



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ VOTUM
ZA ROK 2014**

I. INFORMACJE OGÓLNE

Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej VOTUM S.A.

Grupa Kapitałowa VOTUM	PLN	PLN	EUR	EUR
Rachunek zysków i strat	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
Przychody ze sprzedaży	74 257	57 771	17 725	13 719
Koszty działalności operacyjnej	60 052	51 805	14 335	12 302
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	12 597	5 673	3 007	1 347
Zysk (strata) brutto	12 174	6 222	2 906	1 478
Zysk (strata) netto	9 476	5 083	2 262	1 207
Zysk (strata) netto przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	-33	-41	-8	-10
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	9 509	5 124	2 270	1 217
Liczba udziałów/akcji w sztukach	12 000 000	12 000 000	12 000 000	12 000 000
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,79	0,42	0,19	0,10

Grupa Kapitałowa VOTUM	PLN	PLN	EUR	EUR
Bilans	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa razem	45 479	39 385	10 670	9 497
Zobowiązania razem	23 587	20 904	5 534	5 041
w tym zobowiązania krótkoterminowe	18 397	15 273	4 316	3 683
Kapitał własny	21 892	18 481	5 136	4 456
Kapitał podstawowy	1 200	1 200	282	289
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	1,82	1,54	0,43	0,37

Grupa Kapitałowa VOTUM	PLN	PLN	EUR	EUR
Rachunek przepływów pieniężnych	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 116	6 917	3 370	1 643
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-258	-3 561	-62	-846
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7 975	-2 765	-1 904	-657
Przepływy pieniężne netto razem	5 883	591	1 404	140

Kurs EUR/PLN	2014	2013
- dla danych bilansowych	4,2623	4,1472
- dla danych rachunku zysków i strat	4,1893	4,2110

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 okresu.

1.1. Dane jednostki dominującej:

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

1.2. Czas trwania Grupy Kapitałowej:

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

1.3. Okresy prezentowane

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.

1.4. Skład organów jednostki dominującej według stanu na 31.12.2014:

Zarząd:

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

Zmiany w składzie Zarządu Spółki:

W roku obrotowym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Zarząd na dzień sporządzania sprawozdania:

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

Rada Nadzorcza:

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

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

W roku obrotowym nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

1.5. Biegli rewidenci:

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

1.6. Prawnicy:

Ireneusz Zyska – Radca Prawny

1.7. Banki:

ING Bank Śląski S.A. oddział we Wrocławiu ul. Szewska 72, 50-121 Wrocław

1.8. Notowania na rynku regulowanym:

1. Informacje ogólne:

Giełda:	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ul. Książęca 4 00-498 Warszawa
Symbol na GPW:	VOT
Sektor na GPW:	Usługi Inne

2. System depozytowo – rozliczeniowy:

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

3. Kontakty z inwestorami:

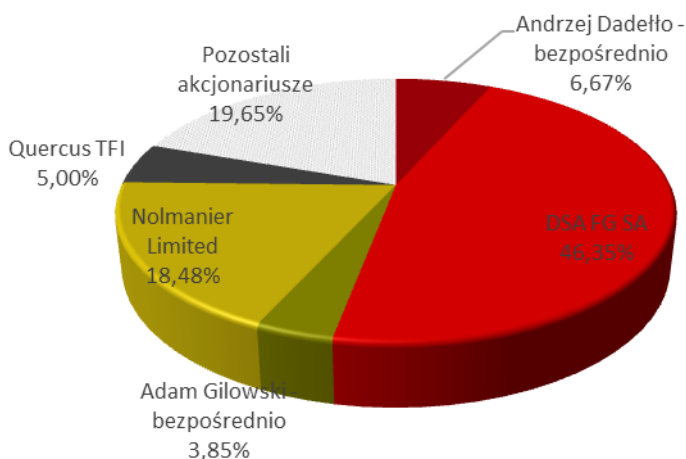
VOTUM S.A.
ul. Wyścigowa 56i
50-013 Wrocław
inwestorzy@votum-sa.pl

1.9. Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej:

1.9.1 Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy

Według stanu na dzień 1 stycznia 2014 roku akcjonariuszami jednostki dominującej posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

