ				
Płynność bieżąca	aktywa obrotowe/ zobowiązania krótkoterminowe	22.03	3.97	454.9%
ZADŁUŻENIE				
Ogólne zadłużenie	zobowiązania ogółem/ pasywa razem	8.9%	30.5%	(21.6) pkt %
Wskaźnik zadłużenia netto	oprocentowane zobowiązania finansowe – środki pieniężne/ kapitały własne	2.4%	3.7%	(1.3) pkt %
INNE WSKAŹNIKI				
Strata z działalności kontynuowanej na akcje*	Wynik netto/ liczba akcji zwykłych	(0.01) zł	(0.27) zł	96.30%

* wskaźnik został obliczony z wyłączeniem akcji własnych Jednostki Dominującej, które nie uczestniczą w podziale zysku Jednostki Dominującej.

Ujemne wskaźniki rentowności za 2016 r. osiągnięte przez GK YOLO są charakterystyczne dla podmiotów/grup kapitałowych w okresie restrukturyzacji.

Grupa utrzymuje płynność finansową na wysokim poziomie. Cechuje ją także jeden z niższych w branży wskaźnik zadłużenia netto (2,4% w 2016 r.; 3,7% w 2015 r.).

7.7. Prognozy wyników finansowych

Żaden z podmiotów z Grupy Kapitałowej YOLO S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych.

7.8. Polityka dywidendowa

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

Zasadą polityki Zarządu YOLO S.A. odnośnie dywidendy jest realizowanie wypłat stosownie do wielkości wypracowanego zysku i możliwości Jednostki Dominującej. Zarząd, zgłaszając propozycje dotyczące możliwości wypłaty dywidendy, kieruje się koniecznością zapewnienia Spółce i Grupie Kapitałowej płynności finansowej oraz kapitału niezbędnego do rozwoju działalności.

Zamiarem Zarządu YOLO S.A. („Zarząd”) jest przeznaczanie na wypłatę dywidendy minimum 15% i nie więcej niż 50% wypracowanego w danym roku obrotowym zysku Jednostki Dominującej począwszy od podziału zysku za 2011 rok. Ostateczna wielkość zysku rekomendowanego akcjonariuszom przez Zarząd do wypłaty w danym roku w formie dywidendy zależała będzie od aktualnej sytuacji finansowej Jednostki Dominującej i Grupy oraz przewidywanego zapotrzebowania na środki finansowe.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami organem uprawnionym do podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy jest Walne Zgromadzenie. Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które może podjąć uchwałę o wypłacie dywidendy, powinno odbyć się w ciągu sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego. Ponieważ rokiem obrotowym Jednostki Dominującej jest rok kalendarzowy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbywać się do końca czerwca. W przypadku podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy, uchwała powinna wskazywać datę ustalenia prawa do dywidendy (określoną w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych jako „dzień dywidendy”) oraz termin wypłaty dywidendy. Zgodnie z art. 348 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały o wypłacie dywidendy albo w okresie kolejnych trzech miesięcy. Statut Jednostki Dominującej przewiduje możliwość wypłaty zaliczki na dywidendę. Zgodnie z art. 348 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia. Jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez Radę Nadzorczą. Informacje o odbiorze dywidendy ogłaszane są w trybie raportów bieżących.

Osoby, na których rachunkach będą zapisane akcje w dniu dywidendy

Warunki odbioru dywidendy przez akcjonariuszy Jednostki Dominującej odpowiadają zasadom przyjętym dla spółek publicznych. Stosownie do art. 348 § 3 i 4 Kodeksu Spółek Handlowych w przypadku podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy, uchwała powinna wskazywać datę ustalenia prawa do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy. Jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez Radę

Nadzorcą. Z zastrzeżeniem postanowień Regulaminu KDPW, dzień dywidendy może być wyznaczony w okresie kolejnych trzech miesięcy.

Zgodnie z § 9 Rozdziału XIII Oddział 3 Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego Jednostka Dominująca jest obowiązana bezzwłocznie powiadomić GPW o podjęciu uchwały o przeznaczeniu zysku na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, wysokości dywidendy, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz dniu wypłaty dywidendy. Ponadto § 106 Szczegółowych Zasad Działania KDPW nakłada na YOLO S.A. obowiązek poinformowania KDPW o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję, dniu ustalenia prawa do dywidendy (określonym w przepisach KSH jako „Dzień dywidendy”) oraz terminie wypłaty dywidendy nie później niż 10 dni roboczych przed Dniem dywidendy, a także nakłada na YOLO S.A. obowiązek przesłania do KDPW odpisu uchwały właściwego organu w tych sprawach. Zgodnie z § 106 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia roboczego po dniu ustalenia prawa do dywidendy (stan prawny począwszy od dnia 20 grudnia 2016 r.), a Jednostka Dominująca ma obowiązek przekazać do KDPW oraz do Uczestnika KDPW informację określającą liczbę akcji własnych, na które dywidenda nie będzie wypłacana.

Historia wypłat dywidendy

Rok	Dzień dywidendy	Dzień wypłaty dywidendy	Liczba akcji objętych dywidendą	Dywidenda na akcję (PLN)	Łączna wartość dywidendy
2017	20.02.2017	02.03.2017	13 252 527*	2.75	36 444 449.25
2014	12.06.2014	30.06.2014	19 700 000	0.12	2 364 000
2012	29.06.2012	13.07.2013	19 700 000	0.16	3 152 000

* Akcje własne Jednostki Dominującej na zasadzie art. 348 §1 zdanie drugie w dywidendzie nie uczestniczą.

7.9. Instrumenty finansowe

7.9.1. Wykorzystywane instrumenty finansowe

W roku sprawozdawczym 2016 Grupa nie korzystała z instrumentów finansowych zabezpieczających ryzyko finansowe. Grupa posiada następujące instrumenty finansowe: aktywa finansowe i zobowiązania finansowe. W zakresie aktywów finansowych występują: aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej przez wynik finansowy, tj. nabyte portfele przeterminowanych wierzytelności oraz pożyczki i należności, a także środki pieniężne i ich ekwiwalenty. W zakresie zobowiązań finansowych występują: kredyty bankowe, zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania.

7.9.2. Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym

W Grupie Kapitałowej YOLO nie występuje koncentracja ryzyka. Ryzyka finansowe i metody zarządzania nimi przez Grupę omówiono natomiast w nocie 3 do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy YOLO za rok 2016.

7.10. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Grupa zarządza zasobami finansowymi poprzez utrzymywanie wystarczającego poziomu środków pieniężnych i zadłużenia, jak również poprzez utrzymywanie dostępu do dodatkowych środków w ramach posiadanych w bankach linii kredytowych. Zarząd Jednostki Dominującej monitoruje prognozy płynności dla Grupy porównując niewykorzystane limity kredytowe i dostępne środki pieniężne do oczekiwanych przepływów pieniężnych.

