



*OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA*

**dotycząca badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej VOTUM S.A.**

za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

Opinia zawiera 2 strony
Raport zawiera 12 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2014 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia VOTUM S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego VOTUM S.A. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Wyścigowa 56i („jednostka dominująca”), na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych i innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej. Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. Nr 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz w sprawach nieuregulowanych w krajowych standardach rewizji finansowej, przy ustalaniu szczegółowej metodyki planowania i przeprowadzania badania sprawozdania finansowego i w razie wątpliwości - Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją skonsolidowanego sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa VOTUM S.A.

*Opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014r.*

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

Opinia

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej VOTUM S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Inne kwestie

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Rafał Barycki
Biegły rewident nr 10744

Biegły rewident grupy przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Sp. z o.o.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

ul. Orzycka 6, lok. 1B
02-695 Warszawa
Region Zachód

Wrocław, 28 kwietnia 2015 r.



Raport z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupy Kapitałowej VOTUM S.A.

za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

Raport zawiera 12 stron
Raport z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2014 r.

Grupa Kapitałowa VOTUM S.A.

*Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.*

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	3
1.1.1.	Nazwa Grupy Kapitałowej	3
1.1.2.	Siedziba jednostki dominującej	3
1.1.3.	Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Struktura własności jednostki dominującej	3
1.1.5.	Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	3
1.1.5.1.	Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	3
1.1.5.2.	Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	4
1.1.6.	Kierownik jednostki dominującej	4
1.2.	Dane identyfikujące biegłego rewidenta grupy i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	4
1.2.1.	Dane identyfikujące biegłego rewidenta grupy:	4
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:	4
1.3.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	5
1.5.	Informacje o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją	6
2.	Część analityczna raportu	7
2.1.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
2.2.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	9
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	10
3.	Część szczegółowa raportu	11
3.1.	Zasady rachunkowości, metoda konsolidacji, prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej	11
3.2.	Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
3.3.	Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	11
3.4.	Konsolidacja kapitałów własnych i ustalenie udziałów niekontrolujących	11
3.5.	Wyłączenia konsolidacyjne	12
3.6.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	12

Grupa Kapitałowa VOTUM S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa VOTUM S.A.

1.1.2. Siedziba jednostki dominującej

ul. Wyścigowa 56i, 53-012 Wrocław

1.1.3. Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data: 14.10.2005 r.
Numer rejestru: KRS 0000243252
REGON: 020136043
NIP: 899-25-49-057

1.1.4. Struktura własności jednostki dominującej

Na dzień 31.12.2014 r. struktura własności kapitału zakładowego jednostki dominującej w wysokości 1.200.000 zł przedstawia się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji (w szt.)	Ilość głosów (w %)	Wartość nominalna akcji (w zł)	Udział w kapitale zakładowym (w %)
DSA Financial Group S.A.	5 662 700	47,19%	566 270,00	47,19%
Nolmanier Limited	704 502	5,87%	70 450,20	5,87%
Andrzej Dadełło	700 000	5,83%	70 000,00	5,83%
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. - Fundusz Quercus Absolute Return FIZ	847 786	7,07%	84 778,60	7,07%
Funduszy Inwestycyjnych S.A. - Fundusz Quercus Parasolowy SFIO	720 000	6,00%	72 000,00	6,00%
Pozostali	3 365 012	28,04%	336 501,20	28,04%
Razem	12 000 000	100,00%	1 200 000,00	100,00%

1.1.5. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

1.1.5.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- VOTUM S.A.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- Polskie Centrum Rehabilitacji Funkcjonalnej VOTUM S.A. w Krakowie,
- Votum Centrum Odszkodneni a.s. w Brnie,

Grupa Kapitałowa VOTUM S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.

- Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych A. Łebek i Wspólnicy s.k. we Wrocławiu,
- Polskie Centrum Rehabilitacji Funkcjonalnej VOTUM S.A. sp.k. w Krakowie,
- Votum Connect S.A. w Białobrzegach,
- VIDSHKODUVANNYA sp. z o.o. we Lwowie

Zmiany w Grupie Kapitałowej w 2014 r.:

1 lipca 2014 roku zostało zarejestrowane transgraniczne połączenie spółek zależnych, tj. VOTUM Centrum Odszkodneni, a.s. z siedzibą: Rooseveltova 593/10, Brno, Republika Czeska ("Spółka przejmująca") i VOTUM Centrum Odszkodnenia, a.s. z siedzibą Pražská 11, Republika Słowacka ("Spółka przejmowana").

1.1.5.2. Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. nie występowały jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie objęte konsolidacją.

1.1.6. Kierownik jednostki dominującej

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz na dzień wydania opinii wchodził:

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

1.2. Dane identyfikujące biegłego rewidenta grupy i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.2.1. Dane identyfikujące biegłego rewidenta grupy:

Imię i nazwisko: Rafał Barycki
Numer w rejestrze: 10744

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:

Firma: PKF Consult Sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Orzycka 6, lok. 1B, 02-695 Warszawa
al. Armii Krajowej 12/5, 50-541 Wrocław
Numer rejestru: KRS 0000034774
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 257.040,00 zł
Numer NIP: 521-05-27-710

PKF Consult Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 28.07.2014 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej nr 1 z dnia 15.07.2014 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie jednostki dominującej w okresie od 08.04.2015 r. do 09.04.2015 r.

Biegły rewident grupy oraz PKF Consult Sp. z o.o. spełniają wymóg niezależności od badanej Grupy Kapitałowej w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649 z późn. zm.).

1.3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez PKF Consult Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 24.06.2014 r. przez Walne Zgromadzenie.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 01.07.2014 r.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia VOTUM S.A. z siedzibą z siedzibą we Wrocławiu, ul. Wyścigowa 56i i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badana jednostka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na podstawie decyzji Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 20.08.2010 r.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz w sprawach nieuregulowanych w krajowych standardach rewizji finansowej, przy ustalaniu szczegółowej metodyki planowania i przeprowadzania badania sprawozdania finansowego i w razie wątpliwości - Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz z innymi obowiązującymi przepisami oraz za sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezastnienu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

Grupa Kapitałowa VOTUM S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie PKF Consult Sp. z o.o.

1.5. Informacje o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

Na badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej składają się sprawozdania jednostkowe jednostki dominującej oraz Spółek podporządkowanych, sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., które zostały zbadane i uzyskały opinię:

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Rodzaj opinii biegłego rewidenta	Metoda konsolidacji
VOTUM S.A.	PKF Consult Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń	Pełna
Polskie Centrum Rehabilitacji Funkcjonalnej VOTUM S.A.	PKF Consult Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń	Pełna
Votum Centrum Odszkodnieni a.s. w Brnie	HZ Brno spol. s r. o.	Bez zastrzeżeń	Pełna
Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych A. Łebek i Wspólnicy s.k.	PKF Consult Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń	Pełna
Polskie Centrum Rehabilitacji Funkcjonalnej VOTUM S.A. Sp.k.	-	Brak	Pełna
VOTUM Connect S.A.	PKF Consult Sp. z o.o.	(*)Bez zastrzeżeń	Pełna
VIDSHKODUVANNYA sp. z o.o.	-	Brak	Pełna

(*) dane finansowe Spółki zbadane i potwierdzone na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Do dnia wydania opinii z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie sporządzono jednak kompletnych sprawozdań finansowych spółek zależnych, dlatego nie wydano do tych sprawozdań opinii z badania. Audytor nie przewiduje zastrzeżeń w opinii do sprawozdania Spółki.

