VOTUM SA

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ VOTUM ZA III KWARTAŁ 2012

SKONSOLIDOWANY RAPORT ZAWIERA:
- SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
- SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

WROCŁAW, 14 LISTOPADA 2012

Spis treści

1. INFORMACJE OGÓLNE 4
1.1. Dane jednostki dominującej 6
1.2. Czas trwania Grupy Kapitałowej 6
1.3. Okresy prezentowane 6
1.4. Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień 30 września 2012 roku 6
1.5. Biegli rewidenci 6
1.6. Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej 7
1.7. Spółki powiązane i zależne 8
1.8. Graficzna prezentacja Grupy Kapitałowej 8
1.9. Oświadczenie Zarządu dotyczące podstawy prawnej sporządzenia Raportu 9
1.10. Zatwierdzenie Sprawozdania Finansowego 9
2. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ VOTUM 10
3. INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 19
3.1. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. 19
3.2. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego 19
3.3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych 19
3.4. Zasady konsolidacji 19
3.5. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości 20
3.6. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości 21
3.7. Nowe standardy oczekujące na wdrożenie przez Grupę 21
3.8. Informacje dotyczące sezonowości działalności lub cykliczności działalności 24
3.9. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji 24
3.10. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach 24
3.11. Opis pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto oraz przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ 26
3.12. Opis korekty błędów poprzednich okresów 26
3.13. Segmenty operacyjne 38
3.14. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych 39
3.15. Wypłacona (lub zadeklarowana) dywidenda 39
3.16. Transakcje z podmiotami powiązanymi objętymi i nieobjętymi konsolidacją 40
3.17. Niespłacone pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczkowej, w sprawie których nie podjęto żadnych działań naprawczych ani przed dniem bilansowym, ani w tym dniu 41
3.18. Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego 43
4. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE VOTUM S.A. 44
5. INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 54
5.1. Informacje objaśniające 54
5.2. Segmenty operacyjne 61
5.3. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych 62
5.4. Wypłacona (lub zadeklarowana) dywidenda 62
5.5. Transakcje z podmiotami powiązanymi objętymi i nieobjętymi konsolidacją 63

5.6. Niespłacone pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczkowej, w sprawie których nie podjęto żadnych działań naprawczych ani przed dniem bilansowym, ani w tym dniu 65

5.7. Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego 67

6. POZOSTAŁE INFORMACJE 68

6.1. Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego 68

6.2. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej i jednostek gospodarczych wchodzących w jej skład 68

6.3. Rozliczenia podatkowe 68

6.4. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, gdzie wartość sporu stanowi co najmniej 10% wartości kapitałów własnych Emitenta, dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej 68

6.5. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu stanowiącej równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta 68

6.6. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących 69

6.6.1. Rekordowa liczba zarejestrowanych spraw o dochodzenie roszczeń w imieniu poszkodowanych w I półroczu 2012r. 69

6.6.3. Wypłata dywidendy z zysku za rok 2011 69

6.6.4. Powołanie zarządu IV kadencji 69

6.6.5. Zwołanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy 69

6.6.6. Zmiana składu osobowego Rady Nadzorczej VOTUM S.A. 69

6.6.7. Wdrożenie Programu VIP 70

6.6.9. Zawarcie umowy na realizację projektu budowlanego przez PCRF VOTUM S.A. 70

6.6.10. Inne znaczące umowy zawarte przez VOTUM S.A. oraz spółki zależne Emitenta 70

6.6.11. Realizacja celów emisyjnych 71

6.6.12. Kontrola ZUS 72

6.7. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe 72

6.8. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe 73

6.9. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych 73

6.10. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń w okresie III kwartale 2012r. a także inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej VOTUM S.A. oraz Grupy Kapitałowej, w tym o zdarzeniach, które miały miejsce do dnia publikacji niniejszego raportu 75

6.11. Komentarz do wyników Grupy Kapitałowej VOTUM S.A. 75

6.12. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągane przez VOTUM S.A. i jej Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału 78

6.13. Zdarzenia po dacie bilansu 78

1. INFORMACJE OGÓLNE

Wybrane dane finansowe – Grupa Kapitałowa VOTUM

Grupa Kapitałowa VOTUM	PLN 01.01.2012-30.09.2012	PLN 01.01.2011-30.09.2011	EUR 01.01.2012-30.09.2012	EUR 01.01.2011-30.09.2011
Przychody ze sprzedaży	38 309	35 660	9 132	8 824
Koszty działalności operacyjnej	33 441	29 997	7 972	7 423
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 792	5 491	1 142	1 359
Zysk (strata) brutto	5 007	5 527	1 194	1 368
Zysk (strata) netto	3 870	4 308	923	1 066
Zysk (strata) netto przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	18	57	4	14
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	3 852	4 251	918	1 052
Aktywa razem	30 276	32 744	7 360	7 414
Zobowiązania razem	13 512	15 094	3 285	3 417
w tym zobowiązania krótkoterminowe	10 413	11 843	2 531	2 682
Kapitał własny	16 764	17 650	4 075	3 996
Kapitał podstawowy	1 200	1 200	292	272
Liczba udziałów/akcji w sztukach	12 000 000	12 000 000	12 000 000	12 000 000
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	1,40	1,47	0,34	0,33
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,32	0,36	0,08	0,09
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 091	1 353	260	335
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 885	-4 293	-449	-1 062
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 174	6 089	-1 233	1 507

Wybrane dane finansowe – VOTUM S.A.

VOTUM S.A.	PLN 01.01.2012-30.09.2012	PLN 01.01.2011-30.09.2011	EUR 01.01.2012-30.09.2012	EUR 01.01.2011-30.09.2011
Przychody ze sprzedaży	28 690	26 526	6 839	6 564
Koszty działalności operacyjnej	25 521	22 876	6 084	5 661
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 174	3 612	757	894
Zysk (strata) brutto	5 220	4 184	1 244	1 035
Zysk (strata) netto	4 349	3 271	1 037	809
Aktywa razem	25 072	26 454	6 095	5 989
Zobowiązania razem	8 155	9 566	1 982	2 166
w tym zobowiązania krótkoterminowe	6 983	8 733	1 697	1 977
Kapitał własny	16 917	16 888	4 112	3 824
Kapitał podstawowy	1 200	1 200	292	272
Liczba udziałów/akcji w sztukach	12 000 000	12 000 000	12 000 000	12 000 000
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	1,41	1,41	0,34	0,35
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,36	0,27	0,09	0,07
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	17	866	4	214
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	517	-4 822	123	-1 193
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 503	6 903	-1 073	1 708

Kurs EUR/PLN	2012	2011
- dla danych bilansowych	4,1138	4,4168
- dla danych rachunku zysków i strat	4,1948	4,0413

Do przeliczenia danych bilansowych użyto kursu średniego NBP na dzień bilansowy.

Do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych użyto kursu będącego średnią arytmetyczną kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień poszczególnych miesięcy danego roku.

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 września 2012 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 września 2011 roku dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz śródrocznego skróconego sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.

1.4. Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień 30 września 2012 roku

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.

Rada Nadzorcza:

Andrzej Dadełło - 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. Elbląska 15/17
01 -747 Warszawa

1.6. Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej

1.6.1 Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy

Według stanu na dzień 30 września 2012r. akcjonariuszami jednostki dominującej 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.	5 153 717	515 371,70	42,95%	5 153 717	42,95%
Nolmanier Limited	3 000 000	300 000,00	25,00%	3 000 000	25,00%
Andrzej Dadełło	1 000 000	100 000,00	8,33%	1 000 000	8,33%
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. - Fundusz QUERCUS Absolute Return FIZ	600 347	60 034,70	5,00%	600 347	5,00%
Razem	9 754 064	975 406	81,28%	9 754 064	81,28%

1.6.2 Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy

Według stanu na dzień publikacji raportu akcjonariuszami jednostki dominującej 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.	5 243 801	524 380,10	43,70%	5 243 801	43,70%
Nolmanier Limited	3 000 000	300 000,00	25,00%	3 000 000	25,00%
Andrzej Dadełło	1 000 000	100 000,00	8,33%	1 000 000	8,33%
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. - Fundusz QUERCUS Absolute Return FIZ	600 347	60 034,70	5,00%	600 347	5,00%
Razem	9 844 148	984 414,80	82,03%	9 844 148	82,03%

1.6.3 Zmiana stanu posiadania liczby akcji przez akcjonariuszy posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy

	dzień publikacji ostatniego sprawozdania finansowego	zwiększenie	zmniejszenie	Liczba akcji na dzień przekazania raportu
DSA Financial Group S.A.	5 153 717	90 084	-	5 243 801
Nolmanier Limited	3 000 000	-	-	3 000 000
Andrzej Dadełło	1 000 000	-	-	1 000 000
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. - Fundusz QUERCUS Absolute Return FIZ	600 347	-	-	600 347

1.6.4 Liczba akcji będąca w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Osoby zarządzające lub nadzorujące	liczba akcji dzień publikacji ostatniego sprawozdania finansowego	zwiększenie	zmniejszenie	Liczba akcji na dzień przekazania raportu
ZARZĄD				
Dariusz Czyż - bezpośrednio	5 521	-	-	5 521
Elżbieta Kupiec	924	-	-	924
Bartomiej Krupa	19 676	-	19 676	-
RADA NADZORCZA	**liczba akcji dzień publikacji ostatniego sprawozdania finansowego**	**zwiększenie**	**zmniejszenie**	**Liczba akcji na dzień przekazania raportu**
Andrzej Dadełło - bezpośrednio	1 000 000	-	-	1 000 000
Andrzej Dadełło – pośrednio (DSA FG SA)	5 153 717	90 084	-	5 243 801
Andrzej Łebek	-	-	-	-
Jerzy Krawczyk	-	-	-	-
Mirosław Greber	-	-	-	-
Joanna Wilczyńska	874	-	-	-*
Anna Ludwig	-	-	-	-

*do dnia pełnienia funkcji

1.7. Spółki powiązane i zależne

Na dzień 30.06.2012

Nazwa spółki	Siedziba	Dane rejestrowe	Przedmiot działalności	Kapitał podstawowy w zł	Udział procentowy w kapitale	Udział procentowy w prawach głosu
PCRF VOTUM S.A.	Golikówka 6, Kraków, Polska	KRS 0000290430, NIP 679-294-28-95, REGON 120501999	Usługi rehabilitacyjne	5 000 000	96%	96%
VOTUM Centrum Odškodnenia, a.s.	Čulenova 5, Bratysława, Słowacja	DIC:2022474586, ICO:43787266	Usługi odszkodowawcze	661 900	100%	100%
VOTUM Centrum Odškodnění, a.s.	Hrncirska 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%

1.8. Graficzna prezentacja Grupy Kapitałowej

[1] 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.)

1.9. Oświadczenie Zarządu dotyczące podstawy prawnej sporządzenia Raportu

VOTUM S.A. (Emitent, jednostka dominująca) jako spółka, której akcje są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2009 r. Nr 152 poz. 1.223 z późniejszymi zmianami („Ustawa o rachunkowości"), sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF"), zatwierdzonymi przez Unię Europejską ("UE").
Niniejszy skonsolidowany raport kwartalny został sporządzony zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa" („MSR 34"). Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu niniejszego Skonsolidowanego raportu kwartalnego są zgodne z zasadami przyjętymi przy sporządzaniu ostatniego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r., za wyjątkiem nowych standardów rachunkowości stosowanych od dnia 1 stycznia 2012 r. Niniejszy Skonsolidowany raport kwartalnych nie zawiera informacji i ujawnień wymaganych przy pełnych sprawozdaniach finansowych i powinno być odczytywane łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.

Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejszy Skonsolidowany raport kwartalny i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

1.10. Zatwierdzenie Sprawozdania Finansowego

Niniejszy Skonsolidowany raport kwartalny został zatwierdzony do publikacji przez Zarząd w dniu 14 listopada 2012 roku.

2. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ VOTUM

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	01.01.2012-30.09.2012	01.07.2012-30.09.2012	01.01.2011-30.09.2011	**01.07.2011-30.09.2011**
Przychody ze sprzedaży	**38 309**	**12 108**	**35 660**	**11 113**
Przychody ze sprzedaży usług	38 309	12 108	35 660	11 113
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-	-
Koszty działalności operacyjnej	**33 441**	**11 235**	**29 997**	**9 760**
Amortyzacja	869	286	911	316
Zużycie materiałów i energii	1 031	307	984	317
Usługi obce	18 974	6 308	16 191	5 358
Podatki i opłaty	711	242	543	132
Wynagrodzenia	9 432	3 037	9 365	3 010
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 666	584	1 502	471
Pozostałe	758	471	501	156
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-
Zysk (strata) ze sprzedaży	**4 868**	**873**	**5 663**	**1 353**
Pozostałe przychody operacyjne	**229**	**24**	**192**	**101**
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	69	9	-	-
Dotacje	35	12	28	12
Inne przychody operacyjne	125	3	164	89
Pozostałe koszty operacyjne	**305**	**12**	**364**	**109**
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1	1	1	1
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	11	-
Inne koszty operacyjne	304	11	352	108
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	**4 792**	**885**	**5 491**	**1 345**
Przychody finansowe	**512**	**314**	**294**	**100**
Dywidenda	-	-	-	-
Odsetki	371	176	148	79
Pozostałe	141	138	146	21
Koszty finansowe	**297**	**147**	**258**	**87**
Odsetki	154	120	144	60
Pozostałe	143	27	36	11
Aktualizacja aktywów finansowych	-	-	78	16
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	***5 007***	***1 052***	***5 527***	***1 358***
Podatek dochodowy	1 137	329	1 219	211
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	**3 870**	**723**	**4 308**	**1 147**
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	**3 870**	**723**	**4 308**	**1 147**
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	18	8	57	51
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	**3 852**	**715**	**4 251**	**1 096**
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	**0,32**	**0,06**	**0,35**	**0,09**
Podstawowy za okres obrotowy	0,32	0,06	0,35	0,09
Rozwodniony za okres obrotowy	-	-	-	-
Zysk (strata) *netto* na jedną akcję z działalności	**0,32**	**0,06**	**0,35**	**0,09**
Podstawowy za okres obrotowy	0,32	0,06	0,35	0,09
Rozwodniony za okres obrotowy	-	-	-	-
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej	**-**	**-**	**-**	**-**

Wrocław, dnia 14 listopada 2012 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

	01.01.2012-30.09.2012	01.07.2012-30.09.2012	01.01.2011-30.09.2011	**01.07.2011-30.09.2011**
Zysk (strata) netto	**3 870**	**723**	**4 308**	**1 147**
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	-	-	-	-
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów z tyt. zwiększenia udziałów w spółce zależnej	-98		-	-
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	-127	-47	130	80
Udział w dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych*	-	-	-	-
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	***3 645***	***676***	***4 438***	**1 227**
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów z tyt. zwiększenia udziałów w spółce zależnej	98	-	-	-
Zysk (strata) netto przyporządkowana udziałowcom niesprawującym kontroli	18	8	57	51
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	116	8	57	51
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	***3 529***	***668***	***4 381***	***1 176***

Wrocław, dnia 14 listopada 2012 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	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
Aktywa trwałe	**16 668**	**14 980**	**15 103**
Rzeczowe aktywa trwałe	11 220	9 388	9 444
Wartości niematerialne	982	1 075	1 123
Wartość firmy	3 828	3 828	3 828
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
Inwestycje w jednostkach powiązanych wycenianych metodą praw	-	-	-
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	186	191	234
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	425	471	435
Pozostałe aktywa trwałe	27	27	39
Aktywa obrotowe	**13 561**	**17 704**	**14 569**
Zapasy	172	152	25
Należności handlowe	6 130	4 948	3 714
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	63	39	-
Pozostałe należności	844	402	591
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	2 640
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	640	454	526
Rozliczenia międzyokresowe	142	169	531
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 570	11 540	6 542
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	47	**60**	-
AKTYWA RAZEM	**30 276**	**32 744**	**29 672**

PASYWA	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
Kapitał własny	**16 764**	**17 650**	**16 547**
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	**16 577**	**17 270**	**16 272**
Kapitał zakładowy	1 200	1 200	1 200
Należne wpłaty na kapitał zakładowy	-	-	-
Kapitały zapasowy	11 270	11 265	11 265
Pozostałe kapitały	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	131	258	159
Odpis zysku w ciągu roku obrotowego	-	-	-
Niepodzielony wynik finansowy	124	- 717	- 603
Wynik finansowy bieżącego okresu	3 852	5 264	4 251
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	**187**	**380**	**275**
Zobowiązanie długoterminowe	**3 099**	**3 251**	**3 532**
Kredyty i pożyczki	734	1 242	1 411
Pozostałe zobowiązania finansowe	475	179	274
Inne zobowiązania długoterminowe	85	2	1
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	652	598	576
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	414	356	396
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	5	5	5
Pozostałe rezerwy	734	869	869
Zobowiązania krótkoterminowe	**10 413**	**11 843**	**9 593**
Kredyty i pożyczki	677	677	677
Pozostałe zobowiązania finansowe	237	152	129
Zobowiązania handlowe	6 269	8 071	6 297
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	140	205
Pozostałe zobowiązania	2 104	1 711	1 516
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	161	200	118
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	53	107	27
Pozostałe rezerwy	912	785	624
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
PASYWA RAZEM	**30 276**	**32 744**	**29 672**