Jednostka Dominująca prezentuje ostrożne podejście do finansowania kapitałem obcym, wskutek czego wyróżnia się jednym z najniższych w branży wskaźnikiem ogólnego zadłużenia do kapitałów własnych. W roku 2016 żadna ze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej YOLO nie dokonywała emisji korporacyjnych papierów dłużnych. Ustanowiony przez Jednostkę Dominującą w dniu 28 października 2011 roku Program Emisji Obligacji zakładał wyemitowanie do 30 czerwca 2014 roku obligacji niezabezpieczonych do łącznej kwoty 150 mln PLN, przy czym w dniu 18 czerwca 2014 r. termin ten został wydłużony do 30 czerwca 2016 r. Łączna wartość wyemitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji papierów dłużnych wynosiła 105 mln PLN. Do dnia bilansowego, Jednostka Dominująca dokonała spłaty wszystkich serii obligacji wyemitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji wraz z odsetkami.

7.11. Zdarzenia mające znaczący wpływ na wyniki operacyjne i finansowe

7.11.1. Znaczące zdarzenia w roku obrotowym

Opis znaczących zdarzeń dla działalności Grupy, jakie miały miejsce w 2016 r. zamieszczony został w pkt. 3 powyżej.

7.11.2. Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze wraz z ich oceną

W dniu 15 kwietnia 2016 r. sfinalizowana została transakcja sprzedaży przez Presco Investments Limited 100% udziałów w podmiocie zależnym Presco Investments S.à r.l. na rzecz Secapital S.à r.l., podmiotu spoza Grupy Kapitałowej YOLO. W związku z powyższym działalność Grupy została ograniczona do nabywania i obsługi rosyjskich portfeli wierzytelności oraz do zarządzania portfelem pożyczek restrukturyzacyjnych udzielonych przez Debet Partner Sp. z o.o.

W dniu 28 listopada 2016 roku sfinalizowana została przez Debet Partner Sp. z o.o. transakcja sprzedaży do Ultimo Portfolio Investments S.à r.l. części wierzytelności z tytułu udzielonych pożyczek restrukturyzacyjnych o wartości godziwej na dzień sprzedaży równej 409 tys. PLN. Debet Partner zachował pozostałą część aktywów, która dostarcza regularnych wpływów z tytułu spłat ratalnych.

W roku 2016 nie miały miejsca inne nietypowe zdarzenia, które miałyby znaczący wpływ na działalność Grupy i osiągnięte przez nią wyniki w danym okresie sprawozdawczym.

8. ŁAD KORPORACYJNY

W roku 2016 Jednostka Dominująca podlegała zasadom ładu korporacyjnego, które zostały określone uchwałą Rady Giełdy z dnia 13 października 2015 r. pod nazwą „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”. Zbiór ww. zasad znajduje się na pod adresem: https://www.gpw.pl/lad_korporacyjny_na_gpw.

8.1. Oświadczenie i raport YOLO S.A. dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego w roku 2016

W roku 2016 Jednostka Dominująca podjęła szereg starań, których celem było stosowanie w najszerszym możliwym dla niej zakresie zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”. Jednocześnie należy wskazać, że w roku 2016 Jednostka Dominująca nie stosowała następujących rekomendacji i zasad:

- CZĘŚĆ I - POLITYKA INFORMACYJNA I KOMUNIKACJA Z INWESTORAMI

I.Z.1. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa również:

I.Z.1.2. skład zarządu i rady nadzorczej spółki oraz życiorysy zawodowe członków tych organów wraz z informacją na temat spełniania przez członków rady nadzorczej kryteriów niezależności

Komentarz: *Spółka nie zamieściła na stronie internetowej życiorysów członków Rady Nadzorczej z uwagi na fakt, że były one przekazywane do wiadomości publicznej w drodze raportu bieżącego dotyczącego powołania członków Rady Nadzorczej. Spółka dokonała zmian w tym zakresie w bieżącym roku i obecnie zasada jest stosowana.*

I.Z.1.3. schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1

Komentarz: *W roku 2016 Spółka nie stosowała wystarczających podziałów kompetencji i obszarów odpowiedzialności poszczególnych członków zarządu przyjmując, że każdy z członków zarządu odpowiada za całokształt działalności. Spółka dokonała zmian w tym zakresie w bieżącym roku i obecnie zasada jest stosowana.*

I.Z.1.15. informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszczana swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji

Komentarz: *Spółka nie opracowała oficjalnego dokumentu dotyczącego polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów. W decyzjach kadrowych Spółka kieruje się bieżącymi potrzebami przedsiębiorstwa, które wyrażają się poprzez uwzględnianie posiadanego przez kandydatów doświadczenia*

zawodowego, kompetencji oraz wykształcenia. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej ustala odpowiednio Rada Nadzorcza oraz Walne Zgromadzenie, a takie czynniki, jak wiek i płeć osoby nie stanowią wyznacznika w powyższym zakresie.

I.Z.1.16. informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia – nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia

Komentarz: Spółka nie zamieszcza na swojej stronie internetowej informacji nt. planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia, gdyż nie przewiduje takiej transmisji.

I.Z.1.19. pytania akcjonariuszy skierowane do zarządu w trybie art. 428 § 1 lub § 6 Kodeksu spółek handlowych, wraz z odpowiedziami zarządu na zadane pytania, bądź też szczegółowe wskazanie przyczyn nieudzielenia odpowiedzi, zgodnie z zasadą IV.Z.13

Komentarz: Zasada nie będzie stosowana w zakresie pytań zadawanych przez akcjonariuszy podczas obrad Walnych Zgromadzeń, ponieważ w Spółce nie jest prowadzony szczegółowy zapis ich przebiegu, zawierający wszystkie wypowiedzi i pytania. Źródłem informacji o przebiegu obrad jest protokół notarialny z obrad walnego zgromadzenia. O umieszczeniu poszczególnych kwestii w protokole decyduje przewodniczący Walnego Zgromadzenia, kierując się przepisami prawa, wagą danej sprawy oraz uzasadnionymi żądaniami akcjonariuszy. Uczestnicy walnego zgromadzenia, zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych oraz Regulaminu WZA, mają prawo składać oświadczenia na piśmie, które są załączane do protokołów. Zarząd Spółki uznaje, że takie zasady zapewniają zarówno transparentność obrad walnego zgromadzenia, jak i zabezpieczają Spółkę przed ewentualnymi roszczeniami akcjonariuszy, którzy mogą nie życzyć sobie upublicznienia swojego wizerunku i wypowiedzi.

I.Z.1.20 zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo

Komentarz: Spółka nie zamieszcza na stronie internetowej zapisu obrad w formie audio bądź wideo z uwagi na fakt, że w Spółce nie jest prowadzony zapis elektroniczny przebiegu obrad walnego zgromadzenia.

