



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPY KAPITAŁOWEJ VOTUM  
ZA ROK 2012**

## I. INFORMACJE OGÓLNE

### Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej VOTUM S.A.

Grupa Kapitałowa VOTUM	PLN	PLN	EUR	EUR
	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Przychody ze sprzedaży	51 995	48 531	12 458	11 722
Koszty działalności operacyjnej	45 602	41 248	10 926	9 963
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	6 030	7 017	1 445	1 695
Zysk (strata) brutto	6 744	6 930	1 616	1 674
Zysk (strata) netto	5 667	5 312	1 358	1 283
Zysk (strata) netto przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	23	48	6	12
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	5 644	5 264	1 352	1 271
Aktywa razem	33 725	32 744	8 249	7 414
Zobowiązania razem	15 176	15 094	3 712	3 417
w tym zobowiązania krótkoterminowe	13 156	11 843	3 218	2 681
Kapitał własny	18 549	17 650	4 537	3 996
Kapitał podstawowy	1 200	1 200	294	272
Liczba udziałów/akcji w sztukach	12 000 000	12 000 000	12 000 000	12 000 000
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	1,55	1,47	0,38	0,33
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,47	0,44	0,11	0,11
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 914	4 327	938	1 045
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 033	-1 954	-727	-472
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 439	5 815	-1 303	1 405

### 1.1. Dane jednostki dominującej:

Nazwa:	VOTUM S.A
Forma prawna:	spółka akcyjna
Siedziba:	Wrocław, ul. Wyścigowa 56i
Kraj rejestracji:	Polska
Podstawowy przedmiot działalności:	Pomoc poszkodowanym w wypadkach komunikacyjnych w pozyskaniu odszkodowań od firm ubezpieczeniowych
Organ prowadzący rejestr:	Krajowy Rejestr Sądowy, Sąd Rejonowy VI Wydział Gospodarczy, nr 0000243252
Numer statystyczny REGON:	020136043

### 1.2. Czas trwania Grupy Kapitałowej:

Spółka dominująca VOTUM S.A. i pozostałe jednostki Grupy Kapitałowej zostały utworzone na czas nieoznaczony.

### 1.3. Okresy prezentowane

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 01 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.

### 1.4. Skład organów jednostki dominującej według stanu na 31.12.2012:

#### Zarząd:

Dariusz Czyż	-	Prezes Zarządu
Elżbieta Kupiec	-	Członek Zarządu
Bartłomiej Krupa	-	Członek Zarządu

#### Zmiany w składzie Zarządu Spółki:

W roku obrotowym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

#### Zarząd na dzień sporządzania sprawozdania:

Dariusz Czyż	-	Prezes Zarządu
Elżbieta Kupiec	-	Członek Zarządu
Bartłomiej Krupa	-	Członek Zarządu

#### Rada Nadzorcza:

Andrzej Dadełto	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Andrzej Łebek	-	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Jerzy Krawczyk	-	Członek Rady Nadzorczej
Mirosław Greber	-	Członek Rady Nadzorczej
Anna Ludwig	-	Członek Rady Nadzorczej

#### Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

Na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 28 maja 2012r. nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

Joanna Wilczyńska została odwołana ze stanowiska Członka Rady Nadzorczej  
Anna Ludwig została powołana na stanowisko Członka Rady Nadzorczej

### 1.5. Biegli rewidenci:

PKF Audyt sp. z o. o.  
ul. Orzycka 6/1b  
02-695 Warszawa

### 1.6. Prawnicy:

Ireneusz Zyska – Radca Prawny

### 1.7. Banki:

ING Bank Śląski S.A. oddział we Wrocławiu ul. Szewska 72, 50-121 Wrocław  
Kredyt Bank S.A. II oddział we Wrocławiu, ul. B. Chrobrego 12/14. 50-254 Wrocław

### 1.8. Notowania na rynku regulowanym:

1. Informacje ogólne:

Giełda:

Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.  
ul. Książęca 4  
00-498 Warszawa

Symbol na GPW:

VOT

Sektor na GPW:

Usługi Inne

2. System depozytowo – rozliczeniowy:

Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW)  
ul. Książęca 4  
00-498 Warszawa

3. Kontakty z inwestorami:

VOTUM S.A.  
ul. Wyścigowa 56i  
50-013 Wrocław  
inwestorzy@votum-sa.pl

### 1.9. Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej:

Według stanu na dzień 31.12.2012 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

Akcjonariusze	Liczba akcji (szt.)	Wartość akcji (w zł)	Udział w kapitale zakładowym%	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
DSA Financial Group S.A.	5 273 409	527 340,90	43,95%	5 273 409	43,95%
Nolmanier Limited	3 000 000	300 000,00	25,00%	3 000 000	25,00%
Andrzej Dadełło	800 000	80 000,00	6,67%	800 000	6,67%
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. - Fundusz QUERCUS Absolute Return FIZ	600 347	60 034,70	5,00%	600 347	5,00%

Według stanu na dzień publikacji sprawozdania akcjonariuszami jednostki dominującej posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy są:

Akcjonariusze	Liczba akcji (szt.)	Wartość akcji (w zł)	Udział w kapitale zakładowym%	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
DSA Financial Group S.A.	5 513 054	551 305,40	45,94%	5 513 054	45,94%
Nolmanier Limited	2 975 000	297 500,00	24,79%	2 975 000	24,79%
Andrzej Dadełło	800 000	80 000,00	6,67%	800 000	6,67%
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. - Fundusz QUERCUS Absolute Return FIZ	600 347	60 034,70	5,00%	600 347	5,00%
Razem	9 888 401	988 840,10	82,40%	9 888 401	82,40%

### 1.10. Spółki zależne:

Skład Grupy Kapitałowej  
31.12.2012

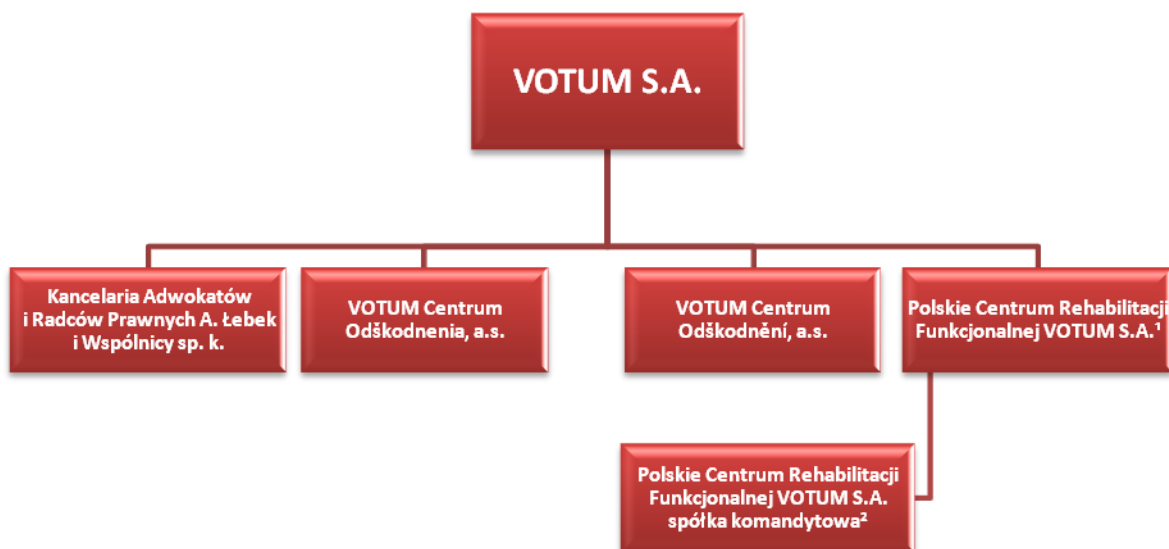
Nazwa spółki	Siedziba	Dane rejestrowe	Przedmiot działalności	Kapitał podstawowy w zł	Udział procentowy w kapitale	Udział procentowy w prawach głosu
VOTUM Centrum Odškodnienia, a.s.	Čulenova 5, Bratislava, Słowacja	DIC:2022474586, ICO:43787266	Usługi odszkodowawcze	661 900	100%	100%
VOTUM Centrum Odškodnění, a.s.	Hmčirska 574/8, Brno, Czechy	DIC:CZ29193877	Usługi odszkodowawcze	829 800	100%	100%
Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych A. Łebek i Wspólnicy sp. k.	Wyścigowa 56i, Wrocław, Polska	KRS 0000262469, NIP 899-25-79-696, REGON 020356170	Usługi prawnicze i odszkodowawcze	66 000	99%	99%
PCRF VOTUM S.A.*	Golikówka 6, Kraków, Polska	KRS 0000290430, NIP 679-294-28-95, REGON 120501999	Usługi rehabilitacyjne, najem i obsługa nieruchomości	5 000 000	96%	96%
PCRF VOTUM S.A. sp.k.	Golikówka 6, Kraków, Polska	KRS 0000443718, NIP 679-308-73-34, REGON 122736710	Usługi rehabilitacyjne	100 000	1% VOTUM S.A., 99% PCRF VOTUM S.A.	1% VOTUM S.A., 99% PCRF VOTUM S.A.

\*Wcześniejsza nazwa VOTUM-RehaPlus S.A.

### 1.11. Spółki stowarzyszone:

Grupa Kapitałowa nie posiada podmiotów stowarzyszonych.

### 1.12. Graficzna prezentacja Grupy Kapitałowej:



<sup>1</sup>Dawna nazwa spółki VOTUM-RehaPlus S.A. – w celu ujednolicenia nazewnictwa w dalszej części niniejszego Sprawozdania stosowana będzie wyłącznie aktualna nazwa – Polskie Centrum Rehabilitacji Funkcjonalnej VOTUM S.A. (PCRF VOTUM S.A.)

<sup>2</sup> Spółka założona 23 listopada 2012r.

### 1.13. Oświadczenie zarządu

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2011 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Spółki dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2011 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.

Zarząd jednostki dominującej oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidentzi, dokonujący tego badania, spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego. Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd zasadami ładu korporacyjnego, biegły rewident został wybrany przez Radę S.A. uchwałą nr 7 z dnia 18.05.2012 roku w roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

### 1.14. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 24 kwietnia 2013 roku.

## II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE VOTUM

### Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	NOTA	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>1</b>	<b>51 995</b>	<b>48 531</b>
Przychody ze sprzedaży usług		51 995	48 531
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		-	-
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>		<b>45 602</b>	<b>41 248</b>
Amortyzacja		1 207	1 214
Zużycie materiałów i energii		1 386	1 363
Usługi obce		25 703	22 720
Podatki i opłaty		862	795
Wynagrodzenia		12 951	12 533
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		2 243	1 987
Pozostałe		1250	636
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-	-
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>		<b>6 393</b>	<b>7 283</b>
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>3</b>	<b>286</b>	<b>236</b>
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		69	-
Dotacje		47	39
Inne przychody operacyjne		170	197
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>3</b>	<b>649</b>	<b>502</b>
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		1	15
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		46	10
Inne koszty operacyjne		602	477
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>6 030</b>	<b>7 017</b>
<b>Przychody finansowe</b>	<b>4</b>	<b>1088</b>	<b>395</b>
Dywidenda		-	-
Odsetki		513	216
Pozostałe		575	179
<b>Koszty finansowe</b>	<b>4</b>	<b>374</b>	<b>482</b>
Odsetki		191	170
Pozostałe		183	217
Aktualizacja aktywów finansowych		-	95
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>6 744</b>	<b>6 930</b>
Podatek dochodowy	5	1 077	1 618
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>5 667</b>	<b>5 312</b>
<b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>5 667</b>	<b>5 312</b>
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym		23	48
<b>Zysk (strata) netto podmiotu dominującego</b>		<b>5 644</b>	<b>5 264</b>
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>	<b>7</b>	<b>0,47</b>	<b>0,44</b>
Podstawowy za okres obrotowy		0,47	0,44
Rozwodniony za okres obrotowy		-	-
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)</b>		<b>0,47</b>	<b>0,44</b>
Podstawowy za okres obrotowy		0,47	0,44
Rozwodniony za okres obrotowy		-	-
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>

Wrocław, dnia 24 kwietnia 2013 r.

Podpisy Członków Zarządu:

.....  
Dariusz Czyż – Prezes Zarządu

.....  
Elżbieta Kupiec – Członek Zarządu

.....  
Bartłomiej Krupa – Członek Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

.....  
Marcin Wenzel – specjalista ds. konsolidacji



## Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>5 667</b>	<b>5 312</b>
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	-	-
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów z tyt. zwiększenia udziałów w spółce zależnej	-	-114
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych	-	-
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	139	229
Udział w dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych*	-	-
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	-	-
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>5 806</b>	<b>5 427</b>
<i>Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów z tyt. zwiększenia udziałów w spółce zależnej</i>	-202	<b>114</b>
<i>Zysk (strata) netto przyporządkowana udziałowcom niesprawującym kontroli</i>	23	48
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	-179	162
<b>Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący</b>	<b>5 985</b>	<b>5 265</b>

Wrocław, dnia 24 kwietnia 2013 r.

Podpisy Członków Zarządu:

.....  
Dariusz Czyż – Prezes Zarządu

.....  
Elżbieta Kupiec – Członek Zarządu

.....  
Bartłomiej Krupa – Członek Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

.....  
Marcin Wenzel – specjalista ds. konsolidacji

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	NOTA	31.12.2012	31.12.2011
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>18 015</b>	<b>14 980</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	10	12 042	9 388
Wartości niematerialne	11	949	1 075
Wartość firmy	12	3 828	3 828
Nieruchomości inwestycyjne		-	-
Inwestycje w jednostkach powiązanych wycenianych metodą praw własności		-	-
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją		-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-
Pozostałe aktywa finansowe	19	169	191
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5	766	471
Pozostałe aktywa trwałe	16	261	27
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>15 710</b>	<b>17 704</b>
Zapasy	21	186	152
Należności handlowe	23	6 416	4 948
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego			39
Pozostałe należności	24	1 402	402
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy		-	-
Pozostałe aktywa finansowe		577	454
Rozliczenia międzyokresowe	25	147	169
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26	6 982	11 540
<b>Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>		<b>-</b>	<b>60</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>33 725</b>	<b>32 744</b>

Wrocław, dnia 24 kwietnia 2013 r.

Podpisy Członków Zarządu:

.....  
Dariusz Czyż – Prezes Zarządu

.....  
Elżbieta Kupiec – Członek Zarządu

.....  
Bartłomiej Krupa – Członek Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

.....  
Marcin Wenzel – specjalista ds. konsolidacji

PASYWA	NOTA	31.12.2012	31.12.2011
<b>Kapitał własny</b>		<b>18 549</b>	<b>17 650</b>
<b>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</b>		<b>18 357</b>	<b>17 270</b>
Kapitał zakładowy	27	1 200	1 200
Należne wpłaty na kapitał zakładowy		-	-
Kapitały zapasowy	28	11 368	11 265
Pozostałe kapitały		-	-
Różnice kursowe z przeliczenia		119	258
Odpis zysku w ciągu roku obrotowego		-	-
Niepodzielony wynik finansowy	30	26	- 717
Wynik finansowy bieżącego okresu		5 644	5 264
<b>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących</b>	<b>31</b>	<b>192</b>	<b>380</b>
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>		<b>2 020</b>	<b>3 251</b>
Kredyty i pożyczki	32	564	1 242
Pozostałe zobowiązania finansowe	33	301	179
Inne zobowiązania długoterminowe		204	2
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	628	598
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	40	318	356
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	41	5	5
Pozostałe rezerwy	42	-	869
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>13 156</b>	<b>11 843</b>
Kredyty i pożyczki	32	677	677
Pozostałe zobowiązania finansowe	33	313	152
Zobowiązania handlowe	35	8 724	8 071
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		8	140
Pozostałe zobowiązania	36	2 382	1 711
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	40	173	200
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	41	131	107
Pozostałe rezerwy	42	748	785
<b>Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>33 725</b>	<b>32 744</b>

Wrocław, dnia 24 kwietnia 2013 r.

Podpisy Członków Zarządu:

.....  
Dariusz Czyż – Prezes Zarządu

.....  
Elżbieta Kupiec – Członek Zarządu

.....  
Bartłomiej Krupa – Członek Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

.....  
Marcin Wenzel – specjalista ds. konsolidacji

**Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym**

	Kapitał zakładowy	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Razem kapitał własny
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2012</b>	<b>1 200</b>	-	<b>11 265</b>	-	<b>258</b>	<b>4 547</b>	-	<b>17 270</b>	<b>380</b>	<b>17 650</b>
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>1 200</b>	-	<b>11 265</b>	-	<b>258</b>	<b>4 547</b>	-	<b>17 270</b>	<b>380</b>	<b>17 650</b>
Wniesiony kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
zysk (strata) z tyt. zwiększenia udziału w jednostce zależnej	-	-	-	-	-	- 98	-	- 98	- 202	- 300
Płatności w formie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podwyższenie kapitału zakładowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku netto	-	-	103	-	-	- 103	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	- 4 320	-	- 4 320	- 9	- 4 329
Zysk netto/dochód całkowity	-	-	-	-	- 139	-	5 644	5 505	23	5 528
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2012</b>	<b>1 200</b>	-	<b>11 368</b>	-	<b>119</b>	<b>26</b>	<b>5 644</b>	<b>18 357</b>	<b>192</b>	<b>18 549</b>

	Kapitał zakładowy	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Razem kapitał własny
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011</b>	<b>1 200</b>	<b>- 200</b>	<b>6 683</b>	-	<b>29</b>	<b>3 979</b>	-	<b>11 691</b>	<b>218</b>	<b>11 909</b>
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>1 200</b>	<b>- 200</b>	<b>6 683</b>	-	<b>29</b>	<b>3 979</b>	-	<b>11 691</b>	<b>218</b>	<b>11 909</b>
Wniesiony kapitał	-	200	-	-	-	-	-	200	-	200
zysk (strata) z tyt. podwyższenia kapitału w jednostce zależnej	-	-	-	-	-	- 114	-	- 114	114	-
Podwyższenie kapitału zakładowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku netto	-	-	4 582	-	-	- 4 582	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto/dochód całkowity	-	-	-	-	229	-	5 264	5 493	48	5 541
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2011</b>	<b>1 200</b>	-	<b>11 265</b>	-	<b>258</b>	<b>- 717</b>	<b>5 264</b>	<b>17 270</b>	<b>380</b>	<b>17 650</b>

Wrocław, dnia 24 kwietnia 2013 r.

Podpisy Członków Zarządu:

.....  
Dariusz Czyż – Prezes Zarządu

.....  
Elżbieta Kupiec – Członek Zarządu

.....  
Bartłomiej Krupa – Członek Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

.....  
Marcin Wenzel – specjalista ds. konsolidacji

### Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>		
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>6 744</b>	<b>6 930</b>
<b>Korekty razem</b>	<b>-1 395</b>	<b>-1 099</b>
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-
Amortyzacja	1 207	1 214
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-129	563
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	56	97
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	192	-70
Zmiana stanu rezerw	-857	-128
Zmiana stanu zapasów	-37	-150
Zmiana stanu należności	-2 741	-3 138
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	931	485
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-57	25
Inne korekty z działalności operacyjnej	40	3
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	<b>5 349</b>	<b>5 831</b>
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-1 435	-1 504
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>3 914</b>	<b>4 327</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>1 264</b>	<b>6 475</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	85	-
Zbycie inwestycji w nieruchomości	-	-
Zbycie aktywów finansowych	-	6 166
Inne wpływy inwestycyjne	1 179	309
<b>Wydatki</b>	<b>4 297</b>	<b>8 429</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 324	1 409
Nabycie inwestycji w nieruchomości	-	-
Wydatki na aktywa finansowe	394	6 118
Inne wydatki inwestycyjne	579	902
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-3 033</b>	<b>-1 954</b>

	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>		
<b>Wpływy</b>	-	<b>7 050</b>
Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	6 888
Kredyty i pożyczki	-	-
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
Inne wpływy finansowe	-	162
<b>Wydatki</b>	<b>5 439</b>	<b>1 235</b>
Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	4 329	-
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
Splaty kredytów i pożyczek	677	677
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	310	388
Odsetki	123	170
Inne wydatki finansowe	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-5 439</b>	<b>5 815</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-4 558</b>	<b>8 188</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-4 558</b>	<b>8 187</b>
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-2	-2
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>11 542</b>	<b>3 353</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>6 984</b>	<b>11 542</b>
<b><i>o ograniczonej możliwości dysponowania</i></b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Wrocław, dnia 24 kwietnia 2013 r.