Wrocław, dnia 14 listopada 2012 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
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2012	**1 200**	**-**	**11 265**	**-**	**258**	**4 547**	**-**	**17 270**	**380**	**17 650**
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	**1 200**	**-**	**11 265**	**-**	**258**	**4 547**	**-**	**17 270**	**380**	**17 650**
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	-	-	-	-	- 127	-	3 852	3 725	18	3 743
Kapitał własny na dzień 30 września 2012	**1 200**	**-**	**11 270**	**-**	**131**	**124**	**3 852**	**16 577**	**187**	**16 764**

	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
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011	**1 200**	**- 200**	**6 683**	**-**	**29**	**3 979**	**-**	**11 691**	**218**	**11 909**
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	**1 200**	**- 200**	**6 683**	**-**	**29**	**3 979**	**-**	**11 691**	**218**	**11 909**
Wniesiony kapitał	-	200	-	-	-	-	-	200	-	200
zysk (strata) z tyt. podwyżenia 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
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2011	**1 200**	**-**	**11 265**	**-**	**258**	**- 717**	**5 264**	**17 270**	**380**	**17 650**

	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
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011	**1 200**	**- 200**	**6 683**	**-**	**29**	**3 979**	**-**	**11 691**	**218**	**11 909**
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	**1 200**	**- 200**	**6 683**	**-**	**29**	**3 979**	**-**	**11 691**	**218**	**11 909**
Emisja akcji	-	200	-	-	-	-	-	200	-	200
Wniesiony kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk(strata) z tyt. podwyższenia kapitału	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Płatności w formie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku netto	-	-	4 582	-	-	- 4 582	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto/dochód całkowity	-	-	-	-	130	-	4 251	4 381	57	4 438
Kapitał własny na dzień 30 września 2011	**1 200**	**-**	**11 265**	**-**	**159**	**- 603**	**4 251**	**16 272**	**275**	**16 547**

Wrocław, dnia 14 listopada 2012 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

	01.01.2012-30.09.2012	01.01.2011-30.09.2011
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**5 007**	**5 527**
Korekty razem	**-2 756**	**-3 167**
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-
Amortyzacja	869	911
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-108	108
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	79	-202
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-159	-60
Zmiana stanu rezerw	-69	-417
Zmiana stanu zapasów	-22	-28
Zmiana stanu należności	-1 695	-1 553
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 735	-1 430
Zmiana stanu pozostałych aktywów	45	-512
Inne korekty z działalności operacyjnej	39	16
Gotówka z działalności operacyjnej	**2 251**	**2 360**
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-1 160	-1 007
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	**1 091**	**1 353**
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	**682**	**3 738**
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	85	-
Zbycie inwestycji w nieruchomości	-	-
Zbycie aktywów finansowych	-	3 500
Inne wpływy inwestycyjne	597	238
Wydatki	**2 567**	**8 031**
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 714	1 084
Nabycie inwestycji w nieruchomości	-	-
Wydatki na aktywa finansowe	378	6 033
Inne wydatki inwestycyjne	475	914
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**-1 885**	**-4 293**

	01.01.2012-30.09.2012	01.01.2011-30.09.2011
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	**-**	**7 050**
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
Wydatki	**5 174**	**961**
Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	4 329	-
Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
Spłaty kredytów i pożyczek	508	508
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	239	322
Odsetki	98	131
Inne wydatki finansowe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	**-5 174**	**6 089**
Przepływy pieniężne netto razem	**-5 968**	**3 149**
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	**-5 970**	**3 188**
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	2	38
Środki pieniężne na początek okresu	11 540	3 352
Środki pieniężne na koniec okresu	5 570	6 504
o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

Wrocław, dnia 14 listopada 2012 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

3. INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

3.1. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa" oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Stały Komitet ds. Interpretacji (SKI), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 30 września 2012 roku.
Porównywalne dane finansowe za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2011 zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

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 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 Europejska, a które wejdą w życie po dniu bilansowym.

3.2. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dane w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych polskich (PLN), które są walutą funkcjonalną i prezentacji Spółki, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem kapitałów własnych, które zostały przeszacowane zgodnie z MSR 29 oraz za wyjątkiem aktywów i zobowiązań wycenianych według wartości godziwej: instrumentów pochodnych, instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej z odniesieniem wpływu na wynik finansowy.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za 2011 r. obejmującym noty, za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez UE.
Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Ostatnie skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta to skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2011 rok.
Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegało przeglądowi.

3.3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

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

3.4. 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 mniejszości. 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 mniejszości oraz transakcje z udziałowcami mniejszościowymi
Udziały mniejszości obejmują nienależące do Grupy udziały w spółkach objętych konsolidacją. Kapitały mniejszości ustala się jako wartość aktywów netto jednostki powiązanej, przypadających na dzień nabycia, akcjonariuszom spoza Grupy Kapitałowej. Wartość tę zmniejsza/zwiększa się o przypadające na kapitał mniejszości zwiększenia/zmniejszenia, z tym że straty mogą być przyporządkowane kapitałowi mniejszości tylko do wysokości kwot gwarantujących ich pokrycie przez mniejszość. Nadwyżka strat podlega rozliczeniu z kapitałem własnym Grupy Kapitałowej. Grupa zastosowała zasadę traktowania transakcji z udziałowcami mniejszościowymi jako transakcje z podmiotami trzecimi niepowiązanymi z Grupą.

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 30 września 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)		
	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
VOTUM S.A.		**Jednostka dominująca**	
PCRF VOTUM S.A.	96%	91%	78%
VOTUM Centrum Odškodnenia, a.s.	100%	100%	100%
Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych A. Łebek i Wspólnicy sp. k.	99%	99%	99%
VOTUM Centrum Odškodnění, a.s.	100%	100%	100%

Grupa zwiększyła zaangażowanie kapitałowe w PCRF VOTUM S.A. Celem zwiększenia udziału z spółce zależnej jest zwiększenie partycypacji w jej przyszłych zyskach.

Wyszczególnienie	Metoda konsolidacji		
	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
VOTUM S.A.		**Jednostka dominująca**	
PCRF VOTUM S.A.	metoda pełna	metoda pełna	metoda pełna
VOTUM Centrum Odškodnenia, a.s.	metoda pełna	metoda pełna	metoda pełna
Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych A. Łebek i Wspólnicy sp. k.	metoda pełna	metoda pełna	metoda pełna
VOTUM Centrum Odškodnění, a.s.	metoda pełna	metoda pełna	metoda pełna

e) Spółki nie objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Grupa Kapitałowa nie posiada spółek nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

3.5. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania

finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych standardów i interpretacji obowiązujących dla okresów rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2012 roku.

3.6. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

W prezentowanym okresie sprawozdawczym nie dokonywano zmian w polityce rachunkowości.

3.7. Nowe standardy oczekujące na wdrożenie przez Grupę

Poniżej zostały przedstawione nowe standardy i interpretacje KIMSF, które zostały opublikowane przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, jednak nie obowiązują w bieżącym okresie sprawozdawczych.

- **Zmiany do MSR 1**

Zmiany do MSR 1 prowadzą do ujednolicenia prezentacji pozostałych całkowitych dochodów w sprawozdaniach finansowych sporządzonych zgodnie z MSSF i US GAAP. Zmiany do MSR 1 pozostawiają możliwości prezentacji wyniku i pozostałych całkowitych dochodów w ramach jednego dokumentu lub w formie dwóch oddzielnych dokumentów. Wprowadzony zostaje wymóg pogrupowania pozostałych całkowitych dochodów w zależności od tego, czy w późniejszych okresach, po spełnieniu określonych warunków, możliwe będzie ich przeniesienie z pozostałych całkowitych dochodów do wyniku. Na tej samej zasadzie alokuje się podatek od pozostałych całkowitych dochodów.
Grupa nie oczekuje, że zmiana MSR 1 będzie miała istotny wpływ na sprawozdanie finansowe ze względu na specyfikę działalności oraz rodzaj posiadanych aktywów finansowych.
Termin wejścia zmian dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz po dniu 1 lipca 2012r.

- **MSR 12 Podatek dochodowy**

Zmiana z 2010 roku wprowadza wyjątek od obecnych zasad wyceny podatku odroczonego zawartych w paragrafie 52 MSR 12, opartych o sposób realizacji. Wyjątek dotyczy podatku odroczonego od nieruchomości inwestycyjnych wycenianych według modelu wartości godziwej zgodnie z MSR 40 poprzez wprowadzenie założenia, że sposobem realizacji wartości bilansowej tych aktywów będzie wyłącznie sprzedaż. Zamiary zarządu nie będą miały znaczenia, chyba że nieruchomość inwestycyjna będzie podlegała amortyzacji i będzie utrzymywana w ramach modelu biznesowego, którego celem będzie skonsumowanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych płynących z danego składnika aktywów przez okres jego życia. To jest jedyny przypadek, kiedy to założenie będzie mogło zostać odrzucone.
Grupa nie oczekuje, aby zmiana miała istotny wpływ na sprawozdanie finansowe ze względu na specyfikę działalności oraz rodzaj posiadanych aktywów finansowych.
Termin wejścia zmian dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz po dniu 1 stycznia 2012r.

- **Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze**

W ramach zmian wyeliminowana została „metoda korytarzowa", wobec czego pełna kwota deficytu lub nadwyżki finansowej programu jest ujmowana przez jednostkę. Wyeliminowana została także możliwość odmiennej prezentacji zysków i strat związanych z programem zdefiniowanych świadczeń. Koszt zatrudnienia i koszty finansowe ujmuje się w wyniku, zaś skutki przeszacowania w pozostałych całkowitych dochodach, dzięki czemu są one prezentowane oddzielnie od zmian wynikających z bieżącej działalności jednostki. Poszerzone zostały wymogi dotyczące ujawniania informacji na temat programów zdefiniowanych świadczeń dla lepszego odzwierciedlenia charakteru tych programów wynikającego z nich ryzyka.
Grupa nie oczekuje, że zmiana MSSF 7 będzie miała istotny wpływ na sprawozdanie finansowe ze względu na specyfikę działalności oraz rodzaj posiadanych aktywów finansowych.
Termin wejścia zmian dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz po dniu 1 stycznia 2013r.

- **Zmiany do MSR 32 Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych**

Zmiana dotyczy kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych. MSR 32 podaje zasady kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych. Określają one, że składnik aktywów finansowych i zobowiązań finansowych należy kompensować i prezentować netto wtedy i tylko wtedy, gdy jednostka posiada tytuł prawny do kompensowania kwot i zamierza dokonać rozliczenia poprzez kompensatę lub zrealizować aktywo i uregulować zobowiązanie jednocześnie.

- **Zmiany do MSSF 1**

Dotacje rządowe - projekt ma na celu wprowadzenie dla stosujących MSSF po raz pierwszych analogicznych wymagań w zakresie ujęcia rządowych dotacji, co do tych, które obowiązują dla jednostek już stosujących MSSF zgodnie ze zmianami w MSR 20 "Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej".
Zgodnie ze zmianą do MSR 20 z 2008 r., świadczenia w formie pożyczki rządowej o stopie procentowej poniżej rynkowych stóp procentowych traktuje się jak dotację rządową czyli w początkowym ujęciu ujmuje się w wartości godziwej.

Proponowana zmiana będzie wymagała od jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy ujęcia wymagań MSR 20 prospektywnie w stosunku do pożyczek zaciągniętych w dniu bądź po dacie przejścia na MSSF. Jednakże, jeżeli jednostka otrzymała informacje niezbędne do zastosowania wymagań w zakresie pożyczki rządowej w ramach wcześniejszych zdarzeń, wtedy może wybrać stosowanie MSR 20 retrospektywnie w stosunku do tej pożyczki. Grupa nie oczekuje, że zmiana MSSF wpłynie na rodzaj aktywów finansowych.
Ciężka hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy - zmiana dodaje zwolnienie, które może zostać zastosowane na dzień przejścia na MSSF przez jednostki działające w warunkach hiperinflacji. To zwolnienie pozwala jednostce wycenić aktywa i zobowiązania posiadane przed ustabilizowaniem się waluty funkcjonalnej w wartości godziwej, a następnie użyć tej wartości godziwej jako kosztu zakładanego tych aktywów i zobowiązań na potrzeby sporządzenia pierwszego sprawozdania z sytuacji finansowej wg MSSF. Grupa nie oczekuje, że zmiana MSSF wpłynie na rodzaj aktywów finansowych.

- **Zmiany do MSSF 7**

Zmiana dotycząca ujawnienia informacji o wszystkich rozpoznanych instrumentach finansowych, które są prezentowane *per saldo* zgodnie z paragrafem 42 MSR 23.
Grupa nie oczekuje, że zmiana MSSF 7 będzie miała istotny wpływ na sprawozdanie finansowe ze względu na specyfikę działalności oraz rodzaj posiadanych aktywów finansowych.
Termin wejścia zmian dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz po dniu 1 stycznia 2013r.
Druga zmiana dotyczy wymogu ujawnienia informacji, która umożliwia użytkownikom sprawozdania finansowego zrozumienie związku między przeniesionym składnikiem aktywów finansowych, który nie został w całości wyłączony ze sprawozdania finansowego, a związanymi z nim zobowiązaniami finansowymi oraz ocenę charakteru ryzyka z nim związanego oraz stopnia utrzymywanego przez jednostkę zaangażowania w wyłączony składnik aktywów. Zmiana definiuje „utrzymywanie zaangażowania" w celu stosowania wymogów dotyczących ujawnień.
Grupa nie oczekuje, że zmiana MSSF 7 będzie miała istotny wpływ na sprawozdanie finansowe ze względu na specyfikę działalności oraz rodzaj posiadanych aktywów finansowych.
Termin wejścia zmian dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz po dniu 1 lipca 2011r.
Druga zmiana dotycząca ujawnienia informacji o wszystkich rozpoznanych instrumentach finansowych, które są prezentowane per saldo zgodnie z paragrafem 42 MSR 23
Zastosowanie powyższych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.

- **Zmiany do MSSF 9 Instrumenty Finansowe**

Nowy standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe w zakresie ujmowania i wyceny, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące w MSR 39 kategorie utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z dwóch kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu; lub
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej.

Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu, jeżeli spełnione są następujące dwa warunki: aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego założeniem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów wynikających z kontraktu; oraz jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału.
Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja w instrument kapitałowy nie jest przeznaczona do obrotu MSSF 9 daje możliwość decyzji o wycenie takich instrumentów finansowych, w momencie ich początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Decyzja taka jest nieodwracalna. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat.
Grupa nie oczekuje, że zmiana MSSF 9 będzie miała istotny wpływ na sprawozdanie finansowe ze względu na specyfikę działalności oraz rodzaj posiadanych aktywów finansowych.
Termin wejścia zmian dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz po dniu 1 stycznia 2015 r.

- **MSSF 10 skonsolidowane sprawozdania finansowe**

MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe" zastąpi MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe" oraz interpretację SKI-12 „Konsolidacja - jednostki specjalnego przeznaczenia". Podstawą konsolidacji w MSSF 10 jest wyłącznie zdolność sprawowania kontroli, niezależnie od charakteru podmiotu inwestycji, co eliminuje metodę ryzyka i korzyści przedstawioną w SKI – 12. MSSF 10 określa następujące trzy elementy kontroli:

- władzę nad podmiotem inwestycji,
- ekspozycję lub prawo do zmiennych zwrotów wypracowanych w wyniku zaangażowania w dany podmiot inwestycji
- wzajemny ekonomiczny związek

Tylko po spełnieniu wszystkich trzech elementów kontroli inwestor może uznać, że sprawuje kontrolę nad podmiotem inwestycji. Oceny kontroli dokonuje się na podstawie faktów i okoliczności, a wyciągnięty wniosek podlega weryfikacji, jeżeli wystąpią przesłanki sygnalizujące zmianę w co najmniej jednym z ww. elementów kontroli.
MSSF 10 zawiera szczegółowe wytyczne dotyczące zastosowania zasady sprawowania kontroli w różnych sytuacjach, w tym w odniesieniu do relacji agencyjnych i posiadania potencjalnych prawach głosu. W przypadku zmiany faktów lub okoliczności inwestor musi dokonać ponownej oceny swojej zdolności do sprawowania kontroli nad podmiotem inwestycji. MSSF 10 zastępuje fragmenty MSR 27 dotyczące terminów i sposobów sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego przez inwestora oraz eliminuje interpretację SKI-12 w całości.
Grupa nie oczekuje, aby zmiana miała istotny wpływ na sprawozdanie finansowe ze względu na specyfikę działalności oraz rodzaj posiadanych aktywów finansowych.
Termin wejścia zmian dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz po dniu 1 stycznia 2014r.