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

Komentarz: Spółka nie udostępnia anglojęzycznej wersji strony internetowej. W ocenie Grupy byłoby to związane z ponoszeniem przez Jednostkę Dominującą istotnych kosztów tłumaczeń językowych, które zdaniem Spółki były dotąd nieuzasadnione jej interesem.

- CZĘŚĆ II – ZARZĄD I RADA NADZORCZA

II.R.2. Osoby podejmujące decyzję w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny dążyć do zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych organów, między innymi pod względem płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego

***Komentarz:** Spółka prowadzi politykę powoływania w skład organów osób kompetentnych, kreatywnych, posiadających odpowiednie doświadczenie zawodowe i odpowiednie kompetencje. W tym kontekście kryteria płci czy wieku nie mają znaczenia w podejmowanych decyzjach.*

II.Z.1. Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki

***Komentarz:** W roku 2016 Spółka nie stosowała wystarczających podziałów kompetencji i obszarów odpowiedzialności poszczególnych członków zarządu przyjmując, że każdy z członków zarządu odpowiada za całokształt działalności. Spółka dokonała zmian w tym zakresie w roku bieżącym i obecnie zasada jest stosowana.*

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

***Komentarz:** Spółka nie stosuje powyższej zasady, gdyż w przedmiotowej kwestii kieruje się regułami wynikającymi z powszechnie obowiązujących przepisów prawa, a w szczególności przepisów kodeksu spółek handlowych. Wewnętrzne regulacje obowiązujące aktualnie w Spółce nie zawierają powyższych ograniczeń.*

II.Z.3. Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej spełnia kryteria niezależności, o których mowa w zasadzie II.Z.4. oraz

II.Z.4. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej stosuje się Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt 1 lit. b) dokumentu, o którym mowa w poprzednim zdaniu, osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego, jak również osoba związana z tymi podmiotami umową o podobnym charakterze, nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności. Za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się także rzeczywiste i istotne powiązania z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.

***Komentarz:** Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej Spółki są wybierani przez Walne Zgromadzenie. Dnia 27 czerwca 2016 roku Walne Zgromadzenie Spółki wybrało Radę Nadzorczą na kolejną kadencję. W opinii Spółki powołani członkowie posiadają należytą wiedzę, kwalifikacje i doświadczenie w sprawowaniu skutecznego i prawidłowego nadzoru, a większościowi akcjonariusze mają do nich pełne zaufanie. Obecnie jeden z członków Rady Nadzorczej spełnia kryteria*

niezależności, o których mowa w Załączniku nr II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady. Przy powołaniu składu Rady Nadzorczej na następną kadencję być może zasada zostanie spełniona.

Bez względu na powiązania członków Rady Nadzorczej z akcjonariuszami Spółki, członek Rady Nadzorczej zawsze działa we własnym imieniu i kieruje się w swoim postępowaniu niezależnością własnych opinii i osądów.

II.Z.6. Rada nadzorcza ocenia, czy istnieją związki lub okoliczności, które mogą wpływać na spełnienie przez danego członka rady kryteriów niezależności. Ocena spełniania kryteriów niezależności przez członków rady nadzorczej przedstawiana jest przez radę zgodnie z zasadą II.Z.10.2. oraz

II.Z.10.2. [raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu] sprawozdanie z działalności rady nadzorczej, obejmujące co najmniej informacje na temat: składu rady i jej komitetów, spełniania przez członków rady kryteriów niezależności, liczby posiedzeń rady i jej komitetów w raportowanym okresie, dokonanej samooceny pracy rady nadzorczej;

Komentarz: *Spółka nie stosuje powyższych zasad w zakresie oceny oraz dokonywania sprawozdań dot. spełnienia przez członków rady kryteriów niezależności. Zarówno Statut, jak i Regulamin Rady Nadzorczej nie obligują członków Rady do prowadzenia ocen niezależności jej członków. W opinii Grupy, powiązania członków Rady Nadzorczej z akcjonariuszami Spółki nie wpływają na postawę, poglądy ani działalność danego członka Rady.*

II.Z.7. W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej zastosowanie mają postanowienia Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej, o którym mowa w zasadzie II.Z.4. W przypadku gdy funkcję komitetu audytu pełni rada nadzorcza, powyższe zasady stosuje się odpowiednio

Komentarz: *Zadania Komitetu Audytu zostały powierzone Radzie Nadzorczej Spółki. Zasada niezależności członków Rady Nadzorczej nie jest stosowana z uwagi na fakt, że bez względu na powiązania członków Rady Nadzorczej z akcjonariuszami Spółki, członek Rady Nadzorczej zawsze działa we własnym imieniu i kieruje się w swoim postępowaniu niezależnością własnych opinii i osądów. W opinii Spółki powołani członkowie posiadają należyłą wiedzę, kwalifikacje i doświadczenie w sprawowaniu skutecznego i prawidłowego nadzoru, a większościowi akcjonariusze mają do nich pełne zaufanie. Obecnie jeden z członków Rady Nadzorczej spełnia kryteria niezależności, o których mowa w Załączniku nr II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady.*

II.Z.10.3. [raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu] ocenę sposobu wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz

II.Z.10.4. ocenę racjonalności prowadzonej przez spółkę polityki, o której mowa w rekomendacji I.R.2, albo informację o braku takiej polityki.

Komentarz: Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich jej obszarach, w tym również nad wypełnianiem obowiązków informacyjnych, nie przedstawiała jednak dotąd swojej oceny w tym temacie. Czynności dokonywane w zakresie działalności charytatywnej były opisywane w każdym rocznym sprawozdaniu z działalności Grupy. Spółka dokonała zmian w tym zakresie i w kolejnych sprawozdaniach Rady Nadzorczej zasady te będą w pełni stosowane.

- CZĘŚĆ IV – WALNE ZGROMADZENIE I RELACJE Z AKCJONARIUSZAMI

IV.R.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez: transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia, wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia oraz

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

Komentarz: Konieczność stosowania zasady IV.R.2. oraz IV.Z.2. nie znalazła odzwierciedlenia w zgłoszonych Spółce oczekiwaniach akcjonariuszy. Informacje dotyczące podejmowanych uchwał Spółka przekazuje w formie raportów bieżących oraz publikuje na swojej stronie internetowej. Ponadto przeprowadzenie obrad przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej pociągało by za sobą konieczność ponoszenia kosztów organizacji transmisji obrad przez Internet oraz zapewnienia dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym są nieuzasadnione przy obecnej wielkości Spółki i strukturze jej akcjonariatu. Spółka dokłada starań, aby ustalać dogodne terminy obrad Walnych Zgromadzeń i podawać je do wiadomości akcjonariuszy z odpowiednim wyprzedzeniem. Wraz ze zwołaniem Walnego Zgromadzenia Spółka podaje do wiadomości projekty uchwał i inne wymagane przepisami prawa dokumenty, co umożliwia akcjonariuszom odpowiednie przygotowanie się do udziału w obradach Walnego Zgromadzenia. Jednostka dominująca może rozważyć wprowadzenie możliwości udziału Walnym Zgromadzeniu w sposób opisany w Zasadzie II.10. w przyszłości o ile będzie to uzasadnione zainteresowaniem ze strony akcjonariuszy.