Podpisy Członków Zarządu:

.....  
Dariusz Czyż – Prezes Zarządu      Elżbieta Kupiec – Członek Zarządu      Bartłomiej Krupa – Członek Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

.....  
Marcin Wenzel – specjalista ds. konsolidacji

### III. INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

#### 3.1. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

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

#### 3.2. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31.12.2012 roku. Zarząd Spółki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2012 rok nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

#### 3.3. Zasady konsolidacji

##### *a) Jednostki zależne*

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli. Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejęciem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejęcia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów niekontrolujących. Nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejęcia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Przychody i koszty, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy Spółkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione, tam gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

##### *b) Udziały/akcje niekontrolujące oraz transakcje z udziałowcami / akcjonariuszami niekontrolującymi*

Udziały niekontrolujące obejmują nie należące do Grupy udziały w Spółkach objętych konsolidacją. Udziały niekontrolujące ustala się jako wartość aktywów netto jednostki powiązanej, przypadających na dzień nabycia, akcjonariuszom spoza Grupy Kapitałowej. Zidentyfikowane udziały niekontrolujące w aktywach netto skonsolidowanych jednostek zależnych ujmuje się oddzielnie od udziału własnościowego jednostki dominującej w tych aktywach netto. Udziały niekontrolujące w aktywach netto obejmują:

- wartość udziałów niekontrolujących z dnia pierwotnego połączenia, obliczoną zgodnie z MSSF 3, oraz
- zmiany w kapitale własnym przypadające na udział niekontrolujący począwszy od dnia połączenia.

Zyski i straty oraz każdy składnik innych całkowitych dochodów przypisuje się do właścicieli jednostki dominującej oraz udziałów niekontrolujących. Łączne całkowite dochody przypisuje się do właścicieli jednostki dominującej oraz udziałów niekontrolujących nawet wtedy, gdy w rezultacie udziały niekontrolujące przybierają wartość ujemną.



#### c) Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone to jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20 do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są rozliczane metodą praw własności, a ujęcie początkowe następuje według kosztu.

Udział Grupy w wyniku finansowym jednostki stowarzyszonej od dnia nabycia ujmuje się w rachunku zysków i strat, zaś jej udział w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia – w pozostałych kapitałach. O łączne zmiany stanu od dnia nabycia koryguje się wartość bilansową inwestycji.

#### d) Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze skonsolidowane sprawozdania finansowe za okresy kończące się 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie	Udział VOTUM S.A. w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	31.12.2012	31.12.2011
<b>VOTUM S.A.</b>	<b>Jednostka dominująca</b>	
Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych A. Łebek i Wspólnicy sp. k.	99%	99%
VOTUM Centrum Odškodnienia, a.s.	100%	100%
VOTUM Centrum Odškodnění, a.s.	100%	100%
PCRF VOTUM S.A.	96%	91%
PCRF VOTUM S.A. sp.k.	1%	-

VOTUM S.A. pośrednio sprawuje kontrolę nad Polskim Centrum Rehabilitacji funkcjonalnej VOTUM S.A. spółka komandytowa poprzez komplementariusza tejże spółki, w którego posiada 96% akcji.

Wyszczególnienie	Udział PCRF VOTUM S.A. w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	31.12.2012	31.12.2011
<b>PCRF VOTUM S.A.</b>	<b>Jednostka dominująca</b>	
PCRF VOTUM S.A. sp.k.	99%	-

Zastosowane metody konsolidacji

Wyszczególnienie	Metoda konsolidacji	
	31.12.2012	31.12.2011
<b>VOTUM S.A.</b>	<b>Jednostka dominująca</b>	
Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych A. Łebek i Wspólnicy sp. k.	metoda pełna	metoda pełna
VOTUM Centrum Odškodnienia, a.s.	metoda pełna	metoda pełna
VOTUM Centrum Odškodnění, a.s.	metoda pełna	metoda pełna
PCRF VOTUM S.A.	metoda pełna	metoda pełna
PCRF VOTUM S.A. sp.k.	metoda pełna	-

#### e) Spółki nie objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Grupa Kapitałowa nie posiada spółek, które nie były objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

### 3.4. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego. Grupa Kapitałowa na dzień bilansowy nie posiadała pochodnych instrumentów finansowych, instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej oraz aktywów dostępnych do sprzedaży i inwestycji w nieruchomości.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

### **Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności**

Segmenty działalności prezentowane są z uwzględnieniem rodzajów przychodów z działalności podstawowej. Wyróżniamy dwa segmenty operacyjne:

- segment działalności odszkodowawczej
- segment usług rehabilitacyjnych

W segmencie działalności odszkodowawczej znajduje się obszar działalności Grupy, który osiąga wyniki z prowadzenia spraw osób poszkodowanych w wypadkach komunikacyjnych, poczynając od reprezentowania klienta wobec towarzystwa ubezpieczeniowego od chwili zgłoszenia roszczenia, aż do reprezentowania klienta w procesie sądowym.

Segment usług rehabilitacyjnych oparty jest na wykonywaniu zabiegów fizjoterapeutycznych w funkcjonującej w Grupie klinice rehabilitacyjnej.

### **Przychody i koszty działalności operacyjnej**

Przychody działalności operacyjnej wykazywane są w takiej wysokości w jakiej prawdopodobne jest, że Spółki z Grupy otrzymają korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją. Przychody wyceniane są w wartościach netto, pomniejszone o podatek od towarów i usług uwzględniający rabaty i opusty.

Przychody wynikające z uzgodnionego z klientem poziomu honorarium należnego z tytułu uzyskania na jego rzecz odszkodowania od ubezpieczyciela mogą być pomniejszone o kwoty honorarium należnego kancelarii reprezentującej klienta przed sądem. Przychody wynikające ze świadczenia usług rehabilitacyjnych powstają z chwilą wykonania usługi lub zakończenia turnusu rehabilitacyjnego.

Do pozostałych przychodów operacyjnych kwalifikowane są przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, odpisane zobowiązania przedawnione, umorzone, nieściągalne. Do pozostałych przychodów operacyjnych kwalifikowane są również otrzymane odszkodowania, kary, darowizny itp.

Koszty działalności operacyjnej są to koszty normalnej działalności operacyjnej związanej pośrednio lub bezpośrednio z przychodami z działalności operacyjnej. Koszty klasyfikowane są według rodzaju oraz miejsca powstawania.

### **Pozostałe przychody, koszty, zyski i straty**

Za pozostałe przychody i zyski uznaje się przychody z działalności finansowej podmiotów, takie jak odsetki, przychody ze sprzedaży finansowych aktywów, dywidendy i dodatnie różnice kursowe.

Do pozostałych kosztów i strat zalicza się koszty z działalności finansowej, w szczególności odsetki, prowizje od pożyczek, kredytów i leasingów oraz odpisy aktualizujące od aktywów finansowych.

### **Dotacje państwowe**

Dotacje państwowe wyceniane są w wysokości pewnych należnych wpłat potwierdzonych przez instytucje państwowe. Dotacje te wykazywane są jako oddzielna część przychodów w przypadku gdy dotacja nie dotyczy dotowania aktywów zgodnie z MSR 20.

### **Podatki**

Podatek wykazywany w sprawozdaniu uwzględnia podatek bieżący oraz podatek odroczony. Bieżący podatek dochodowy ustalany jest na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych kraju siedziby spółki.

### **Podatek odroczony**

Podatek odroczony ustalany jest zgodnie z przepisami podatkowymi uwzględniającymi obowiązujące stawki podatkowe dla operacji, które są już zrealizowane, bądź mają się zrealizować w najbliższej przyszłości a które będą miały wpływ na bieżący podatek dochodowy w przyszłości.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Grupa Kapitałowa nie kompensuje aktywów z rezerwami na podatek odroczony w poszczególnych spółkach.

### **Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe to aktywa, które są utrzymywane przez jednostkę gospodarczą w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług oraz, którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden okres. Ujęcie w sprawozdaniu finansowym składnika środków trwałych następuje pod warunkiem spełnienia poniższych dwóch warunków łącznie:

- jest prawdopodobne, że jednostka osiągnie przyszłe korzyści ekonomiczne, które można przyporządkować danemu środkowi trwałemu oraz
- istnieje możliwość wiarygodnego ustalenia wartości danego środka trwałego (składnik posiada cenę nabycia lub koszt wytworzenia albo inną wartość, którą można wiarygodnie określić).

Odpisy amortyzacyjne rzeczowych aktywów trwałych rozpoczyna się gdy środek trwały jest dostępny do użytkowania.

Odpisy są dokonywane metodą liniową, dla poszczególnych grup środków trwałych przyjęto okresy użytkowania w następujących przedziałach:

- urządzenia techniczne i maszyny od 13 miesięcy do 5 lat
- środki transportu od 2 do 7 lat
- inne środki trwałe od 13 miesięcy do 5 lat.

#### **Wartości niematerialne**

Za wartości niematerialne uznaje się taki składnik majątkowy, który jest możliwym do zidentyfikowania niepieniężnym składnikiem aktywów, nie mającym postaci fizycznej, będącym w posiadaniu jednostki gospodarczej w celu wykorzystania w produkcji i dostarczaniu dóbr lub świadczenia usług, albo w celu oddania do odpłatnego użytkowania osobom trzecim lub w celach związanych z działalnością administracyjną jednostki.

Odpisy amortyzacyjne wartości niematerialnych rozpoczynają się gdy są one dostępne do użytkowania. Odpisy są dokonywane metodą liniową, dla poszczególnych grup przyjęto okresy użytkowania w następujących przedziałach:

- oprogramowania komputerowe 13 miesięcy do 10 lat
- koncesje patenty licencje 2 -5 lat
- inne wartości niematerialne od 13 miesięcy do 5 lat

#### **Utrata wartości aktywów niefinansowych**

Na każdy dzień bilansowy podmioty z Grupy dokonują analizy, czy występują obiektywne dowody na potwierdzenie, że poszczególne składniki aktywów niefinansowych utraciły wartość.

#### **Nieruchomości inwestycyjne**

W Grupie Kapitałowej nie występują nieruchomości inwestycyjne.

#### **Leasing**

Leasing klasyfikowany jest jako leasing operacyjny wtedy, gdy ryzyko i korzyści związane z przedmiotem umowy (w tym umowy najmu i dzierżawy) pozostają u finansującego, Wówczas korzystający nie wykazuje go w swoich aktywach jako środka trwałego.

Spółki w Grupie klasyfikują leasing jako leasing finansowy wtedy, gdy ryzyko i korzyści związane z przedmiotem umowy (w tym umowy najmu i dzierżawy) zostają przeniesione na korzystającego. Jeżeli umowa leasingu, najmu lub dzierżawy spełni jeden z warunków wymienionych w Międzynarodowym Standardzie Rachunkowości Nr 17, to przedmiot umowy zalicza się do środków trwałych Jednostki (leasingobiorcy) i dokonuje się odpisów amortyzacyjnych.

#### **Inwestycje w jednostkach podporządkowanych**

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych wyceniane są w cenie nabycia powiększonej o możliwe do przyporządkowania koszty związane z ich nabyciem. Podlegają one testowi na utratę wartości na koniec każdego okresu sprawozdawczego. W przypadku gdy zaistnieje uzasadniona obawa, że mogą one utracić w całości lub w części swoją wartość, dokonuje się odpisu aktualizującego w ciężar kosztów finansowych. Na dzień nabycia jednostki zależnej (objęcia kontroli) aktywa i pasywa jednostki nabywanej są wyceniane według ich wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia ponad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania przyjętych aktywów netto jednostki jest ujmowana w aktywach bilansu jako wartość firmy. W przypadku, gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przyjętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie. Udziały niekontrolujące są wykazywane według przypadającej na nich wartości godziwej aktywów netto. W kolejnych okresach, straty przypadające na udziały niekontrolujące przypisuje się do właścicieli jednostki dominującej oraz udziałów niekontrolujących nawet wtedy, gdy w rezultacie udziały niekontrolujące przybierają wartość ujemną. Sprzedane w roku obrotowym spółki zależne podlegają konsolidacji od początku roku obrotowego do dnia zbycia. Wyniki finansowe jednostek nabytych w ciągu roku są ujmowane w sprawozdaniu finansowym od momentu ich nabycia.

Przychody i koszty, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez

przekazany składnik aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione, tam gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

#### **Aktywa i zobowiązania finansowe**

Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe wyceniane są w zależności od charakteru instrumentu finansowego według wartości godziwej w przypadku gdy instrumenty notowane są na giełdzie, bądź wyceniane według skorygowanej ceny nabycia ustalonej na podstawie wewnętrznej stopy zwrotu.

#### **Zapasy**

Zapasy są to aktywa, które, przeznaczone są do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej, będące w trakcie produkcji przeznaczonej na sprzedaż, mające postać materiałów lub dostaw surowców zużywanych w procesie produkcyjnym lub w trakcie świadczenia usług.

#### **Należności handlowe i pozostałe**

Należności krótkoterminowe, stanowiące część aktywów obrotowych, obejmują wszystkie należności z tytułu dostaw i usług niezależnie od umownego terminu ich zapłaty oraz tę część należności z pozostałych tytułów, która jest wymagalna na dzień bilansowy. Odpisy aktualizujące wartość należności ustala się analizując co najmniej przesłanki pochodzące z wewnętrznych oraz zewnętrznych źródeł informacji. Za przesłanki pochodzące z wewnętrznych źródeł uważa się w szczególności posiadane informacje historyczne na podstawie, których określa się możliwości ściągnięcia należności uwzględniającą charakter procesu postępowania przy egzekwowaniu należności. W przypadku przesłanek pochodzących ze źródeł zewnętrznych, analizuje się głównie czy prawdopodobne jest, że w niedalekiej przyszłości nie nastąpią, znaczące i niekorzystne zmiany mogące wpłynąć na ściągłość należności. Przyjmuje się, że postępowanie sądowe nie stanowi przesłanki do dokonania odpisu aktualizującego wobec należności, których stroną są podmioty świadczące usługi z zakresu ubezpieczeń komunikacyjnych.

#### **Rozliczenia międzyokresowe**

W celu zachowania współmierności przychodów i kosztów związanych z ich osiągnięciem, rozgraniczane są przychody i koszty dotyczące poszczególnych okresów sprawozdawczych. Wydatki i koszty ponoszone z góry, a więc dotyczące przyszłych okresów wykazywane są w ramach rozliczeń międzyokresowych czynnych, natomiast bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują kwoty zaliczane do kosztów okresu bieżącego pomimo, iż ich pokrycie nastąpi w przyszłym okresie sprawozdawczym. Pozycje wykazywane w rozliczeniach międzyokresowych czynnych mają charakter przedpłat za usługi, które będą wykonywane w przyszłości (np. ubezpieczenie lub prenumeraty). Do rozliczeń międzyokresowych czynnych nie można zaliczyć poniesionych kosztów związanych z usługami, które już zostały wykonane albo zakupami i produkcją, które już zostały dokonane, nawet jeżeli korzyści ekonomiczne zostaną osiągnięte w przyszłości. Możliwe jest zaliczanie tego typu nakładów do innych grup aktywów pod warunkiem, że spełnione są kryteria obowiązujące dla tych grup aktywów.

Odpisy czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów dokonywane są stosownie do upływu czasu.

#### **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Przez środki pieniężne i ich ekwiwalenty należy rozumieć gotówkę w kasie oraz środki pieniężne na rachunkach bankowych pozostawione do dyspozycji Spółki. Lokaty terminowe do trzech miesięcy uznaje się za środki pieniężne. Środki pieniężne w walutach obcych są przeliczane na walutę funkcjonalną na każdy dzień bilansowy.

#### **Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana**

Za aktywa finansowe dostępne do sprzedaży uznaje się wszystkie te aktywa, których wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży a nie poprzez jego dalsze wykorzystanie. Natomiast za działalność zaniechaną, Grupa uważa te wydzielone aktywa, które przestała wykorzystywać w zwykłej działalności operacyjnej.

#### **Kapitał zakładowy**

Na kapitały własne składają się:

- kapitał zakładowy,
- kapitał zapasowy,
- pozostałe kapitały,
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych,

- zysk (strata) z lat ubiegłych (do tej pozycji kapitału odnosi się skutki błędów podstawowych oraz ujmuje się skutki finansowe zmiany polityki rachunkowości),
- zysk (strata) netto.
- kapitał akcjonariuszy mniejszościowych

#### **Rezerwy**

Rezerwy na zobowiązania stanowią zobowiązania jakie wynikają z przeszłych zdarzeń, ale których termin wymagalności lub kwota nie są pewne.

Rezerwę należy utworzyć, gdy:

- na Spółce ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych,
- prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz
- można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Jeśli warunki te nie są spełnione, spółki z Grupy nie tworzą rezerwy.

#### **Świadczenia pracownicze**

Świadczenia pracownicze stanowią grupę zobowiązań i rezerw, które są wyliczane na podstawie wiarygodnych szacunków i dotyczą pracowników poszczególnych spółek.

Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych tworzone są w przypadkach, w których powyższy obowiązek wynika z obowiązujących przepisów prawa, funkcjonującego zakładowego systemu wynagradzania, zbiorowego układu pracy lub innych umów zawartych z pracownikami.

Kwotę rezerwy na odprawy emerytalne ustala się za pomocą metod prognozowanych uprawnień jednostkowych. Utworzenie po raz pierwszy tego typu rezerw traktowane jest jak zmiana polityki rachunkowości.

Wypłaty odpraw emerytalno-rentowych w trakcie roku obrotowego powodują zmniejszenie odpowiedniej rezerwy. Nie jest dopuszczalne bieżące obciążenie kosztów działalności kwotami wypłaconych świadczeń z jednoczesną korektą rezerwy na koniec okresu. Natomiast rozwiązanie rezerw na odprawy emerytalne zmniejsza koszty działalności podstawowej.

#### **Kredyty bankowe i pożyczki**

Kredyty bankowe i pożyczki są wyceniane w wartości nominalnej powiększone o należne odsetki naliczane memoriałowo.

#### **Zobowiązania handlowe i pozostałe**

Zobowiązania handlowe obejmują wszystkie zobowiązania z tytułu dostaw i usług niezależnie od umownego terminu ich zapłaty oraz tę część zobowiązań z pozostałych tytułów, która jest bezsporna i wymagalna na dzień bilansowy.

Pozostałe zobowiązania są to te wszystkie zobowiązania, których nie można przyporządkować do zobowiązań handlowych.

#### **Płatności w formie akcji**

Płatności w formie akcji są ujmowane jako koszt świadczeń pracowniczych w okresie ich faktycznego świadczenia.

#### **Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego Grupa ujmuje jako koszty w momencie ich poniesienia według wzorcowego podejścia zgodnego z MSR 23

#### **Wypłata dywidend**

Grupa nie posiada polityki wypłaty dywidend. Dywidendy otrzymane prezentowane są w rachunku zysków i strat z chwilą nabycia prawa do nich pod warunkiem, że nie korygują ceny nabycia.