Akcionariusz	Liczba akcji (szt.)	Wartość akcji (w zł)	Udział w kapitale zakładowym%	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
Andrzej Dadełto (łącznie)	6 361 650	636 165,00	53,02%	6 361 650	53,02%
Andrzej Dadełto – bezpośrednio	800 000	80 000,00	6,67%	800 000	6,67%
DSA Financial Group SA	5 561 650	556 165,00	46,35%	5 561 650	46,35%
Adam Gilowski (łącznie)	2 679 502	267 950,20	22,33%	2 679 502	22,33%
Adam Gilowski - bezpośrednio	461 627	46 162,70	3,85%	461 627	3,85%
Nolmanier Limited	2 217 875	221 787,50	18,48%	2 217 875	18,48%
Quercus TFI S.A. – Fundusz Quercus Absolute Return FIZ	600 347	60 034,70	5,00%	600 347	5,00%
Pozostali akcjonariusze	2 358 501	235 850,10	19,65%	2 358 501	19,65%



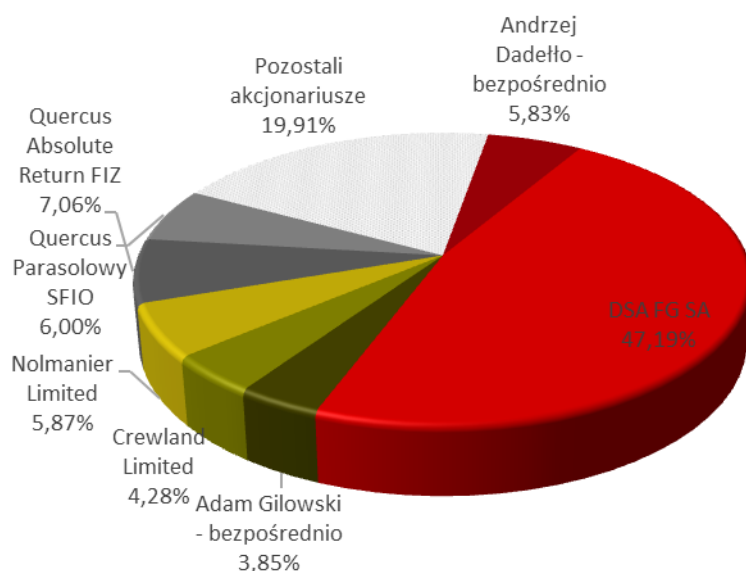
W wyniku transakcji zawartych w okresie bilansowym, w tym:

- Zwiększenia bezpośredniego udziału przez znaczącego akcjonariusza Spółki – DSA Financial Group S.A.
- Zmniejszenia bezpośredniego udziału przez znaczącego akcjonariusza Spółki – Andrzeja Dadełto
- Zmniejszenia bezpośredniego udziału przez znaczącego akcjonariusza – Nolmanier Limited
- Transakcji nabycia akcji przez Crewland Limited
- Zwiększenia bezpośredniego udziału przez znaczącego akcjonariusza - Fundusz Quercus Absolute Return FIZ
- Transakcji nabycia akcji przez Fundusz Quercus Parasolowy SFIO

struktura akcjonariatu na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 roku wyglądała następująco:

Akcionariusz	Liczba akcji (szt.)	Wartość akcji (w zł)	Udział w kapitale zakładowym%	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
Andrzej Dadełto (łącznie)	6 362 700	636 270,00	53,02%	6 362 700	53,02%
Andrzej Dadełto – bezpośrednio	700 000	70 000,00	5,83%	700 000	5,83%
DSA Financial Group SA	5 662 700	566 277,00	47,19%	5 662 700	47,19%
Adam Gilowski (łącznie)	1 679 802	167 980,20	14,00%	1 679 802	14,00%