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

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

Komentarz: Członkowie organów Spółki uczestniczą w obradach Walnego Zgromadzenia w miarę możliwości. Biorąc pod uwagę obecną strukturę akcjonariatu, żaden z akcjonariuszy nie zgłaszał potrzeby uczestnictwa członków Zarządu

bądź Rady Nadzorczej na Walnych Zgromadzeniach.. Zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych oraz Regulaminu WZA akcjonariusze mają prawo zgłaszać do Spółki pytania bądź swoje wątpliwości na piśmie.

- CZĘŚĆ V – KONFLIKT INTERESÓW I TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

***Komentarz:** W chwili obecnej Spółka nie posiada takich wewnętrznych regulacji. Spółka stosuje tę zasadę ad hoc, tj. zarówno Zarząd, jak i Rada Nadzorcza w poszczególnych przypadkach oceniają możliwość powstania konfliktu interesów, kierując się interesem Spółki oraz jej akcjonariuszy. Spółka nie wyklucza wypracowania odpowiednich regulacji wewnętrznych w przyszłości, jednak na dzień dzisiejszy dotychczasowe działania w tym zakresie uznaje za wystarczające.*

- CZĘŚĆ VI – WYNAGRODZENIA

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

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

***Komentarz:** Spółka posiada ogólną politykę wynagrodzeń. Wynagrodzenie członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza z odpowiednim rozeznaniem, a dla kluczowych menedżerów Zarząd, uwzględniając standardy rynkowe i potrzeby Spółki. Spółka publikuje w sprawozdaniu rocznym informację na temat wypłaconego wygradzenia członkom zarządu zgodnie z obowiązującymi przepisami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych.*

VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej: ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń, informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej, informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia, wskazanie istotnych zmian,

które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku, ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Komentarz: Zasada jest stosowana w ograniczonym zakresie. Spółka publikuje informacje o wynagrodzeniach w raportach okresowych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

8.2. Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu zarejestrowany kapitał zakładowy Jednostki Dominującej stanowiło 19 779 890 szt. akcji zwykłych, w tym:

- 16 000 000 akcji zwykłych serii A,
- 3 700 000 akcji zwykłych serii B,
- 79 890 akcji zwykłych serii C.

Wartość nominalna 1 akcji wynosi 1,00 PLN. Żadne akcje nie są uprzywilejowane co do głosu lub dywidendy. Wszystkie akcją są akcjami zdematerializowanymi, na okaziciela.

8.3. Zmiany w strukturze kapitału

Zmiany kapitału zakładowego Jednostki Dominującej oraz w kapitale zakładowym jej spółki zależnej – Presco Investments Limited w okresie sprawozdawczym opisano w pkt 3.6. oraz 3.8.

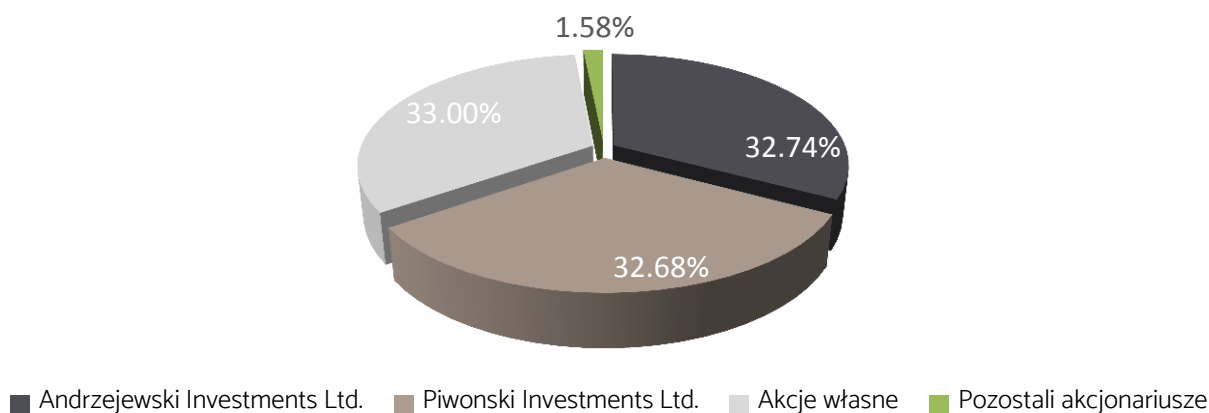
8.4. Struktura akcjonariatu

W związku ze skupem akcji własnych przez Jednostkę Dominującą w roku 2016 w okresie sprawozdawczym miały miejsce zmiany w strukturze akcjonariatu. W ich następstwie, na dzień 31 grudnia 2016 roku struktura akcjonariatu YOLO S.A. prezentowała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału zakładowego	Liczba głosów	% głosów
Ogółem	19 779 890	100.00%	13 252 527	100.00%
Andrzejewski Investments Ltd.	6 475 886	32.74%	6 475 886	48.87%
Piwonski Investments Ltd.	6 464 134	32.68%	6 464 134	48.78%
Akcje własne*	6 527 363	33.00%	0	0.00%
Pozostali akcjonariusze	312 507	1.58%	312 507	2.35%

*zgodnie z art. 364 § 2 k.s.h. akcje nie uprawniają do oddania głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej

Struktura akcjonariatu YOLO S.A.:



8.5. Program akcji pracowniczych

Na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej z dnia 16 listopada 2012 roku w Grupie Kapitałowej wprowadzony został Program motywacyjny („Program Motywacyjny”) dla osób o kluczowym znaczeniu dla YOLO S.A. i spółek z jej Grupy Kapitałowej. Celem realizacji Programu Motywacyjnego było zapewnienie optymalnych warunków dla wzrostu wyników finansowych YOLO S.A. poprzez trwałe związanie osób uczestniczących w Programie Motywacyjnym z YOLO S.A. i jej celami.

Początkowo Program Motywacyjny miał być realizowany w okresie 3 lat obrotowych tj. za lata obrotowe 2013 – 2015, ostatecznie, na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia YOLO S.A. z dnia 02 grudnia 2015 roku skrócono czas jego realizacji do 30 września 2015 r. Prawa wynikające z warrantów subskrypcyjnych serii A mogły być wykonane do dnia 30 czerwca 2016r.