#### **Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji**

##### **a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji**

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Grupy.

##### **b) Transakcje i salda**

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych

wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

### 3.5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

#### **a) Profesjonalny osąd**

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

##### **Klasyfikacja umów leasingowych**

Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

Spółka nie rozpoznała umów, w których występowałaby jako leasingodawca.

#### **b) Niepewność szacunków**

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

##### **Wartość firmy**

Grupa zgodnie z MSR 36.10.b przynajmniej raz w roku wykonuje test na utratę wartości firmy. Wymaga to oszacowania „wartości odzyskiwalnej” ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których alokowana jest wartość firmy. Wartość odzyskiwalna określana jest poprzez oszacowanie wartości użytkowej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Stopę procentową szacuje się metodą WACC (średnioważonego kosztu kapitału). Na różnicę pomiędzy wartością odzyskiwalną a wartością firmy w przypadku, gdy wartość firmy będzie wyższa od wartości odzyskiwalnej dokonuje się odpisu aktualizującego.

##### **Utrata wartości aktywów**

Grupa na bieżąco kontroluje przydatność aktywów trwałych dla prowadzenia działalności. W przypadku gdy zaistnieją przesłanki do utraty wartości przez środek trwały, przeprowadza się test na utratę wartości środków trwałych.

##### **Wycena rezerw**

Rezerwy zostały oszacowane przez zarządy poszczególnych spółek na podstawie posiadanych informacji kadrowych i finansowo księgowych. Rezerwy na koszty niewykorzystanych urlopów wyliczane są na koniec roku obrotowego na podstawie faktycznej ilości dni niewykorzystanych urlopów w bieżącym okresie oraz powiększonej o ilość dni niewykorzystanych urlopów z okresów poprzednich. Otrzymana w ten sposób ilość dni w poszczególnych grupach zawodowych mnożona jest przez średnią stawkę dzienną dla danej grupy zawodowej pracowników w oparciu o średnie wynagrodzenie przyjęte do ustalenia wynagrodzenia za czas urlopu.

Rezerwy na niewykorzystane urlopy wyliczane są na koniec każdego miesiąca, tzn. korekta rezerw o faktycznie poniesione koszty urlopów wykorzystanych dokonywana jest bieżąco na koniec każdego miesiąca.

W przypadku rezerw wynikających z nabywanych usług przez spółki w Grupie, rezerwą objęte są nabywane usługi lub towary, których poniesienie w najbliższym okresie jest prawdopodobne.

Kwotę rezerwy do odniesienia w koszty na koniec każdego przyjętego okresu rozliczeniowego ustala się poprzez podzielenie oszacowanej na dany moment kwoty rezerwy, pomniejszonej o rezerwy, jakie obciążały koszt w poprzednich okresach rozliczeniowych przez liczbę okresów rozliczeniowych w roku pomniejszoną o liczbę okresów obciążonych dotychczas rezerwą.

Spółki na każdy dzień bilansowy szacuje wartość rezerwy na odprawy emerytalne, nie ujmuje jej jednak w rachunku zysków i strat do momentu przekroczenia progu wartości ustalonej jako istotna.

Rezerwę na niewykorzystane urlopy Spółka prezentuje w sprawozdaniu finansowym w pozycji krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych.

#### **Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego**

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

#### **Wartość godziwa instrumentów finansowych**

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem.

#### **Ujmowanie przychodów**

Grupa nie posiada struktury sprzedażowej usług, w której musiałaby stosować metodę procentowego zaawansowania prac przy ujmowaniu przychodów.

#### **Stawki amortyzacyjne**

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. Dotyczy to zarówno własnych środków trwałych jak i będących przedmiotem leasingu.

### **3.6. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz interpretacjami wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdzonymi przez Unię Europejską, na mocy Rozporządzenia w sprawie MSSF (Komisja Europejska 1606/2002), zwanymi dalej „MSSF UE”.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), zatwierdzone do stosowania w UE.

W 2012 roku Spółka przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w rocznych okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2012 r.

Przyjęcie nowych i zatwierdzonych przez UE standardów i interpretacji nie spowodowało zmian w zasadach rachunkowości Spółki wpływających na wielkości wykazywane w sprawozdaniach finansowych za 2012 oraz 2011 rok.

Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych Standardów i Interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską, a które wejdą w życie po dniu bilansowym.

### **3.7. Nowe standardy oczekujące na wdrożenie przez jednostkę**

Poniżej zostały przedstawione opublikowane nowe standardy i interpretacje KIMSF, które zostały opublikowane przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, jednakże nie obowiązujące w bieżącym okresie sprawozdawczym.

Do dnia sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 2012 roku:

#### **➤ MSSF 9**

MSSF 9 „Instrumenty finansowe: klasyfikacja i wycena” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2015 lub później (standard niezaakceptowany przez Komisję Europejską). Nowy standard ma docelowo zastąpić obecny MSR



39. Opublikowana dotychczas MSSF 9 zawiera regulacje dotyczące Klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych, klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz usuwania z bilansu aktywów i zobowiązań finansowych. Spółka jest w trakcie oceny wpływu tej zmiany na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

➤ **MSSF 10**

MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2014 lub później (standard zaakceptowany przez Komisję Europejską). Nowy standard zastępuje większą część MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”. MSSF 10 wprowadza nową definicję kontroli, jednak zasady i procedury konsolidacji nie ulegają zmianie. W ocenie Spółki zmiany mogą mieć wpływ w odniesieniu do jednostek, dla których według dotychczasowych regulacji obowiązek konsolidacji nie był jednoznaczny. Spółka jest w trakcie oszacowywania wpływu nowych regulacji.

➤ **MSSF 11**

MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2014 lub później (standard zaakceptowany przez Komisję Europejską). MSSF 11 zastępuje MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”. W nowym standardzie podejście księgowe do wspólnej umowy wynika z jej treści ekonomicznej tj. praw i obowiązków stron. Ponadto MSSF 11 usuwa możliwość rozliczania inwestycji we wspólne przedsięwzięcia za pomocą konsolidacji proporcjonalnej. Inwestycje te rozliczane są metodą praw własności w sposób aktualnie stosowany dla jednostek stowarzyszonych. W ocenie Spółki nowy standard może mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Spółka jest w trakcie oszacowywania wpływu nowych regulacji.

➤ **MSSF 12**

MSSF 12 „Ujawnianie informacji o zaangażowaniu w innych jednostkach” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2014 lub później (standard zaakceptowany przez Komisję Europejską). Nowy MSSF 12 określa wymogi dotyczące ujawniania informacji o konsolidowanych i niekonsolidowanych jednostkach, w których podmiot sporządzający sprawozdanie posiada znaczące zaangażowanie. Pozwoli to inwestorom na ocenę ryzyka, na które narażony jest podmiot tworzący jednostki specjalnego przeznaczenia i inne podobne struktury. W ocenie Spółki standard wpłynie na rozszerzenie ujawnień prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

➤ **MSR 27**

MSR 27 (zmiana) „Jednostkowe sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 (zmiana) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2014 lub później (zmiany zaakceptowane przez Komisję Europejską). Zmiany MSR 27 i 28 są konsekwencją wprowadzenia MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12. MSR 27 będzie dotyczył wyłącznie jednostkowych sprawozdań finansowych, natomiast MSR 28 obejmie swym zakresem inwestycje we wspólne przedsięwzięcia.

➤ **MSSF 13**

MSSF 13 „Ustalanie wartości godziwej” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (standard zaakceptowany przez Komisję Europejską). Nowy standard ujednolici pojęcie wartości godziwej we wszystkich MSSF i MSR i wprowadza wspólne wskazówki i zasady, które do tej pory były rozproszone w różnych standardach. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

➤ **MSR 19**

MSR 19 (zmiana) „Świadczenia pracownicze” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (zmiana zaakceptowana przez Komisję Europejską). Dokument wprowadza kilka zmian, z czego najważniejsze dotyczą programów określonych świadczeń: likwidacja metody „korytarzowej” oraz prezentacja skutków ponownej wyceny w pozostałych dochodach całkowitych. Zmiana nie ma wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

➤ **MSR 1**



MSR 1 (zmiana) „Prezentacja sprawozdań finansowych” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2012 lub później (zmiana zaakceptowana przez Komisję Europejską). Zmieniono wymóg prezentacji innych dochodów całkowitych. Według poprawionego MSR 1 inne dochody całkowite należy grupować w dwa zbiory:

- elementy, które w późniejszym terminie zostaną przeklasyfikowane do wyniku finansowego (np. skutki wyceny instrumentów zabezpieczających) oraz
- elementy, które nie będą podlegały przeklasyfikowaniu do wyniku (np. wycena środków trwałych do wartości godziwej, która ujmowana jest następnie w zyskach zatrzymanych z pominięciem wyniku).

Zmiana MSR 1 wpłynie na zakres ujawnień prezentowany w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Zmiana pozostaje bez wpływu na ujmowanie i wycenę innych dochodów całkowitych.

➤ **KIMSF 20**

KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (interpretacja zaakceptowana przez Komisję Europejską). Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej opublikował interpretację, która dotyczy podejścia księgowego do kosztów ponoszonych w kopalniach odkrywkowych w celu uzyskania dostępu do coraz głębszych pokładów rudy. Zgodnie z interpretacją koszty te należy aktywować w podziale na zapas (w części przypadającej na wydobyty przy okazji rudę) i aktywa trwałe (w części przypadającej na uzyskanie dostępu do głębszych pokładów). W ocenie Spółki zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe.

➤ **MSSF 7**

MSSF 7 (zmiana) „Instrumenty finansowe: ujawnienia” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (zmiana zaakceptowana przez Komisję Europejską). Zmiany w standardzie przewidują konieczność ujawniania informacji na temat aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, które w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazywane są w kwotach netto. Należy ujawnić w informacji dodatkowej kwoty netto i brutto aktywów i zobowiązań, które podlegają kompensacie. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

➤ **MSR 32**

MSR 32 (zmiana) „Instrumenty finansowe: prezentacja” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2014 lub później (zmiana zaakceptowana przez Komisję Europejską). Zmiana do MSR 32 wprowadza szczegółowe objaśnienie stosowania warunków dotyczących prezentowania aktywów i zobowiązań finansowych w kwotach netto. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

➤ **MSSF 1**

MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (zmiana nie zaakceptowana przez Komisję Europejską). Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe. Zmiana do MSSF 1 zezwala jednostkom stosującym MSSF po raz pierwszy na ujęcie istniejących na dzień przejścia pożyczek otrzymanych od państwa na preferencyjnych warunkach według jednej z dwóch wybranych przez jednostkę metod:

- według wartości wynikającej ze stosowanych do tej pory zasad rachunkowości lub
- według wartości wynikającej z retrospektywnego zastosowania odpowiednich standardów, które wymagają szczególnego ujęcia pomocy rządowej w sprawozdaniu finansowym (MSR 20 oraz MSSF 9 lub MSR 39) – pod warunkiem, że istniały informacje umożliwiające odpowiednią wycenę na dzień ujęcia pożyczki.

➤ **Zmiany wynikające z projektu corocznych poprawek z cyklu 2009-2011r.**

Zmiany do MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32, MSR 34 wynikające z „Projektu corocznych poprawek: cykl 2009- 2011”, które wchodzi w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później (zmiany nie zaakceptowane przez Komisję Europejską). Poza zmianami zasad prezentacji wynikającymi z MSR 1, zmiany standardów nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe. Poprawki do standardów obejmują:

- MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”: uregulowano postępowanie w przypadku, gdyby spółka stosowała MSSF, następnie przeszła na inne zasady rachunkowości, a potem ponownie na MSSF. Zgodnie ze zmianą ponowne przejście na MSSF może odbyć się albo na podstawie MSSF 1 albo MSR 8.

- MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”: zgodnie ze zmianą przy przejściu na MSSF spółka może przyjąć na dzień przejścia na MSSF wartość aktywowanych kosztów finansowania zewnętrznego ustaloną zgodnie z wcześniej stosowaną polityką rachunkowości. Po tym dniu należy stosować MSR 23.
- MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”: zmiana polega na rezygnacji z wymogu zamieszczania not do trzeciego bilansu, który prezentowany jest w sprawozdaniu w przypadku zmian zasad rachunkowości lub prezentacji.
- MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”: uszczegółowiono, że jednostka może prezentować dodatkowe okresy lub dni (ponad te wymagane przez standard) w sprawozdaniu finansowym, ale nie musi prezentować ich wtedy do wszystkich elementów sprawozdania (na przykład może zaprezentować tylko dodatkowy bilans bez dodatkowego sprawozdania z całkowitych dochodów), musi jednak w informacji dodatkowej zaprezentować noty do tego dodatkowego okresu lub dnia.
- MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”: usunięto niespójność, która powodowała, że część odbiorców MSR 16 uważała, że części zamienne należy klasyfikować jako zapasy. Zgodnie z poprawionym standardem należy je ujmować jako środki trwałe lub zapasy zgodnie z ogólnymi kryteriami określonymi dla aktywów w MSR 16.
- MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”: uszczegółowienie, że skutki podatkowe wypłat dla właścicieli i kosztów transakcji kapitałowych powinny być ujmowane zgodnie z MSR 12.
- MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”: ujednolicenie wymogów ujawniania informacji na temat aktywów i zobowiązań segmentów z MSSF 8.

MSSF 10 (zmiana) „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 (zmiana) „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 (zmiana) „Ujawnianie informacji o zaangażowaniu w innych jednostkach” – data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (zmiany nie zaakceptowane przez Komisję Europejską). Zmiany do nowo wydanych standardów dotyczących konsolidacji wprowadzają jaśniejsze niż do tej pory przepisy przejściowe i pewne zwolnienia w zakresie prezentacji danych porównywalnych. Spółka nie sporządza sprawozdań skonsolidowanych.

MSSF 10 (zmiana) „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 (zmiana) „Ujawnianie informacji o zaangażowaniu w innych jednostkach” oraz MSR 27 (zmiana) „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2014 lub później (zmiany nie zaakceptowane przez Komisję Europejską). Zmiana polega na wprowadzeniu zwolnienia z obowiązku konsolidacji przez podmioty inwestycyjne. Podmiot inwestycyjny to jednostka spełniająca następującą definicję:

- uzyskuje fundusze od jednego lub kilku inwestorów, w celu świadczenia tym inwestorom usług zarządzania inwestycjami,
- zobowiązuje się przed inwestorami do tego, że jej celem biznesowym jest inwestowanie środków wyłącznie w celu osiągnięcia zwrotów ze wzrostu wartości inwestycji i/lub dywidend,
- ocenia efektywność swoich inwestycji na podstawie ich wartości godziwej.

Spółka jest w trakcie oszacowywania wpływu nowych regulacji.

Spółka zamierza wdrożyć powyższe regulacje w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy lub interpretacje.

Zarząd jednostki dominującej nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę Kapitałową zasady (politykę) rachunkowości za wyjątkiem dodatkowych lub nowych ujawnień. Grupa obecnie analizuje konsekwencje oraz wpływ zastosowania powyższych nowych standardów oraz interpretacji na sprawozdania finansowe.

## IV. DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### **Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY**

Zgodnie z MSR 18 przychody ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i upusty są rozpoznawane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z ich własności zostały przeniesione na kupującego.

Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem Grupy prezentują się następująco:

	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Sprzedaż towarów i materiałów	-	-
Sprzedaż produktów	-	-
Sprzedaż usług	51 995	48 531
SUMA przychodów ze sprzedaży	51 995	48 531
Pozostałe przychody operacyjne	286	236
Przychody finansowe	1 088	395
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	53 369	49 162
Przychody z działalności zaniechanej	-	-
SUMA przychodów ogółem	53 369	49 162

Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.

### **Nota 2. SEGMENTY OPERACYJNE**

**Ogólne informacje o segmentach operacyjnych:**

**a) Czynniki przyjęte do określania segmentów sprawozdawczych jednostki, z uwzględnieniem informacji, czy segmenty podlegały łączeniu oraz podstawę na jakiej opiera wycenę ujawnionych kwot:**

Decydującym czynnikiem, który określa podział segmentów sprawozdawczych jest charakter przychodu jaki osiąga Grupa Kapitałowa. Głównym kryterium podziału jest rodzaj i grupy klientów związane z poszczególnymi częściami segmentów. Podstawą do wyceny segmentów są jednostkowe dane finansowe spółek, które prowadzą jednorodne usługi ściśle powiązane z wyodrębnionymi segmentami. Niniejsze segmenty nie podlegały wcześniejszym łączeniom, bądź podziałom.

**b) Rodzaj produktów i usług, z tytułu których każdy segment sprawozdawczy osiąga swoje przychody:**

Prezentowane segmenty operacyjne podzielone są zgodnie z rodzajem sprzedaży usług w Grupie Kapitałowej. Zostały one podzielone w następujący sposób:

- Segment pierwszy - usługi związane z pośrednictwem w odzyskiwaniu odszkodowań w związku z wypadkami komunikacyjnymi od Towarzystw Ubezpieczeniowych w zakresie odpowiedzialności cywilnej sprawcy wypadku na rzecz klientów poszkodowanych w tych wypadkach. Do tej grupy zaliczane są spółki VOTUM S.A., Votum Centrum Odškodnienia, a.s., Votum Centrum Odškodnění, a.s., Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych A. Łebek i Wspólnicy spółka komandytowa.
- Segment drugi – usługi rehabilitacyjne, w segmencie tym znajduje się podmiot świadczący usługi rehabilitacji funkcjonalnej. Do tego segmentu zaliczana jest spółka NZOZ Polskie Centrum Rehabilitacji Funkcjonalnej Votum S.A.

**Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych występujących w okresie 01.01.2012-31.12.2012 r.**

Rodzaj asortymentu 01.01.2012 r. – 31.12.2012 r.	Działalność kontynuowana		Działalność zaniechana	Korekty*	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
	działalność odszkodowawcza	działalność rehabilitacyjna				
Przychody segmentu	53 041	5 646	-	480	7 172	51 995
Sprzedaż na zewnątrz	45 943	5 572	-	480	-	51 995
Sprzedaż między segmentami	7 098	74	-	-	7 172	-
Koszty segmentu	47 955	4 970	-	-	7 440	45 485
Koszty sprzedaży zewnętrznej	40 848	4 921	-	-	-	45 769
Koszty sprzedaży między segmentami	7 107	49	-	-	7 156	-
Zysk/(strata) segmentu na działalności operacyjnej	5 095	651	-	-	284	6 030
Przychody finansowe, w tym	2 836	27	-	-	1 775	1 088
Przychody z tytułu odsetek	669	27	-	-	183	513
Pozostałe przychody finansowe	2 167	-	-	-	1 592	575
Koszty finansowe, w tym	292	243	-	-	161	374
Koszty z tytułu odsetek,	122	243	-	-	174	191
Pozostałe koszty finansowe	170	-	-	-	13	183
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	7 809	435	-	-	1 500	6 744
Podatek dochodowy	925	109	-	-	-43	1 077
Zysk/(strata) netto	6 884	326	-	-	1 543	5 667
Aktywa ogółem	34 555	12 738	-	-	13 568	33 725
Aktywa segmentu	18 263	12 593	-	-	13 568	17 288
Aktywa nieprzypisane	16 292	145	-	-	-	16 437
Pasywa ogółem	34 555	12 738	-	-	13 568	33 725
Zobowiązania segmentu	13 107	8 225	-	-	-	21 332
Zobowiązania nieprzypisane	21 448	4 513	-	-	13 568	12 393
Kapitały własne	17 939	4 563	-	-	4 144	18 358
Pozostałe informacje dotyczące segmentu						
Nakłady inwestycyjne	846	794	-	-	-	1 640
- rzeczowe aktywa trwałe	782	448	-	-	-	1 230
- wartości niematerialne	64	346	-	-	-	410
- nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja	747	461	-	-	1	1 207
Odpisy aktualizujące wartości aktywów finansowych i niefinansowych	147	24	-	-	-	171
Istotne pozostałe koszty niepieniężne	1 268	98	-	-	146	1 512

\*Korekty doprowadzające do zasad wyceny wg MSR

Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych występujących w okresie 01.01.2011-31.12.2011r.