2. Część analityczna raportu

2.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	2013-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2014-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
AKTYWA TRWAŁE					
Rzeczowe aktywa trwałe	15 730,00	39,9%	14 960,00	32,9%	-4,9%
Wartości niematerialne	858,00	2,2%	755,00	1,7%	-12,0%
Wartość firmy	3 874,00	9,8%	3 495,00	7,7%	-9,8%
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	134,00	0,3%	237,00	0,5%	76,9%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	999,00	2,5%	1 146,00	2,5%	14,7%
Pozostałe aktywa trwałe	81,00	0,2%	44,00	0,1%	-45,7%
	21 676,00	55,0%	20 637,00	45,4%	-4,8%
AKTYWA OBROTOWE					
Zapasy	180,00	0,5%	0,00	0,0%	-100,0%
Należności handlowe	7 883,00	20,0%	9 072,00	19,9%	15,1%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	98,00	0,2%	72,00	0,2%	-26,5%
Pozostałe należności	1 332,00	3,4%	1 334,00	2,9%	0,2%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	470,00	1,2%	468,00	1,0%	-0,4%
Rozliczenia międzyokresowe	173,00	0,4%	358,00	0,8%	106,9%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 573,00	19,2%	13 480,00	29,6%	78,0%
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	58,00	0,1%	100,0%
	17 709,00	45,0%	24 842,00	54,6%	40,3%
AKTYWA RAZEM	39 385,00	100,0%	45 479,00	100,0%	15,5%

Grupa Kapitałowa VOTUM S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.

PASYWA	2013-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2014-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
KAPITAŁ WŁASNY					
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	18 297,00	46,5%	21 755,00	47,8%	18,9%
Kapitał zakładowy	1 200,00	3,0%	1 200,00	2,6%	0,0%
Kapitał zapasowy	11 459,00	29,1%	11 595,00	25,5%	1,2%
Akcje własne (wielkość ujemna)	-	-	-	-	-
Pozostałe kapitały	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	208,00	0,5%	279,00	0,6%	34,1%
Niepodzielony wynik finansowy	306,00	0,8%	-828,00	-1,8%	-370,6%
Wynik finansowy bieżącego okresu	5 124,00	13,0%	9 509,00	20,9%	85,6%
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	184,00	0,5%	137,00	0,3%	-25,5%
	18 481,00	46,9%	21 892,00	48,1%	18,5%
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE					
Kredyty i pożyczki	3 700,00	9,4%	3 083,00	6,8%	-16,7%
Pozostałe zobowiązania finansowe	624,00	1,6%	687,00	1,5%	10,1%
Inne zobowiązania długoterminowe	181,00	0,5%	180,00	0,4%	-0,6%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	853,00	2,2%	1 021,00	2,2%	19,7%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	268,00	0,7%	214,00	0,5%	-20,1%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	5,00	0,0%	5,00	0,0%	0,0%
Pozostałe rezerwy	-	-	-	-	-
	5 631,00	14,3%	5 190,00	11,4%	-7,8%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE					
Kredyty i pożyczki	864,00	2,2%	617,00	1,4%	-28,6%
Pozostałe zobowiązania finansowe	533,00	1,4%	517,00	1,1%	-3,0%
Zobowiązania handlowe	10 438,00	26,5%	12 288,00	27,0%	17,7%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	157,00	0,4%	398,00	0,9%	153,5%
Pozostałe zobowiązania	1 927,00	4,9%	2 821,00	6,2%	46,4%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	81,00	0,2%	141,00	0,3%	74,1%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	192,00	0,5%	245,00	0,5%	27,6%
Pozostałe rezerwy	1 081,00	2,7%	1 370,00	3,0%	26,7%
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-
	15 273,00	38,8%	18 397,00	40,5%	20,5%
PASYWA RAZEM	39 385,00	100,0%	45 479,00	100,0%	15,5%