Program Motywacyjny realizowany był poprzez emisję i przydział warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających do objęcia wyemitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego akcji serii C Jednostki Dominującej z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Jednostki Dominującej. Warunkiem objęcia oraz wykonania praw z warrantów subskrypcyjnych było osiągnięcie wyznaczonego odrębnie celu wynikowego dotyczącego istotnych obszarów funkcjonowania Jednostki Dominującej. Cele wynikowe były oznaczane odrębnie i weryfikowane dla każdego z rocznych okresów obowiązywania Programu Motywacyjnego.

W ramach Programu Motywacyjnego wyemitowanych zostało łącznie 90 000 szt. imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A. Każdy warrant subskrypcyjny uprawniał do objęcia 1 akcji serii C Jednostki Dominującej. Warranty subskrypcyjne emitowane były nieodpłatnie, były niezbywalne, ale podlegały dziedziczeniu. Prawa wynikające

z warrantów subskrypcyjnych serii A mogły być wykonane do dnia 30 czerwca 2016 roku. Do tego czasu, na akcje Jednostki Dominującej serii C zamienione zostało 79 890 szt. warrantów subskrypcyjnych.

8.6. Nabycie akcji własnych

W roku obrotowym 2016 Jednostka Dominująca nabyła 6 527 363 szt. akcji własnych, co opisano w pkt 3.15. Akcje zostały nabyte celem umorzenia. Jednostka Dominująca jest zobligowana do umorzenia akcji w terminie 2 lat od ich nabycia.

8.7. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne

W roku obrotowym 2016 oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie istniały papiery wartościowe, które dawałyby specjalne uprawnienia kontrolne wobec Jednostki Dominującej.

8.8. Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu

YOLO S.A. na dzień bilansowy tj. 31 grudnia 2016 r. posiadało 6 527 363 szt. akcji własnych, które stanowiły 32,999996% udziału w kapitale zakładowym Jednostki Dominującej oraz 32,999996% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej, a które to zgodnie z art. 364 § 2 k.s.h. nie uprawniają do oddania głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej.

8.9. Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w Jednostce Dominującej nie występowały żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych YOLO S.A.

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

Na dzień publikacji niniejszego raportu rocznego Jednostce Dominującej nie są znane umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

8.11. Zarząd Jednostki Dominującej

8.11.1. Skład osobowy, jego zmiany i zasady powoływania członków Zarządu

W myśl Statutu YOLO S.A. Zarząd Jednostki Dominującej składa się od jednego do pięciu członków, w tym Prezesa Zarządu, Wiceprezesa Zarządu oraz pozostałych członków Zarządu. Kadencja Zarządu trwa trzy lata i jest kadencją

wspólną. Każdy z członków Zarządu może być wybrany na następną kadencję. Zgodnie ze Statutem Jednostki Dominującej Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej powołuje, odwołuje i zawiesza w czynnościach członków Zarządu Jednostki Dominującej oraz określa liczbę członków Zarządu Jednostki Dominującej. Statut Jednostki Dominującej dostępny jest na stronie internetowej Jednostki Dominującej pod adresem www.yologroup.pl.

Uchwałą Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej z dnia 17 maja 2016 r. na stanowisko Członka Zarządu powołano z dniem podjęcia uchwały Panią Izabelę Bednarek oraz Pana Kamila Czop. Powołanie nastąpiło na okres wspólnej trzyletniej kadencji, która zakończyła się w czerwcu 2016 roku.

Dnia 3 czerwca 2016 roku Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej powołała na kolejną wspólną trzyletnią kadencję dotychczasowy Zarząd Jednostki Dominującej w składzie:

- Krzysztof Piwoński – Prezes Zarządu,
- Wojciech Andrzejewski – Wiceprezes Zarządu,
- Izabela Bednarek – Członek Zarządu,
- Kamil Czop – Członek Zarządu.

Uchwałą Rady Nadzorczej weszła w życie z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej tj. 7 czerwca 2016 r.

Zmiany w składzie Zarządu Jednostki Dominującej w okresie sprawozdawczym polegały na powołaniu dwóch nowych członków Zarządu Jednostki Dominującej. Życiorysy Członków Zarządu stanowiły załącznik do raportu bieżącego nr 8/2016 z dnia 17 maja 2016 r.

Kadencja Zarządu Jednostki Dominującej

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Rozpoczęcie pierwszej kadencji	Czas trwania obecnej kadencji
Wojciech Andrzejewski	Wiceprezes Zarządu	8 listopada 2010	6 czerwca 2019
Krzysztof Piwoński	Prezes Zarządu	8 listopada 2010	6 czerwca 2019
Izabela Bednarek	Członek Zarządu	17 maja 2016	6 czerwca 2019
Kamil Czop	Członek Zarządu	17 maja 2016	6 czerwca 2019

8.11.2. Uprawnienia Zarządu Jednostki Dominującej

Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy związane z prowadzeniem przedsiębiorstwa Jednostki Dominującej oraz Grupy nie zastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami Statutu Jednostki Dominującej do kompetencji Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej lub Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej.

Do obowiązków Zarządu Jednostki Dominującej należy w szczególności:

- zwoływanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej co najmniej raz w roku, tak aby mogło się odbyć nie później niż w ciągu sześciu (6) miesięcy od zakończenia roku obrotowego,
- zwoływanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej na zasadach określonych bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa,
- prowadzenie rachunkowości Jednostki Dominującej zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa,
- przedkładanie Radzie Nadzorczej Jednostki Dominującej sprawozdania z działalności Jednostki Dominującej, wniosków w sprawie podziałów zysku, źródeł i sposobów pokrycia ewentualnych strat oraz wysokości odpisów na fundusze celowe,
- prowadzenie i bieżąca aktualizacja strony internetowej Jednostki Dominującej oraz zamieszczanie na niej informacji dotyczących Jednostki Dominującej i jej bieżącej działalności zgodnie z wymogami stawianymi stronom internetowym spółek publicznych, od momentu uzyskania statusu spółki publicznej,
- przekazywanie informacji i okresowych raportów Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Komisji Nadzoru Finansowego oraz agencjom informacyjnym zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, od momentu uzyskania statusu spółki publicznej,
- wykonywanie czynności z zakresu prawa pracy; czynności te wykonuje Prezes Zarządu lub wskazany przez niego członek Zarządu Jednostki Dominującej,
- niezwłoczne powiadamianie Rady Nadzorczej o nadzwyczajnych zmianach w sytuacji finansowej i prawnej Jednostki Dominującej lub istotnych naruszeniach umów, których Jednostka Dominująca jest stroną,
- sporządzanie i przedstawianie Radzie Nadzorczej Jednostki Dominującej rocznego planu finansowego Jednostki Dominującej oraz Grupy Kapitałowej na następny rok obrotowy, obejmujący również planowane wydatki inwestycyjne.

Zarząd ustala termin i miejsce Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz Statutem Jednostki Dominującej, tak aby umożliwić udział w posiedzeniu jak największej liczbie akcjonariuszy Jednostki Dominującej. Do uprawnień Zarządu należy udzielanie i odwoływanie pełnomocnictw. Powołanie prokurenta wymaga zgody wszystkich członków Zarządu. Odwołać prokurę może każdy członek Zarządu Jednostki Dominującej.