Rodzaj asortymentu 01.01.2011 r. – 31.12.2011 r.	Działalność kontynuowana		Działalność zaniechana	Korekty*	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
	odszkodowawcza	rehabilitacyjna				
Przychody ze sprzedaży	48 972	5 432	-	-	5 636	48 768
Sprzedaż na zewnątrz	43 336	5 432	-	-	-	48 768
Sprzedaż między segmentami	5 636	-	-	-	5 636	-
Koszty segmentu	42 075	4 887	-	-	5 212	41 750
Koszty sprzedaży zewnętrznej	36 912	4 838	-	-	-	41 750
Koszty sprzedaży między segmentami	5 163	49	-	-	5 212	-
Zysk/(strata) segmentu	6 424	594	-	-	-	7 018
Przychody finansowe, w tym	935	27	-	-	568	394
Przychody z tytułu odsetek	469	26	-	-	279	216
Pozostałe przychody finansowe	466	1	-	-	289	178
Koszty finansowe, w tym	292	381	-	-	191	482
Koszty z tytułu odsetek,	64	380	-	-	274	170
Pozostałe koszty finansowe	228	1	-	-	83	312
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	7 295	240	-	-	605	6 930
Podatek dochodowy	1 460	-26	-	-	-184	1 618
Zysk/(strata) netto	5 835	266	-	-	789	5 312
Aktywa ogółem	32 769	10 090	-	-	10 114	32 745
Aktywa segmentu	19 912	10 014	-	-	7 059	22 867
Aktywa nieprzypisane	12 857	76	-	-	3 055	9 878
Pasywa ogółem	32 769	8 227	-	-	8 251	32 745
Zobowiązania segmentu	11 670	4 917	-	-	3 855	12 732
Zobowiązania nieprzypisane	21 099	3 310	-	-	4 396	20 013
Kapitały własne	19 797	4 208	-	-	6 735	17 270
Pozostałe informacje dotyczące segmentu						
Nakłady inwestycyjne	846	794	-	-	-	1 640
- rzeczowe aktywa trwałe	782	448	-	-	-	1 230
- wartości niematerialne	64	346	-	-	-	410
- nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja	786	432	-	-	4	1 214
Odpisy aktualizujące wartości aktywów finansowych i niefinansowych	364	-	-	-	-	364
Istotne pozostałe koszty niepieniężne	1 302	965	-	-	97	2 364

\*Korekty doprowadzające do zasad wyceny wg MSR

Grupa działa przede wszystkim na terenie Polski. Przychody, nakłady i aktywa dotyczące segmentów poza terenem Polski wynoszą mniej niż 6% odpowiednich wartości.

**Przychody ze sprzedaży - szczegółowa struktura geograficzna**

	01.01.2012-31.12.2012		01.01.2011-31.12.2011	
	w PLN	w %	w PLN	w %
Kraj	45 870	88%	42 552	88%
Unia Europejska, w tym:	6 125	12%	5 979	12%
Czechy	603	1%	1 039	2%
Słowacja	5 522	11%	4 940	10%
Razem	51 995	100%	48 531	100%

**Nota 3. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE**

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Zysk ze zbycia majątku trwałego	69	-
Zysk ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Rozwiązanie rezerw	74	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów	2	-
Zysk z tytułu przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	23	34
Dotacje rządowe	47	39
Sprzedaż licencji	-	-
spisane przedawnione zobowiązania	-	95
korekta roczna VAT	36	51
Pozostałe	36	17
<b>RAZEM</b>	<b>286</b>	<b>236</b>

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Strata ze zbycia majątku trwałego	1	-
Strata ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Zawiązanie rezerw*	10	-
Darowizny	176	169
Niezawinione niedobory składników majątku obrotowego	-	-
Strata z tytułu przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-
Odszkodowania z tyt. nienależytego wykonania umowy, kary	-	2
Odpis aktualizujący należności	169	82
Odpisanie należności nieściągalnych	-	-
Likwidacja środków trwałych	-	15
Naprawy środków trwałych z OC	9	10
Pozostałe	285	224
<b>RAZEM</b>	<b>649</b>	<b>502</b>

Utworzenie odpisów aktualizujących wartość	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Aktywa finansowe	73	-
Należności	169	82
Zapasy	-	-
Wartość firmy	-	-
Wartości niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>242</b>	<b>82</b>

**Nota 4. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE**

Przychody finansowe	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Przychody z tytułu odsetek	513	217
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	-	166
Zysk netto ze zbycia aktywów i zobowiązań finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
Zysk netto ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Dywidendy otrzymane	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	548	-
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	23	12
Wycena instrumentów pochodnych	-	-
Pozostałe	3	-
<b>RAZEM</b>	<b>1 088</b>	<b>395</b>

Koszty finansowe	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Koszty z tytułu odsetek	191	170
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	92	197
Straty netto ze zbycia aktywów i zobowiązań finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
Straty netto ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Wycena instrumentów pochodnych	-	-
Odpisy aktualizujące wartość odsetek	73	-
Aktualizacja wartości inwestycji	-	95
Pozostałe	18	20
<b>RAZEM</b>	<b>374</b>	<b>482</b>

**Ujawnienia przychodów, kosztów, zysków lub strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych**

01.01.2012 – 31.12.2012	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (wyznaczone przy początkowym ujęciu)	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki udzielone i należności własne	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pozostałe zobowiązania finansowe	Razem wycena instrumentów finansowych
Przychody/koszty z tytułu wyceny do wartość godziwej	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody/koszty z tytułu wyceny do wartość godziwej przeniesione z kapitału własnego	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody/koszty z tytułu odsetek	-	-	-	-	513	- 191	-	323
Przychody z tytułu odsetek związane aktywami, które uległy utracie wartości	-	-	-	-	-	-	-	-
Utworzenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	243	-	-	243
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	624	-	-	624
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	- 69	-	-	- 69
Zyski/straty ze zbycia instrumentów finansowych	-	-	-	-	- 1	-	-	- 1
Kwota przeniesiona z kapitałów własnych do rachunku zysków i strat z tytułu stosowania	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty z tytułu realizacji instrumentów pochodnych	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem zysk strata</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 311</b>	<b>- 191</b>	<b>-</b>	<b>1 120</b>



01.01.2011 – 31.12.2011	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (wyznaczone przy początkowym ujęciu)	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki udzielone i należności własne	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pozostałe zobowiązania finansowe	Razem wycena instrumentów finansowych
Przychody/koszty z tytułu wyceny do wartość godziwej	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody/koszty z tytułu wyceny do wartość godziwej przeniesione z kapitału własnego	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody/koszty z tytułu odsetek	-	-	-	-	217	- 170	-	47
Przychody z tytułu odsetek związane aktywami, które uległy utracie wartości	-	-	-	-	-	-	-	-
Utworzenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	- 200	-	-	- 200
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	26	-	-	26
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	- 185	-	-	- 185
Zyski/straty ze zbycia instrumentów finansowych	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwota przeniesiona z kapitałów własnych do rachunku zysków i strat z tytułu stosowania	-	166	-	-	-	-	-	166
Koszty z tytułu realizacji instrumentów pochodnych	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem zysk / strata</b>	<b>-</b>	<b>166</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>- 142</b>	<b>- 170</b>	<b>-</b>	<b>- 146</b>

**Nota 5. PODATEK DOCHODOWY I ODROZONY PODATEK DOCHODOWY**

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone 31 grudnia 2012 i 2011 roku przedstawiają się następująco:

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RZIS	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Bieżący podatek dochodowy	1 349	1 220
Dotyczący roku obrotowego	1 349	1 220
Korekty dotyczące lat ubiegłych	-	-
Odroczony podatek dochodowy	-272	398
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-272	398
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego	-	-
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	1 077	1 618

Wykazany w rachunku zysków i strat podatek odroczony stanowi różnicę między stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresów sprawozdawczych.

PODATEK ODROZONY WYKAZANY W KAPITALE WŁASNYM	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Odroczony podatek dochodowy	-	-
Korzyść podatkowa / (obciążenie podatkowe) wykazane w pozostałych dochodach całkowitych	-	-

BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Zysk przed opodatkowaniem	6 744	6 930
Przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę do opodatkowania	9 633	6 595
Przychody wyłączone z opodatkowania	2 311	1 592
Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	8 133	6 906
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów	1 556	1 655
<b>Dochód do opodatkowania</b>	<b>7 489</b>	<b>6 682</b>
Odliczenia od dochodu - darowizna, strata	392	297
Podstawa opodatkowania	7 097	6 385
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	1 348	1 213
Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem)	20%	18%

Część bieżąca podatku dochodowego ustalona została według stawki równej 19% dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym.

Wysokość podatku dochodowego w spółkach zagranicznych należących do Grupy Kapitałowej wynosi 19%.

UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	31.12.2011	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2012
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	5	-	-	5
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	113	-	113	-
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	197	129	214	112
Rezerwy na rekultywację	-	-	-	-
rezerwy na zobowiązania handlowe	993	10 778	10 828	943
Pozostałe rezerwy	1	325	171	155
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej	-	-	-	-
Przeszacowanie kontraktu na zamianę stóp procentowych swap (zabezpieczenie wartości godziwej) do wartości godziwej	-	-	-	-
Ujemne różnice kursowe	-	-	-	-
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	382	1 601	194	1 789
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	310	457	310	457
Odpisy aktualizujące udziały w innych jednostkach	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące zapasy	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące należności	479	169	74	574
Suma ujemnych różnic przejściowych	2 480	13 459	11 904	4 035
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	471	2 557	2 262	766

DODATNIE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	31.12.2011	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2012
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	1 160	429	278	1 311
Przychody na przełomie okresu	1 608	1 997	1 961	1 644
Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej	-	-	-	-
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej	-	-	-	-
Dodatnie różnice kursowe	9	-	9	-
Różnica amortyzacji leasingów	323	-	63	260
Wycena bilansowa pożyczek	45	44	-	89
Korekty do wartości godziwej z tytułu przejęcia jednostek	-	-	-	-
Suma dodatnich różnic przejściowych	3 145	2 470	2 311	3 304
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	598	469	439	628

#### Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

Zmiana stanu podatku odroczonego	31.12.2011	31.12.2012
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	471	766
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	598	628
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana	-	-
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	-127	138

## **Nota 6. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA**

W Grupie Kapitałowej nie wystąpiła działalność zaniechana.

## **Nota 7. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ**

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Grupy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu. Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwodniających oraz rozwodniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

### **Działalność kontynuowana i zaniechana**

Wyliczenie zysku na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:

	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>		
Strata na działalności zaniechanej	-	-
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję	5 667	5 312
Efekt rozwodnienia:	-	-
- odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe	-	-
- odsetki od obligacji zamiennych na akcje	-	-
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	5 667	5 312
Zysk na 1 akcję	0,47	0,44

### **Liczba wyemitowanych akcji**

	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
<b>Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.</b>	12 000 000	12 000 000
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych	-	-
- opcje na akcje	-	-
- obligacje zamienne na akcje	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	12 000 000	12 000 000

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

**Nota 8. DYWIDENDY ZAPROPONOWANE LUB UCHWALONE DO DNIA ZATWIERDZENIA  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Rok obrotowy zakończony:	Dywidenda z akcji zwykłych			Zaliczka na dywidendę		
	Data wypłaty	Wielkość	Wartość na 1 akcje	Data wypłaty	Wielkość	Wartość na 1 akcje
31.12.2012	-	-	-	-	-	-
31.12.2011	26.06.2012	4 320 000 zł	0,36 zł	-	-	-

Zarząd będzie rekomendował wypłacanie dywidendy za rok 2012 zgodnie z przyjętą polityką dywidendy na lata 2012-2013 opisane w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej w punkcie 3.6.2.

**Nota 9. EFEKT PODATKOWY POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH**

	01.01.2012-31.12.2012			01.01.2011-31.12.2011		
	Kwota przed opodatkowaniem	Podatek	Kwota po opodatkowaniu	Kwota przed opodatkowaniem	Podatek	Kwota po opodatkowaniu
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	-	-	-	-	-	-
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych	-	-	-	-	-	-
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych	-	-	-	-	-	-
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	139	19%	113	229	19%	185
Udział w dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	139	19%	113	229	19%	185

**Nota 10. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

**Struktura własnościowa**

STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA - wartość netto	31.12.2012	31.12.2011
Własne	11 466	8 775
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	577	613
Razem	12 043	9 388

**Rzeczowe aktywa trwałe, do których tytuł prawny podlega ograniczeniom oraz stanowiące zabezpieczenie zobowiązań**

Tytuł zobowiązania / ograniczenia w dysponowaniu	31.12.2012	31.12.2011
- stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek własnych	-	-
- stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek obcych	1 241	1 919
- stanowiące zabezpieczenie innych zobowiązań	-	-
- użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego	577	351
Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu lub stanowiących zabezpieczenie	1 818	2 270

**Kwoty zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości rzeczowych aktywów trwałych**

W Grupie Kapitałowej nie występują umowy, które zobowiązywałyby spółki do nabycia w przyszłości określonych rzeczowych aktywów trwałych.

**Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2012-31.12.2012 r.**

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2012 roku</b>	897	7 053	1 712	1 895	1 464	314	13 335
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	-	4	351	339	6	3 744	4 444
- nabycia środków trwałych	-	4	149	-	6	3 744	3 903
- wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-
- połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
- zawartych umów leasingu	-	-	202	292	-	-	494
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-
- otrzymanie aportu	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	47	-	-	47
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	-	734	28	252	-	-	1 014
- zbycia	-	-	17	243	-	-	260
- likwidacji	-	-	11	-	-	-	11
- sprzedaży spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	-
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-
- wniesienia aportu	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	734	-	9	-	-	743
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2012 roku</b>	897	6 323	2 035	1 982	1 470	4 058	16 765
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2012 roku</b>	-	638	1 183	1 059	1 067	-	3 947
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	-	221	267	366	171	-	1 025
- amortyzacji	-	221	267	366	171	-	1 025
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	-	-	9	242	-	-	251
- likwidacji	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaży	-	-	10	243	-	-	253
- przeszacowania	-	-	1	-	-	-	1
- inne	-	-	-	1	-	-	1
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2012 roku</b>	-	859	1 441	1 183	1 238	-	4 721
<b>Odpisy aktualizujące na 01.01.2012 roku</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	-	-	-	-	-	-	-
- utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	-	-	-	-	-	-	-
- odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacji lub sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
<b>Odpisy aktualizujące na 31.12.2012 roku</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania</b>	-	-	-	1	-	-	1
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2012 roku</b>	897	5 464	594	798	232	4 058	12 043



**Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2011-31.12.2011 r.**

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2011 roku</b>	897	6 871	1 330	1 597	1 313	9	12 017
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	-	198	427	728	151	548	2 052
- nabycia środków trwałych	-	198	416	469	151	548	1 782
- wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-
- połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
- zawartych umów leasingu	-	-	11	232	-	-	243
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-
- otrzymanie aportu	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	27	-	-	27
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	-	16	45	430	-	243	734
- zbycia	-	-	7	-	-	-	7
- likwidacji	-	16	13	-	-	-	29
- sprzedaży spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	-
- przeszacowania	-	-	25	-	-	-	25
- wniesienia aportu	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	430	-	243	673
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2011 roku</b>	897	7 053	1 712	1 895	1 464	314	13 335
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2011 roku</b>	-	431	1 014	962	897	-	3 304
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	-	209	207	430	170	-	1 016
- amortyzacji	-	209	207	430	170	-	1 016
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	-	2	38	333	-	-	373
- likwidacji	-	2	7	-	-	-	9
- sprzedaży	-	-	12	-	-	-	12
- przeszacowania	-	-	19	-	-	-	19
- inne	-	-	-	333	-	-	333
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2011 roku</b>	-	638	1 183	1 059	1 067	-	3 947
<b>Odpisy aktualizujące na 01.01.2011 roku</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	-	-	-	-	-	-	-
- utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	-	-	-	-	-	-	-
- odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacji lub sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
<b>Odpisy aktualizujące na 31.12.2011 roku</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011 roku</b>	897	6 415	529	836	397	314	9 388

#### Środki trwałe w budowie

Stan na 01.01.2012	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów				Odpisy aktualizujące na BZ	Stan na 31.12.2012
		Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe		
314	3 744	-	-	-	-	-	4 058

Stan na 01.01.2011	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów				Odpisy aktualizujące na BZ	Stan na 31.12.2011
		Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe		
9	548	-	-	243	-	-	314

#### Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczysto (nie dotyczy Spółek zagranicznych)

Adres nieruchomości	Nr księgi wieczystej lub zbiorów dokumentów	Nr działki	Powierzchnia działki [m2] na 31.12.2012	Wartość na 31.12.2012	Powierzchnia działki [m2] na 31.12.2011	Wartość na 31.12.2011
ul. Golikówka 6, Kraków	KR1P/00151938/2 i KR1P/00151939/9	2/26 oraz 2/27	0,417	897	0,417	897
<b>OGÓŁEM</b>			0,417	897	0,417	897

Grunty i budynki o wartości bilansowej 7 312 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2011 roku: 7 912 tysięcy PLN) objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Grupy (nota 32).

Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego w roku finansowym zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku wyniosła 22 tysięcy PLN (w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku: 143 tysięcy PLN).

Wartość bilansowa nieruchomości jest przybliżoną wartością godziwą (ceną rynkową) nieruchomości. Zgodnie z operatem szacunkowym Biura Wycen Majątkowych „Rzeczoznawca” z siedzibą w Krakowie z dnia 12 marca 2008r. oszacowana wartość inwestycji (obecnej) została określona na poziomie 9 427 tys. zł.

#### Leasingowane środki trwałe

Środki trwałe	31.12.2012			31.12.2011		
	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Maszyny i urządzenia	324	147	177	-	-	-
Środki transportu	690	290	400	752	402	350
Pozostałe środki trwałe	-	-	-	882	619	263
<b>Razem</b>	<b>1 014</b>	<b>437</b>	<b>577</b>	<b>1 634</b>	<b>1 021</b>	<b>613</b>

## Struktura własności

STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA - wartość netto	31.12.2012	31.12.2011
Własne	11 466	8 775
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	577	613
Razem	12 043	9 388

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 31 grudnia 2012 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 576 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2011 roku: 613 tysięcy PLN). Na aktywach użytkowanych na mocy umów leasingowych oraz umów dzierżawy z opcją zakupu został ustanowiony zastaw pod zabezpieczenie związanych z nimi zobowiązań z tytułu leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu.

### Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w okresie od 01.01.2012 – 31.12.2012 r.

W okresie 01.01.2012 – 31.12.2012 nie dokonano odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

### Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w okresie od 01.01.2011 – 31.12.2011 r.

W okresie 01.01.2011 – 31.12.2011 nie dokonano odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

### Planowane nakłady inwestycyjne w 2013r.

W okresie 01.01.2013 – 31.12.2013 spółki z grupy kapitałowej planują nabyć aktywa trwałe na kwotę 4 546 tys. zł. Głównie nakłady związane będą z zakończeniem prac i uruchomieniem rozbudowywanej części budynku przy ul. Golikówka przez PCRF VOTUM S.A.(4 200 tys.zł).