2.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Rachunek zysków i strat	2013 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2014 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	57 771,00	100,0%	74 257,00	100,0%	28,5%
Przychody ze sprzedaży produktów	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	57 771,00	100,0%	74 257,00	100,0%	28,5%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-	-	-
Koszty działalności operacyjnej	51 805,00	89,7%	60 052,00	80,9%	15,9%
Amortyzacja	1 348,00	2,3%	1 482,00	2,0%	9,9%
Zużycie materiałów i energii	1 576,00	2,7%	1 434,00	1,9%	-9,0%
Usługi obce	28 845,00	49,9%	34 491,00	46,4%	19,6%
Podatki i opłaty	955,00	1,7%	1 398,00	1,9%	46,4%
Wynagrodzenia	15 002,00	26,0%	17 269,00	23,3%	15,1%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 588,00	-	2 834,00	3,8%	9,5%
Pozostałe koszty rodzajowe	1 491,00	2,6%	1 144,00	1,5%	-23,3%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-	-
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	5 966,00	10,3%	14 205,00	19,1%	138,1%
Pozostałe przychody operacyjne	312,00	0,5%	222,00	0,3%	-28,8%
Pozostałe koszty operacyjne	605,00	1,0%	1 830,00	2,5%	202,5%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 673,00	9,8%	12 597,00	17,0%	122,1%
Przychody finansowe	958,00	1,7%	252,00	0,3%	-73,7%
Koszty finansowe	409,00	0,7%	675,00	0,9%	65,0%
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	-	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 222,00	10,8%	12 174,00	16,4%	95,7%
Podatek dochodowy	1 139,00	2,0%	2 698,00	3,6%	136,9%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	5 083,00	8,8%	9 476,00	12,8%	86,4%
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	5 083,00	8,8%	9 476,00	12,8%	86,4%
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	-41,00	-0,1%	-33,00	0,0%	-19,5%
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	5 124,00	8,9%	9 509,00	12,8%	85,6%

Grupa Kapitałowa VOTUM S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	2013 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2014 zł '000	% przychodów ze sprzedaży
Zysk (strata) netto	5 083,00	8,8%	9 476,00	12,8%
Zyski/straty z tytułu podwyższenia kapitału w spółce zależnej	-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	44,00	0,1%	70,00	0,1%
Suma dochodów całkowitych	5 127,00	8,9%	9 546,00	12,9%
Suma dochodów przypisanych udziałowcom niesprawującym kontroli	-41,00	-0,1%	-33,00	0,0%
Suma dochodów całkowitych przypadająca na jednostkę dominującą	5 168,00	8,9%	9 579,00	12,9%

2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

Wyszczególnienie	j.m.	2012	2013	2014
1. Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	%	12,3%	10,3%	19,1%
(wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100				
2. Rentowność kapitałów własnych (ROE)	%	31,7%	28,0%	47,1%
(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100				
3. Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług	ilość dni	39,9	45,2	41,7
(przeciętny stan należności z tyt. dostaw, robót i usług*365) / przychody ze sprzedaży				
4. Wskaźnik ogólnego zadłużenia	%	45,0%	53,1%	51,9%
(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100				
5. Wskaźnik płynności I		1,2	1,2	1,4
(aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe)				

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Zasady rachunkowości, metoda konsolidacji, prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej

Zastosowana metoda konsolidacji oraz sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna sporządzona w sposób kompletny i poprawny na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r., nr 169, poz. 1327).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami. Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Ze względu na fakt, iż nie wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodnie z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą, dla potrzeb sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano odpowiednich przekształceń sprawozdań finansowych tych jednostek, dostosowując dane do zasad rachunkowości stosowanych w jednostce dominującej.

3.2. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dane zawarte w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zawierających opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.3. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3.4. Konsolidacja kapitałów własnych i ustalenie udziałów niekontrolujących

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego. Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

Grupa Kapitałowa VOTUM S.A.

*Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.*

Wyliczenia udziałów niekontrolujących w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano na podstawie procentowego udziału udziałów niekontrolujących w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

3.5. Wyłączenia konsolidacyjne

Podczas konsolidacji dokonano włączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków, włączeń dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych, wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend, skutków sprzedaży całości lub części udziałów (akcji) w jednostkach objętych konsolidacją.

Dane, stanowiące podstawę do włączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych VOTUM S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

3.6. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

Rafał Barycki
Biegły rewident nr 10744

Biegły rewident grupy przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Sp. z o.o.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

ul. Orzycka 6, lok. 1B
02-695 Warszawa
Region Zachód

Wrocław, 28 kwietnia 2015 r.