- **MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne (z 12 maja 2011 r.)**

Z MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne" zastąpi MSR 31 "Udziały we wspólnych przedsięwzięciach" i SKI-13 „Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników". MSSF 11 klasyfikuje wspólne ustalenia umowne jako wspólne działania (połączenie aktualnej koncepcji aktywów współkontrolowanych i działalności współkontrolowanej) lub jako wspólne przedsięwzięcia (odpowiedniki aktualnej koncepcji jednostek współkontrolowanych).

- Wspólne działanie to wspólna inicjatywa, w ramach której strony współkontrolujące posiadają prawa do aktywów i obowiązki dotyczące zobowiązań wspólnej inicjatywy.
- Wspólne przedsięwzięcie to wspólna inicjatywa dająca stronom współkontrolującym prawa do jej aktywów netto.

MSSF 11 wymaga rozliczania udziałów we wspólnych przedsięwzięciach tylko metodą praw własności, co eliminuje metodę konsolidacji proporcjonalnej.
Wspólne inicjatywy klasyfikuje się jako wspólne działania lub wspólne przedsięwzięcia na podstawie praw i zobowiązań stron umowy. Istnienie oddzielnego podmiotu prawnego nie jest już warunkiem podstawowym klasyfikacji.

- **Zmiany do MSSF 12 Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki (z 12 maja 2011r.)**

Jednostka powinna ujawnić informacje przydatne do użytkowników sprawozdania finansowego przy ocenie charakteru posiadanych udziałów i rodzajów związanego z nimi ryzyka oraz oddziaływania tych udziałów na sprawozdanie finansowe. MSSF 12 ustala cele ujawniania informacji i minimalny zakres ujawnień wymaganych dla osiągnięcia tych celów. Jednostka powinna ujawnić informacje przydatne dla użytkowników sprawozdania finansowego przy ocenie charakteru posiadanych udziałów i rodzajów związanego z nimi ryzyka oraz oddziaływania tych udziałów na sprawozdanie finansowe. Wymogi dotyczące ujawniania informacji są rozbudowane.
Grupa nie oczekuje, aby zmiana miała istotny wpływ na sprawozdanie finansowe ze względu na specyfikę działalności oraz rodzaj posiadanych aktywów finansowych.
Termin wejścia zmian dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz po dniu 1 stycznia 2014r.

- **Zmiany do MSSF 13 Wycena wartości godziwej (z 12 maja 2011r.)**

Standard ten zawiera wytyczne w zakresie wyceny w wartości godziwej na potrzeby wszystkich innych standardów. Standard ten dotyczy zarówno pozycji finansowych, jak i niefinansowych. MSSF 13 nie wprowadza żadnych nowych lub zweryfikowanych wymogów dotyczących pozycji, które należy ujmować lub wyceniać w wartości godziwej, lecz:

- definiuje wartość godziwą,
- wyjaśnia sposoby jej określania,
- ustala wymogi dotyczące ujawniania informacji o wycenie w wartości godziwej.

Zastosowanie nowego standardu może spowodować konieczność zmiany metod wyceny poszczególnych pozycji oraz ujawnienia dodatkowych informacji dotyczących tej wyceny.
Grupa nie oczekuje, aby zmiana miała istotny wpływ na sprawozdanie finansowe ze względu na specyfikę działalności oraz rodzaj posiadanych aktywów finansowych.
Termin wejścia zmian dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz po dniu 1 stycznia 2013r.

- **MSSF 27 jednostkowe sprawozdanie finansowe (z 12 maja 2011r.)**

Wymogi dotyczące rachunkowości i ujawniania informacji o inwestycjach w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach nie ulegają zmianie w odniesieniu do jednostkowego sprawozdania finansowego i wchodzą w zakres zmodyfikowanego MSR 27. Pozostałe wymogi zawarte w MSR 27 zastąpiono wymogami MSSF 10.
Grupa nie oczekuje, aby zmiana miała istotny wpływ na sprawozdanie finansowe ze względu na specyfikę działalności oraz rodzaj posiadanych aktywów finansowych.
Termin wejścia zmian dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz po dniu 1 stycznia 2014r.

- **MSSF 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia**

Standard ten został zmodyfikowany w taki sposób, by odpowiadał postanowieniom MSSF 10 i MSSF 11. Zasady rozliczania inwestycji w jednostkach stowarzyszonych metodą praw własności nie ulegają zmianie. Wytyczne dotyczące rozliczania

metodą praw własności obejmują również wspólne przedsięwzięcia zgodnie z MSSF 11 (nie ma możliwości stosowania metody konsolidacji proporcjonalnej).
Grupa nie oczekuje, aby zmiana miała istotny wpływ na sprawozdanie finansowe ze względu na specyfikę działalności oraz rodzaj posiadanych aktywów finansowych.
Termin wejścia zmian dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz po dniu 1 stycznia 2014r.

- **KIMSF 20 Koszty wydobycia w fazie produkcji metodą odkrywkową**

Zmiana dotyczy wymogu ujawnienia informacji, która umożliwia użytkownikom sprawozdania finansowego
Koszty odkrywkowej działalności wydobywczej będą ujmowane w księgach zgodnie z zasadami MSR 2 Zapasy w taki sposób, że zyski z działalności odkrywkowej będą realizowane w formie sprzedaży wydobytych surowców.
Koszty odkrywkowej działalności wydobywczej, które zapewniają korzyści w postaci lepszego dostępu do rudy są rozpoznawane jako długoterminowe aktywo dotyczące odkrywkowej działalności wydobywczej, jeżeli następujące kryteria są spełnione:

- jest prawdopodobne, że w przyszłości będą płynęły do spółki korzyści ekonomiczne (lepszy dostęp do złoża rudy) związane z prowadzoną działalnością wydobywczą,
- jednostka może zidentyfikować składnik rudy, do którego dostęp został ulepszony,
- koszty związane z odkrywkową działalnością wydobywczą powiązane z tym składnikiem rudy mogą być wiarygodnie wycenione.

Jeżeli nie można wyodrębnić odkrywkowych kosztów działalności wydobywczej od innych kosztów wydobycia zapasu, to poniesione koszty wydobycia alokuje się między długoterminowe aktywo dotyczące odkrywkowej działalności wydobywczej oraz zapas na podstawie innych odpowiednich wskaźników produkcyjnych "relevant production measures".
Aktywo związane w kosztami wydobycia jest ujmowane w księgach jako zwiększenie albo ulepszenie istniejącego zasobu i zakwalifikowane jako materialne lub niematerialne w zależności od charakteru istniejących aktywów, których część stanowi. Aktywo związane z kosztami wydobycia wycenia się według kosztu, a następnie według kosztu lub wartości przeszacowanej pomniejszone o amortyzację i utratę wartości. Aktywo związane z kosztami wydobycia jest amortyzowane w sposób systematyczny przez oczekiwany okres ekonomicznej użyteczności zidentyfikowanych składników złoża, które staje się bardziej dostępne w wyniku działalności wydobywczej. Metoda amortyzacji naturalnej jest używana, jeżeli nie można zidentyfikować innej bardziej odpowiedniej metody.

3.8. Informacje dotyczące sezonowości działalności lub cykliczności działalności

Przychody spółek z Grupy Kapitałowej nie podlegają sezonowości sprzedaży.

3.9. 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.

3.10. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR 34 wymaga dokonania przez Zarząd jednostki dominującej określonych szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Większość szacunków oparta jest na analizach i jak najlepszej wiedzy Zarządu jednostki dominującej. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych. Oceny dokonywane przez Zarząd jednostki dominującej przy zastosowaniu MSR 34, które mają istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także szacunki obciążone znaczącym ryzykiem zmian w przyszłych latach zostały przedstawione w kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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 liczby dni niewykorzystanych urlopów w bieżącym okresie oraz powiększonej o liczbę dni niewykorzystanych urlopów z okresów poprzednich. Otrzymana w ten sposób liczba 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 kwartału, tzn. korekta rezerw o faktycznie poniesione koszty urlopów wykorzystanych dokonywana jest bieżąco na koniec każdego kwartału. Rezerwę na niewykorzystane urlopy Spółka prezentuje w sprawozdaniu finansowym w pozycji krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych.
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 obciążyły koszt w poprzednich okresach rozliczeniowych przez liczbę okresów rozliczeniowych w roku pomniejszoną o liczbę okresów obciążonych dotychczas rezerwą.
Spółka 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.

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.
Przychody ze sprzedaży usług odszkodowawczych oraz prawnych ujmowane są w dacie prawomocnego wyroku lub decyzji określającej wysokość przyznanego odszkodowania.

Przychody ze sprzedaży usługi, jaką stanowią turnusy rehabilitacyjne, ujmowane są proporcjonalnie w czasie trwania turnusu.

Ujmowanie kosztów

Grupa ujmuje koszty memoriałowo - adekwatnie do 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.

3.11. Opis pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto oraz przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ

W drugim kwartale 2012 r. spółka VOTUM S.A. wypłaciła dywidendę akcjonariuszom w wysokości 4 320 000 PLN, co wpłynęło na ujemny wynik na działalności finansowej w przepływach kapitałowych Grupy. Drugą pozycją, która wywarła wpływ na strukturę aktywów jest rozpoczęta rozbudowa PCRF VOTUM S.A., która w najbliższych kwartałach będzie istotnie wpływała na zwiększanie sum bilansowych. W Grupie Kapitałowej nie istnieją pozycje, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ, mogące wpłynąć na pozycje bilansowe, wynik lub na przepływy pieniężne.

3.12. Opis korekty błędów poprzednich okresów

W bieżącym okresie w Grupie Kapitałowej ani w jednostce dominującej nie dokonywano korekt błędów poprzednich okresów.

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) oraz odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości – za okres 01.01.2012 - 30.09.2012r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2012 roku	897	7 053	1 712	1 895	1 464	314	13 335
Zwiększenia, z tytułu:	-	3	329	292	2	1 961	2 587
- nabycia środków trwałych	-	-	109	-	2	1 961	2 072
- wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-
- połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
- zawartych umów leasingu	-	-	220	292	-	-	512
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-
- otrzymanie aportu	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	3	-	-	-	-	3
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	28	230	3	-	261
- zbycia	-	-	-	226	-	-	226
- likwidacji	-	-	10	-	-	-	10
- sprzedaży spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	-
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-
- wniesienia aportu	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	18	4	3	-	25
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2012 roku	897	7 056	2 013	1 957	1 463	2 275	15 661
Umorzenie na dzień 01.01.2012 roku	-	638	1 183	1 059	1 067	-	3 947
Zwiększenia, z tytułu:	-	166	194	247	123	-	730
- amortyzacji	-	166	194	247	123	-	730
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	10	226	-	-	236
- likwidacji	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaży	-	-	10	226	-	-	236
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 30.09.2012 roku	-	804	1 367	1 080	1 190	-	4 441
Odpisy aktualizujące na 01.01.2012 roku	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-
- utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-
- odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacji lub sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 30.09.2012 roku	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania	-	-	4	- 4	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2012 roku	897	6 252	650	873	273	2 275	11 220

Środki trwałe	30.09.2012			30.09.2011		
	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto
Grunty	897	-	897	897	-	897
Budynki i budowle	7 056	804	6 252	7 066	583	6 483
Maszyny i urządzenia	2 013	1 367	646	1 658	1 161	497
Środki transportu	1 957	1 080	877	2 286	1 292	994
Pozostałe środki trwałe	1 463	1 190	273	1 473	1029	444
środki trwałe w budowie	2 275	-	2 275	129	-	146
Razem	15 661	4 441	11 220	13 509	4 065	9 444

Środki trwałe w budowie

Pozycja ta związana jest z rozpoczętą rozbudową PCRF VOTUM S.A. szczegółowe informacje dotyczące rozbudowy znajdują się w punkcie 6.6. sprawozdania.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w okresie od 01.01.2012 – 30.09.2012r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość odpisów aktualizujących na dzień 01.01.2012 roku	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w ciągu okresu w rachunku zysków i strat	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w ciągu okresu bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	-
Kwota odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości ujętych w rachunku zysków i strat w ciągu okresu (-)	-	-	-	-	-	-	-
Kwota odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości odniesionych bezpośrednio na kapitał własny w ciągu okresu (-)	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-	-	-	-	-	-	-
Wartość odpisów aktualizujących na dzień 30.09.2012 roku	-	-	-	-	-	-	-

Poczynione nakłady inwestycyjne rzeczowych aktywów trwałych

Stan na 01.01.2012	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów				Odpisy aktualizujące na BZ	Stan na 30.09.2012
		Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe		
314	1 961	-	-	-	-	-	2 275

Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów rzeczowych aktywów trwałych

W Grupie Kapitałowej saldo zobowiązań na 30.09.2012r. wynosi 374 tys. PLN. Saldo zobowiązań jest związane z rozbudową Polskiego Centrum Rehabilitacji Funkcjonalnej VOTUM S.A.

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) oraz odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości – za okres 01.01.2012-30.09.2012r.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych (1)	Znaki towarowe (2)	Patenty i licencje (2)	Oprogramowanie komputerowe (2)	Inne (2)	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2012 roku	-	-	-	1 495	-	-	1 495
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	-	46	-	-	46
- nabycia	-	-	-	46	-	-	46
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-
- zbycia	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacji	-	-	-	-	-	-	-
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2012 roku	-	-	-	1 541	-	-	1 541
Umorzenie na dzień 01.01.2012 roku	-	-	-	420	-	-	420
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	-	139	-	-	139
- amortyzacji	-	-	-	139	-	-	139
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacji	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 30.09.2012 roku	-	-	-	559	-	-	559
Odpisy aktualizujące na 01.01.2012 roku	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-
- utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-
- odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacji lub sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 30.09.2012 roku	-	-	-	-	-	-	-
- różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2012 roku	-	-	-	982	-	-	982 [1]

Wytworzone we własnym zakresie, [2] Zakupione/powstałe w wyniku połączenia jednostek gospodarczych

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w okresie od 01.01.2012 – 30.09.2012r.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych (1)	Znaki towarowe (2)	Patenty i licencje (2)	Oprogramowanie komputerowe (2)	Inne (2)	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość odpisów aktualizujących na dzień 01.01.2012 roku	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w ciągu okresu w rachunku zysków i strat	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w ciągu okresu bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	-
Kwota odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości ujętych w rachunku zysków i strat w ciągu okresu (-)	-	-	-	-	-	-	-
Kwota odwrócenia odpisów aktualizujących z tyt. utraty wartości odniesionych bezpośrednio na kapitał własny w ciągu okresu (-)	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-	-	-	-	-	-	-
Wartość odpisów aktualizujących na dzień 30.09.2012 roku	-	-	-	-	-	-	-

[1] Wytworzone we własnym zakresie, 2 Zakupione/powstałe w wyniku połączenia jednostek gospodarczych

Główną pozycją w oprogramowaniu komputerowym stanowi zintegrowany system Pyton Case Expert. System ten obsługuje w Grupie obszary działalności: CMS[1] i CRM[2].

Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów wartości niematerialnych

Nie dotyczy.

[1] System zarządzania treścią CMS (ang. Content Management System) jest to aplikacja internetowa pozwalająca na łatwe utworzenie serwisu WWW oraz jego późniejszą aktualizację i rozbudowę przez redakcyjny personel nietechniczny.

[2] Zarządzanie relacjami z klientami CRM (ang. Customer Relationship Management)

Zmiany szacunkowe wartości firmy

Wyszczególnienie	30.09.2012	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
Wartość firmy (netto)	**3 828**	**3 828**

Zmiany stanu wartości firmy z konsolidacji

Wyszczególnienie	30.09.2012	31.12.2011
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	**3 828**	**3 495**
Zwiększenia, z tytułu:	**-**	***368***
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		
Zmniejszenia, z tytułu:	**-**	***35***
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	-	-
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	**3 828**	**3 828**
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w trakcie okresu	-	-
Pozostałe zmiany	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	**-**	**-**
Wartość firmy (netto)	**3 828**	**3 828**

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją na dzień 30 września 2012r.

Grupa Kapitałowa nie posiada inwestycji w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją.

Zmiana wartości szacunkowych zapasów

Wyszczególnienie	30.09.2012	31.12.2011
Materiały na potrzeby produkcji	-	-
Pozostałe materiały	5	21
Półprodukty i produkty w toku	167	131
Produkty gotowe	-	-
Towary	-	-
Zapasy brutto	**172**	**152**
Odpis aktualizujący stan zapasów	-	-
Zapasy netto	**172**	**152**

Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy

Grupa Kapitałowa nie dokonywała w bieżącym okresie odpisów aktualizujących zapasy.