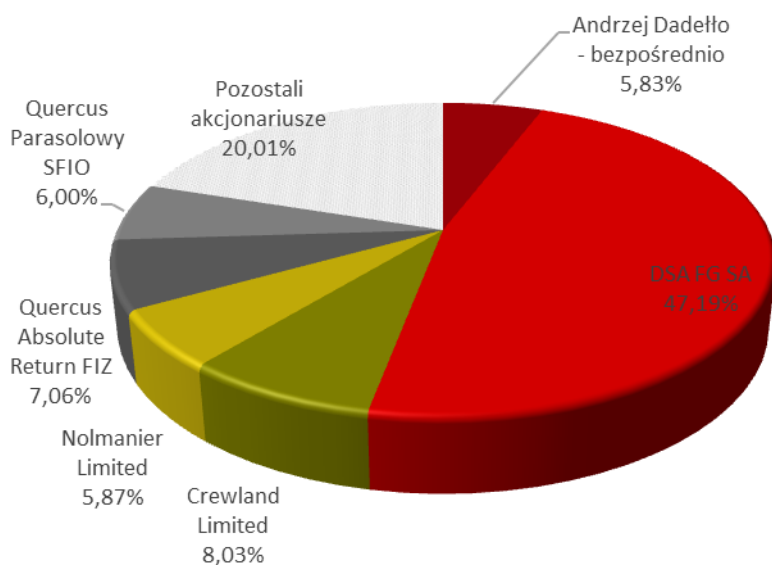
Adam Gilowski - bezpośrednio	461 627	46 162,70	3,85%	461 627	3,85%
Nolmanier Limited	704 502	70 450,20	5,87%	704 502	5,87%
Crewland Ltd	513 673	51 367,30	4,28%	513 673	4,28%
Quercus TFI S.A.	1 567 786	156 778,60	13,06%	1 567 786	13,06%
Fundusz Quercus Parasolowy SFIO	720 000	72 000,00	6,00%	720 000	6,00%
Fundusz Quercus Absolute Return FIZ	847 786	84 778,60	7,06%	847 786	7,06%
Pozostali akcjonariusze	2 389 712	238 971,20	19,92%	2 389 712	19,92%



1.9.2 Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy

W okresie od zakończenia roku 2014 do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania miały miejsce dalsze transakcje, które wpłynęły w sposób istotny na strukturę akcjonariatu. W związku z tym na dzień publikacji Sprawozdania struktura akcjonariatu wygląda następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji (szt.)	Wartość akcji (w zł)	Udział w kapitale zakładowym%	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
Andrzej Dadełto (łącznie)	6 362 700	636 270,00	53,02%	6 362 700	53,02%
Andrzej Dadełto – bezpośrednio	700 000	70 000,00	6,67%	700 000	5,83%
DSA Financial Group SA	5 662 700	566 277,00	47,19%	5 662 700	47,19%
Adam Gilowski (łącznie)	1 668 608	166 860,80	13,90%	1 668 608	13,90%
Nolmanier Limited	704 502	70 450,20	5,87%	704 502	5,87%
Crewland Ltd	964 106	96 410,60	8,03%	964 106	8,03%
Quercus TFI S.A.	1 567 786	156 778,60	13,06%	1 567 786	13,06%
Fundusz Quercus Parasolowy SFIO	720 000	72 000,00	6,00%	720 000	6,00%
Fundusz Quercus Absolute Return FIZ	847 786	84 778,60	7,06%	847 786	7,06%
Pozostali akcjonariusze	2 400 906	240 090,60	20,02%	2 400 906	20,02%



1.9.3 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
Andrzej Dadełto (łącznie)	6 362 700	-	-	6 362 700
Andrzej Dadełto – bezpośrednio	700 000	-	-	700 000
DSA Financial Group SA	5 662 700	-	-	5 662 700
Adam Gilowski (łącznie)	1 668 608	-	-	1 668 608
Adam Gilowski – bezpośrednio	-	-	-	-
Nolmanier Limited	704 502	-	-	704 502
Crewland Ltd	964 106	-	-	964 106
Quercus TFI S.A.	1 567 786	-	-	1 567 786
Fundusz Quercus Absolute Return FIZ	847 786	-	-	847 786
Fundusz Quercus Parasolowy SFIO	720 000	-	-	720 000

1.9.4 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	302 970	-	-	302 970
Elżbieta Kupiec	924	-	-	924
Bartłomiej Krupa	22 295	-	-	22 295
Andrzej Dadełto - bezpośrednio	700 000	-	-	700 000
Andrzej Dadełto – pośrednio (DSA FG SA)	5 662 700	-	-	5 662 700
Andrzej Łebek	-	-	-	-
Jerzy Krawczyk	-	-	-	-
Mirosław Greber	-	-	-	-
Anna Ludwig	12 911	-	-	12 911