**Nota 11. WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2012-31.12.2012 r.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych (1)	Znaki towarowe (2)	Patenty i licencje (2)	Oprogramowanie komputerowe (2)	Inne (2)	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2012 roku</b>	-	-	-	1 495	-	-	1 495
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	-	-	-	57	-	-	57
- nabycia	-	-	-	57	-	-	57
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	-	-	-	-	-	-	-
- zbycia	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacji	-	-	-	-	-	-	-
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2012 roku</b>	-	-	-	1 552	-	-	1 552
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2012 roku</b>	-	-	-	420	-	-	420
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	-	-	-	183	-	-	183
- amortyzacji	-	-	-	183	-	-	183
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacji	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2012 roku</b>	-	-	-	603	-	-	603
<b>Odpisy aktualizujące na 01.01.2012 roku</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	-	-	-	-	-	-	-
- utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	-	-	-	-	-	-	-
- odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacji lub sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
<b>Odpisy aktualizujące na 31.12.2012 roku</b>	-	-	-	-	-	-	-
- różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2012 roku</b>	-	-	-	949	-	-	949

**Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2011 - 31.12.2011 r.**

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych (1)	Znaki towarowe (2)	Patenty i licencje (2)	Oprogramowanie komputerowe (2)	Inne (2)	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2011 roku</b>	-	-	-	1 425	-	-	1 425
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	-	-	-	76	-	-	76
- nabycia	-	-	-	76	-	-	76
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	-	-	-	6	-	-	6
- zbycia	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacji	-	-	-	6	-	-	6
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2011 roku</b>	-	-	-	1 495	-	-	1 495
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2011 roku</b>	-	-	-	228	-	-	228
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	-	-	-	198	-	-	198
- amortyzacji	-	-	-	198	-	-	198
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	-	-	-	6	-	-	6
- likwidacji	-	-	-	6	-	-	6
- sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2011 roku</b>	-	-	-	420	-	-	420
<b>Odpisy aktualizujące na 01.01.2011 roku</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	-	-	-	-	-	-	-
- utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	-	-	-	-	-	-	-
- odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacji lub sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
<b>Odpisy aktualizujące na 31.12.2011 roku</b>	-	-	-	-	-	-	-
- różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011 roku</b>	-	-	-	1 075	-	-	1 075

**Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w okresie od 01.01.2012 – 31.12.2012 r.**

W okresie 01.01.2012 – 31.12.2012 nie dokonano odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, wartości niematerialnych.

**Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w okresie od 01.01.2011 – 31.12.2011 r.**

W okresie 01.01.2011 – 31.12.2011 nie dokonano odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, wartości niematerialnych.

**Wartości niematerialne, do których tytuł prawny podlega ograniczeniom oraz stanowiące zabezpieczenie zobowiązań**

Wartości niematerialne nie podlegają prawnym ograniczeniom (oprócz wynikających ograniczeń z typowych umów EULA) oraz nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań.

**Kwoty zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości wartości niematerialnych**

W Grupie Kapitałowej nie występują umowy, które zobowiązywałyby spółki do nabycia w przyszłości określonych wartości niematerialnych.

**Nota 12. WARTOŚĆ FIRMY**

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych A. Łebek i Wspólnicy sp.k.	3 495	3 495
A&S Studio Paweł Adamkiewicz	333	333
<b>Wartość firmy (netto)</b>	<b>3 828</b>	<b>3 828</b>

**Zmiany stanu wartości firmy z konsolidacji**

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
<b>Wartość bilansowa brutto na początek okresu</b>	<b>3 828</b>	<b>3 495</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	-	<b>368</b>
Zwiększenie stanu z tytułu przejęcia jednostki	-	368
Zwiększenia stanu z tytułu korekt wynikających z późniejszego ujęcia	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-	-
Inne zmiany wartości bilansowej	-	-
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	-	<b>35</b>
Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej	-	-
Zmniejszenie stanu z tytułu korekt wynikających z późniejszego ujęcia	-	35
Zmniejszenia stanu z tytułu spadku udziału wskutek rozwodnienia	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-	-
Inne zmiany wartości bilansowej	-	-
<b>Wartość bilansowa brutto na koniec okresu</b>	<b>3 828</b>	<b>3 828</b>
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w trakcie okresu	-	-
Pozostałe zmiany	-	-
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	-	-
<b>Wartość firmy (netto)</b>	<b>3 828</b>	<b>3 828</b>

**Połączenia jednostek gospodarczych**

Wyszczególnienie	Data przejęcia	Procent przejętych instrumentów kapitałowych z prawem głosu	Koszt połączenia jednostek gospodarczych	Wartość godziwa aktywów netto jednostki przejmowanej przypadająca na jednostkę przejmującą	Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych	Nadwyżka udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej aktywów netto nad kosztem połączenia
Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych A.Łebek i Wspólnicy spółka komandytowa	21.05.2009	99%	31	-383	3 495	-
A&S Studio Paweł Adamkiewicz	21.01.2011	100%	35	122	333	-
<b>Wartość ogółem</b>	-	-	-	-	<b>3 828</b>	-

Wartość firmy powstała w wyniku połączenia jednostek gospodarczych. W dniu 21.05.2010 r. VOTUM S.A. nabyło wkłady komandytariuszy o wartości nominalnej 65.000zł w spółce Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych A. Łebek i Wspólnicy spółka komandytowa. W dniu 12.08.2010 r. VOTUM S.A. nabyło 16% udziału w zyskach i stratach wyżej wymienionej kancelarii. W dniu 01.09.2010 r. VOTUM S.A. nabyło 18% udziału w zyskach i stratach w Kancelarii Adwokatów i Radców Prawnych A. Łebek i Wspólnicy sp.k. oraz na mocy aneksu do umowy spółki z dnia 06.10.2010 r. VOTUM S.A. weszło w posiadanie praw do 99% udziału w zyskach i stratach tejże kancelarii. Na dzień 31.12.2012 roku oraz na dzień 31.12.2011 roku nie nastąpiła utrata wartości firmy. Na dzień 30 kwietnia 2010 wartość firmy została wyceniona metodą dochodową przez podmiot Audyt Adach Sadowska – Sadowska Spółka Partnerska – Biegli Rewidenci z siedzibą w Warszawie.

Dnia 21 stycznia 2011r. PCRf VOTUM S.A. nabyło przedsiębiorstwo prowadzone pod firmą „A&S Studio Rehabilitacja Funkcjonalna Paweł Adamkiewicz” za kwotę 490 tys. zł. zidentyfikowane rzeczowe aktywa trwałe wyniosły 149 tys. zł. Cena nabycia została ustalona na podstawie wyceny metodą dochodową opracowaną przez Biegłego Rewidenta nr 9358 Panią Teresę Sadowską. Umowa zobowiązuje do zakazu prowadzenia podmiotu konkurencyjnego do usług PCRf VOTUM S.A. Akwizycja podmiotu miała na celu zwiększenie bazy klientów oraz szerszy dostęp do wysoko wykwalifikowanych pracowników z zakresu rehabilitacji funkcjonalnej.

***Nota 13. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE***

Grupa Kapitałowa nie posiada nieruchomości inwestycyjnych.

***Nota 14. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI***

Grupa Kapitałowa nie posiada inwestycji w jednostkach powiązanych wycenianych metodą praw własności.

***Nota 15. AKCJE / UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH NIE OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ***

Grupa Kapitałowa nie posiada akcji/udziałów w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją.

***Nota 16. POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE***

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Kaucje gwarancyjne zdeponowane w banku	261	27
<b>RAZEM</b>	<b>261</b>	<b>27</b>

Kaucje gwarancyjne związane są z gwarancjami należytego wykonania umów rozbudowy PCRf VOTUM S.A. w Krakowie.

***Nota 17. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY***

Grupa Kapitałowa nie posiada aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na dzień bilansowy oraz na dzień porównywalny.

***Nota 18. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY***

Grupa Kapitałowa nie posiada aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy na dzień bilansowy oraz na dzień porównywalny.

***Nota 19. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE***

Inwestycje długoterminowe	31.12.2012	31.12.2011
Pożyczki udzielone, w tym:	153	191
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	85	85
<b>Inne</b>	<b>277</b>	<b>27</b>
<b>RAZEM</b>	<b>430</b>	<b>218</b>



Inwestycje krótkoterminowe	31.12.2012	31.12.2011
Pożyczki udzielone, w tym:	540	453
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	-	-
Instrumenty finansowe utrzymane do terminu wymagalności	37	-
Należności krótkoterminowe pozostałe	-	1
<b>RAZEM</b>	<b>577</b>	<b>454</b>

W dniu 10.07.2012r. Votum S.A. nabyła prawo do nabycia 89% udziałów w kapitale zakładowym spółki VIDSHKODUVANNYA sp. z o.o. z siedzibą we Lwowie. Termin wygaśnięcia prawa strony ustaliły do 31.12.2013r. Instrumentem bazowym opcji są umowy pożyczki na kwotę 35 tys. zł. Wartość opcji wyceniana jest wg skorygowanej ceny nabycia i wynosi 37 tys. zł na dzień bilansowy. Potencjalnym ryzykiem jest wysokość stopy procentowej WIBOR 1M. Zarząd szacuje, że w najbliższym okresie obniżone zostaną stopy procentowe, co będzie miało bezpośredni wpływ na niższą wycenę niniejszego instrumentu. Przewidywana wartość instrumentu na dzień 31.12.2013r. wyniesie 39 tys. zł i będzie miała wpływ na wynik w kwocie -4 tys. zł. Instrument finansowy został nabyty od osoby nie powiązanej z Grupą Kapitałową w myśl MSR 24.

#### Nota 20. INNE AKTYWA FINANSOWE

Inwestycje długoterminowe	31.12.2012	31.12.2011
Inne, w tym:	-	-
wypłacone zaliczki dla Klientów	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Grupa Kapitałowa nie posiada inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności na dzień bilansowy oraz na dzień porównywalny.

#### Zmiana stanu instrumentów finansowych

01.01.2012– 31.12.2012	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki udzielone i należności w własne	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pozostałe zobowiązania finansowe
<b>Stan na początek okresu</b>	-	-	-	645	-	331
<b>Zwiększenia</b>	-	-	-	758	-	560
Zakup akcji	-	-	-	-	-	-
Udzielenie pożyczek	-	-	-	660	-	-
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-	-
Odsetki naliczone wg efektywnej stopy	-	-	-	-	-	-
Wycena bilansowa odniesiona na kapitał	-	-	-	-	-	-
Wycena bilansowa odniesiona w RZIS	-	-	-	98	-	-
Zwiększenie zobowiązań leasingowych	-	-	-	-	-	560
<b>Zmniejszenia</b>	-	-	-	711	-	314
Sprzedaż akcji	-	-	-	-	-	-
Splata pożyczek udzielonych	-	-	-	638	-	-
Splata kredytów i pożyczek	-	-	-	-	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	-	73	-	-
Wycena bilansowa odniesiona na kapitał	-	-	-	-	-	-
Wycena bilansowa odniesiona w RZIS	-	-	-	-	-	-
Splata zobowiązań leasingowych	-	-	-	-	-	314
<b>Stan na koniec okresu</b>	-	-	-	692	-	577

01.01.2011– 31.12.2011	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki udzielone i należności w lasne	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pozostałe zobowiązania finansowe
<b>Stan na początek okresu</b>	-	-	-	393	-	361
<b>Zwiększenia</b>	-	-	-	675	-	449
Zakup akcji	-	-	-	-	-	-
Udzielenie pożyczek	-	-	-	580	-	-
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-	-
Odsetki naliczone wg efektywnej stopy	-	-	-	-	-	-
Wycena bilansowa odniesiona na kapitał	-	-	-	-	-	-
Wycena bilansowa odniesiona w RZIS	-	-	-	95	-	-
Zwiększenie zobowiązań leasingowych	-	-	-	-	-	449
<b>Zmniejszenia</b>	-	-	-	423	-	479
Sprzedaż akcji	-	-	-	-	-	-
Splata pożyczek udzielonych	-	-	-	328	-	-
Splata kredytów i pożyczek	-	-	-	-	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	-	95	-	-
Wycena bilansowa odniesiona na kapitał	-	-	-	-	-	-
Wycena bilansowa odniesiona w RZIS	-	-	-	-	-	-
Splata zobowiązań leasingowych	-	-	-	-	-	479
<b>Stan na koniec okresu</b>	-	-	-	645	-	331

#### Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą

Grupa Kapitałowa nie posiada instrumentów zabezpieczających wartość godziwą na dzień bilansowy oraz na dzień porównywalny.

#### Instrumenty pochodne zabezpieczające wartość godziwą

Grupa Kapitałowa nie posiada instrumentów pochodnych zabezpieczających wartość godziwą na dzień bilansowy oraz na dzień porównywalny.

#### Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne

Grupa Kapitałowa nie posiada instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne na dzień bilansowy oraz na dzień porównywalny.

#### Należności długoterminowe

	31.12.2012	31.12.2011
Pożyczki udzielone	153	106
inne należności długoterminowe	-	-
<b>Suma netto udzielonych pożyczek</b>	<b>153</b>	<b>106</b>

#### Udzielone pożyczki

	31.12.2012	31.12.2011
Udzielone pożyczki brutto, w tym:	1 473	1 902
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	90	85
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	781	1 257
<b>Suma netto udzielonych pożyczek</b>	<b>692</b>	<b>645</b>
- długoterminowe	153	106
- krótkoterminowe	539	539

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ROCZNE GRUPY KAPITAŁOWEJ VOTUM ZA OKRES 01.01.2012– 31.12.2012 R.  
(wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

**Udzielone pożyczki, w tym dla Zarządu**

Pożyczkobiorca	Kwota wg umowy	Wartość bilansowa brutto	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa netto	Termin spłaty	Efetywna stopa procentowa	Zabezpieczenia
Redeem sp. z o.o.	1 163	770	770	-	2013-06-30	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	158	94	-	94	-	WIBOR + 1%	weksel in blanco
Osoba fizyczna	30	3	-	3	2013-03-31	WIBOR + 1%	zabezpieczenie na akcjach CTE
Osoba fizyczna	40	15	-	15	2013-07-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	10	11	11	-	-	WIBOR + 1%	weksel in blanco
Osoba fizyczna	43	23	-	23	2014-04-10	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	60	39	-	39	2013-06-30	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	2	1	-	1	2013-06-30	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	10	1	-	1	2013-03-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	3	1	-	1	2013-07-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	6	1	-	1	2013-01-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	20	11	-	11	2013-07-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	44	27	-	27	2013-07-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	45	20	-	20	2013-01-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	28	13	-	13	2013-04-30	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	4	2	-	2	2013-04-30	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	21	10	-	10	2013-07-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	1	1	-	1	2013-03-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	46	37	-	37	2013-01-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	10	1	-	1	2013-03-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	4	2	-	2	2013-03-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	7	7	-	7	2013-05-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	10	4	-	4	2013-02-28	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	15	8	-	8	2013-02-28	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	8	5	-	5	2013-02-28	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	13	4	-	4	2012-12-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	5	2	-	2	2013-03-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	30	16	-	16	2013-04-30	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	6	3	-	3	2013-04-30	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	30	23	-	23	2013-10-30	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	15	11	-	11	2013-08-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	2	1	-	1	2013-06-30	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	5	1	-	1	2013-04-30	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	3	2	-	2	2013-06-30	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	6	4	-	4	2013-12-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	4	3	-	3	2013-08-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	4	2	-	2	2013-02-28	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	4	2	-	2	2013-03-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	4	3	-	3	2013-07-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	12	8	-	8	2013-05-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	1	1	-	1	2013-06-30	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	2	1	-	1	2013-05-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	12	12	-	12	2013-06-30	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	1	1	-	1	2013-05-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	35	30	-	30	2013-12-31	1%	-
Osoba fizyczna	30	4	-	4	2013-03-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	15	15	-	15	2014-08-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	85	62	-	62	2014-05-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	4	4	-	4	2013-12-31	3%	-
Osoba fizyczna	4	3	-	3	2013-12-31	WIBOR 1M + 1%	-
Bartłomiej Krupa	90	84	-	84	2017-12-31	WIBOR 1M + 1%	weksel in blanco
<b>SUMA</b>	<b>2 691</b>	<b>1 409</b>	<b>781</b>	<b>628</b>			

Pożyczkobiorca	Kwota wg umowy	Wartość bilansowa brutto	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa netto	Termin spłaty	Efetywna stopa procentowa	Zabezpieczenia
Osoba fizyczna	5	-	-	-	2013-12-31	5%	-
Osoba fizyczna	10	5	-	5	2013-12-31	5%	-
Osoba fizyczna	37	39	-	39	2013-12-31	5%	-
Osoba fizyczna	19	12	-	12	2013-08-01	5%	-
Osoba fizyczna	2	8	-	8	2013-12-31	-	-
<b>Razem Pożyczki</b>	<b>2 764</b>	<b>1 473</b>	<b>781</b>	<b>692</b>			

**Nota 21. ZAPASY**

Zapasy wyceniane są według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich ceny sprzedaży netto możliwej do uzyskania na dzień bilansowy. Wartość netto możliwa do uzyskania jest oszacowaną ceną sprzedaży dokonywanej w toku bieżącej działalności gospodarczej, pomniejszona o szacowane koszty wykończenia oraz koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Materiały na potrzeby produkcji	-	-
Pozostałe materiały	-	21
Półprodukty i produkty w toku	170	131
Produkty gotowe	-	-
Towary	16	-
<b>Zapasy brutto</b>	<b>186</b>	<b>152</b>
Odpis aktualizujący stan zapasów	-	-
<b>Zapasy netto</b>	<b>186</b>	<b>152</b>

**Zapasy stanowiące zabezpieczenie**

W Grupie Kapitałowej nie występowały zapasy które stanowiły zabezpieczenie w okresie sprawozdawczym oraz w okresie porównywalnym.

**Analiza wiekowa zapasów w okresie od 01.01.2012 – 31.12.2012 r.**

W Grupie Kapitałowej nie wystąpiły zapasy które posiadałyby okres zalegania.

**Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy**

W Grupie Kapitałowej nie wystąpiły odpisy zapasach w okresie sprawozdawczym oraz porównywalnym.

**Nota 22. UMOWA O USŁUGĘ BUDOWLANĄ**

W Grupie Kapitałowej w okresie sprawozdawczym oraz w okresie porównywalnym nie występowały umowy na usługę budowlaną.

**Nota 23. NALEŻNOŚCI HANDLOWE**

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
<b>Należności handlowe</b>	<b>6 416</b>	<b>4 948</b>
- od jednostek powiązanych nie objętych konsolidacją	23	33
- od pozostałych jednostek	6 393	4 915
Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia)	584	489
<b>Należności handlowe brutto</b>	<b>7 000</b>	<b>5 437</b>

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 30-dniowy termin płatności.

Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Grupy.