8.11.3. Stan posiadania akcji Jednostki Dominującej i jednostek powiązanych przez członków Zarządu

Według najlepszej wiedzy Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2016 roku stan posiadania akcji przez członków Zarządu YOLO S.A. przedstawiał się następująco:

- Prezes Zarządu YOLO S.A., Krzysztof Piwoński, posiadał za pośrednictwem spółki Piwonski Investments Ltd 6 464 134 szt. akcji Jednostki Dominującej, stanowiących 32.68% udziału w kapitale zakładowym i 48.78% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu,

- Wiceprezes Zarządu YOLO S.A., Wojciech Andrzejewski, posiadał za pośrednictwem spółki Andrzejewski Investments Ltd 6 475 886 szt. akcji Jednostki Dominującej, stanowiących 32.74% udziału w kapitale zakładowym i 48.87% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Zmiany w stanie posiadania akcji przez członków Zarządu Jednostki Dominującej związane były z wezwaniem na skup akcji własnych i zostały opisane w pkt 3.15. i zaprezentowane w poniższej tabeli:

Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień	Liczba akcji na dzień	Zmiana
	30.09.2016	31.12.2016	
Wojciech Andrzejewski (pośrednio przez Andrzejewski Investments Ltd.)	8 014 000	6 475 886	(1 538 114)
Krzysztof Piwoński (pośrednio przez Piwonski Investments Ltd.)	8 002 248	6 464 134	(1 538 114)
Izabela Bednarek	12 043	0	(12 043)
Kamil Czop	0	0	0

8.11.4. Wynagrodzenie, nagrody i warunki umów o pracę członków Zarządu Jednostki Dominującej

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

(w tys. PLN)	2016	2015
Krzysztof Piwoński	679	679
Wojciech Andrzejewski	679	681
Kamil Czop	691	-
Izabela Bednarek	208	-
Wynagrodzenia i inne świadczenia razem	2 257	1 360

8.11.5. Umowy zawarte z osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Jednostki Dominującej przez przejęcie

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w Jednostce Dominującej oraz spółkach Grupy Kapitałowej nie występują umowy zawarte z osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Jednostki Dominującej przez przejęcie.

8.12. Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

8.12.1. Skład osobowy i zmiany w okresie sprawozdawczym

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej („Rada Nadzorcza”), Rada Nadzorcza składa się z pięciu do dziewięciu członków, w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego, powoływanych i odwoływanych na okres wspólnej trzyletniej kadencji. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są uchwałą Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej. Obecna kadencja rozpoczęła się w dniu 27 czerwca 2016 r. na mocy uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej z dnia 27 czerwca 2016 r. Od tego dnia w Radzie Nadzorczej Jednostki Dominującej zasiadają:

- Tadeusz Różański – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Wojciech Piwoński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Danuta Andrzejewska – Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Makarewicz – Członek Rady Nadzorczej,
- Agnieszka Wiśniewska – Członek Rady Nadzorczej.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej polegały na powołaniu do Rady Nadzorczej Pani Danuty Andrzejewskiej, w miejsce Pana Rafała Kamińskiego.

Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami, powołani Członkowie Rady Nadzorczej nie prowadzą działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Jednostki Dominującej oraz nie uczestniczą w spółce konkurencyjnej w stosunku do Jednostki Dominującej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej, ani nie uczestniczą w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek jej organu. Powołani Członkowie Rady Nadzorczej nie są wpisani do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o KRS. Życiorysy wraz z oświadczeniami powołanych Członków Rady Nadzorczej zostały przedstawione w raporcie bieżącym nr 16/2016 z dnia 27 czerwca 2016 r.

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

8.12.2. Uprawnienia i obowiązki Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Rada Nadzorcza jest uprawniona do:

- przeglądania zakresu obowiązków każdej jednostki organizacyjnej Jednostki Dominującej,
- żądania od Zarządu i pracowników Jednostki Dominującej sprawozdań i wyjaśnień,
- dokonywania rewizji stanu majątku Jednostki Dominującej,

- sprawdzania ksiąg i dokumentów,
- zobowiązania Zarządu do zlecenia uprawnionym rzeczoznawcom opracowań do użytku Rady ekspertyz i opinii, jeżeli dane zagadnienie wymaga specjalistycznej wiedzy, kwalifikacji, fachowych czynności lub oceny niezależnego eksperta.

Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Jednostki Dominującej, a do szczególnych obowiązków Rady Nadzorczej należy:

- ocena sprawozdań finansowych w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
- rozpatrywanie i pisemne opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej,
- raz w roku sporządzać i przedstawiać Walnemu Zgromadzeniu Jednostki Dominującej pisemne sprawozdanie zawierające zwięzłą ocenę sytuacji Jednostki Dominującej,
- raz w roku sporządzać i przedstawiać Walnemu Zgromadzeniu Jednostki Dominującej pisemną ocenę swojej pracy, z uwzględnieniem istotnych decyzji podjętych przez Radę Nadzorczą z wyjaśnieniem motywów ich podjęcia. Przez „istotne decyzje” należy rozumieć wymienione w Statucie Jednostki Dominującej czynności, na których dokonanie Zarząd Jednostki Dominującej obowiązany jest uzyskać zgodę Rady Nadzorczej:
 - i. zgoda na ustanawianie zastawu, przewłaszczenia na zabezpieczenie i innych obciążeń majątku Jednostki Dominującej, chyba że do ich dokonania Statut Jednostki Dominującej przewiduje obowiązek uzyskania zgody Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej,
 - ii. zgoda na nabycie lub objęcie udziałów lub akcji w innych spółkach handlowych oraz na przystąpienie Jednostki Dominującej do innych przedsiębiorców, w tym także powodujących przystąpienie Jednostki Dominującej do spółek cywilnych, osobowych albo porozumień dotyczących współpracy strategicznej lub zmierzających do podziału zysków,
 - iii. wybór biegłego rewidenta do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych Jednostki Dominującej,
 - iv. zatwierdzanie Regulaminu Zarządu Jednostki Dominującej,
 - v. ustalanie zasad wynagradzania Zarządu Jednostki Dominującej, w tym wszelkich form premiowania,
 - vi. zgoda na uchylenie zakazu konkurencji obowiązującego członka Zarządu Jednostki Dominującej,
 - vii. zawieranie umów oraz transakcji z podmiotami powiązanymi lub jednostronnego świadczenia na rzecz podmiotu powiązanego, w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów wydanego na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, z wyłączeniem transakcji typowych, o których mowa w §23 ust. 2 Statutu Jednostki Dominującej,
 - viii. wypłata akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.