Zmiana wartości szacunkowych należności

Wyszczególnienie	30.09.2012	31.12.2011
Należności handlowe	**6 130**	**4 948**
- od jednostek powiązanych nie objętych konsolidacją	4	33
- od pozostałych jednostek	6 126	4 915
Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia)	427	489
Należności handlowe brutto	**6 557**	**5 437**

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności

Zmiana stanu odpisów aktualizujących	Należności handlowe	Pozostałe należności
Jednostki powiązane niekonsolidowane		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na 01.01.2012 r.	**-**	***1257***
Zwiększenia, w tym:	**-**	***49***
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	-	*49*
- dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu	-	-
Zmniejszenia w tym:	-	***140***
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	-	*140*
- zakończenie postępowań	-	-
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na 30.09.2012 r.	**-**	***1166***
Jednostki pozostałe		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na 01.01.2012 r.	***489***	**-**
Zwiększenia, w tym:	**-**	**-**
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	-	-
- dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu	-	-
Zmniejszenia w tym:	***62***	**-**
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	62	
- zakończenie postępowań	-	-
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na 30.09.2012 r.	**427**	**-**
Stan odpisów aktualizujących wartość należności powiązanych i pozostałych na 30.09.2012r.	**427**	**1166**

Zmiana stanu odpisów aktualizujących	30.09.2012	31.12.2011
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na początek okresu	**489**	**410**
Zwiększenia, w tym:	**-**	**105**
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	-	105
- dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu	-	
Zmniejszenia w tym:	**62**	**26**
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	26
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	62	
- zakończenie postępowań	-	
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych i pozostałych na 30.09.2012 r.	**427**	**489**
Stan odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych na 01.01.2012 r.	**1 257**	**1 162**
Zwiększenia, w tym:	**49**	**95**
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	49	95
- dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu	-	
Zmniejszenia w tym:	**140**	**-**
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	140	
- zakończenie postępowań		
Stan odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych na 30.09.2012 r.	**1 166**	**1 257**
Stan odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych na 01.01.2012 r.		
Zwiększenia, w tym:	-	-
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	-	
- dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu	-	
Zmniejszenia w tym:	-	-
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	-	
- zakończenie postępowań	-	
Stan odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych na 30.09.2012 r.	-	-
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na koniec okresu	1 593	1 746

Odroczony podatek dochodowy

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2011	zwiększenia	zmniejszenia	30.09.2012
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	5	-	-	5
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	113	-	113	-
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	197	47	192	52
Rezerwy na rekultywację	-	-	-	-
rezerwy na zobowiązania handlowe	996	8 084	8 028	1 052
Pozostałe rezerwy	1	373	68	306
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	-	194	188
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	310	328	423	215
Odpisy aktualizujące udziały w innych jednostkach	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące zapasy	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące należności	479	-	60	419
Suma ujemnych różnic przejściowych	2 483	8 832	9 078	2 237
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	471	1 677	1 724	425

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	31.12.2011	zwiększenia	zmniejszenia	30.09.2012
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	1 160	400	205	1 355
Przychody na przełomie okresu	1 608	1 890	1 817	1 681
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	-	51	272
Wycena bilansowa pożyczek	45	154	75	124
Korekty do wartości godziwej z tytułu przejęcia jednostek	-	-	-	-
Suma dodatnich różnic przejściowych	3 145	2 444	2 157	3 432
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	598	464	409	652

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

Zmiana stanu podatku odroczonego	31.12.2011	30.09.2012
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	471	425
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	598	652
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana	-	-
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	-127	-227

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

Wyszczególnienie	30.09.2012	31.12.2011
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	5	5
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	-	-
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	53	107
Rezerwy na pozostałe świadczenia	-	-
Razem, w tym:	**58**	**112**
- długoterminowe	5	5
- krótkoterminowe	53	107

Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze

	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze	Ogółem
Stan na 01.01.2012	**5**	**-**	**107**	**-**	**112**
Utworzenie rezerwy	-	-	47	-	47
Koszty wypłaconych świadczeń	-	-	-	-	-
Rozwiązanie rezerwy	-	-	101	-	101
Stan na 30.09.2012, w tym:	**5**	**-**	**53**	**-**	**58**
- długoterminowe	5	-	-	-	5
- krótkoterminowe	-	-	53	-	53

Grupa oszacowała kwoty odpraw emerytalnych i jednocześnie uznała, że kwota rezerwy, którą należałoby zawiązać, jest znacząco poniżej przyjętego progu istotności w Grupie Kapitałowej.
Grupa oszacowała rezerwę na urlopy wypoczynkowe, uwzględniając liczbę dni niewykorzystanych urlopów.

Rezerwy pozostałe

Tworzone są na inne niż wymienione wyżej rezerwy.

W Grupie nie wdrażano planów restrukturyzacyjnych w związku z tym nie tworzono rezerwy na restrukturyzację.

Pozostałe rezerwy

Wyszczególnienie	30.09.2012	31.12.2011
Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	-	-
rezerwy na wynagrodzenia bezosobowe	898	692
Premie	8	19
rezerwa z tytułu rozliczenia podatku VAT strukturą	734	869
pozostałe	6	74
Razem, w tym:	**1 646**	**1 654**
- długoterminowe	734	869
- krótkoterminowe	912	785

Zmiana stanu rezerw

Wyszczególnienie	Rezerwy na wynagrodzenia bezosobowe	Premie	Rezerwa z tytułu rozliczenia podatku VAT strukturą	Pozostałe	Ogółem
Stan na 01.01.2012	***692***	***19***	**869**	***74***	**1 654**
Utworzone w ciągu roku	8 019	44	-	55	8 118
Wykorzystane	443	55	135	21	654
Rozwiązane	7370	-	-	102	7 472
Korekta z tytułu różnic	-	-	-	-	-
Korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-	-
Stan na 30.09.2012, w tym:	**898**	**8**	**734**	**6**	**1 646**
- długoterminowe	-	-	734	-	734
- krótkoterminowe	898	8	-	6	912

Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty

Wykonywane usługi przez spółki z Grupy Kapitałowej nie wymagają tworzenia rezerw na naprawy gwarancyjne oraz na zwroty.

Rezerwy na wynagrodzenia bezosobowe

Związane są głównie z oszacowanymi zobowiązaniami handlowymi płatnymi w następnym okresie. Termin ich w przeważającej części nie przekracza jednego miesiąca.

Rezerwy na premie

Rezerwy na premie zostały oszacowane na podstawie planów premiowych.

Rezerwa z tytułu rozliczenia podatku VAT strukturą

Rezerwa z tytułu rozliczenia podatku VAT strukturą jest związana z proporcjonalnym rozliczaniem podatku VAT od inwestycji w spółce PCRF VOTUM S.A.. Rezerwa ta będzie sukcesywnie rozwiązywana do 2018 roku.

3.13. Segmenty operacyjne

Rozpoznane 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. Podstawą do wyceny segmentów są jednostkowe dane finansowe spółek, które prowadzą jednorodne usługi stricte 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 – odszkodowania - usługi związane z dochodzeniem roszczeń odszkodowawczych od towarzystw ubezpieczeniowych na rzecz osób poszkodowanych w wypadkach komunikacyjnych w zakresie odpowiedzialności cywilnej sprawców wypadków
- Segment drugi – rehabilitacja (usługi rehabilitacyjne) - w segmencie tym znajduje się spółka świadcząca usługi rehabilitacji funkcjonalnej

Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych występujących w okresie 01.01.2012 – 30.09.2012r.

Rodzaj asortymentu	Działalność kontynuowana		Działalność zaniechana	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
	odszkodowania	rehabilitacja			
Przychody ze sprzedaży:	**39 525**	**4 292**	**-**	**-5 509**	**38 308**
- Sprzedaż od zewnętrznych klientów	34 025	4 242	-	41	38 308
- Sprzedaż między segmentami	5 500	50	-	-5 550	-
Zysk/ (strata) netto segmentu	3 502	266	-	84	3 852
Suma aktywów segmentu	30 642	10 921	-	-11 286	30 276

Opis różnic w zakresie podstawy wyodrębnienia segmentów lub wyceny zysku lub straty segmentu w porównaniu z ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Nie nastąpiły różnice w podstawie wyceny zysku lub straty w porównaniu z ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Uzgodnienie łącznej sumy zysków lub straty segmentu sprawozdawczego z zyskiem lub stratą Grupy przed uwzględnieniem kosztu podatkowego i działalności zaniechanej.

Zysk/strata poszczególnego segmentu oparta jest na wynikach poszczególnych spółek w oparciu o sprawozdania jednostkowe.

3.14. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Emisja dłużnych papierów wartościowych

Grupa Kapitałowa nie emitowała dłużnych papierów wartościowych w bieżącym okresie sprawozdawczym. Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 0,10 PLN i zostały w pełni opłacone.

Konwersja obligacji na akcje

Nie dotyczy.

3.15. Wypłacona (lub zadeklarowana) dywidenda

Polityka dywidendy na lata 2012-2013 przewiduje wypłatę 100% jednostkowego zysku spółki VOTUM S.A. w przypadku osiągnięcia przez spółkę zysku do 6 mln PLN. W związku z tym Zarząd przedłożył na WZA propozycję uchwały WZA o podziale zysku za rok 2011r. Proponowana wartość dywidendy wynosiła 4 320 tys. PLN. co dawało 0,36 PLN na 1 akcję. Pozostałą część zysku Zarząd zaproponował przekazać na kapitał zapasowy. Rada Nadzorcza przychyliła się do propozycji Zarządu co do podziału wyniku za 2011r. W dniu 28 maja WZA podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w wysokości 0,36 PLN na 1 akcję. Dniem dywidendy był 12 czerwca br., natomiast datą wypłaty dywidendy WZA ustaliło na 26 czerwca 2012r.

3.16. Transakcje z podmiotami powiązanymi objętymi i nieobjętymi konsolidacją

Łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za bieżący i poprzedni rok obrotowy

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	
Jednostka dominująca	**30.09.2012**	**30.09.2011**	**30.09.2012**	**30.09.2011**	**30.09.2012**	**30.09.2011**	**30.09.2012**	**30.09.2011**	**30.09.2012**	**30.09.2011**	**30.09.2012**	**30.09.2011**
VOTUM S.A.	620	282	5 008	3 390	77	29	-	-	651	331	-	-
Jednostki zależne:	5 018	3 397	640	292	651	462	-	-	77	30	-	-
Jednostki stowarzyszone	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Znaczący inwestor	229	216	5	18	4	11	-	-	73	-	-	-
Jednostki zależne od znaczącego inwestora	-	26	1 355	1 120	-	8	-	-	26	17	-	-
Wspólne przedsięwzięcia, w których jednostka dominująca jest wspólnikiem:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zarząd jednostki dominującej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dariusz Czyż	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Elżbieta Kupiec	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bartłomiej Krupa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cecylia Tas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej	-	5	301	307	-	1	-	-	-	75	-	-

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi odbywają się na warunkach rynkowych. Cena transakcji ustalana jest na zasadach rynkowych w taki sposób, jakby podmioty uczestniczące w transakcji stanowiły odrębne, niepowiązane podmioty funkcjonujące na rynku.

Pożyczki udzielane członkom Zarządu

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

Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Transakcje z podmiotami powiązanymi odbywają się na warunkach rynkowych. Cena transakcji ustalana jest na zasadach rynkowych w taki sposób, jakby podmioty uczestniczące w transakcji stanowiły odrębne, niepowiązane podmioty funkcjonujące na rynku.

3.17. Niespłacone pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczkowej, w sprawie których nie podjęto żadnych działań naprawczych ani przed dniem bilansowym, ani w tym dniu

Udzielone pożyczki wg stanu na 30 września 2012r., w tym dla Zarządu

W bieżącym okresie sprawozdawczym w Grupie Kapitałowej została udzielona pożyczka dla członka Zarządu w wysokości 90 tys. PLN.

	30.09.2012	31.12.2011
Udzielone pożyczki brutto, w tym:	1 933	1 902
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	83	85
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	1 166	1 257
Suma netto udzielonych pożyczek	**767**	**645**
- długoterminowe	144	191
- krótkoterminowe	623	454

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	1 166	1 166	-	2012-12-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	30	17	-	17	2013-12-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	35	4	-	4	2013-03-31	1900-01-00	-
Osoba fizyczna	15	15	-	15	2014-08-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	35	35	-	35	2014-05-31	WIBOR + 1%	-
Bartłomiej Krupa	90	83	-	83	2017-12-31	WIBOR 1M + 1%	weksel in blanco
Osoba fizyczna	4	1	-	1	31-12-2013	3%	-
Osoba fizyczna	158	100	-	100	-	WIBOR + 1%	weksel in blanco
Osoba fizyczna	30	4	-	4	2013-03-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	9	2	-	2	2012-10-31	WIBOR + 1%	zabezpieczenie na akcjach CTE S.A.
Osoba fizyczna	36	27	-	27	-	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	40	25	-	25	2013-07-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	10	11	-	11	-	WIBOR + 1%	weksel in blanco
Osoba fizyczna	30	5	-	5	2012-10-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	60	40	-	40	2012-12-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	4	-	-	-	2012-08-31	WIBOR + 1%	weksel in blanco
Osoba fizyczna	17	10	-	10	2012-03-30	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	10	8	-	8	2013-06-30	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	2	1	-	1	2012-10-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	10	3	-	3	2013-03-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	3	1	-	1	2013-07-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	6	2	-	2	2012-11-30	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	20	11	-	11	2012-08-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	15	23	-	23	2013-07-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	18	26	-	26	2013-01-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	28	18	-	18	2012-10-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	4	2	-	2	2012-10-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	7	3	-	3	2012-10-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	1	-	-	-	2013-04-30	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	1	1	-	1	2013-03-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	10	37	-	37	2013-01-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	10	2	-	2	2013-03-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	4	3	-	3	2013-03-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	7	4	-	4	2013-05-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	1	1	-	1	2013-01-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	3	2	-	2	2013-02-28	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	5	4	-	4	2013-02-28	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	8	7	-	7	2013-02-28	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	13	5	-	5	2012-12-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	5	4	-	4	2013-03-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	19	2	-	2	2013-04-30	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	30	24	-	24	2013-04-30	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	6	5	-	5	2013-04-30	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	30	29	-	29	2012-11-30	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	15	14	-	14	2012-11-30	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	2	1	-	1	2012-11-30	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	5	4	-	4	2013-04-30	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	3	2	-	2	2012-09-30	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	6	5	-	5	2013-12-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	4	4	-	4	2012-08-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	4	4	-	4	2013-02-28	WIBOR + 1%	-

Pożyczkobiorca	Kwota wg umowy	Wartość bilansowa brutto	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa netto	Termin spłaty	Efetywna stopa procentowa	Zabezpieczenia
Osoba fizyczna	4	4	-	4	2013-03-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	4	4	-	4	2013-07-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	6	6	-	6	2012-12-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	7	-	-	-	2012-09-30	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	12	12	-	12	2013-12-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	39	40	-	40	2014-05-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	4	4	-	4	31-12-2013	3%	brak
Osoba fizyczna	2	2	-	2	2012-12-31	5%	-
Osoba fizyczna	6	6	-	6	2012-12-31	5%	-
Osoba fizyczna	37	37	-	37	2012-12-31	5%	-
Osoba fizyczna	11	11	-	11	2012-08-01	5%	-
Razem Pożyczki	**2 081**	**1 933**	**1 166**	**767**			

Znacząca część udzielonych pożyczek udzielana jest pracownikom oraz współpracownikom spółek w Grupie Kapitałowej.

Naruszenie postanowień umów pożyczek, w sprawie których nie podjęto żadnych działań naprawczych ani przed dniem bilansowym

W Grupie kapitałowej nie występują umowy pożyczek, w sprawie których nie podjęto żadnych działań naprawczych.

3.18. Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

W Grupie Kapitałowej nie występują zobowiązania oraz należności warunkowe, poza zobowiązaniami warunkowymi pomiędzy VOTUM S.A. a Polskim Centrum Rehabilitacji Funkcjonalnej VOTUM S.A. Poręczenie dotyczy kredytu udzielonego PCRF VOTUM S.A. i w związku z tym pozycja ta prezentowana jest w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako zobowiązanie finansowe.

4. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE VOTUM S.A.

Jednostkowy rachunek zysków i strat

	01.01.2012-30.09.2012	01.07.2012-30.09.2012	01.01.2011-30.09.2011	01.07.2011-30.09.2011
Przychody ze sprzedaży	**28 690**	**9 012**	**26 526**	**7 797**
Przychody ze sprzedaży usług	28 690	9 012	26 526	7 797
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-	-
Koszty działalności operacyjnej	**25 521**	**8 583**	**22 876**	**7 623**
Amortyzacja	441	146	497	173
Zużycie materiałów i energii	508	141	468	168
Usługi obce	16 227	5 417	13 449	4 612
Podatki i opłaty	260	93	210	81
Wynagrodzenia	6 402	2 000	6 860	2 133
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 031	371	984	296
Pozostałe	652	415	407	160
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-
Zysk (strata) ze sprzedaży	**3 169**	**429**	**3 650**	**174**
Pozostałe przychody operacyjne	**176**	**21**	**138**	**105**
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	69	9	-	-
Dotacje	35	12	28	12
Inne przychody operacyjne	72	-	110	93
Pozostałe koszty operacyjne	**171**	**31**	**175**	**34**
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
Inne koszty operacyjne	171	31	175	34
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	**3 174**	**419**	**3 612**	**245**
Przychody finansowe	**2 180**	**267**	**698**	**169**
Dywidenda	1 592	-	291	-
Odsetki	448	127	267	-
Aktualizacja aktywów finansowych	140	140	72	113
Pozostałe	-	-	68	56
Koszty finansowe	**134**	**27**	**126**	**32**
Odsetki	60	9	21	7
Aktualizacja aktywów finansowych	-	-	78	9
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	-	-	-
pozostałe	74	18	27	16
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	-	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	***5 220***	***659***	***4 184***	***382***
Podatek dochodowy	871	178	914	146
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	**4 349**	**481**	**3 271**	**236**
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	**4 349**	**481**	**3 271**	**236**
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	**0,36**	**0,04**	**0,27**	**0,02**
Podstawowy za okres obrotowy	0,36	0,04	0,27	0,02
Rozwodniony za okres obrotowy	-	-	-	-
Zysk (strata) *netto* na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	**0,36**	**0,04**	**0,27**	**0,02**
Podstawowy za okres obrotowy	0,36	0,04	0,27	0,02
Rozwodniony za okres obrotowy	-	-	-	-
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	**-**	**-**	**-**	**-**

Wrocław, dnia 14 listopada 2012 r.