1.10. Spółki zależne:

Nazwa spółki	Siedziba	Dane rejestrowe	Przedmiot działalności	Kapitał podstawowy w zł	Udział procentowy w kapitale	Udział procentowy w prawach głosu
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%
PCRF VOTUM S.A.*	Golikówka 6, Kraków, Polska	KRS 0000290430, NIP 679-294-28-95, REGON 120501999	Usługi rehabilitacyjne, najem i obsługa nieruchomości	5 000 000	96%, VOTUM S.A., 4% osoby fizyczne	96%, VOTUM S.A., 4% osoby fizyczne
PCRF VOTUM S.A. sp.k.	Golikówka 6, Kraków, Polska	KRS 0000443718, NIP 679-308-73-34, REGON 122736710	Usługi rehabilitacyjne	100 000	1% VOTUM S.A., 99% PCRF VOTUM S.A.	1% VOTUM S.A., 99% PCRF VOTUM S.A.
VOTUM Connect S.A.	Kościelna 22, Białobrzegi, Polska	KRS: 0000468212, NIP: 798-14-76-727, Regon: 146760982	Usługi marketingowe	100 000	60% VOTUM S.A., 40% osoby fizyczne	60% VOTUM S.A., 40% osoby fizyczne
VIDSHKODUVANNYA sp. z o.o.	Pl. Soborna 12a/24, Lwów, Ukraina	Nr Rejestru 38142410	Usługi odszkodowawcze	4 574,40	74% VOTUM S.A., 26% osoby fizyczne S.A.	74% VOTUM S.A., 26% osoby fizyczne S.A.
BOBAT sp. z o.o.**	Os. Niepodległości 9 / 38	KRS NIP 6671766643, REGON 360809688	Usługi marketingowe	83 300	64% VOTUM S.A., 36% osoby fizyczne S.A.	64% VOTUM S.A., 26% osoby fizyczne S.A.

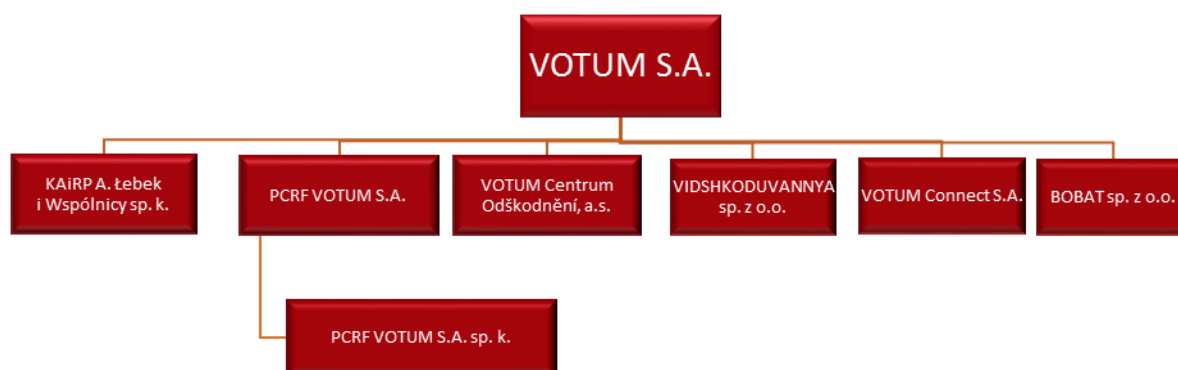
*Wcześniejsza nazwa VOTUM-RehaPlus S.A.

** Od dnia 9 kwietnia 2015r.

1.11. Spółki stowarzyszone:

Grupa Kapitałowa nie posiada podmiotów stowarzyszonych.

1.12. Graficzna prezentacja Grupy Kapitałowej:



*W dniu 1 lipca 2014 roku doszło do połączenia spółek VOTUM Centrum Odszkodnění a.s.(przejmujący) z VOTUM Centrum Odszkodnienia a.s.

1.13. Oświadczenie zarządu

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2012 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Spółki dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2012 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku.

Zarząd jednostki dominującej oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego badania, spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego. Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd zasadami ładu korporacyjnego, biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą Votum S.A. uchwałą z dnia 15.07.2014 roku w roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

1.14. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 28 kwietnia 2015 roku.

II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE VOTUM

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	NOTA	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
Przychody ze sprzedaży	1	74 257	57 771
Przychody ze sprzedaży produktów		-	-
Przychody ze sprzedaży usług		74 257	57 771
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		-	-
Koszty działalności operacyjnej		60 052	51 805
Amortyzacja		1 482	1 348
Zużycie materiałów i energii		1 434	1 576
Usługi obce		34 491	28 845
Podatki i opłaty		1 398	955
Wynagrodzenia		17 269	15 002
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		2 834	2 588
Pozostałe		1 144	1 491
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-	-
Zysk (strata) ze sprzedaży		14 205	5 966
Pozostałe przychody operacyjne	3	222	312
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		75	141
Dotacje		47	47
Inne przychody operacyjne		100	124
Pozostałe koszty operacyjne	3	1 830	605
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		132	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		766	28
Inne koszty operacyjne		932	577
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		12 597	5 673
Przychody finansowe	4	252	958
Dywidenda		-	-
Odsetki		176	173
Aktualizacja aktywów finansowych		-	763
Pozostałe		76	22
Koszty finansowe	4	675	409
Odsetki		314	238
Aktualizacja aktywów finansowych		235	94
Pozostałe		126	77
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		12 174	6 222
Podatek dochodowy	5	2 698	1 139
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		9 476	5 083
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto	7	9 476	5 083
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym		-33	-41
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego		9 509	5 124
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	7	0,79	0,42
Podstawowy za okres obrotowy		0,79	0,42
Rozwodniony za okres obrotowy		-	-
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)		0,79	0,42
Podstawowy za okres obrotowy		0,79	0,42
Rozwodniony za okres obrotowy		-	-
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)		-	-