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

8.12.3. Obowiązki Rady Nadzorczej w ramach Komitetu Audytu

W Jednostce Dominującej nie funkcjonuje Komitet ds. Audytu i Komitet ds. Wynagrodzeń. W ocenie Jednostki Dominującej dopóki skład Rady Nadzorczej nie przekracza 5 członków, wyodrębnianie w jej ramach komitetów o co najmniej 3-osobowym składzie nie znajduje uzasadnienia.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej w dniu 23 marca 2011 roku podjęło uchwałę w sprawie powierzenia Radzie Nadzorczej kompetencji Komitetu ds. Audytu, przyjmując jednocześnie dokument „Zasady wykonywania zadań Komitetu ds. Audytu przez Radę Nadzorczą spółki YOLO S.A. z siedzibą w Warszawie”. Zgodnie z dokumentem, do zadań wykonywanych przez Radę Nadzorczą w ramach zadań Komitetu ds. Audytu należy w szczególności:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej,
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem,
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej,
- monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, w tym w przypadku świadczenia usług, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

8.12.4. Stan posiadania akcji Jednostki Dominującej i jednostek powiązanych przez członków Rady Nadzorczej

Według wiedzy Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2016 roku żaden z członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej nie posiadał ani nie posiada pośrednio lub bezpośrednio akcji YOLO S.A. lub uprawnień do nich.

8.12.5. Wynagrodzenie, nagrody i warunki umów o pracę członków Rady Nadzorczej

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

(w tys. PLN)	2016	2015
Tadeusz Róžański	9	9
Wojciech Piwoński	42	138
Rafał Kamiński	5	9
Andrzej Makarewicz	9	9
Agnieszka Wiśniewska	9	9
Danuta Andrzejewska	5	-
Wynagrodzenia i inne świadczenia razem	79	174

8.13. Walne Zgromadzenie

Sposób funkcjonowania Walnego Zgromadzenia oraz jego uprawnienia określa Kodeks Spółek Handlowych, Statut Jednostki Dominującej oraz w Regulamin Walnego Zgromadzenia YOLO S.A., który jest dostępny na stronie internetowej Jednostki Dominującej www.yologroup.pl.

8.13.1. Sposób działania Walnego Zgromadzenia

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

Walne Zgromadzenia Jednostki Dominującej odbywają się w Pile lub w Warszawie.

8.13.2. Zasadnicze uprawnienia Walnego Zgromadzenia

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej należy w szczególności:

- określenie dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy),
- ustalenie zasad wynagradzania oraz wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
- emisja obligacji zamiennych na akcje oraz obligacji z prawem pierwszeństwa,
- wyrażanie zgody na nabycie przez Jednostkę Dominującą przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa,
- zatwierdzanie regulaminu Rady Nadzorczej oraz uchwalanie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia,

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Jednostki Dominującej oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty,
- nabycie akcji własnych,
- udzielenie członkom organów spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków.

Oprócz spraw wymienionych powyżej, uchwał Walnego Zgromadzenia wymagają inne sprawy określone w przepisach prawa lub w Statucie.

Uchwała w sprawie odwołania Zarządu Jednostki Dominującej lub członka Zarządu Jednostki Dominującej lub zawieszenia w czynnościach wszystkich lub części członków Zarządu Jednostki Dominującej przed upływem kadencji, wymaga kwalifikowanej większości 2/3 oddanych głosów.

Szczegółowy tryb prowadzenia obrad i podejmowania uchwał Walnego Zgromadzenia zawarty jest w Regulaminie Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej.

8.13.3. Walne Zgromadzenia w 2016 r.

W 2016 r. miało miejsce jedno Zwyczajne Walne Zgromadzenie oraz dwa Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia.

Rodzaj Zgromadzenia	Data i miejsce obrad	Porządek obrad
Zwyczajne Walne Zgromadzenie	27 czerwca 2016r., Warszawa	<ul style="list-style-type: none"> ✓ rozpatrzenie i zatwierdzenie jednostkowego sprawozdania finansowego Jednostki Dominującej za rok 2015 oraz sprawozdania Zarządu z działalności Jednostki Dominującej za rok 2015 ✓ rozpatrzenie i zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej YOLO za rok 2015 oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej YOLO za rok 2015 ✓ zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności w roku 2015 ✓ podziału zysku Jednostki Dominującej osiągniętego w roku obrotowym 2015 ✓ udzielenia członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku 2015 ✓ powołania Rady Nadzorczej na nową kadencję ✓ upoważnienia Zarządu Jednostki Dominującej do nabywania w imieniu Jednostki Dominującej jej akcji własnych w celu ich umorzenia
Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie	28 września 2016 r., Piła	<ul style="list-style-type: none"> ✓ zmiana statutu Jednostki Dominującej w kwestii: zmiany nazwy Jednostki Dominującej, przedmiotu jej działalności oraz podwyższenia kapitału zakładowego
Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie	8 listopada 2016 r., Piła	<ul style="list-style-type: none"> ✓ połączenie YOLO S.A. z Debet Partner i EFP

8.13.4. Opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

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

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

Zgodnie z art. 406¹ § 1 KSH prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Zgodnie z § 12 Statutu YOLO S.A. zastawnikowi i użytkownikowi akcji nie przysługuje prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu.

Zgodnie z art. 406³ § 1 KSH Akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanym w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza się, iż dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia rejestracji uczestnictwa na walnym zgromadzeniu.

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

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

1 akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu. Zgodnie z art. 411³ Kodeksu Spółek Handlowych akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji.

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

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

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

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

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

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

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

Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia przysługuje:

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

Termin do wniesienia powództwa o uchylenie uchwały wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały. Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały.

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

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

- **Prawo do uzyskania informacji o Spółce (art. 428 KSH)**

Podczas obrad Walnego Zgromadzenia zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę spółce, spółce z nią powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa. Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas

obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie zarządu do udzielenia informacji (art. 429 Kodeksu Spółek Handlowych).

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

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

8.14. Zasady zmiany Statutu Jednostki Dominującej

Zasady zmiany statutu spółek akcyjnych reguluje Kodeks Spółek Handlowych. Zmiana Statutu Jednostki Dominującej następuje w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej, a następnie wymaga wydania przez właściwy sąd postanowienia o wpisie zmiany do rejestru przedsiębiorców. Tekst jednolity Statutu Jednostki Dominującej, obejmujący zmiany uchwalone przez Walne Zgromadzenie, przyjmuje Rada Nadzorcza w drodze uchwały. Na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu YOLO S.A. w dniu 13 lutego 2016 r. podjęto uchwałę dotyczącą upoważnienia Rady Nadzorczej YOLO S.A. do sporządzenia tekstu jednolitego Statutu Jednostki Dominującej w związku ze zmianami, które zostały zarejestrowane w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 26 października 2016 roku.