Podpisy Członków Zarządu:

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

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

……
Anna Sulima-Kułatka – Główny Księgowy

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.01.2012-30.09.2012	01.07.2012-30.09.2012	01.01.2011-30.09.2011	01.07.2011-30.09.2011
Zysk (strata) netto	**4 349**	**481**	**3 271**	**194**
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	-	-	-	-
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-
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	-	-	-	-
Udział w dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych*	-	-	-	-
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	***4 349***	***481***	***3 271***	**194**
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	***4 349***	***481***	***3 271***	***194***

Wrocław, dnia 14 listopada 2012 r.

Podpisy Członków Zarządu:

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

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

……
Anna Sulima-Kułatka – Główny Księgowy

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
Aktywa trwałe	**15 694**	**14 223**	**13 227**
Rzeczowe aktywa trwałe	1 236	1 014	1 110
Wartości niematerialne	965	1 044	1 087
Wartość firmy	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
Inwestycje w jednostkach powiązanych wycenianych metodą praw własności	9 516	9 216	6 216
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	3 627	2 648	4 558
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	308	301	253
Pozostałe aktywa trwałe	42	-	3
Aktywa obrotowe	**9 331**	**12 171**	**10 257**
Zapasy	-	-	-
Należności handlowe	4 181	3 323	2 399
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	30	-	-
Pozostałe należności	484	325	370
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	2 640
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	567	460	449
Rozliczenia międzyokresowe	66	91	278
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 003	7 972	4 121
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	**47**	**60**	**-**
AKTYWA RAZEM	**25 072**	**26 454**	**23 484**

PASYWA	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
Kapitał własny	**16 917**	**16 888**	**15 736**
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	**16 917**	**16 888**	**15 736**
Kapitał zakładowy	1 200	1 200	1 200
Należne wpłaty na kapitał zakładowy	-	-	-
Kapitały zapasowy	11 368	11 265	11 265
Pozostałe kapitały	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-
Odpis zysku w ciągu roku obrotowego	-	-	-
Niepodzielony wynik finansowy	-	-	-
Wynik finansowy bieżącego okresu	4 349	4 423	3 271
Zobowiązanie długoterminowe	**1 172**	**833**	**923**
Kredyty i pożyczki	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	398	64	92
Inne zobowiązania długoterminowe	-	-	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	425	420	430
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	344	344	396
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	5	5	5
Pozostałe rezerwy	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	**6 983**	**8 733**	**6 825**
Kredyty i pożyczki	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	138	59	76
Zobowiązania handlowe	5 076	6 694	5 163
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	112	90	-
Pozostałe zobowiązania	729	1 052	943
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	12	47	7
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	26	78	23
Pozostałe rezerwy	890	713	613
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	**-**	**-**	**-**
PASYWA RAZEM	**25 072**	**26 454**	**23 484**

Wrocław, dnia 14 listopada 2012 r.

Podpisy Członków Zarządu:

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

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

……
Anna Sulima-Kułatka – Główny Księgowy

Sprawozdanie ze zmian w jednostkowym kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	Kapitały zapasowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Razem kapitał własny
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2012	**1 200**	**-**	**11 265**	**-**	**4 423**	**-**	**16 888**
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	**1 200**	**-**	**11 265**	**-**	**4 423**	**-**	**16 888**
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-
Płatności w formie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-
Podwyższenie kapitału zakładowego	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku netto	-	-	103	-	- 103	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	- 4 320	-	- 4 320
Zysk netto/dochód całkowity	-	-	-	-	-	4 349	4 349
Kapitał własny na dzień 30 września 2012	**1 200**	**-**	**11 368**	**-**	**-**	**4 349**	**16 917**

	Kapitał zakładowy	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	Kapitały zapasowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Razem kapitał własny
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011	**1 200**	**200**	**6 683**	**-**	**4 582**	**-**	**12 465**
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	**1 200**	**200**	**6 683**	**-**	**4 582**	**-**	**12 465**
Emisja akcji	-	- 200	-	-	-	-	- 200
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-
Płatności w formie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-
Podwyższenie kapitału zakładowego	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku netto	-	-	4 582	-	-4582	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto/dochód całkowity	-	-	-	-	-	4 423	4 423
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2011	**1 200**	**-**	**11 265**	**-**	**-**	**4 423**	**16 688**

	Kapitał zakładowy	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	Kapitały zapasowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Razem kapitał własny
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011	**1 200**	**- 200**	**6 683**	**-**	**4 582**	**-**	**12 265**
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	**1 200**	**- 200**	**6 683**	**-**	**4 582**	**-**	**12 265**
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Wniesiony kapitał	-	200	-	-	-	-	200
Płatności w formie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-
Podwyższenie kapitału zakładowego	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku netto	-	-	4 582	-	-4582	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto/dochód całkowity	-	-	-	-	-	3 271	3 271
Kapitał własny na dzień 30 września 2011	**1 200**	**-**	**11 265**	**-**	**-**	**3 271**	**15 736**

Wrocław, dnia 14 listopada 2012 r.

Podpisy Członków Zarządu:

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

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

……..……
Anna Sulima-Kułatka – Główny Księgowy

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2012-30.09.2012	01.01.2011-30.09.2011
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**5 220**	**4 184**
Korekty razem	**-4 210**	**-2 459**
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-
Amortyzacja	441	497
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	14	-14
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1 761	-457
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-160	-61
Zmiana stanu rezerw	126	-209
Zmiana stanu zapasów	-	-
Zmiana stanu należności	-1 017	-895
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 829	-1 141
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-24	-151
Inne korekty z działalności operacyjnej	-	-28
Gotówka z działalności operacyjnej	**1 010**	**1 725**
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-993	-859
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	**17**	**866**
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	**2 202**	**3 990**
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	85	-
Zbycie inwestycji w nieruchomości	-	-
Zbycie aktywów finansowych	-	3 500
Otrzymana dywidenda	1 576	284
Inne wpływy inwestycyjne	477	206
Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	64	-
Wydatki	**1 685**	**8 812**
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	55	537
Nabycie inwestycji w nieruchomości	-	-
Wydatki na aktywa finansowe	300	7 851
Inne wydatki inwestycyjne	1 330	424
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**517**	**-4 822**

	01.01.2012-30.09.2012	01.01.2011-30.09.2011
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	**-**	**7 050**
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
Wydatki	**4 503**	**147**
Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	4 320	-
Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
Spłaty kredytów i pożyczek	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	163	127
Odsetki	20	20
Inne wydatki finansowe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	**-4 503**	**6 903**
Przepływy pieniężne netto razem	**-3 970**	**2 947**
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	**-3 969**	**2 947**
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	- 1	- 1
Środki pieniężne na początek okresu	7 972	1 170
Środki pieniężne na koniec okresu	4 003	4 117

Wrocław, dnia 14 listopada 2012 r.

Podpisy Członków Zarządu:

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

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

……
Anna Sulima-Kułatka – Główny Księgowy

5. INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

5.1. Informacje objaśniające

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) oraz odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości – za okres 01.01.2012 - 30.09.2012r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2012 roku	-	9	1 440	1 215	525	-	3 189
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	253	296	-	-	**549**
- nabycia środków trwałych	-	-	51	-	-	-	51
- wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-
- zawartych umów leasingu	-	-	202	292	-	-	494
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	4	-	-	4
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	**230**	-	-	**230**
- zbycia	-	-	-	226	-	-	226
- likwidacji	-	-	-	-	-	-	-
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	4	-	-	4
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2012 roku	-	9	1 693	1 281	525	-	3 508
Umorzenie na dzień 01.01.2012 roku	-	3	1 032	741	400	-	2 176
Zwiększenia, z tytułu:	-	1	152	147	23	-	323
- amortyzacji	-	1	152	147	23	-	323
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	227	-	-	227
- likwidacji	-	-	-	227	-	-	227
- sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 30.09.2012 roku	-	4	1 184	661	423	-	2 272
Odpisy aktualizujące na 01.01.2012 roku	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-
- utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-
- odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacji lub sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 30.09.2012 roku	-	-	-	13	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2012 roku	-	5	509	620	102	-	1 236

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w okresie od 01.01.2012 – 30.09.2012r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość odpisów aktualizujących na dzień 01.01.2012 roku	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w ciągu okresu w rachunku zysków i strat	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w ciągu okresu bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	-
Kwota odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości ujętych w rachunku zysków i strat w ciągu okresu (-)	-	-	-	-	-	-	-
Kwota odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości odniesionych bezpośrednio na kapitał własny w ciągu okresu (-)	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-	-	-	-	-	-	-
Wartość odpisów aktualizujących na dzień 30.09.2012 roku	-	-	-	-	-	-	-

Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów rzeczowych aktywów trwałych

Nie dotyczy.

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) oraz odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości – za okres 01.01.2012-30.09.2012r.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych (1)	Znaki towarowe (2)	Patenty i licencje (2)	Oprogramowanie komputerowe (2)	Inne (2)	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2012 roku	-	-	-	1 398	-	-	1 398
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	-	38	-	-	38
- nabycia	-	-	-	-	-	-	-
- przeszacowania	-	-	-	38	-	-	38
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-
- zbycia	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacji	-	-	-	-	-	-	-
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2012 roku	-	-	-	1 398	-	-	1 398
Umorzenie na dzień 01.01.2012 roku	-	-	-	355	-	-	355
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	-	118	-	-	118
- amortyzacji	-	-	-	118	-	-	118
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacji	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 30.09.2012 roku	-	-	-	473	-	-	473
Odpisy aktualizujące na 01.01.2012 roku	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-
- utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-
- odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacji lub sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 30.09.2012 roku	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2012 roku	-	-	-	965	-	-	965

[1] Wytworzone we własnym zakresie, [2] Zakupione/powstałe w wyniku połączenia jednostek gospodarczych

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w okresie od 01.01.2012 – 30.06.2012r.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych (1)	Znaki towarowe (2)	Patenty i licencje (2)	Oprogramowanie komputerowe (2)	Inne (2)	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość odpisów aktualizujących na dzień 01.01.2012 roku	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w ciągu okresu w rachunku zysków i strat	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w ciągu okresu bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	-
Kwota odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości ujętych w rachunku zysków i strat w ciągu okresu (-)	-	-	-	-	-	-	-
Kwota odwrócenia odpisów aktualizujących z tyt. utraty wartości odniesionych bezpośrednio na kapitał własny w ciągu okresu (-)	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-	-	-	-	-	-	-
Wartość odpisów aktualizujących na dzień 30.09.2012 roku	-	-	-	-	-	-	-

[1] Wytworzone we własnym zakresie, [2] Zakupione/powstałe w wyniku połączenia jednostek gospodarczych

Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów wartości niematerialnych

Nie dotyczy.

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją na dzień 30 września 2012r.
Spółka nie posiada inwestycji w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją.

Zmiana wartości szacunkowych zapasów
Spółka nie posiada zapasów na dzień sprawozdawczy oraz na koniec okresu porównywalnego.

Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy
Nie dotyczy.

Zmiana wartości szacunkowych należności

Wyszczególnienie	30.09.2012	31.12.2011
Należności	**4 210**	**3 323**
- od jednostek powiązanych	77	124
- od pozostałych jednostek	4133	3199
Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia)	419	479
Należności brutto	**4 629**	**3 802**

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności

Zmiana stanu odpisów aktualizujących	Należności handlowe	Pozostałe należności
Jednostki powiązane		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na 01.01.2012 r.	**-**	***1 257***
Zwiększenia, w tym:	**-**	***49***
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	-	*49*
- dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu	-	-
Zmniejszenia w tym:	-	***140***
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	-	*140*
- zakończenie postępowań	-	-
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na 30.09.2012 r.	**-**	***1 166***
Jednostki pozostałe		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na 01.01.2012 r.	***479***	**-**
Zwiększenia, w tym:	**-**	**-**
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	-	-
- dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu	-	-
Zmniejszenia w tym:	***60***	**-**
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	-	-
- zakończenie postępowań	60	-
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na 30.09.2012 r.	**419**	-
Stan odpisów aktualizujących wartość należności powiązanych i pozostałych na 30.09.2012 r.	**419**	**1 166**

Zmiana stanu odpisów aktualizujących	30.09.2012	31.12.2011
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych i pozostałych na 01.01.2012 r.	***479***	***410***
Zwiększenia, w tym:	**-**	**92**
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	-	92
- dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu	-	-
Zmniejszenia w tym:	**60**	**23**
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	60	-
- zakończenie postępowań	-	23
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych i pozostałych na 30.09.2012 r.	**419**	**479**
Stan odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych na 01.01.2012 r.	***1 257***	**1162**
Zwiększenia, w tym:	***49***	***95***
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	49	95
- dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu	-	-
Zmniejszenia w tym:	***140***	**-**
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	140	
- zakończenie postępowań		-
Stan odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych na 30.09.2012 r.	**1 166**	**1 257**
Stan odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych na 01.01.2012 r.	**-**	**-**
Zwiększenia, w tym:	**-**	**-**
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	-	-
- dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu	-	-
Zmniejszenia w tym:	**-**	**-**
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	-	-
- zakończenie postępowań	-	-
Stan odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych na 30.09.2012 r.	**-**	**-**
Stan odpisów aktualizujących wartość należności powiązanych i pozostałych na 30.09.2012r.	**1 585**	**1 736**

Odroczony podatek dochodowy

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2011	zwiększenia	wykorzystanie	zmniejszenia	30.09.2012
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	5	-	-	-	5
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	-	-	-	-	-
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	78	-	52	-	26
Ujemne różnice kursowe	-	-	-	-	-
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	310	281	310	-	281
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące udziały w innych jednostkach	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące zapasy	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące należności	479	-	-	60	419
rezerwy na zobowiązania handlowe	713	7 927	7 435	311	894
Pozostałe rezerwy	-	-	-	-	-
Suma ujemnych różnic przejściowych	**1 585**	**8 208**	**7 797**	**371**	**1 625**
stawka podatkowa	**19%**	**19%**	**19%**	**19%**	**19%**
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	**301**	**1 560**	**1 481**	**70**	**308**
Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	**31.12.2011**	**zwiększenia**	**wykorzystanie**	**zmniejszenia**	**30.09.2012**
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	804	36	-	-	839
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-	-	-	-
Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej	-	-	-	-	-
Dodatnie różnice kursowe	9	-	9	-	-
odsetki od udzielonych pożyczek wycena bilansowa	45	154	75	-	124
różnica w amortyzacji leasingów	199	-	11	-	189
Przychody na przełomie okresu	1 156	1 085	1 156	-	1 085
Suma dodatnich różnic przejściowych	**2 213**	**1 275**	**1 251**	**-**	**2 237**
stawka podatkowa	**19%**	**19%**	**19%**	**19%**	**19%**
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	**420**	**242**	**238**	**-**	**425**
Wyszczególnienie	**31.12.2011**	**zwiększenia**	**wykorzystanie**	**zmniejszenia**	**30.09.2012**
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	301	1 559	1 481	71	308
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	420	242	238	-	424
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana	-	-	-	-	-
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	**- 119**	**1 317**	**1 243**	**71**	**- 116**

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

Wyszczególnienie	30.09.2012	31.12.2011
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	5	5
Rezerwy na nagrody, premie	-	-
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	26	78
Rezerwy na pozostałe świadczenia	-	-
Razem, w tym:	**31**	**83**
- długoterminowe	5	5
- krótkoterminowe	26	78

Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze

	Rezerwy na odprawy emerytalne i	Rezerwy na nagrody premie pracow.	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia	Ogółem
Stan na 01.01.2012	**5**	**78**	**-**	**-**	**83**
Utworzenie rezerwy	-	-	-	-	-
Koszty wypłaconych świadczeń	-	52	-	-	**52**
Rozwiązanie rezerwy	-	-	-	-	-
Stan na 30.09.2012, w tym:	**5**	**26**	**-**	**-**	**31**
- długoterminowe	5	-	-	-	5
- krótkoterminowe	-	26	-	-	26

Spółka oszacowała kwoty odpraw emerytalnych i jednocześnie uznała, że kwota rezerwy, którą należałoby zawiązać, jest znacząco poniżej przyjętego progu istotności w Grupie Kapitałowej.
Spółka oszacowała rezerwę na urlopy wypoczynkowe, uwzględniając liczbę dni niewykorzystanych urlopów.