Na 31 grudnia 2012 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 584 tysięcy PLN (2011: 489 tysięcy PLN) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem. Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

**Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych**

Zmiana stanu odpisów aktualizujących	Należności handlowe	Pozostałe należności w tym pożyczki
<b>Jednostki powiązane niekonsolidowane</b>		
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności na 01.01.2012 r.</b>	-	<b>1257</b>
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	-	<b>61</b>
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	-	61
- dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu	-	-
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	-	<b>548</b>
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	-	548
- zakończenie postępowań	-	-
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności na 31.12.2012 r.</b>	-	<b>770</b>
<b>Jednostki pozostałe</b>		
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności na 01.01.2012 r.</b>	<b>489</b>	-
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>171</b>	<b>11</b>
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	171	11
- dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu	-	-
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	<b>76</b>	-
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	76	-
- zakończenie postępowań	-	-
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności na 31.12.2012 r.</b>	<b>584</b>	<b>11</b>
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności powiązanych i pozostałych na 31.12.2012r.</b>	<b>584</b>	<b>781</b>

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ROCZNE GRUPY KAPITAŁOWEJ VOTUM ZA OKRES 01.01.2012– 31.12.2012 R.  
(wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

Zmiana stanu odpisów aktualizujących	31.12.2012	31.12.2011
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności na początek okresu 01.01.2012 r.</b>	<b>489</b>	<b>410</b>
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>171</b>	<b>105</b>
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	171	105
- dociągnięcie odpisów w związku z umorzeniem układu	-	-
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	<b>76</b>	<b>26</b>
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	26
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	76	-
- zakończenie postępowań	-	-
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych i pozostałych na 31.12.2012 r.</b>	<b>584</b>	<b>489</b>
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych na 01.01.2012 r.</b>	<b>1 257</b>	<b>1 162</b>
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>72</b>	<b>95</b>
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	72	95
- dociągnięcie odpisów w związku z umorzeniem układu	-	-
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	<b>548</b>	<b>-</b>
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	548	-
- zakończenie postępowań	-	-
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych na 31.12.2012 r.</b>	<b>781</b>	<b>1 257</b>
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych na 01.01.2012 r.</b>		
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	-	-
- dociągnięcie odpisów w związku z umorzeniem układu	-	-
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	-	-
- zakończenie postępowań	-	-
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych na 31.12.2012 r.</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności na koniec okresu</b>	<b>1 365</b>	<b>1 746</b>

**Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty**

Należności handlowe	31.12.2012	31.12.2011
<b>Jednostki powiązane nie konsolidowane</b>	23	32
0-60	23	32
61-90	-	-
91-180	-	-
181-360	-	-
powyżej 360	-	-
przeterminowane	-	-
<b>Należności handlowe brutto od jednostek powiązanych</b>	23	32
<b>Jednostki pozostałe</b>	6 977	5 405
0-60	6 078	4 215
61-90	-	-
91-180	-	-
181-360	-	-
powyżej 360	198	559
przeterminowane	701	631
<b>Należności handlowe brutto od pozostałych jednostek</b>	6 977	5 405
<b>Należności handlowe brutto</b>	7 000	5 437
odpis aktualizujący wartość należności	584	489
<b>Należności handlowe netto</b>	6 416	4 948

**Przeterminowane należności handlowe**

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowanie w dniach				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	> 360 dni
<b>Jednostki powiązane nie objęte konsolidacją</b>							
należności brutto	23	23	-	-	-	-	-
odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-
<b>należności netto</b>	23	23	-	-	-	-	-
<b>Jednostki pozostałe</b>							
należności brutto	6 977	5 692	336	158	197	283	311
odpisy aktualizujące	584	-	-	-	71	213	300
<b>należności netto</b>	6 393	5 692	336	158	126	70	11
<b>Ogółem</b>							
należności brutto	7 000	5 715	336	158	197	283	311
odpisy aktualizujące	584	-	-	-	71	213	300
<b>należności netto</b>	6 416	5 715	336	158	126	70	11

**Należności handlowe – struktura walutowa**

Wyszczególnienie	31.12.2012		31.12.2011	
	w walucie przeliczone w PLN		w walucie eliczone w PLN	
PLN	5 340	5 340	10 258	10 258
EURO	194	792	232	1 026
CZK	1 740	284	1 450	248
<b>Razem</b>	-	6 416	-	11 532

**Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej**

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
<b>Należności handlowe skierowane na drogę postępowania sądowego</b>	<b>260</b>	<b>260</b>
Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia)	260	260
<b>Należności handlowe brutto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Nota 24. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI**

	31.12.2012	31.12.2011
<b>Pozostałe należności, w tym:</b>	<b>1 402</b>	<b>402</b>
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	-	326
- z tytułu ceł	-	-
- z tytułu ubezpieczeń	-	12
- zaliczki na dostawy	-	-
- z tytułu zbycia aktywów trwałych	-	-
- należności ZFŚS	-	-
- z tytułu emisji akcji	-	-
- inne	156	64
- vat	1 246	-
Odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych	-	-
<b>Pozostałe należności brutto</b>	<b>1 402</b>	<b>402</b>

	31.12.2012	31.12.2011
<b>Pozostałe należności, w tym:</b>	<b>1 402</b>	<b>402</b>
- od jednostek powiązanych	-	-
- od jednostek pozostałych	1 402	402
Odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych	-	-
<b>Pozostałe należności brutto</b>	<b>1 402</b>	<b>402</b>

**Pozostałe należności skierowane na drogę postępowania sądowego**

	31.12.2012	31.12.2011
<b>Należności skierowane na drogę postępowania sądowego brutto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności	-	-

**Nota 25. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

	31.12.2012	31.12.2011
- ubezpieczenia majątkowe	77	86
- prenumerata czasopism	10	8
- pozyskanie kapitału	-	-
- koszty usług pozostałych	34	34
- usługi serwisowe	1	32
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe	25	9
<b>Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów</b>	<b>147</b>	<b>169</b>



**Nota 26. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY**

	31.12.2012	31.12.2011
<b>Środki pieniężne kasie i na rachunkach bankowych:</b>	<b>6 982</b>	<b>7 557</b>
kasa	55	78
rachunki bankowe	6 927	7 479
<b>Inne środki pieniężne:</b>	<b>-</b>	<b>4 006</b>
Środki pieniężne w drodze	-	-
Lokaty overnight	-	-
Lokaty krótkoterminowe o terminie realizacji do 3 m-cy	-	4 000
Naliczone odsetki od lokat krótkoterminowych o okresie realizacji do 3 m-cy	-	6
<b>Inne aktywa pieniężne:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Razem</b>	<b>6 982</b>	<b>11 563</b>

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi 6982 tysięcy PLN (31 grudnia 2011 roku: 11 563 tysięcy PLN).

	31.12.2012	31.12.2011
Gwarancje bankowe / kaucje	42	27
Poręczenie	-	-
<b>Razem</b>	<b>42</b>	<b>27</b>

Dnia 27 września 2012 roku ING Bank Śląski udostępnił w ramach rachunku bieżącego linię kredytową jednostce dominującej. Na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupa dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 1 mln. PLN.

	31.12.2012	31.12.2011
Środki pieniężne ZFŚŚ	30	22
Dostępne, niewykorzystane środki pieniężne w ramach kredytu obrotowego	1 000	1 000
<b>Razem</b>	<b>1 030</b>	<b>1 022</b>

## **Nota 27. KAPITAŁ ZAKŁADOWY**

### **Kapitał zakładowy – struktura**

Seria/emisja rodzaj akcji	rodzaj uprzywilejowa nia akcji	rodzaj ograniczenia praw do akcji	liczba akcji	wartość jednostkowa	wartość serii wg wartosci nominalnej	sposób pokrycia	data rejestracji
Seria A	brak	brak	10 000 000	0,10	1 000 000	gotówka	14.10.2005
Seria B	brak	brak	2 000 000	0,10	200 000	gotówka	28.12.2011

Akcje serii A oraz serii B nie są uprzywilejowane.

### **Kapitał zakładowy – struktura na 31.12.2012 cd.**

Akcjonariusze	Liczba akcji (szt.)	Wartość akcji (w zł)	Udział w kapitale zakładowym%	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
DSA Financial Group S.A.	5 273 409	527 340,90	43,95%	5 273 409	43,95%
Nolmanier Limited	3 000 000	300 000,00	25,00%	3 000 000	25,00%
Andrzej Dadello	800 000	80 000,00	6,67%	800 000	6,67%
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. - Fundusz QUERCUS Absolute Return FIZ	600 347	60 034,70	5,00%	600 347	5,00%
Akcjonariusze mniejszościowi	2 326 244	232 624,40	18,39%	2 326 244	18,39%
Razem	12 000 000	1 200 000	100,00%	12 000 000	100,00%

### **Zmiana stanu kapitału zakładowego**

zmiana stanu kapitału zakładowego	31.12.2012	31.12.2011
Kapitał zakładowy na początek okresu	1 200	1 200
Zwiększenia, z tytułu:	-	-
-podniesienie kapitału podstawowego	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-
- hiperinflacja	-	-
<b>Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>1 200</b>	<b>1 200</b>

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 0,10 PLN i zostały w pełni opłacone. Na dzień bilansowy środki pieniężne z podwyższenia kapitału w wyniku emisji akcji, znajdowały się na rachunku powierniczym Domu Maklerskiego WDM S.A. Zgodnie z zapisami umowy Oferent akcji mógł przekazać środki pieniężne do spółki dopiero w momencie właściwego zarejestrowania podwyższenia. Podwyższenie zostało zarejestrowane 28 grudnia 2012r.

## **Nota 28. KAPITAŁ ZAPASOWY**

W skład kapitału zapasowego wchodzi 11 368 tys. zł jako nadwyżka wynikająca z podwyższenia kapitału podstawowego poprzez emisję akcji. Kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną w kwocie 6 488 tys. zł, która została pomniejszona o koszty emisji akcji ujęte jako zmniejszenie kapitału zapasowego w kwocie 786tys.zł. Ponadto kapitał zapasowy powstał z ustawowych odpisów z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych w kwocie 1 085 tys. zł, a także z nadwyżek z podziału zysku ponad wymagany ustawowo odpis w kwocie 4 581tys.zł.

**Nota 29. POZOSTAŁE KAPITAŁY**

Nie występują.

	31.12.2012	31.12.2011
Kapitał zapasowy	11 368	11 265
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-
Pozostałe kapitały	-	-
Kapitał rezerwowy	-	-
Akcje własne (-)	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>11 368</b>	<b>11 265</b>

**Zmiana stanu kapitałów**

	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji	Pozostałe kapitały	Kapitał rezerwowy	Akcje własne	Razem
Stan na dzień 01.01.2012 r.	11 265	-	-	-	-	11 265
Zwiększenia w okresie:	103	-	-	-	-	103
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Podatek odroczone z tyt. powyższej korekty	-	-	-	-	-	-
rozliczenie transakcji objęcia podwyższenia w PCR F VOTUM S.A.	-	-	-	-	-	-
Podatek odroczone z tyt. powyższej korekty	-	-	-	-	-	-
Podział/ pokrycie zysku/straty netto	103	-	-	-	-	103
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników	-	-	-	-	-	-
Nadwyżka wartości emisyjnej nad nominalną (Agio)	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia w okresie:	-	-	-	-	-	-
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Podatek odroczone z tyt. powyższej korekty	-	-	-	-	-	-
Wynik z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-	-
Podatek odroczone z tyt. powyższej korekty	-	-	-	-	-	-
Podział/ pokrycie zysku/straty netto	-	-	-	-	-	-
rozliczenie transakcji nabycia akcji w PCR F VOTUM S.A.	-	-	-	-	-	-
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników	-	-	-	-	-	-
Stan na dzień 31.12.2012 r.	11 368	-	-	-	-	11 368
<b>Stan na dzień 01.01.2011 r.</b>	<b>6 683</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 683</b>
Zwiększenia w okresie:	4 582	-	-	-	-	4 582
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Podatek odroczone z tyt. powyższej korekty	-	-	-	-	-	-
Wynik z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-	-
Podatek odroczone z tyt. powyższej korekty	-	-	-	-	-	-
Podział/ pokrycie zysku/straty netto	4 582	-	-	-	-	4 582
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników	-	-	-	-	-	-
nadwyżka wartości emisyjnej na wartością nominalną (Agio)	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia w okresie:	-	-	-	-	-	-
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Podatek odroczone z tyt. powyższej korekty	-	-	-	-	-	-
Wynik z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-	-
Podatek odroczone z tyt. powyższej korekty	-	-	-	-	-	-
Podział/ pokrycie zysku/straty netto	-	-	-	-	-	-
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na dzień 31.12.2011 r.</b>	<b>11 265</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11 265</b>

**Nota 30. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY**

Niepodzielony wynik obejmuje również kwoty, które nie podlegają podziałowi to znaczy nie mogą zostać wypłacone w formie dywidendy:

	31.12.2012	31.12.2011
kwoty zawarte w pozycji niepodzielony wynik niepodlegające wypłacie w formie dywidendy	-1 723	-1 698
-straty spółek zależnych	-1 511	-1 584
- strata z tyt. udziału w podwyższeniu kapitału spółki zależnej	-114	-114
- strata z tyt. zmiany udziału w kapitale spółki zależnej	-98	-
<b>Razem</b>	<b>-1 723</b>	<b>-1 698</b>

**Nota 31. KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY NA AKCJONARIUSZY NIEKONTROLUJĄCYCH**

	31.12.2012	31.12.2011
<b>Na początek okresu</b>	<b>380</b>	<b>218</b>
Dywidendy wypłacone przez jednostki zależne	- 9	-
Nabycie spółki	-	-
Zmiany w strukturze udziałowców w jednostkach zależnych	- 201	114
Udział w wyniku jednostek zależnych	22	48
<b>Na koniec roku</b>	<b>192</b>	<b>380</b>

**Nota 32. KREDYTY I POŻYCZKI**

	31.12.2012	31.12.2011
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
Kredyty bankowe	1 242	1 919
Pożyczki	-	-
- od Zarządu i Rady Nadzorczej	-	-
<b>Suma kredytów i pożyczek, w tym:</b>	<b>1 242</b>	<b>1 919</b>
- długoterminowe	565	1 242
- krótkoterminowe	677	677

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek

	31.12.2012	31.12.2011
<b>Kredyty i pożyczki krótkoterminowe</b>	<b>677</b>	<b>677</b>
<b>Kredyty i pożyczki długoterminowe</b>	<b>565</b>	<b>1 242</b>
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	565	1 242
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat	-	-
- płatne powyżej 5 lat	-	-
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	<b>1 242</b>	<b>1 919</b>

Długoterminowe zobowiązania wynikają głównie z kredytu bankowego zawartego przez PCR F VOTUMS.A.

**Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2012**

Nazwa banku/ pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
ING Bank Śląski S.A. kredyt na finansowanie inwestycji*	4 400	1 242	WIBOR 1M+0,9%	22.08.2014	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości
ING Bank Śląski S.A. kredyt w rachunku bieżącym**	1 000	-	WIBOR 1M+1,2%	-	-
<b>Razem</b>	<b>5 400</b>	<b>1 242</b>	-	-	-

\*Kredyt ten dotyczy PCR F VOTUMS.A. i nabycia i przebudowy nieruchomości w której obecnie spółka prowadzi działalność operacyjną.

\*\*Kredyt w rachunku bieżącym jest uruchamiany automatycznie w momencie braku środków pieniężnych na rachunku podstawowym jednostki dominującej VOTUM S.A. W przypadku wpływu środków pieniężnych w pierwszej kolejności spłacane jest zadłużenie.

**Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2011**

Nazwa banku/ pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
ING Bank Śląski S.A. kredyt na finansowanie inwestycji	4 400	1 919	WIBOR 1M+0,9%	22.08.2014	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości
ING Bank Śląski S.A. kredyt w rachunku bieżącym	1 000	-	WIBOR 1M+1,2%	-	-
<b>Razem</b>	<b>5 400</b>	<b>1 919</b>	-	-	-

**Struktura walutowa kredytów i pożyczek**

Wyszczególnienie	31.12.2012		31.12.2011	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	Wartość w PLN
PLN	1 242	1 242	1 919	1 919
EUR	-	-	-	-
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	<b>1 242</b>	<b>1 242</b>	<b>1 919</b>	<b>1 919</b>

**Nota 33. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE**

	31.12.2012	31.12.2011
zobowiązania leasingowe	577	293
obligacje	-	-
zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	37	-
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	-	-
wynikające z zatrzymanej kaucji gwarancyjnej	204	-
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>818</b>	<b>293</b>
- długoterminowe	504	179
- krótkoterminowe	314	114

**Zobowiązania leasingowe**

	31.12.2012	31.12.2011
Zobowiązania leasingowe krótkoterminowe	277	114
Zobowiązania leasingowe długoterminowe, w tym:	300	179
- od roku do pięciu lat	300	179
- powyżej pięciu lat	-	-
Zobowiązania leasingowe razem	577	293

**Nota 34. INNE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE**

Grupa Kapitałowa posiada inne zobowiązania długoterminowe stanowią one gwarancje z tyt. należytego wykonania umowy.

**Nota 35. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE**

**Zobowiązania handlowe**

	31.12.2012	31.12.2011
Zobowiązania handlowe	8 724	8 071
-wobec jednostek powiązanych	94	66
-wobec jednostek pozostałych	8 630	8 005

**Zobowiązania handlowe – struktura przeterminowania**

Wyszczególnienie	Razem	Nie przetermi- nowane	Przeterminowanie, lecz ściągalne w dniach				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 –180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.12.2012							
Wobec jednostek powiązanych	94	94	-	-	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych	8 630	8 630	-	-	-	-	-
31.12.2011							
Wobec jednostek powiązanych	66	66	-	-	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych	8 005	8 005	-	-	-	-	-

Grupa Kapitałowa na bieżąco spłaca zobowiązania handlowe. Zobowiązania te posiadają 14 dniowy termin płatności wynikający z zawieranych przez Spółki z Grupy umów.

**Nota 36. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA**

**Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe**

	31.12.2012	31.12.2011
<b>Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych:</b>	1 052	983
<i>Podatek VAT</i>	550	565
<i>Podatek zryczałtowany u źródła</i>	-	-
<i>Podatek dochodowy od osób fizycznych</i>	134	142
<i>Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)</i>	359	264
<i>Opłaty celne</i>	-	-
<i>Akcya</i>	-	-
<i>Pozostałe</i>	9	12
<b>Pozostałe zobowiązania:</b>	1 330	734
<i>Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń</i>	452	345
<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>	1	-
<i>Zakupy inwestycyjne</i>	588	-
<i>Inne zobowiązania</i>	289	389
<i>Rozliczenia międzyokresowe bierne</i>	-	-
<b>Razem pozostałe zobowiązania</b>	<b>2 382</b>	<b>1 717</b>

**Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe – struktura przeterminowania**

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowanie, lecz ściągające w dniach				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	> 360 dni
<b>31.12.2012</b>							
Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych	2 382	2 382	-	-	-	-	-
<b>31.12.2011</b>							
Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych	1 717	1 717	-	-	-	-	-

**Nota 37. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS**

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Grupa tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Ponadto Fundusz posiada rzeczowe aktywa trwałe. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Grupy, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Grupa skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Grupy.

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań, kosztów Funduszu oraz saldo netto.

	31.12.2012	31.12.2011
ZFŚS	30	22
Razem	30	22

	31.12.2012	31.12.2011
Środki trwałe wniesione do Funduszu	0	-
Pożyczki udzielone pracownikom	29	23
Środki pieniężne	30	22
Zobowiązania z tytułu Funduszu	-16	50
Saldo po skompensowaniu	43	-5
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	149	164

**Zobowiązania inwestycyjne**

Grupa Kapitałowa nie posiada zobowiązań inwestycyjnych na dzień 31 grudnia 2012r. Grupa zamierza ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 588 tys. zł Kwoty te przeznaczone na rozbudowę budynku PCRf VotumS.A.

**Nota 38. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE**

Grupa Kapitałowa nie posiada zobowiązań warunkowych oraz poręczeń.



**Nota 39. NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO**

Grupa Kapitałowa nie posiada należności z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją sprzedaży.

Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

Wyszczególnienie	31.12.2012		31.12.2011	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	300	277	174	152
W okresie od 1 do 5 lat	323	300	180	169
Powyżej 5 lat	-	-	10	10,0
<b>Minimalne opłaty leasingowe ogółem</b>	<b>623</b>	<b>577</b>	<b>364</b>	<b>331</b>
Przyszły koszt odsetkowy	46	x	33	X
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	577	577	331	331
- krótkoterminowe	x	277	x	152
- długoterminowe	x	300	x	179

Umowy leasingu finansowego na dzień 31.12.2012 r.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ROCZNE GRUPY KAPITAŁOWEJ VOTUM ZA OKRES 01.01.2012– 31.12.2012 R.  
(wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

Finansujący	Numer umowy	Wartość początkowa	Wartość początkowa (waluta)	Oznaczenie waluty	Termin zakończenia umowy	Wartość zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego	Warunki przedłużenia umowy lub możliwość zakupu	Ograniczenia wynikające z umowy
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	R/Wr/2010/05/0244	23	23	PLN	2013-05-01	4	opcja wykupu	-
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	R/Wr/2011/02/0150	15	15	PLN	2014-02-01	5	opcja wykupu	-
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	R/Wr/2011/02/0148	20	20	PLN	2014-02-01	7	opcja wykupu	-
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	R/Wr/2011/02/0146	35	35	PLN	2014-02-01	12	opcja wykupu	-
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	R/Wr/2011/03/0275	14	14	PLN	2014-03-01	5	opcja wykupu	-
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	R/Wr/2011/03/0577	35	35	PLN	2014-04-01	14	opcja wykupu	-
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	R/Wr/2011/04/0001	27	27	PLN	2014-04-01	11	opcja wykupu	-
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	R/Wr/2011/04/0217	5	5	PLN	2014-04-01	2	opcja wykupu	-
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	R/Wr/2011/04/0215	10	10	PLN	2014-04-01	4	opcja wykupu	-
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	R/Wr/2012/01/0138	39	39	PLN	2015-01-01	21	opcja wykupu	-
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	R/Wr/2012/01/0137	34	34	PLN	2015-01-01	25	opcja wykupu	-
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	R/Wr/2012/02/0136	39	39	PLN	2015-02-01	26	opcja wykupu	-
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	R/Wr/2012/02/0138	39	39	PLN	2015-02-01	26	opcja wykupu	-
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	R/Wr/2012/02/0251	39	39	PLN	2015-02-01	26	opcja wykupu	-
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	R/Wr/2012/04/0030	123	123	PLN	2015-03-01	88	opcja wykupu	-
Volkswagen Leasing Polska Sp. z o.o.	6013916-1212-06531	46	46	PLN	2015-06-01	83	opcja wykupu	-
De Lage Landen Leasing Polska S.A.	9448/12	105	105	PLN	2015-07-01	35	opcja wykupu	-
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	L/O/WR/2012/08/0006	27	27	PLN	2015-08-01	21	opcja wykupu	-
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	L/O/WR/2012/08/0007	27	27	PLN	2015-08-01	21	opcja wykupu	-
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	L/O/WR/2012/09/0005	40	40	PLN	2014-09-01	29	opcja wykupu	-
EFLS. A.	36114/Kr/11	66	66	PLN	06-2013	22	opcja wykupu	-
GETING LEASING	107875/2011	116	116	PLN	05-2015	60	opcja wykupu	-
Tatra-Leasing	LZ 11101128	29,6	7,4 EUR	PLN	2014-09-29	10	opcja wykupu	-
Tatra-Leasing	LZ 11101129	29,6	7,4 EUR	PLN	2014-09-29	10	opcja wykupu	-
Tatra-Leasing	LZ 11101130	29,6	7,4 EUR	PLN	2014-09-29	10	opcja wykupu	-

**Przedmioty leasingu na dzień 31.12.2012 r.**

Wyszczególnienie	W odniesieniu do grup aktywów				Razem
	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	-	-	4	-	4
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	-	5	-	-	5
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	-	7	-	-	7
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	-	12	-	-	12
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	-	5	-	-	5
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	-	14	-	-	14
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	-	11	-	-	11
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	-	2	-	-	2
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	-	4	-	-	4
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	-	-	21	-	21
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	-	-	25	-	25
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	-	-	26	-	26
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	-	-	26	-	26
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	-	-	26	-	26
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	-	88	-	-	88
Volkswagen Leasing Polska Sp. z o.o.	-	-	83	-	83
De Lage Landen Leasing Polska S.A.	-	-	35	-	35
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	-	-	21	-	21
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	-	-	21	-	21
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	-	29	-	-	29
EFL S. A.	-	-	22	-	22
GETING LEASING	-	-	60	-	60
Tatra-Leasing	-	-	10	-	10
Tatra-Leasing	-	-	10	-	10
Tatra-Leasing	-	-	10	-	10
	-	177	400	-	577

**Nota 40. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW**

	31.12.2012	31.12.2011
<b>Dotacje</b>	<b>344</b>	<b>391</b>
dotacje z PARP	344	391
<b>Przychody przyszłych okresów</b>	<b>146</b>	<b>165</b>
Zapłacone z góry świadczenia, które będą wykonane w następnym okresie sprawozdawczym	131	165
inne	15	
<b>Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:</b>	<b>490</b>	<b>556</b>
- długoterminowe	318	356
- krótkoterminowe	172	200

Wyszczególnienie	Data otrzymania dofinansowania	Wartość dofinansowania	Kwota pozostała do rozliczenia	Data zakończenia rozliczania dofinansowania
Dotacja PARP Umowa o dofinansowanie nr UDA-POIG.08.02.00-02-003/08-00	2008-12-30	344	-	2020

Termin „dotacja z PARP” dotyczy poniesionych nakładów, objętych dofinansowaniem na zintegrowany system Pyton, który służy do obsługi spraw klientów prowadzonych przez Grupę Kapitałową.

**Nota 41. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE**

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	5	5
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	-	-
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	131	107
Rezerwy na pozostałe świadczenia	-	-
<b>Razem, w tym:</b>	<b>136</b>	<b>112</b>
- długoterminowe	5	5
- krótkoterminowe	131	107

Grupa wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy. W związku z tym Grupa na podstawie dokonanych szacunków określiła, że kwota wypłaty może sięgnąć 5 tys. zł, w związku z tym utworzono rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

Główne założenia przyjęte przez Grupę na dzień bilansowy do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	31.12.2012	31.12.2011
wskaźnik rotacji pracowników (%)	0,1%	0,1%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń	0,20%	0,20%

**Zmiana stanu rezerw**

	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze	Ogółem
<b>Stan na 01.01.2012</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>107</b>	<b>-</b>	<b>112</b>
Utworzenie rezerwy	-	-	148	-	148
Koszty wypłaconych świadczeń	-	-	-	-	-
Rozwiązanie rezerwy	-	-	124	-	124
<b>Stan na 31.12.2012, w tym:</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>131</b>	<b>-</b>	<b>136</b>
- długoterminowe	5	-	-	-	5
- krótkoterminowe	-	-	131	-	131

W przypadku kluczowych pracowników nie istnieją warunki umowne, które wskazywałyby na wymóg tworzenia rezerw lub zobowiązań warunkowych z tytułu odejścia/odprawy.

**Nota 42. POZOSTAŁE REZERWY**

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	-	-
rezerwy na zobowiązania handlowe	670	692
Premie	26	19
rezerwa z tytułu rozliczenia podatku VAT strukturą	-	869
pozostałe	52	74
<b>Razem, w tym:</b>	<b>748</b>	<b>1 654</b>
- długoterminowe	-	869
- krótkoterminowe	748	785

**Zmiana stanu rezerw**

Wyszczególnienie	Rezerwy na zobowiązania handlowe	Premie	Rezerwa z tytułu rozliczenia podatku VAT strukturą	Pozostałe	Ogółem
<b>Stan na 01.01.2012</b>	<b>692</b>	<b>19</b>	<b>869</b>	<b>74</b>	<b>1 654</b>
Utworzone w ciągu roku	10 496	70	-	104	10 670
Wykorzystane	10 102	63	135	35	10 335
Rozwiązane	416	-	734	91	1 241
Korekta z tytułu różnic	-	-	-	-	-
Korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31.12.2012, w tym:</b>	<b>670</b>	<b>26</b>	<b>-</b>	<b>52</b>	<b>748</b>
- długoterminowe	-	-	-	-	-
- krótkoterminowe	670	26	-	52	748

Rezerwa z tytułu rozliczenia podatku – Vat strukturą jest związana była proporcjonalnym rozliczeniem podatku VAT od inwestycji związanej z wybudowaniem budynku PCR F VOTUM S.A. w Krakowie. W związku ze zmianą rozliczania struktury Vat w tym podmiocie, utrzymywanie tej rezerwy stało się bezcelowe.

**Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty**

W Grupie Kapitałowej nie tworzy się rezerw na naprawy gwarancyjne oraz zwroty, bowiem spółki nie wykonują usług oraz sprzedaży towarów, które miałyby charakter zwrotny lub wymagałyby napraw gwarancyjnych.

#### Rezerwa restrukturyzacyjna

W spółkach z Grupy Kapitałowej nie przeprowadzano restrukturyzacji.

#### **Nota 43. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM**

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Grupa nie zawierała transakcji z udziałem instrumentów pochodnych w prezentowanym w okresie porównywalnym.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Zarząd Grupy określa jako niskie ryzyko rynkowe związane ze zmianą stóp procentowych. Występujące pożyczki i należności oraz zobowiązania dotyczą podmiotów zależnych z siedzibami w Czechach i na Słowacji gdzie walutami funkcjonalnymi dla tych podmiotów jest odpowiednio korona czeska oraz euro. Wpływ na działalność Grupy może mieć jedynie potencjalna zmiana kursu walutowego, który po przeliczeniu będzie wpływał na wynik grupy. Wynik netto Votum Centrum Odškodnienia, a.s. stanowi 12% zysku netto grupy więc zmiana 1% kursu waluty wpłynie na wynik netto Grupy Kapitałowej +/-8tys.zł. W przypadku spółki Votum Centrum Odškodnienia a.s. obecna strata na poziomie 708tys.zł przy założeniu zmiany kursu waluty o 1% wpłynęłaby na wynik netto Grupy kapitałowej na poziomie +/- 7%

#### Stopień narażenia na ryzyko rynkowe

Aktywa i zobowiązania finansowe 31.12.2012	Stopień (wartość narażenia na ryzyko)		
	waluty w tys.		stopy procentowej
	EUR	CZK	
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-
Pożyczki i należności	181	1 740	WIBOR 1M+1%
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane wg amortyzowanego kosztu	69	3 215	-
Instrumenty zabezpieczające – aktywa	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające – pasywa	-	-	-

Aktywa i zobowiązania finansowe 31.12.2011	Stopień (wartość narażenia na ryzyko)		
	waluty		stopy procentowej
	EUR	CZK	
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-
Pożyczki i należności	287	3 977	WIBOR 1M+1%
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane wg amortyzowanego kosztu	16	992	-
Instrumenty zabezpieczające – aktywa	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające – pasywa	-	-	-

### Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych.

Grupa zarządza kosztami oprocentowania poprzez korzystanie głównie z zobowiązań o oprocentowaniu zmiennym. Stara się ona, by możliwie wszystkie udzielane pożyczki miały ustalone oprocentowanie o zmienną stopę procentową (WIBOR 1M lub EURIBOR 1M). Określając warunki oprocentowania na bazie WIBOR 1M Grupa Kapitałowa przenosi ryzyko stopy procentowej przy udzielaniu pożyczek na pożyczkobiorcę.

Kredyt, który jest wykorzystywany obecnie również oparty jest o zmienną stopę procentową. Zarząd Grupy na bieżąco analizuje ryzyko z płynnością finansową spółki PCFR VOTUMS.A. korzystającej z tego kredytu.

Grupa w 2012r. nie zawierała kontraktów zabezpieczających, bowiem charakter świadczonych usług nie jest oparty o kredyty kupieckie lub promesy w spłacie należności, zatem ryzyko nie wpływania stopy procentowej jest niskie.

### Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z oprocentowanymi aktywami i zobowiązaniami).

	31.12.2012		31.12.2011	
	Wpływ na wynik finansowy brutto	wpływ na kapitał własny	Wpływ na wynik finansowy brutto	wpływ na kapitał własny
Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie, w tym:	7/-7	7/-7	6/-6	6/-6
- udzielone pożyczki	7/-7	7/-7	6/-6	6/-6
- należności z tyt. dostaw i usług	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie, w tym	12/-12	12/-12	19/-19	19/-19
- otrzymane kredyty i pożyczki	12/-12	12/-12	19/-19	19/-19
- zobowiązani z tyt. dostaw i usług	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-

### Ryzyko walutowe

Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostki z grupy sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. Grupa sporadycznie zawiera transakcje, które mogą być narażone na ryzyko walutowe. Transakcje zawierane są z podmiotami należącymi do Grupy Kapitałowej, więc ryzyko walutowe w takich przypadkach jest niskie. Przychody osiągane przez spółki zależne w walucie innej niż funkcjonalnej niniejszego sprawozdania stanowią 12% przychodów Grupy Kapitałowej. Natomiast koszty operacyjne poniesione w walutach obcych (przez spółki zagraniczne) również stanowi około 11% kosztów Grupy. Zarząd Grupy określa jako niskie ryzyko walutowe, bowiem w przypadku spadku wartości waluty np. 10% wpływ na wynik wahałby się około 1 %.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto (w związku ze zmianą wartości godziwej aktywów i zobowiązań pieniężnych) oraz kapitału własnego Grupy (z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych typu forward i zabezpieczeń inwestycji netto) na racjonalnie możliwe wahania kursu dolara przy założeniu niezmienności innych czynników.

rok zakończony na 31 grudnia 2011	EUR +1% / -1%		CZK +1% / - 1%	
	Wpływ na wynik finansowy brutto	wpływ na kapitał własny	Wpływ na wynik finansowy brutto	wpływ na kapitał własny
Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie, w tym:	7/-7	7/-7	0,1/-0,1	0,1/-0,1
- udzielone pożyczki	-	-	-	-
- należności z tyt. dostaw i usług	7/-7	7/-7	0,1/-0,1	0,1/-0,1
- inne	-	-	-	-
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym, koszcie, w tym	6/-6	6/-6	10/-10	10/-10
- otrzymane kredytu i pożyczki	-	-	-	-
- zobowiązani z tyt. dostaw i usług	6/-6	6/-6	10/-10	10/-10
- inne	-	-	-	-

rok zakończony na 31 grudnia 2011	EUR +1% / -1%		CZK +1% / - 1%	
	Wpływ na wynik finansowy brutto	wpływ na kapitał własny	Wpływ na wynik finansowy brutto	wpływ na kapitał własny
Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie, w tym:	7/-7	7/-7	0,1/-0,1	0,1/-0,1
- udzielone pożyczki	-	-	-	-
- należności z tyt. dostaw i usług	7/-7	7/-7	0,1/-0,1	0,1/-0,1
- inne	-	-	-	-
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym, koszcie, w tym	6/-6	6/-6	10/-10	10/-10
- otrzymane kredytu i pożyczki	-	-	-	-
- zobowiązani z tyt. dostaw i usług	6/-6	6/-6	10/-10	10/-10
- inne	-	-	-	-

#### Ryzyko cen towarów

W Grupie Kapitałowej nie dokonuje się transakcji na towarach więc jest to marginalne ryzyko.

#### Ryzyko kredytowe

Charakter sprzedawanych usług segmentu odszkodowawczego zawiera transakcje głównie na linii klient i Towarzystwo Ubezpieczeniowe. Polityka Grupy, w której przychód z wykonanej usługi jest określany mianem success fee oraz zasady związane z potrącaniem wynagrodzenia przez podmioty z grupy przed uprzednim przekazaniem do klienta, powoduje, że klienci nie korzystają z kredytów kupieckich. Wynika to z charakteru przepływów pieniężnych pomiędzy Towarzystwem Ubezpieczeniowym, spółką prowadzoną sprawę klienta i już samym klientem. Po wygranej sprawie Towarzystwo Ubezpieczeniowe wypłaca odszkodowanie podmiotowi który reprezentuje klienta. Następnie podmiot ten potrącając swoje należne wynagrodzenie (honorarium), przelewa uzyskane środki pieniężne do klienta. Taki proces przepływu gotówki zwiększa pewność płatności za wykonaną usługę, gdyż narażenie spółek z grupy działalności odszkodowawczej na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. Jedynie w przypadku, w którym Towarzystwo Ubezpieczeniowe wypłaca odszkodowanie bezpośrednio klientowi zachodzi ryzyko, że należność z tytułu wynagrodzenia może być zagrożona.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz niektóre instrumenty pochodne, ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko ujawniona została w nocie 43.

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego. Poziom zadłużenia kredytowego jest na poziomie ok. 2 mln. zł. Dotyczy on kredytu udzielonego przez Bank ING dla PCR F Votum S.A.. Ponadto Bank ING udzielił kredytu w rachunku bieżącym Votum S.A. na poziomie 1 mln. zł (obecne wykorzystanie linii wynosi 0zł). Koncentracja kredytowa z Bankiem ING



nie stanowi istotnego ryzyka, bowiem Grupa Kapitałowa posiada na 31.12. środki pieniężne pięciokrotnie przewyższające poziom zadłużenia.

#### wiekowanie

Wyszczególnienie	Razem	Nie przetermi- nowane	< 90 dni	91 –180 dni	181 –360 dni	>360 dni
<b>31.12.2012</b>						
Należności z tytułu dostaw i usług	6 393	5 692	494	126	70	11
odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-
Pozostałe należności	1 402	1 402	-	-	-	-
odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki	-	-	-	-	-	-
odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 982	-	-	-	-	-
odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-
Inne aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-
odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-
<b>31.12.2011</b>						
Należności z tytułu dostaw i usług	4 948	4 770	103	94	156	314
odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-
Pozostałe należności	402	402	-	-	-	-
odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki	1 902	1 902	-	-	-	-
odpisy aktualizujące	1 257	1 257	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 540	-	-	-	-	-
odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-
Inne aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-
odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-

#### Ryzyko związane z płynnością

Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności oraz wewnętrznych procedur wspierających pracę narzędzia. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych, płatności zobowiązań handlowych oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, umowy leasingu finansowego oraz umowy dzierżawy z opcją zakupu. Obecnie w Grupie spółka VOTUM S.A. posiada niewykorzystaną linię kredytową od wysokości 1 mln zł.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyskontowanych płatności.

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Grupy narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu terminu

zapadalności/wymagalności tych instrumentów. Pozostałe instrumenty finansowe Grupy, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

	Na żądanie	do 3 miesięcy	3 do 12 miesięcy	Od 1 do 5 lat	Pow. 5 lat
31.12.2012					
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	677	565	-
Zamienne akcje uprzywilejowane	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	8 724	-	-	-	-
- od jednostek powiązanych	94	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-
31.12.2011					
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	677	1 242	-
Zamienne akcje uprzywilejowane	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	8 071	-	-	-	-
- od jednostek powiązanych	66	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-

**Nota 44. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH**

**Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych**

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Spółki, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

Aktywa finansowe	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe	Kategoria instrumentu finansowego
	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe), w tym:	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe), w tym:	57	322	57	322	-	należności i pożyczki
- udzielone pożyczki	48	153	48	153	-	należności i pożyczki
- pozostałe	11	169	11	169	-	należności i pożyczki
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9 130	6 416	9 130	6 416	-	należności i pożyczki
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (krótkoterminowe), w tym:	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	-	-	-	-	-	-
- pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty wykorzystywane w rachunkowości zabezpieczeń:	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe), w tym:	348	1 941	348	1 941	-	należności i pożyczki
- udzielone pożyczki	347	539	347	539	-	należności i pożyczki
- pozostałe	1	1 402	1	1 402	-	należności i pożyczki
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 353	6 982	3 353	6 982	-	-

\*nie uwzględniając żadnego posiadanego zabezpieczenia ani innych elementów powodujących. Warunków kredytowania (np. porozumień dotyczących rozliczania w kwocie netto niekwalifikujących się do kompensaty zgodnie z MSR 32),

Zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe	Kategoria instrumentu finansowego
	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012		
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	1 919	1 242	1 919	1 242	-	zobowiązania finansowe
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej*	1 919	1 242	1 919	1 242	-	zobowiązania finansowe
- długoterminowe oprocentowane wg stałej stopy procentowej	-	-	-	-	-	-
- kredyt w rachunku bieżącym	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:	84	782	84	782	-	zobowiązania finansowe
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	84	277	84	277	-	zobowiązania finansowe
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	10 546	505	10 546	505	-	zobowiązania finansowe
Zobowiązania finansowe, w tym:	-	-	-	-	-	-
- pochodne instrumenty finansowe wykorzystywane w rachunkowości zabezpieczeń	-	-	-	-	-	-

\*Obejmują pożyczkę zabezpieczoną oprocentowaną wg stopy WIBOR 1M +0,9%, która została wykazana w bilansie według wartości godziwej w wyniku zastosowania omówionego poniżej zabezpieczenia wartości godziwej.