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

System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych podlega bezpośrednio zarządowi Spółki Dominującej. Przygotowaniem sprawozdań finansowych zajmuje się Pion Finansowy YOLO S.A. pod nadzorem Dyrektora Finansowego. W Jednostce Dominującej działa system budżetowy za pomocą którego dokonywana jest kontrola ciągła kosztów i przychodów przez kierownictwo średniego i wyższego szczebla. Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych spoczywa na Dyrektorze Finansowym. Kwartalne, półroczne oraz roczne sprawozdania finansowe Jednostki Dominującej oraz analogiczne skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej są przed publikacją zatwierdzane przez Zarząd Jednostki Dominującej. Roczne sprawozdania finansowe Jednostki Dominującej oraz roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej podlegają badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Natomiast półroczne sprawozdania finansowe Jednostki Dominującej oraz półroczne skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej podlegają przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta.

9. POZOSTAŁE INFORMACJE

9.1. Postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe

Żaden z podmiotów z Grupy Kapitałowej nie jest stroną postępowania toczącego się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczącym zobowiązań albo wierzytelności Jednostki Dominującej lub jednostek od niej zależnych, którego wartość stanowi, co najmniej 10% kapitałów własnych Jednostki Dominującej lub Grupy.

9.2. Biegli rewidenci

Zgodnie z podjętą uchwałą Rady Nadzorczej, o czym mowa w pkt 3.10., podmiotem uprawnionym do badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego GK YOLO za rok 2016 jest CSWP Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie. Umowa na badanie została zawarta w dniu 24 czerwca 2016 r.

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie biegłego rewidenta w roku 2015 i 2016:

(w tys. PLN)	2016	2015
- badania sprawozdań finansowych Jednostki Dominującej	50	70
- inne usługi poświadczające, w tym przeglądy sprawozdań finansowych Jednostki Dominującej	25	43
Wynagrodzenie z tytułu badania w odniesieniu do jednostek zależnych*	15	64
Razem	90	177

9.3. Informacje dotyczące zatrudnienia

Na dzień 1 stycznia 2016 roku w Grupie było zatrudnionych 225 osób na podstawie umowy o pracę oraz 6 osób na podstawie umowy zlecenia. W okresie sprawozdawczym liczba osób zatrudnionych w Grupie spadła o 73,2%. Na 31 grudnia 2016 r. stosunek pracy na podstawie umowy o pracę świadczyło 61 osób, 1 osoba była zatrudniona na podstawie umowy zlecenia.

Liczba osób zatrudnionych w GK YOLO S.A.		
Stan na dzień	31 grudzień 2016	31 grudzień 2015
Umowa o pracę	61	225
Umowa zlecenie	1	6
Razem	62	231

9.4. Odpowiedzialność społeczna

Grupa niemal od początku swojej działalności angażowała się w inicjatywy o charakterze prospołecznym. Z uwagi na fakt, że Jednostka Dominująca wywodzi się z Piły, gdzie do dziś funkcjonuje Oddział Operacyjny, działania miały przede wszystkim charakter lokalny, polegający na udzielaniu wsparcia materialnego lokalnym instytucjom pożytku publicznego, placówkom edukacyjnym, szpitalowi, klubom sportowym czy też osobom indywidualnym.

W roku 2016, przełomowym dla działalności Grupy, Zarząd Jednostki Dominującej podjął decyzję o redukcji kosztów i ograniczeniu wsparcia jedynie do okazjonalnych, świątecznych akcji organizowanych dla dzieci przebywających na oddziale dziecięcym Szpitala Specjalistycznego w Pile.

Grupa nie wyklucza poszerzenia działalności charytatywnej w przyszłości, kiedy wyniki Grupy ulegną poprawie.

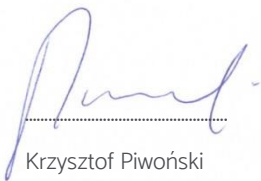
9.5. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W okresie objętym okresem sprawozdawczym Grupa nie prowadziła działań badawczo-rozwojowych. Grupa nie wykorzystuje w bieżącej działalności żadnego patentu w rozumieniu ustawy z dnia 30 czerwca 2000 r. o Prawie Własności Przemysłowej oraz jego działalność nie jest uzależniona od żadnego patentu. Grupa nie udzieliła żadnych licencji. Grupa nie posiada żadnych licencji poza zakupionymi standardowymi licencjami dotyczącymi oprogramowania wykorzystywanymi w bieżącej działalności gospodarczej. Ponadto, nie występuje uzależnienie Jednostki Dominującej ani podmiotów z Grupy od posiadanych licencji.

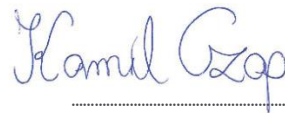
9.6. Dane teleadresowe

Firma:	YOLO S.A.
Siedziba i adres siedziby:	ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa
Numer telefonu:	+48 67 349 60 90
Numer identyfikacji podatkowej (NIP):	897-17-02-186
Numer statystyczny (REGON):	020023793
Strona internetowa:	www.yologroup.pl
Kontakt dla inwestorów:	Biuro Zarządu YOLO S.A.
	+48 67 349 60 87
	pr@yologroup.pl

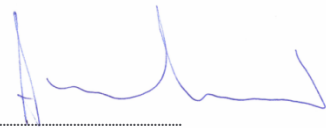
Niniejsze Sprawozdanie z działalności GK YOLO za rok obrotowy 2016 zostało zatwierdzone w dniu 21 marca 2017 r.



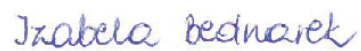
Krzysztof Piwoński
Prezes Zarządu



Kamil Czop
Członek Zarządu



Wojciech Andrzejewski
Wiceprezes Zarządu



Izabela Bednarek
Członek Zarządu

Oświadczenia Zarządu

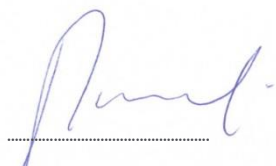
Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Zarząd YOLO S.A. reprezentowany przez:

Krzysztofa Piwońskiego, Prezesa Zarządu,
Wojciecha Andrzejewskiego, Wiceprezesa Zarządu,
Izabelę Bednarek, Członka Zarządu,
Kamila Czop, Członka Zarządu,

niniejszym oświadcza, że:

- wedle jego najlepszej wiedzy roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2016 i dane porównywalne sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy, a roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej YOLO S.A. w roku 2016 zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć Grupy oraz jej sytuacji, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń;
- podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2016 został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący tego badania, spełniali warunki do sporządzenia opinii i raportu z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz normami zawodowymi.

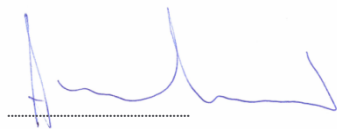
Warszawa, 21 marca 2017 roku



Krzysztof Piwoński
Prezes Zarządu



Kamil Czop
Członek Zarządu



Wojciech Andrzejewski
Wiceprezes Zarządu



Izabela Bednarek
Członek Zarządu