Pozostałe rezerwy

Wyszczególnienie	30.09.2012	31.12.2011
Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	-	-
rezerwy na zobowiązania handlowe	890	685
rezerwa z tytułu rozliczenia podatku VAT strukturą	-	-
pozostałe	-	28
Razem, w tym:	**890**	**713**
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	890	713

Zmiana stanu rezerw

Wyszczególnienie	Rezerwy na wynagrodzenia bezosobowe	Roszczenia sporne spółek	Pozostałe	Ogółem
Stan na 01.01.2012	***685***	**-**	***28***	**713**
Utworzone w ciągu roku obrotowego	8019	-	10	8 029
Wykorzystane	7398	-	38	7 436
Rozwiązane	416	-	-	416
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
Korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-
Stan na 30.09.2012, w tym:	**890**	**-**	-	**890**
- długoterminowe	-	-	-	-
- krótkoterminowe	890	-	-	890

Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty

Świadczone przez Spółkę usługi nie wymagają tworzenia rezerw na naprawy gwarancyjne oraz na zwroty.

Rezerwa restrukturyzacyjna

W Spółce nie wdrażano planów restrukturyzacyjnych w związku z tym nie tworzono rezerwy na restrukturyzację.

Inne rezerwy

Inne rezerwy dotyczą głównie rezerwy na zobowiązania handlowe.

5.2. Segmenty operacyjne

Segmenty operacyjne zostały opisane w punkcie 3.13.

5.3. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Emisja dłużnych papierów wartościowych

Spółka nie emitowała dłużnych papierów wartościowych w bieżącym okresie sprawozdawczym.

Emisja kapitałowych papierów wartościowych

Wyszczególnienie	30.09.2012	31.12.2011
Liczba akcji	12 000 000	12 000 000
Wartość nominalna akcji	0,10	0,10
Kapitał zakładowy	1 200 000	1 200 000

Zmiana stanu kapitału zakładowego

Wyszczególnienie	30.09.2012	31.12.2011
Kapitał na początek okresu	1 200 000	1 200 000
Zwiększenia, z tytułu:	-	-
-podwyższenie kapitału zakładowego	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-
- hiperinflacja	-	-
Kapitał na koniec okresu	1 200 000	1 200 000

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 0,10 PLN i zostały w pełni opłacone.

Konwersja obligacji na akcje

Nie dotyczy.

5.4. Wypłacona (lub zadeklarowana) dywidenda

Zarząd zgodnie z przyjętą polityką dywidendową na lata 2012-2013 rekomendował na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy wypłatę dywidendy na poziomie 0,36 PLN za akcję z zysku za 2011r. Wartość proponowanej do wypłaty dywidendy stanowiła kwotę w wysokości 4 320 tys. PLN. Pozostała kwota zysku netto 103 tys. PLN zgodnie z proponowaną uchwałą na WZA Zarząd została przekazana na kapitał zapasowy.

	Dywidenda z akcji zwykłych			Zaliczka na dywidendę		
	Data wypłaty	wartość w zł	Wartość na 1 akcję	Data wypłaty	wartość w zł	Wartość na 1 akcję
30.09.2012	26.06.2012	4 320 000	0,36 zł	-	-	-
31.12.2011	-	-	-	-	-	-

Liczba uprawnionych akcji do dywidendy 12 000 000 sztuk.

5.5. Transakcje z podmiotami powiązanymi objętymi i nieobjętymi konsolidacją

Łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za bieżący i poprzedni rok obrotowy

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		w tym przeterminowane		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		w tym zaległe, po upływie terminu płatności	
Jednostka dominująca	**30.09.2012**	**30.09.2011**	**30.09.2012**	**30.09.2011**	**30.09.2012**	**30.09.2011**	**30.09.2012**	**30.09.2011**	**30.09.2012**	**30.09.2011**	**30.09.2012**	**30.09.2011**
VOTUM S.A.												
Jednostki zależne:	1 529	429	5 008	3 390	77	36	-	-	651	444	-	-
VOTUM-RehaPlus S.A.	147	183	7		5	5	-	-	-		-	-
VOTUM Centrum Odškodnenia, a.s.	42	63	4		-	-	-	-	-		-	-
Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych A. Łebek i Wspólnicy sp. k.	1 329	182	4 997	3 390	72	31	-	-	651	444	-	-
VOTUM Centrum Odškodnění, a.s.	11	1	-	-	-		-	-	-		-	-
Jednostki stowarzyszone	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-
Podmiot dominujący	-	70	4	16	-	-	-	-	2	-	-	-
Jednostki zależne od podmiotu dominującego	51	48	1 063	919	-	3	-	-	2	14	-	-
Wspólne przedsięwzięcia, w których jednostka dominująca jest wspólnikiem:	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-
Zarząd jednostki dominującej	-	-	-		-		-	-	-	-	-	-
Dariusz Czyż	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-
Elżbieta Kupiec	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-
Bartłomiej Krupa	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-
Cecylia Tas	-	-	-		-		-	-	-	-	-	-
Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej	-	3	-		-	1	-	-	-	75	-	-

Wynagrodzenia i świadczenia wypłacane dla Zarządu i Rady Nadzorczej VOTUM S.A.

	funkcja	30.09.2012	30.09.2011
Wynagrodzenie Członków Zarządu			
Dariusz Czyż	Prezes Zarządu	225	225
Elżbieta Kupiec	Członek Zarządu - Dyrektor Finansowy	103	93
Bartłomiej Krupa	Członek Zarządu - Dyrektor Departamentu Prawnego	111	101
Cecylia Tas[1]	Członek Zarządu - Dyrektor Finansowy	-	89
RAZEM		**439**	**508**
Wynagrodzenie pozostałej kadry kierowniczej			
Anna Sulima - Kułatka	Główny Księgowy	90	96
Jan Wan	Prokurent	14	25
Piotr Wawrzyniak	Pełnomocnik Zarządu ds. Sprzedaży, Prokurent	197	283
RAZEM		**301**	**404**
Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej			
Andrzej Dadełło	Przewodniczący Rady Nadzorczej	90	90
Andrzej Łebek	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	4	2
Mirosław Greber	Członek Rady Nadzorczej	-	2
Anna Ludwig	Członek Rady Nadzorczej	1	-
Jerzy Krawczyk	Członek Rady Nadzorczej	5	2
Joanna Wilczyńska[1]	Członek Rady Nadzorczej	-	3
RAZEM		**100**	**99**

[1]Do dnia pełnienia funkcji

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi odbywają się na warunkach rynkowych. Cena transakcji ustalana jest na zasadach rynkowych w taki sposób, jakby podmioty uczestniczące w transakcji stanowiły odrębne, niepowiązane podmioty funkcjonujące na rynku.

Pożyczki udzielane członkom Zarządu

Nie dotyczy.

Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Transakcje z podmiotami powiązanymi odbywają się na warunkach rynkowych. Cena transakcji ustalana jest na zasadach rynkowych w taki sposób, jakby podmioty uczestniczące w transakcji stanowiły odrębne, niepowiązane podmioty funkcjonujące na rynku.

5.6. Niespłacone pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczkowej, w sprawie których nie podjęto żadnych działań naprawczych ani przed dniem bilansowym, ani w tym dniu

Udzielone pożyczki przez VOTUM S.A.

	30.09.2012	31.12.2011
Udzielone pożyczki brutto, w tym:	5 344	4 365
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	1 166	1 257
Suma netto udzielonych pożyczek	**4 178**	**3 108**
- długoterminowe	3 627	2 648
- krótkoterminowe	551	460

Udzielone pożyczki wg stanu na 30.09.2012r., w tym dla Zarządu

Pożyczkobiorca	Kwota wg umowy	Wartość bilansowa brutto	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa netto	Termin spłaty	Efetywna stopa procentowa	Zabezpieczenia
VOTUM-RehaPlus S.A.	4 100	2 550	-	2 550	2013-12-31	WIBOR + 1%	-
VOTUM-RehaPlus S.A.	850	601	-	601	2014-12-31	WIBOR + 1%	-
Votum Centrum Odškodnění, a.s.	390	404	-	404	2014-12-31	WIBOR + 1%	-
Redeem sp. z o.o.	1 163	1 166	1 166	-	2012-12-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	30	17	-	17	2013-12-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	35	4	-	4	2013-12-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	15	15	-	15	-	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	35	35	-	35	2013-03-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	158	99	-	99	-	WIBOR + 1%	weksel
Osoba fizyczna	30	4	-	4	2013-03-31	WIBOR + 1%	zabezpieczenie na akcjach CTE
Osoba fizyczna	9	2	-	2	2012-10-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	36	27	-	27	-	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	40	24	-	24	2013-07-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	10	11	-	11	-	WIBOR + 1%	weksel
Osoba fizyczna	30	5	-	5	2012-10-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	60	40	-	40	2012-12-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	4	-	-	-	2012-08-31	WIBOR + 1%	weksel
Osoba fizyczna	17	10	-	10	2012-03-30	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	10	8	-	8	2013-06-30	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	2	1	-	1	2012-10-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	10	3	-	3	2013-03-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	3	1	-	1	2013-07-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	6	2	-	2	2012-11-30	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	20	11	-	11	2012-08-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	15	23	-	23	2013-07-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	18	26	-	26	2013-01-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	28	18	-	18	2012-10-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	4	2	-	2	2012-10-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	7	3	-	3	2012-10-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	1	-	-	-	2013-04-30	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	1	1	-	1	2013-03-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	10	37	-	37	2013-01-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	10	2	-	2	2013-03-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	4	3	-	3	2013-03-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	7	4	-	4	2013-05-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	1	1	-	1	2013-01-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	3	2	-	2	2013-02-28	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	5	4	-	4	2013-02-28	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	8	7	-	7	2013-02-28	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	13	5	-	5	2012-12-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	5	4	-	4	2013-03-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	19	2	-	2	2013-04-30	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	30	25	-	25	2013-04-30	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	6	5	-	5	2013-04-30	WIBOR + 1%	-

Osoba fizyczna	30	29	-	29	2012-11-30	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	15	14	-	14	2012-11-30	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	2	1	-	1	2012-11-30	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	5	4	-	4	2013-04-30	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	3	2	-	2	2012-09-30	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	6	5	-	5	2013-12-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	4	4	-	4	2012-08-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	4	4	-	4	2013-02-28	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	4	4	-	4	2013-03-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	4	4	-	4	2013-07-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	6	6	-	6	2012-12-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	7	-	-	-	2012-09-30	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	12	12	-	12	2013-12-31	WIBOR + 1%	-
Osoba fizyczna	39	41	-	41	2014-05-31	WIBOR + 1%	-
Suma	**7 399**	**5 344**	**1 166**	**4 178**			

5.7. Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

	30.09.2012	31.12.2011
Poręczenie spłaty kredytu	1 411	1 919
Poręczenie spłaty weksla	-	-
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	-	-
Poręczenia kredytu bankowego udzielonego stronom trzecim	-	-
Poręczenie spłaty udzielonych gwarancji bankowych	-	-
Zobowiązanie umowne z tytułu umowy licencyjnej	-	-
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych	-	-
Zobowiązania dotyczące nierozstrzygniętych sporów w władzami podatkowymi	-	-
Inne zobowiązania warunkowe	-	-
Razem zobowiązania warunkowe	**1 411**	**1 919**

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń

Wyszczególnienie	Gwarancja / poręczenie dla	Tytułem	Waluta	30.09.2012	31.12.2011
Poręczenie kredytu PCRF VOTUM S.A.	ING Bank Śląski		PLN	1 411	1 919
Razem				1 411	1 919

6. POZOSTAŁE INFORMACJE

6.1. Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

W Grupie Kapitałowej nie wystąpiły zobowiązania warunkowe. Grupa Kapitałowa nie posiada aktywów warunkowych. Jedynym zobowiązaniem warunkowym jest poręczenie kredytu ING Bank Śląski zawartego przez PCRF VOTUM S.A., a poręczonego przez VOTUM S.A.. W skonsolidowanym sprawozdaniu niniejsze zobowiązanie warunkowe figuruje jako zobowiązanie kredytowe.

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń

W Grupie Kapitałowej nie wystąpiły zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji i poręczeń.

6.2. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej i jednostek gospodarczych wchodzących w jej skład

W dniu 5 stycznia 2012 roku została zawarta umowa między Emitentem a akcjonariuszem spółki zależnej PCRF VOTUM S.A. ("Spółka zależna") na zakup 240 000 akcji Spółki zależnej, w tym 60 000 akcji imiennych serii A oraz 180 000 akcji imiennych serii B. Łączna kwota transakcji wyniosła 300 000 PLN. W związku z dokonaną transakcją Emitent zwiększył swój udział w kapitale Spółki zależnej z 91,2% do 96%. Celem zwiększenia udziału w Spółce zależnej jest zwiększenie partycypacji w jej przyszłych zyskach. Transakcja została sfinansowana ze środków własnych Emitenta. Umowa została zawarta na warunkach rynkowych. Strona transakcji nie jest jednostką powiązaną z Emitentem.
W drugim i trzecim kwartale nie nastąpiły zmiany w strukturze grupy kapitałowej.

6.3. 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. Statutowo zarządy spółek zagranicznych zobowiązane są do bieżącego monitorowania zmian w przepisach krajowych, celem identyfikowania ryzyk w obrębie prowadzonej działalności gospodarczej, mając na celu minimalizowanie ryzyk prawno podatkowych.
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 Zarządu jednostki dominującej na dzień 30 września 2012 roku wszystkie spółki z grupy kapitałowej utworzyły odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

6.4. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, gdzie wartość sporu stanowi co najmniej 10% wartości kapitałów własnych Emitenta, dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej

Zarząd informuje, że wobec Emitenta oraz spółek zależnych nie toczą się postępowania, których wartość sporu stanowiłaby co najmniej 10% wartości kapitałów własnych Emitenta.

6.5. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu stanowiącej równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta

W bieżącym roku Emitent oraz jednostki zależne nie poręczały kredytów lub pożyczek oraz nie udzielały gwarancji jednemu lub łącznie podmiotom, w których wartość kredytu lub pożyczek lub poręczenia (gwarancji) stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

6.6. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

6.6.1. Rekordowa liczba zarejestrowanych spraw o dochodzenie roszczeń w imieniu poszkodowanych w I półroczu 2012r.

VOTUM S.A. w I półroczu 2012 zarejestrowała największą w historii spółki liczbę spraw o dochodzenie roszczeń w imieniu poszkodowanych (licząc okresy od 1 stycznia do 30 czerwca każdego roku) – 9 368, zwiększając ją o 4,6% w stosunku do I półrocza roku 2011. Spółka zawiera umowy wyłącznie z klientami, w przypadku których wstępnie pozytywnie zweryfikowano możliwość uzyskania świadczeń. Liczba umów zawartych z klientami ma bezpośrednie przełożenie więc na przyszłe przychody spółki.

6.6.2. Zmiana polityki dywidendy

W dniu 11 stycznia 2012 Zarząd powziął uchwałę w sprawie rekomendacji wypłaty dywidendy za rok 2011, zgodnie z którą dywidenda z zysku za rok 2011 rekomendowana Walnemu Zgromadzeniu ma wynieść do 100% jednostkowego zysku netto VOTUM S.A.. Jednocześnie Zarząd określił politykę wypłat dywidendy z zysku za lata 2012-2013, deklarując, że rekomendowana przez Zarząd Spółki Walnemu Zgromadzeniu dywidenda będzie wynosić:

- 100% jednostkowego zysku netto w przypadku osiągnięcia przez Spółkę zysku do 6 mln PLN
- 6 mln PLN oraz 50% nadwyżki od tej kwoty w przypadku osiągnięcia przez Spółkę jednostkowego zysku netto większego niż 6 mln PLN.

6.6.3. Wypłata dywidendy z zysku za rok 2011

Zgodnie z uchwałą w sprawie przeznaczenia wyniku finansowego za rok 2011 podjętą w dniu 28 maja 2012 przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie VOTUM S.A. zysk spółki za rok obrotowy 2011 w kwocie netto 4 422 999,28 PLN (cztery miliony czterysta dwadzieścia dwa tysiące dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć złotych 28/100) wypracowany w okresie od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. został podzielony w następujący sposób:

- kwota 102 999,28 PLN (sto dwa tysiące dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć złotych 28/100) na odpis na kapitał zapasowy,
- kwota 4 320 000,00 PLN (cztery miliony trzysta dwadzieścia tysięcy złotych) na dywidendę dla akcjonariuszy

Zgodnie z podjętą uchwałą na dzień dywidendy został wyznaczony 12 czerwca 2012 r., natomiast dniem wypłaty dywidendy był 26 czerwca 2012 r. Dywidenda z zysku za rok 2011 wyniosła 0,36 PLN (trzydzieści sześć groszy) na 1 akcję.

6.6.4. Powołanie zarządu IV kadencji

W dniu 8 marca 2012 roku Rada Nadzorcza VOTUM S.A. podjęła uchwałę w przedmiocie ustalenia liczebności Zarządu Spółki IV kadencji, zgodnie z którą Zarząd Spółki IV kadencji składał się będzie z 3 członków. Jednocześnie Rada Nadzorcza powołała Zarząd Spółki IV kadencji w składzie:

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

Uchwała weszła w życie z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy VOTUM S.A. zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2011. Skład Zarządu IV Kadencji stanowi kontynuację Zarządu III Kadencji.