## Zabezpieczenia

### **Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych**

Grupa Kapitałowa nie stosuje zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych.

### **Zabezpieczenie wartości godziwej**

Grupa Kapitałowa nie stosuje zabezpieczeń wartości godziwej.

## **Nota 45. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM**

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i 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, W związku ze znaczną nadpłynnością finansową Grupa zmieniła politykę dywidendy dla akcjonariuszy.

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 20% - 35%. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje zamienne akcje uprzywilejowane, kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto. Projekcje związane z nakładami inwestycyjnymi w Grupie Kapitałowej pozwalają na podział dywidendy pośród akcjonariuszy. Wskaźnik dźwigni wynoszący 2% potwierdza, słuszność propozycji zarządu dotyczącej propozycji podziału zysku.

	31.12.2012	31.12.2011
Oprocentowane kredyty i pożyczki	1 242	1 919
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11 114	9 922
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 982	11 540
Zadłużenie netto	5 374	301
Zamienne akcje uprzywilejowane	-	-
Kapitał własny	18 549	17 650
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto	-	-
Kapitał razem	18 549	17 650
Kapitał i zadłużenie netto	23 923	17 951
Wskaźnik dźwigni	22%	2%

## **Nota 46. PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH**

Grupa nie prowadzi programu akcji pracowniczych, w ramach którego przyznawane niezbywalne akcje lub opcje na akcje VOTUM S.A.

#### **Nota 47. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH**

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za bieżący i poprzedni rok obrotowy (informacje dotyczące zaległych zobowiązań i należności na koniec roku obrotowego przedstawione są w nocie 24 i 36):

Analiza odpisów aktualizujących należności od jednostek powiązanych została przedstawiona w nocie nr 22.

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów		w tym przeterminowane		Zobowiązania wobec podmiotów		w tym zaległe, po upływie terminu	
<b>Jednostka dominująca</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
VOTUM S.A.	811	703	6 413	4 671	120	122	-	-	687	526	-	-
<b>Jednostki zależne:</b>	<b>12 854</b>	<b>5 092</b>	<b>1 511</b>	<b>719</b>	<b>6 483</b>	<b>527</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>235</b>	<b>122</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych A. Łebek i Wspólnicy sp. k.	6 416	4 670	621	332	689	526	-	-	115	117	-	-
VOTUM Centrum Odškodnienia, a.s.	4	22	53	84	-	-	-	-	-	-	-	-
VOTUM Centrum Odškodnění, a.s.	6 416	-	621	-	689	1	-	-	115	-	-	-
PCR F VOTUM S.A.	18	400	216	303	5 105	-	-	-	5	5	-	-
PCR F VOTUM S.A. S.K.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Jednostki stowarzyszone</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Znaczący inwestor</b>	<b>2</b>	<b>367</b>	<b>4</b>	<b>15</b>	<b>23</b>	<b>20</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>94</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Jednostki zależne od znaczącego inwestora</b>	<b>437</b>	<b>104</b>	<b>1 920</b>	<b>1 506</b>	<b>-</b>	<b>13</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>26</b>	<b>66</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Wspólne przedsięwzięcia, w których jednostka dominująca jest współnikiem:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zarząd jednostki dominującej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej</b>	<b>8</b>	<b>5</b>	<b>386</b>	<b>307</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>75</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### **Jednostka dominująca całej Grupy**

VOTUM S.A.

#### **Znaczący inwestor**

DSA Fiancial Group S.A.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku DSA Fiancial Group SA jest właścicielem 43,95% akcji zwykłych VOTUM S.A. (31 grudnia 2011: 41,48%).

#### **Jednostka stowarzyszona**

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka nie posiada udziałów w jednostkach stowarzyszonych.

#### **Wspólne przedsięwzięcie, w którym Spółka jest wspólnikiem**

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka nie uczestniczyła we wspólnych przedsięwzięciach, w których byłaby wspólnikiem.

#### **Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi**

Wszystkie transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych.

#### **Pożyczka udzielona członkowi Zarządu**

W roku sprawozdawczym 2012 była udzielona pożyczka członkowi zarządu informacje opisane są w nocie 21.

#### **Inne transakcje z udziałem członków Zarządu**

W roku sprawozdawczym 2012 nie były dokonywane transakcje z udziałem członków zarządu poza udzielonymi pożyczkami opisanymi w nocie 21.

**Nota 48. WYNAGRODZENIA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ I RADY NADZORCZEJ**

**Wynagrodzenie kadry kierowniczej Grupy**

**Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy**

Świadczenia wypłacane Członkom Zarządu jednostki dominującej oraz spółek należących do Grupy Kapitałowej

	31.12.2012	31.12.2011
świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	1 320	1 389
Nagrody jubileuszowe	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	77
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	-	-
Pozostałe świadczenia długoterminowe	-	-
Razem	1 320	1 466

Świadczenia wypłacane wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

	31.12.2012	31.12.2011
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	387	647
Nagrody jubileuszowe	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	-	-
Razem	387	647

Świadczenia wypłacane Członkom Zarządu jednostki dominującej

	funkcja	31.12.2012	31.12.2011
<b>Wynagrodzenie Członków Zarządu</b>			
Dariusz Czyż	Prezes Zarządu	300	311
Elżbieta Kupiec	Członek Zarządu - Dyrektor Finansowy	136	104
Bartłomiej Krupa	Członek Zarządu - Dyrektor Departamentu Prawnego	148	104
Cecylia Tas <sup>1</sup>	Członek Zarządu - Dyrektor Finansowy	-	77
<b>RAZEM</b>		<b>584</b>	<b>596</b>
<b>Wynagrodzenie pozostałej kadry kierowniczej</b>			
Anna Sulima - Kułatka	Główny Księgowy	118	114
Jan Wan	Prokurent	17	25
Piotr Wawrzyniak	Pełnomocnik Zarządu ds. Sprzedaży, Prokurent	252	330
Elżbieta Kupiec	Dyrektor Departamentu Organizacyjnego	-	18
Bartłomiej Krupa	Zastępca Kierownika Departamentu Prawnego	-	31
<b>RAZEM</b>		<b>387</b>	<b>469</b>
<b>Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej</b>			
Andrzej Dadełło	Przewodniczący Rady Nadzorczej	120	120
Andrzej Łebek	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	6	-
Mirosław Greber	Członek Rady Nadzorczej	4	3
Anna Ludwig <sup>2</sup>	Członek Rady Nadzorczej	1	-
Jerzy Krawczyk	Członek Rady Nadzorczej	5	2
Joanna Wilczyńska <sup>1</sup>	Członek Rady Nadzorczej	4	4
<b>RAZEM</b>		<b>140</b>	<b>129</b>

**Udziały wyższej kadry kierowniczej (w tym członków Zarządu) w programie akcji pracowniczych**

W Grupie Kapitałowej nie realizuje się żaden program akcji pracowniczych.

**Nota 49. ZATRUDNIENIE**

**Przeciętne zatrudnienie**

	Przeciętne zatrudnienie	31.12.2012	31.12.2011
Zarząd		11	12
Administracja		81	74
Dział sprzedaży		8	3
Pion produkcji		116	108
Pozostali		11	9
<b>RAZEM</b>		<b>227</b>	<b>206</b>

**Rotacja zatrudnienia**

	Rotacja zatrudnienia	31.12.2012	31.12.2011
Liczba pracowników przyjętych		73	59
Liczba pracowników zwolnionych		52	41
<b>RAZEM</b>		<b>21</b>	<b>18</b>



**Nota 50. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO**

W Grupie Kapitałowej nie występują umowy leasingu operacyjnego.

**Nota 51. AKTYWOWANE KOSZT FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO**

Pozycja nie występuje

**Nota 52. PRZYCHODY UZYSKIWANE SEZONOWO, CYKLICZNIE LUB SPORADYCZNIE**

Przychody spółek z Grupy Kapitałowej nie podlegają sezonowości sprzedaży.

**Nota 53. SPRAWY SĄDOWE**

Na dzień sporządzania sprawozdania Spółka prowadziła 126 spraw sądowych przeciwko klientom o należne honoraria o łącznej wartości roszczeń w wysokości 229 tys. PLN.

**Nota 54. ROZLICZENIA PODATKOWE**

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 31 grudnia 2012 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

**Nota 55. ZUŻYTY SPRZĘT ELEKTRYCZNY I ELEKTRONICZNY**

Spółki z Grupy Kapitałowej nie wprowadzają na rynek sprzętu elektrycznego i elektronicznego w związku z tym nie podlegają obowiązkom wynikającym z ustawy o zużytym sprzęcie elektrycznym i elektronicznym. („ZSEE”).

**Nota 56. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dacie bilansowej, które wymagałyby ujawnienia.

**Nota 57. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKORYGOWANE WSKAŹNIKIEM INFLACJI**

Spółka nie prowadziła działalności w warunkach hiperinflacji.

**Nota 58. UDZIAŁ SPÓŁEK ZALEŻNYCH NIE OBJĘTYCH SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM**

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały ujęte wszystkie spółki zależne.

**Nota 59. INFORMACJE O TRANSAKCIACH Z PODMIOTEM DOKONUJĄCYM BADANIA SPRAWOZDANIA**

Wynagrodzenie wypłacone lub należne za rok obrotowy	31.12.2012	31.12.2011
- za badanie rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	62	56
- za inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	31	31
- za usługi doradztwa podatkowego	-	-
- za pozostałe usługi	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>93</b>	<b>87</b>

**Nota 60. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

wyszczególnienie	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Środki pieniężne w bilansie	6 982	11 540
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	2	2
Aktywa pieniężne kwalifikowane jako ekwiwalenty środków pieniężnych na potrzeby	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	6 984	11 542

wyszczególnienie	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
<b>Amortyzacja</b>	1 207	1 214
Amortyzacja wartości niematerialnych	183	198
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 024	1 016
<b>Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:</b>	56	97
odsetki zapłacone od udzielonych pożyczek	-	240
odsetki zapłacone od kredytów	89	139
odsetki zapłacone od leasingów	42	50
odsetki naliczone od udzielonych pożyczek	- 28	- 332
odsetki naliczone od kredytów i pożyczek	- 47	-
<b>Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:</b>	192 -	70
wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	- 69	-
wartość netto zlikwidowanych aktywów trwałych	-	25
aktualizacja wartości krótkoterminowych aktywów finansowych	- 473	- 95
VAT	734	-
<b>Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:</b>	- 857 -	128
bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania	54	79
bilansowa zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	- 24	53
Bilansowa zmiana stanu rezerw z tytułu podatku odroczonego	- 30 -	263
<b>Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:</b>	- 37 -	155
bilansowa zmiana stanu zapasów	- 37 -	155
<b>Zmiana należności wynika z następujących pozycji:</b>	- 2 741 -	3 138
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	- 2 547	3 731
zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu	- 233	-
zmiana stanu należności z tytułu CIT	39 -	39
korekta o zmianę stanu należności z tytułu podwyższenia kapitału	- -	6 888
korekta o zmianę stanu należności z tytułu odpisu aktualizującego aktywów finansowych	-	19
<b>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:</b>	931	485
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	1 074	331
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu podatku CIT	- 132	154
korekta o FGŚP	- 11	-
<b>Na wartość pozycji "inne korekty" składają się:</b>	40	3
Zmiana stanu posiadanych znaczków skarbowych	- 1	-
otrzymane dotacje	- -	39
zwrot nadpłaty podatku CIT	- 39	-
korekta zakupu wyposażenia	-	42

## V. POZOSTAŁE INFORMACJE

### 5.1. Komentarz do wyników Grupy VOTUM

#### Przychody

Grupa Kapitałowa osiągnęła przychody za 12 miesięcy 2012r. na poziomie 51 995 tys. zł. Jest to wzrost o 3,4 mln zł do przychodów w analogicznym okresie 2011r. Struktura przychodów prezentuje większy udział spółek zagranicznych w przychodach całej Grupy Kapitałowej. Udział przychodów spółek zagranicznych wzrósł z 9 do 10% w przychodach ogółem. Wraz z rozwojem zagranicznych struktur sprzedażowych, taka tendencja zostanie utrzymana przez najbliższe kwartały.

#### Koszty

Koszty działalności operacyjnej za okres 12 miesięcy 2012r. wzrosły o 10% w porównaniu z 2011r. i sięgnęły poziomu 45 602 tys. zł.

#### Wyniki

Zysk netto 2012r. wyniósł 5 667 tys. zł. Wynik ten wzrósł o 7% w porównaniu z ubiegłym rokiem. W 2012r. rentowność netto utrzymała się na tym samym poziomie co w 2011r. (11%).

### 5.2. Stanowisko Zarządu VOTUM S.A. odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie rocznym

Zarząd VOTUM S.A. publikował prognozy wybranych danych finansowy na 2012r. Prezentowane prognozowane informacje finansowe oparte były na planach budżetowych Spółek oraz na szacunkach i hipotezach, które zostały zaprezentowane w następujący sposób (wyrażone w tys. zł):

	Prognoza	31.12.2012	realizacja
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	50 155	51 995	104%
EBIT	6 189	6 030	97%
EBITDA	7 416	7 237	98%
Zysk netto przyporządkowany jedn.dominującej	5 501	5 644	103%

### 5.3. Informacje o istotnych postępowaniach dotyczących VOTUM S.A. lub spółek zależnych podlegających konsolidacji

W 2012r. nie toczyły się postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności VOTUM S.A. lub spółek zależnych z jakimkolwiek kontrahentem lub jego grupą kapitałową, w której jednorazowa lub łączna wartość roszczeń przekroczyłaby 10% kapitałów własnych VOTUM S.A.

### 5.4. Informacje o zawarciu jednej lub wielu transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

W 2012r. Spółki z Grupy Kapitałowej VOTUM S.A. nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

## 5.5. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez VOTUM i jej Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

W najbliższych kwartałach znaczącą rolę będą odgrywać spółki zagraniczne, w których rozwój sprzedaży przedłoży się na bezpośrednie wyniki grupy kapitałowej. W II kwartale 2013r. zostanie zakończona rozbudowa PCRf VOTUMS.A. Założenia rozbudowy wskazują, że efekty rozbudowy powinny wpłynąć na wyniki Grupy Kapitałowej w III kwartale 2013r. Organiczny rozwój programu VIP systematycznie będzie zwiększał rentowność core biznesu w najbliższych kwartałach 2013r.

## 5.6. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń w 2012r. a także inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej VOTUM S.A. oraz Grupy VOTUM, w tym o zdarzeniach, które miały miejsce od dnia publikacji ostatniego raportu

W grupie Kapitałowej nie wystąpiły istotne dokonania i niepowodzenia pomiędzy publikacją raportu za IV kwartał 2012 a niniejszym raportem.

## 5.7. Różnice pomiędzy prezentowanym sprawozdaniem rocznym a publikowanym sprawozdaniem za IV kwartał 2012r.

	2012 R - sprawozdanie roczne	2012Q4 - sprawozdanie za IV kwartał	różnica (2012R - 2012Q4)	różnica % (2012R /2012Q4 %)
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>51 995</b>	<b>51 991</b>	<b>4</b>	<b>0,0%</b>
Koszty działalności operacyjnej	45 602	45 603	-	0,0%
Zysk (strata) ze sprzedaży	6 393	6 388	5	0,1%
Pozostałe przychody operacyjne	286	272	14	5,1%
Pozostałe koszty operacyjne	649	633	16	2,5%
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>6 030</b>	<b>6 027</b>	<b>3</b>	<b>0,0%</b>
Przychody finansowe	1 088	1 088	0	0,0%
Koszty finansowe	374	374	-	0,0%
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>6 744</b>	<b>6 741</b>	<b>3</b>	<b>0,0%</b>
Podatek dochodowy	1 077	1 101	-	-2,2%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	5 667	5 640	27	0,5%
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>5 667</b>	<b>5 640</b>	<b>27</b>	<b>0,5%</b>
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	23	23	-	0,0%
<b>Zysk (strata) netto podmiotu dominującego</b>	<b>5 644</b>	<b>5 617</b>	<b>27</b>	<b>0,5%</b>

\*Różnica wynika głównie z aktualizacji przychodów i kosztów przyporządkowanych memoriałowo do 2012r oraz aktualizacji podatku dochodowego.

Wrocław, dnia 24 kwietnia 2013 r.

Podpisy Członków Zarządu:

.....  
Dariusz Czyż – Prezes Zarządu      Elżbieta Kupiec – Członek Zarządu      Bartłomiej Krupa – Członek Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

.....  
Marcin Wenzel – specjalista ds. konsolidacji

## Spis treści

<b>I. Informacje ogólne .....</b>	<b>2</b>
1.1. Dane jednostki dominującej .....	3
1.2. Czas trwania Grupy Kapitałowej .....	3
1.3. Okresy prezentowane .....	3
1.4. Skład organów jednostki dominującej wg stanu na 31.12.2012 .....	3
1.5. Biegli rewidenci .....	4
1.6. Prawnicy .....	4
1.7. Banki .....	4
1.8. Notowania na rynku regulowanym .....	4
1.9. Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej .....	4
1.10. Spółki zależne .....	5
1.11. Spółki stowarzyszone .....	5
1.12. Graficzna prezentacja Grupy Kapitałowej .....	6
1.13. Oświadczenie Zarządu .....	6
1.14. Zatwierdzenie Sprawozdania Finansowego .....	6
<b>II. Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe .....</b>	<b>7</b>
<b>III. Informacja dodatkowa do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego .....</b>	<b>16</b>
3.1. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej .....	16
3.2. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych .....	16
3.3. Zasady konsolidacji .....	16
3.4. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychód i kosztów .....	17
3.5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	22
3.6. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości .....	23
3.7. Nowe standardy oczekujące na wdrożenie przez jednostkę.....	23
<b>IV. Dodatkowe noty i objaśnienia do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego .....</b>	<b>27</b>
<b>V. Pozostałe informacje .....</b>	<b>84</b>
5.1. Komentarz do wyników Grupy VOTUM .....	84
5.2. Stanowisko Zarządu VOTUM S.A. odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok .....	84
5.3. Informacje o istotnych postępowaniach dotyczących VOTUM S.A. lub spółek zależnych podlegających konsolidacji .....	84
5.4. Informacje o zawarciu jednej lub wielu transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe .....	84
5.5. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez VOTUM S.A. i jej Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	85
5.6. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń w 2012 r., a także inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej VOTUM S.A. oraz Grupy VOTUM, w tym zdarzeniach, które miały miejsce do dnia publikacji ostatniego raportu .....	85
5.7. Różnice pomiędzy prezentowanym sprawozdaniem rocznym a publikowanym sprawozdaniem za IV kwartał 2012 r. ....	85