6.6.5. Zwołanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

28 maja 2012 odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie VOTUM S.A.. Podczas ZWZ reprezentowane było 8 228 907 akcji i taka sama ilość przypadających na nie głosów, co stanowiło 68,57% kapitału zakładowego. Podjęto następujące Uchwały:

- Zatwierdzenie Sprawozdania Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2011
- Zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2011
- Zatwierdzenie Sprawozdania Finansowego Spółki za rok obrotowy 2011
- Zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2011
- Zatwierdzenie Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej VOTUM za rok obrotowy 2011
- Przeznaczenie zysku Spółki za rok obrotowy 2011 (4 422 999,28 PLN)
- Udzielenie absolutorium Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej
- Zmiana składu osobowego Rady Nadzorczej VOTUM S.A.

6.6.6. Zmiana składu osobowego Rady Nadzorczej VOTUM S.A.

Podczas obrad w dniu 28 maja 2012 Zwyczajne Walne Zgromadzenie VOTUM S.A. podjęło Uchwałę, na mocy której z funkcji Członka Rady Nadzorczej została odwołana Joanna Wilczyńska. Jednocześnie ZWZ podjęło uchwałę, w sprawie powołania do składu Rady Nadzorczej Anny Ludwig.

W wyniku dokonanych zmian Rada Nadzorcza Spółki działa w następującym składzie:

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

6.6.7. Wdrożenie Programu VIP

Program VIP będący jednym z celów emisyjnych Emitenta miał na celu wdrożenie procedur zapewniających specjalny pakiet świadczeń dla osób najpoważniej poszkodowanych oraz rodzin ofiar wypadków.
W ramach wdrożenia programu:

- wyodrębniono zespół najlepszych specjalistów, którzy dzięki swoim kwalifikacjom i doświadczeniu zapewniają najwyższe standardy obsługi (powołany jako Departament Odszkodowań). Dla realizacji tych celów optymalne organizacyjnie było umiejscowienie komórki obsługującej kluczowych klientów w strukturze organizacyjnej Kancelarii Adwokatów i Radców Prawnych A. Łebek i Wspólnicy sp. k.
- poszerzono zakres działań o usługi komplementarne, takie jak zastępstwo procesowe w postępowaniu karnym na etapie przygotowawczym i sądowym, w postępowaniach spadkowych, czy w sprawach z zakresu prawa rodzinnego.
- Obecnie w ramach programu VIP prowadzonych jest ponad 4 500 spraw

6.6.8. Zakup akcji spółki zależnej Polskiego Centrum Rehabilitacji Funkcjonalnej VOTUM S.A.

Celem zwiększenia udziału w spółce zależnej Polskim Centrum Rehabilitacji Funkcjonalnej VOTUM S.A. oraz zwiększenia partycypacji w jej przyszłych zyskach w dniu 5 stycznia 2012 roku została zawarta umowa między Emitentem a akcjonariuszem spółki zależnej na zakup 240 000 akcji spółki za łączną kwotę 300 000,00 PLN. Z chwilą dojścia umowy do skutku Emitent zwiększył swój udział w kapitale spółki zależnej do 96%.

6.6.9. Zawarcie umowy na realizację projektu budowlanego przez PCRF VOTUM S.A.

Po otrzymaniu w grudniu 2011 roku decyzji zatwierdzającej projekt budowlany oraz pozwolenia na budowę zarząd spółki zależnej Emitenta Polskie Centrum Rehabilitacji Funkcjonalnej VOTUM S.A. ogłosił przetarg na generalne wykonawstwo projektu budowlanego. W jego wyniku w dniu 11 kwietnia 2012 zarząd spółki zależnej Emitenta Polskie Centrum Rehabilitacji Funkcjonalnej VOTUM S.A. zawarł umowę z Przedsiębiorstwem Usługowo-Budowlanym "WAKO" mgr inż. J. Wasilewski, mgr inż. Z. Kowalik spółka jawna z siedzibą w Krakowie. Przedmiotem umowy jest przedsięwzięcie budowlane na terenie nieruchomości położonej w Krakowie przy ul. Golikówka 6 polegające na rozbudowie, nadbudowie, przebudowie budynku usługowego na potrzeby sanatorium dla osób niepełnosprawnych wraz z przebudową wewnętrznej zasilającej linii energetycznej, rozbudową wewnętrznych instalacji: elektrycznej, wodno-kanalizacyjnej, c.o., gazowej, rozbudową kotłowni gazowej, wentylacji mechanicznej i oddymiającej, klimatyzacji, oraz likwidacją kolizji z istniejącą kanalizacją opadową. W ramach przedmiotu umowy zawiera się również wykonanie przez Generalnego Wykonawcę projektów powykonawczych i warsztatowych oraz przygotowanie Inwestorowi kompletnej dokumentacji pod zgłoszenie efektów w/w prac do uzyskania pozwolenia na ich użytkowanie.
Prace budowlane rozpoczęły się 23 kwietnia 2012. Umowa będzie realizowana do 30 marca 2013, przy czym prace realizowane będą etapowo.

6.6.10. Inne znaczące umowy zawarte przez VOTUM S.A. oraz spółki zależne Emitenta

Zarząd VOTUM S.A. zawarł z Centre of Trade Estate S.A. z siedzibą we Wrocławiu aneks zmieniający istotne warunki umowy najmu pomieszczeń biurowych w budynku przy ul. Wyścigowej 56i, w których Spółka prowadzi działalność. O niniejszej umowie Emitent informował w Prospekcie Emisyjnym (Część III – Dokument Rejestracyjny, str. 131 oraz str. 255). Umowa jest wykonywana. Zmianie uległ okres obowiązywania umowy – umowa została przedłużona na okres do dnia 31 stycznia 2017. Zmianie uległy także warunki płatności - czynsz najmu naliczany będzie w walucie EUR i podlegać będzie rocznej waloryzacji w oparciu o zharmonizowany wskaźnik wzrostu cen towarów konsumpcyjnych HICP ogłaszany dla wszystkich krajów Unii Europejskiej przez Eurostat. Waloryzacja następować będzie co roku, w dniu 31 stycznia, począwszy od dnia 31 stycznia 2013 roku, w oparciu o wskaźnik HICP właściwy dla roku poprzedzającego waloryzację. Dotychczas czynsz naliczany był w PLN i nie podlegał waloryzacji. Pozostałe warunki umowy nie ulegają zmianie. Postanowienia niniejszego aneksu obowiązują od dnia 1 lutego 2012 roku.

W dniu 22 grudnia 2011 Zarząd VOTUM S.A. zawarł umowy lokat terminowych z Nordea Bank Polska S.A. z siedzibą w Gdyni. Lokaty terminowe zostały zawarte w celu zabezpieczenia środków na realizację kontynuowanych celów emisyjnych. Środki zainwestowane w lokaty pochodzą z nadwyżek środków pieniężnych na rachunkach bankowych Spółki. Umowy zostały zawarte na warunkach rynkowych. W związku z uwolnieniem środków z kończących się lokat spółka systematycznie zawiązywała kolejne lokaty terminowe, zabezpieczając w ten sposób ww. środki.

Strona transakcji nie jest jednostką powiązaną z Emitentem. Na dzień bilansowy łączna kwota środków zabezpieczonych na lokatach Nordea Bank Polska S.A. wynosi 3 098 687,26 PLN (słownie: trzy miliony dziewięćdziesiąt osiem tysięcy sześćset osiemdziesiąt siedem złotych 26/100) i przekracza 10% wartości kapitałów własnych Emitenta.

Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych A. Łebek i Wspólnicy sp. k. zawarła umowę z Centre of Trade Estate S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Przedmiotem umowy jest najem powierzchni biurowych. Umowa została zawarta na czas określony - 5 lat, od dnia 1 lutego 2012 do dnia 31 stycznia 2017 Szacunkowa wartość umowy wynosi 396 tys. EUR (1 663 tys. zł przy kursie średnim NBP 4,1995 z dnia 2 lutego 2012r.). Czynsz najmu podlegać będzie rocznej waloryzacji w oparciu o zharmonizowany wskaźnik wzrostu cen towarów konsumpcyjnych HICP ogłaszany dla wszystkich krajów Unii Europejskiej przez Eurostat. Waloryzacja następować będzie co roku, w dniu 31 stycznia, począwszy od dnia 31 stycznia 2013 roku, w oparciu o wskaźnik HICP właściwy dla roku poprzedzającego waloryzację. Umowa nie przewiduje kar umownych. Umowa została zawarta na warunkach rynkowych. Strona umowy (Centre of Trade Estate S.A.) jest jednostką powiązaną z Emitentem poprzez podmiot dominujący – DSA FG SA. Kryterium uznania umowy za istotną jest fakt, że wartość umowy przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta.

6.6.11. Realizacja celów emisyjnych

W wyniku emisji akcji z roku 2010 Spółka VOTUM S.A. pozyskała 5 903 tys. PLN środków netto dostępnych do realizacji planów emisyjnych.
Emitent w Prospekcie Emisyjnym wśród głównych celów emisyjnych wyróżnił:
1. Rozbudowę i rozszerzenie zakresu oferowanych przez ośrodka rehabilitacyjnego Polskie Centrum Rehabilitacji Funkcjonalnej VOTUM S.A. w Krakowie
2. Wdrożenie Programu VIP, czyli procedur i pakietu świadczeń dla osób najpoważniej poszkodowanych w wypadkach oraz ich rodzin
3. Dokapitalizowanie spółki zależnej VOTUM Centrum Odškodnění, a.s. z siedzibą w Brnie (Czechy)

W okresie od zakończenia publicznej emisji akcji do publikacji niniejszego Raportu Emitent podjął następujące działania zmierzające do realizacji wszystkich celów emisyjnych:

1. Dokapitalizowanie spółki Polskie Centrum Rehabilitacji Funkcjonalnej VOTUM S.A.
Podjęte działania:
- Zawarcie umowy na wykonanie projektu rozbudowy Polskie Centrum Rehabilitacji Funkcjonalnej VOTUM S.A
- Wykonanie projektu rozbudowy
- Zatwierdzenie projektu budowlanego oraz uzyskanie pozwolenia na budowę
- Rozpoczęcie prac budowlanych - kwiecień 2012r.

Wykorzystanie środków:
- Przekazane w formie pożyczki –2 180 tys. PLN
- Wpłata na akcje serii C wyemitowane w efekcie podjęcia uchwały o podwyższeniu kapitału Polskie Centrum Rehabilitacji Funkcjonalnej VOTUM S.A. – 3 000 tys. PLN

Cel został zrealizowany w całości

2. Wdrożenie Programu VIP
Podjęte działania:
- wyodrębniono zespół najlepszych specjalistów, którzy dzięki swoim kwalifikacjom i doświadczeniu zapewniają najwyższe standardy obsługi (powołany jako Departament Odszkodowań). Dla realizacji tych celów optymalne było organizacyjne umiejscowienie komórki obsługującej kluczowych klientów w strukturze organizacyjnej Kancelarii Adwokatów i Radców Prawnych A. Łebek i Wspólnicy sp. k.
- poszerzono zakres działań o usługi komplementarne, takie jak zastępstwo procesowe w postępowaniu karnym na etapie przygotowawczym i sądowym, w postępowaniach spadkowych, czy w sprawach z zakresu prawa rodzinnego.
- wprowadzono uproszczone procedury w zakresie rozliczeń spraw

Wykorzystanie środków:
- Środki przeznaczone na wypłatę zaliczek dla najbardziej poszkodowanych klientów – 200 tys. PLN
- Nabycie środków trwałych dla zespołu osób obsługujących program VIP – 81,2 tys. PLN

W związku z decyzją Zarządu dotyczącą przekazania niewykorzystanych środków z wdrożenia programu VIP w kwocie 184,8 tys. PLN na pierwszy cel emisyjny tj. dokapitalizowanie PCRF Votum S.A. jednocześnie Votum S.A. rozliczyło wszystkie środki z emisji zakładane na ten cel.

Cel został zrealizowany w całości

3. Dokapitalizowanie spółki VOTUM Centrum Odškodnění, a.s. z siedzibą w Brnie
Podjęte działania:

- utworzenie struktur sprzedaży na terenie całego kraju, w tym
- przeprowadzenie procesu rekrutacji
- przygotowanie merytoryczne współpracowników w kilkustopniowym procesie szkoleń

Wykorzystanie środków:

- Podwyższenie kapitału o 498 tys. PLN (w tym: 444 tys. PLN – środki pochodzące z emisji, 54 tys. PLN – środki własne)

Cel został zrealizowany w całości

Zarząd VOTUM S.A. informuje, że do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania wykorzystał wszystkie środki z emisji tj. w wysokości 5 905 tys. PLN.

VOTUM S.A. ze środków własnych dokapitalizowało:

- Polskie Centrum Rehabilitacji Funkcjonalnej VOTUM S.A. w kwocie 570 tys. PLN
- VOTUM Centrum Odškodnění, a.s. w kwocie 54 tys. PLN

6.6.12. Kontrola ZUS

W dniu 30 marca 2012 zakończyła się prowadzona w Spółce kontrola ZUS, której przedmiot obejmował:

- Prawidłowość i rzetelność odliczania składek na ubezpieczenia społeczne oraz innych składek oraz zgłaszanie do ubezpieczeń społecznych
- Ustalenie uprawnień doświadczeń z ubezpieczeń i wypłacanie tych świadczeń
- Prawidłowość i terminowość opracowania wniosków o świadczenia emerytalne i rentowe
- Wystawianie zaświadczeń lub zgłaszanie danych dla celów ubezpieczeń społecznych

Na podstawie otrzymanego protokołu pokontrolnego ustalono zobowiązanie wobec ZUS w wysokości 140 tys. PLN. Zobowiązanie zostało w całości zapłacone i ujęte w kosztach okresu oraz należnościach.

6.6.13. oddział VOTUM a. s., organizačná zložka zahraničnej osoby

W dniu 29.09.2012r. został wpisany do rejestru oddział „VOTUM a. s., organizačná zložka zahraničnej osoby" spółki VOTUM Centrum Odškodnění, a. s. z siedzibą w Brnie. Oddział ten został utworzony w Bratysławie i będzie świadczył usługi na terenie Słowacji. Przesłankami do utworzenia oddziału był zauważalny wzrost w portfelu rejestrowanych spraw klientów ze Słowacji. Na przełomie ostatnich 10 miesięcy (styczeń- październik) struktura zarejestrowanych spraw w spółce czeskiej dotycząca klientów ze Słowacji wzrosła o 44% oraz osiągnęła udział w strukturze zarejestrowanych spraw w spółce na poziomie 39%. Mając na uwadze inną jurysdykcję prawną i utrzymanie wysokich standardów obsługi tych spraw podjął decyzję o utworzeniu oddziału.

6.6.14. Instrumenty finansowe

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 31.03.2013r. Instrumentem bazowym opcji są umowy pożyczki na kwotę 15 tys. zł. Wartość opcji wyceniana jest wg skorygowanej ceny nabycia i wynosi 16tys.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 31.03.2013r. wyniesie 17tys. zł i będzie miała wpływ na wynik w kwocie -2 tys. zł. Instrument finansowy został nabyty od osoby nie powiązanej z Grupą Kapitałową w myśl MSR 24.

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

W III kwartale 2012 r. nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, które mogłyby mieć znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

6.8. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe

Transakcje z podmiotami powiązanymi odbywają się na warunkach rynkowych. Cena transakcji ustalana jest na zasadach rynkowych w taki sposób, jakby podmioty uczestniczące w transakcji stanowiły odrębne niepowiązane podmioty funkcjonujące na rynku.

6.9. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Zgodnie ze sporządzoną prognozą w okresie od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 wybrane dane finansowe prognozował w kwotach (w tys.):
• Przychody ze sprzedaży netto – 55 767 PLN
• Zysk z działalności operacyjnej (EBIT) – 8 796 PLN
• EBITDA – 10 349 PLN
• Zysk netto – 7 047 PLN
Podstawy i istotne założenia prognozy Zarząd Spółki przygotowując prognozę wyników wziął pod uwagę następujące czynniki:

- Poprzednie wyniki, analizę rynku, udział w rynku, pozycję spółek Grupy
- Sytuację finansową i jej potencjalne zmiany
- Zmiany w środowisku prawnym i podatkowym
- Zobowiązania wobec osób trzecich

2. W prognozie wyników finansowych założono, że w roku 2012 nie wystąpią istotne zmiany mające negatywny wpływ na rynki, na których spółki Grupy VOTUM S.A. prowadzą działalność.
3. Na potrzeby prognozy ustalono, iż średnioważony kurs walut w 2012 roku ujęty w prognozach spółek zależnych będzie wynosił:
1 EUR = 4,15 PLN
1 CZK = 0,1720 PLN
Kursy walutowe mają bezpośredni wpływ na obliczane wyniki spółek zagranicznych.
4. Na potrzeby prognozy przyjęto średnią wartość stóp procentowych w 2012 roku na poziomie:
WIBOR 1M = 4,57%
Stawka WIBOR 1M – jest uwzględniana jako koszt pieniądza przy przychodach i kosztach odsetkowych.
5. Zarząd Spółki przyjął ponadto następujące założenia finansowe na rok 2012:
Inflacja = 3%
Inflacja oczekiwana – założenia związane ze wzrostem cen dóbr i usług nabywanych przez podmioty z Grupy Kapitałowej.
Stopa bezrobocia = 13%
Stopa bezrobocia wpływa na koszt pozyskania pracowników oraz poziom zaangażowania i koszty motywacji pracowników już zatrudnionych
Odsetki ustawowe = 11%
Stopa podatku = 19%
6. Zarząd określił ponadto dynamikę sprzedaży r/r na poziomie 1,15.
Podstawowe założenia do prognozowanych wyników związane są z planami budżetowymi opartymi na analizach działalności poszczególnych spółek Grupy. Ich podstawę stanowią dane historyczne, a także posiadany wolumen sprzedaży oraz potencjalne możliwości jego rozwoju. Ze względu na niejednolity charakter świadczonych usług wszystkie podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej określiły prognozy według własnej specyfiki prowadzonej działalności.
I. Działalność odszkodowawcza – w odniesieniu do spółek zajmujących się działalnością odszkodowawczą głównym czynnikiem warunkującym wartość prognozowanych wyników jest wolumen spraw prowadzonych przez spółki. Na podstawie danych historycznych i w oparciu o możliwości terenowych struktur sprzedaży została określona liczba spraw możliwych do pozyskania w roku 2012. Sprawy zostały podzielone na grupy według wartości sumy roszczeń zgłaszanych do ubezpieczycieli w każdej z nich. Procentowy rozkład spraw w poszczególnych grupach został określony na podstawie danych historycznych. Wyodrębnienie grup i określenie liczby spraw w każdej z nich pozwoliło na prognozowanie przychodów ze spraw w oparciu o następujące czynniki określone dla każdej z grup:

- średnia wartość zgłoszonego roszczenia
- średnia wartość uzyskanego odszkodowania
- średnie honorarium rotacja sprawy – liczba dni od podpisania umowy do uzyskania odszkodowania
- system prowizyjny
- rozwój terenowych struktur sprzedaży

II. Działalność rehabilitacyjna – w przypadku spółki prowadzącej działalność rehabilitacyjną prognozy oparte są na szacunkowej liczbie pacjentów turnusów rehabilitacyjnych ustalanej na podstawie obłożenia bazy stacjonarnej oraz liczbie możliwych zabiegów rehabilitacyjnych wykonywanych w ramach usług rehabilitacji ambulatoryjnej.

Sposób monitorowania oraz okresy, w jakich Emitent będzie dokonywał oceny oraz korekty możliwości realizacji prognoz. Zarząd Spółki uwzględniając założenia do niniejszej prognozy będzie dokonywał kwartalnej oceny możliwości jej realizacji. Ocena możliwości realizacji prognozowanych wyników będzie się odbywać w oparciu o analizę przychodów ze sprzedaży i ponoszonych kosztów oraz analizę i aktualizację przyjętych założeń. W raportach okresowych Zarząd Spółki będzie przedstawiał swoje stanowisko w odniesieniu do możliwości zrealizowania prognozy w świetle wyników zaprezentowanych w raportach okresowych po kolejnych kwartałach roku 2012. O ewentualnych korektach Zarząd będzie informować w formie raportów bieżących, przy czym raport bieżący zawierający korektę prognozy będzie stanowił nową prognozę wyników Spółki.
Przedstawiona powyżej prognoza nie podlegała weryfikacji przez biegłego rewidenta.

Realizacja prognozy w świetle wyników na 30.09.2012r.

	Prognoza	30.09.2012	Realizacja
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	55 767	38 309	69%
EBIT	8 796	4 792	54%
EBITDA	10 349	5 661	55%
ZYSK NETTO	7 047	3 852	55%

Zarząd w publikacji dotyczącej prognozy z dnia 09-03-2012r. Poinformował, że będzie dokonywał kwartalnej oceny możliwości realizacji prognozy. Uwzględniając czynniki na których opierana była prognoza, Zarząd podjął decyzję o korekcie prognozy. W dniu 14 listopada 2012r. raportem bieżącym nr 52/2012 skorygował prognozę w świetle prezentowanych wyników w bieżącym raporcie kwartalnym. Skorygowana prognoza jest jednocześnie nową prognozą dotyczącą wyników spółki.

	Prognoza z 9.03.12	Skorygowana prognoza z 14.11.12	Zmiana
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	55 767	50 155	-10%
EBIT	8 796	6 189	-30%
EBITDA	10 349	7 416	-28%
ZYSK NETTO	7 047	5 501	-22%

Podstawowe założenia do prognozowanych wyników związane były z planami budżetowymi opartymi na wskaźnikach rynkowych, analizach działalności poszczególnych spółek Grupy oraz otoczenia prawnego, w jakim znajduje się Spółka. Ich podstawę stanowiły dane historyczne. Zmiany poszczególnych czynników przyczyniły się łącznie do obniżenia prognozowanych wyników o ponad 10%.

Głównym czynnikiem wpływającym na zmianę prognozy jest niższy od prognozowanego poziom dynamiki przychodów. Z projekcji założeń budżetowych dynamika sprzedaży miała zapewnić wzrost przychodów o 15%. Założenie powyższe wynikało z analizy ilości przyjętych do prowadzenia w II półroczu 2011 r. umów z klientami. W stosunku do I półrocza 2011 r. oraz analogicznych okresów w 2009 i 2010 r. spółka odnotowała 50% wzrost ilości zawartych umów stąd przyjęta ostrożna progresja przychodów na 2012 r. Z uwagi jednak na politykę ubezpieczycieli ograniczających wypłaty odszkodowań na drodze polubownej po 3 kwartałach przychody wzrosły tylko o 7% w porównaniu do roku ubiegłego. Wpływ na niższą dynamikę przychodów miało w szczególności przesunięcie znacznie większej ilości spraw do windykacji przymusowej na drodze postępowania sądowego. Porównując analogiczne okresy roku 2012 do 2011 odnotowaliśmy 56 procentowy wzrost ilości spraw przyjętych przez Kancelarię, zaś do końca tego roku spodziewamy się, że liczba spraw wzrośnie o 100%. W konsekwencji znaczna część oczekiwanych w 2012 r. przychodów, zwłaszcza w obszarze spraw VIP, przesunie się na okresy następne. Spowodowane jest to długością prowadzenia spraw przed sądami powszechnymi szacowaną średnio przez Kancelarię na 16 miesięcy. Zaznaczyć należy również, że skuteczność prowadzenia procesów jest bardzo wysoka. Kancelaria uzyskuje korzystne orzeczenie w ok. 85% prowadzonych postępowań. Tak dynamiczny przyrost postępowań sądowych spowodował potrzebę reorganizacji sposobu prowadzenia spraw (mniejsza ilość ugód zawieranych z TU) oraz zwiększenia zatrudnienia o około 30 %. Dodatkowo sprawy te generują zwiększone koszty ich prowadzenia (wpisy sądowe, opłaty na biegłych, koszty stawiennictwa na rozprawach) obciążające wynik bieżący stąd mimo zwiększonych przychodów w stosunku do analogicznego okresu roku 2011 zysk netto jest niższy. Należy podkreślić, że sprawy sądowe posiadają wyższą rentowność, zatem można się spodziewać, że w momencie realizacji tych spraw w przyszłych okresach przychód z nich, będzie istotnie wpływał na wyniki Grupy Kapitałowej.

Dodatkowym czynnikiem mającym wpływ na realizację prognozy był niższy od oczekiwanego rozwój sprzedaży w Czechach. Wolniejszy od zakładanego rozwój terenowych struktur sprzedaży na terenie Czech znacząco wpłynął na poziom realizacji założeń. Nadto przychody ze sprzedaży za 3 kwartały w spółce Czeskiej stanowiły 20% przychodów zaplanowanych na 2012 r. z uwagi na znacznie sprawie dłuższy proces likwidacji szkody, który z uwagi na nieznaczną ilość historycznych danych

porównywalnych zaplanowano na 2012 r. w oparciu o dane wynikające z prowadzenia działalności na terenie Polski i Słowacji.

	Prognoza[1]	30.09.2012	Realizacja
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	50 155	38 309	76%
EBIT	6 189	4 792	77%
EBITDA	7 416	5 661	76%
ZYSK NETTO	5 501	3 852	70%

[1] publikowana raportem bieżącym nr 52/2012 z dnia 14.11.2012r.

Zarząd VOTUM S.A. podtrzymuje stanowisko dotyczące możliwości realizowania skorygowanej prognozy Grupy na dany rok.

6.10. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń w okresie III kwartale 2012r. a także inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej VOTUM S.A. oraz Grupy Kapitałowej, w tym o zdarzeniach, które miały miejsce do dnia publikacji niniejszego raportu

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne informacje dotyczące sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, które miałyby wpłynąć na realizację zobowiązań przez Emitenta oraz spółki zależne.

6.11. Komentarz do wyników Grupy Kapitałowej VOTUM S.A.

Wynik Grupy Kapitałowej na poziomie 3 852 tys. PLN w za trzy kwartały 2012 roku jest zgodny z założeniami przyjętymi do prognozy, którą Emitent zaprezentował w raporcie bieżącym nr 52/2012 z dnia 14 listopada 2012 roku.

Aktywa i Pasywa

Struktura bilansu wykazuje zmniejszenie stanu sumy aktywów o 7,5% w porównaniu do ostatniego rocznego dnia bilansowego. Wynika to głównie z wypłaty dywidendy akcjonariuszom spółki dominującej w wysokości 4 320 tys. PLN, której wartość stanowiła 13% udziału w strukturze aktywów na koniec 2011r. W Grupie Kapitałowej utrzymuje się znaczny poziom gotówki ok. 5,5 mln PLN (w roku 2011 do 11,5 mln PLN). Niższy stan gotówki związany jest z wypłatą dywidendy oraz zaangażowaniem środków w inwestycję rozbudowy ośrodka rehabilitacyjnego w Krakowie. Udział kapitałów własnych w pasywach bilansu utrzymuje się na poziomie 55%, co świadczy o bardzo stabilnym poziomie kapitałów własnych. Poziom zadłużenia długoterminowego utrzymuje się na poziomie 10% pasywów.

AKTYWA	30.09.2012	Struktura 30.09.2012	31.12.2011	Struktura 31.12.2011
Aktywa trwałe	**16 668**	**55%**	**14 980**	**46%**
Rzeczowe aktywa trwałe	11 220	37%	9 388	29%
Wartości niematerialne	982	3%	1 075	3%
Wartość firmy	3 828	13%	3 828	12%
Pozostałe aktywa finansowe	186	1%	191	1%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	425	1%	471	1%
Pozostałe aktywa trwałe	27	0%	27	0%
Aktywa obrotowe	**13 561**	**45%**	**17 704**	**54%**
Zapasy	172	1%	152	0%
Należności handlowe	6 130	20%	4 948	15%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	63	0%	39	0%
Pozostałe należności	844	3%	402	1%
Pozostałe aktywa finansowe	640	2%	454	1%
Rozliczenia międzyokresowe	142	0%	169	1%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 570	18%	11 540	35%
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	47	0%	60	0%
AKTYWA RAZEM	**30 276**	**100%**	**32 744**	**100%**

PASYWA	30.09.2012	struktura 30.09.2012	31.12.2011	Struktura 31.12.2011
Kapitał własny	**16 764**	**55%**	**17 650**	**54%**
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	**16 577**	**55%**	**17 270**	**53%**
Kapitał zakładowy	1 200	4%	1 200	4%
Kapitały zapasowy	11 270	37%	11 265	34%
Różnice kursowe z przeliczenia	131	0%	258	1%
Niepodzielony wynik finansowy	124	0%	- 717	-2%
Wynik finansowy bieżącego okresu	3 852	13%	5 264	16%
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	**187**	**1%**	**380**	**1%**
Zobowiązanie długoterminowe	**3 099**	**10%**	**3 251**	**10%**
Kredyty i pożyczki	734	2%	1 242	4%
Pozostałe zobowiązania finansowe	475	2%	179	1%
Inne zobowiązania długoterminowe	85	0%	2	0%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	652	2%	598	2%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	414	1%	356	1%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	5	0%	5	0%
Pozostałe rezerwy	734	2%	869	3%
Zobowiązania krótkoterminowe	**10 413**	**34%**	**11 843**	**36%**
Kredyty i pożyczki	677	2%	677	2%
Pozostałe zobowiązania finansowe	237	1%	152	0%
Zobowiązania handlowe	6 269	21%	8 071	25%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	0%	140	0%
Pozostałe zobowiązania	2 104	7%	1 711	5%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	161	1%	200	1%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	53	0%	107	0%
Pozostałe rezerwy	912	3%	785	2%
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	0%	-	0%
PASYWA RAZEM	**30 276**	**100%**	**32 744**	**100%**

Wynik netto

Zysk netto Grupy na poziomie 3 852 tys. PLN wykazuje spadek w stosunku do zysku netto osiągniętego w okresie porównywalnym na poziomie 7%. Zysk netto VOTUM S.A. osiągnął 4 349 tys. zł, czyli na poziomie porównywalnym do zysku netto z ubiegłego roku.

Przychody

Przychody Grupy Kapitałowej w bieżącym roku zwiększyły się o 7% w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. Na wzrost sprzedaży wpłynął wzrost przychodów na poziomie 35% w Kancelarii Adwokatów i Radców Prawnych A.Łebek na oraz wzrost przychodu w spółkach zagranicznych wyniósł 11% w porównaniu z analogicznym okresem, przed wyłączeniami.

Koszty

Koszty działalności operacyjnej w bieżącym roku wzrosły o 11% w porównaniu z analogicznym okresem roku 2011. Wzrost kosztów związany jest m. in. z ponoszeniem wyższych kosztów obsługi spraw sądowych. Koszty związane z podatkami i opłatami wzrosły o ok. 31%. Koszty usług obcych wzrosły 17% w porównaniu z pierwszym półroczem 2011 roku. Wzrost kosztów jest związany z przekazywaniem spraw do prowadzenia w postępowaniu sądowym.

	Q3 2012	Q3 2011	różnica (Q32012 - Q3 2011)	różnica % (Q3 2012 /Q3 2011 %)
Przychody ze sprzedaży	**38 309**	**35 660**	**2 649**	**7%**
Koszty działalności operacyjnej	33 441	29 997	3 444	11%
Zysk (strata) ze sprzedaży	4 868	5 663	- 795	-14%
Pozostałe przychody operacyjne	229	192	37	19%
Pozostałe koszty operacyjne	305	364	-59	-16%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	**4 792**	**5 491**	**- 699**	**-13%**
Przychody finansowe	512	294	218	74%
Koszty finansowe	297	258	39	15%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**5 007**	**5 527**	**- 520**	**-9%**
Podatek dochodowy	1 137	1 219	- 82	-7%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 870	4 308	- 438	-10%
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	**3 870**	**4 308**	**- 438**	**-10%**
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	18	57	- 39	-68%
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	**3 852**	**4 251**	**- 399**	**-9%**

DŁUG NETTO	01.01.2012-30.09.2012
a.środki pieniężne	5 555
b.ekwiwalenty	15
c.płynność (a+b)	**5 570**
d.bieżące należności finansowe	625
e.krótkterminowe zadłużenie w bankach	-
f.bieżąca część zadłużenia długoterminowego	667
g.inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	1 288
h.krótkoterminowe zadłużenie finansowe(e+f+g)	**1 955**
i.krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (d-c-h)	**- 4 240**
j.długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	903
zadłużenie finansowe netto (i+j)	**- 3 337**

Dług netto Grupy Kapitałowej wynosi – 3 337 tys. zł co świadczy, że Grupa posiada wysoki stan gotówki i ma wysoką zdolność do spłaty zobowiązań bieżących i długoterminowych.

6.12. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągane przez VOTUM S.A. i jej Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Główne czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągane w najbliższym kwartale przez Grupę Kapitałową VOTUM, związane są z dalszym rozwojem spółek zależnych – w szczególności rozwojem sprzedaży na rynku czeskim poprzez nowe kanały dystrybucji usług oraz na rynku słowackim, a także rozszerzeniem skali działalności Kancelarii Adwokatów i Radców Prawnych A. Łebek i Wspólnicy sp. k. Utrzymująca się od poprzedniego roku tendencja, kierowania coraz większej liczby spraw na drogę postępowania sądowego zwiększa udział przychodów generowanych przez Kancelarii Adwokatów i Radców Prawnych A. Łebek i Wspólnicy sp. k. w strukturze przychodów Grupy Kapitałowej.

6.13. Zdarzenia po dacie bilansu

W Grupie Kapitałowej nie wydarzyły się istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

Wrocław, dnia 14 listopada 2012 r.

Podpisy Członków Zarządu:

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

Podpis osób sporządzających sprawozdanie:

……	……
Anna Sulima-Kułatka – Główny Księgowy	Marcin Wenzel – Specjalista ds. Konsolidacji