Wrocław, dnia 28 kwietnia 2015 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

	NOTA	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
Zysk (strata) netto		9 476	5 083
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania		-	-
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów z tyt. zwiększenia udziałów w spółce zależnej		-	-
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		70	90
Udział w dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych*		-	-
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów		-	-
Suma dochodów całkowitych	9	9 546	5 173
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów z tyt. zwiększenia udziałów w spółce zależnej		-	-
Zysk (strata) netto przyporządkowana udziałowcom niesprawującym kontroli		-33	-41
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym		-33	-41
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący		9 579	5 214

Wrocław, dnia 28 kwietnia 2015 r.

Podpisy Członków Zarządu:

.....
Dariusz Czyż – Prezes Zarządu

.....
Elżbieta Kupiec – Członek Zarządu

.....
Bartłomiej Krupa – Członek Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

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

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	NOTA	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa trwałe		20 637	21 676
Rzeczowe aktywa trwałe	10	14 960	15 730
Wartości niematerialne	11	755	858
Wartość firmy	12	3 495	3 874
Nieruchomości inwestycyjne		-	-
Inwestycje w jednostkach powiązanych wycenianych metodą praw własności		-	-
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją		-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-
Pozostałe aktywa finansowe	19	237	134
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5	1146	999
Pozostałe aktywa trwałe	16	44	81
Aktywa obrotowe		24 784	17 709
Zapasy	21	-	180
Należności handlowe	23	9 072	7 883
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		72	98
Pozostałe należności	24	1 334	1 332
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy		-	-
Pozostałe aktywa finansowe		468	470
Rozliczenia międzyokresowe	25	358	173
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26	13 480	7 573
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		58	-
AKTYWA RAZEM		45 479	39 385

Wrocław, dnia 28 kwietnia 2015 r.

Podpisy Członków Zarządu:

.....
Dariusz Czyż – Prezes Zarządu

.....
Elżbieta Kupiec – Członek Zarządu

.....
Bartłomiej Krupa – Członek Zarządu

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

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

PASYWA	NOTA	31.12.2014	31.12.2013
Kapitał własny		21 892	18 481
<i>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</i>		21 755	18 297
Kapitał zakładowy	27	1 200	1 200
Należne wpłaty na kapitał zakładowy		-	-
Kapitały zapasowy		11 595	11 459
Pozostałe kapitały		-	-
Różnice kursowe z przeliczenia		279	208
Odpis zysku w ciągu roku obrotowego		-	-
Niepodzielony wynik finansowy	30	- 828	306
Wynik finansowy bieżącego okresu		9 509	5 124
<i>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących</i>	31	137	184
Zobowiązanie długoterminowe		5 190	5 631
Kredyty i pożyczki	32	3 083	3 700
Pozostałe zobowiązania finansowe	33	687	624
Inne zobowiązania długoterminowe		180	181
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	1 021	853
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	40	214	268
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	41	5	5
Pozostałe rezerwy	43	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe		18 397	15 273
Kredyty i pożyczki	32	617	864
Pozostałe zobowiązania finansowe	33	517	533
Zobowiązania handlowe		12 288	10 438
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	35	398	157
Pozostałe zobowiązania	36	2 821	1 927
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	40	141	81
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	41	245	192
Pozostałe rezerwy	42	1 370	1 081
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
PASYWA RAZEM		45 479	39 385

Wrocław, dnia 28 kwietnia 2015 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	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 2014	1 200	-	11 459	-	208	5 430	-	18 297	184	18 481
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	1 200	-	11 459	-	208	5 430	-	18 297	184	18 481
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wniesiony kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk(strata) z tyt. podwyższenia kapitału	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Płatności w formie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku netto	-	-	136	-	-	- 138	-	- 2	-	- 2
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	- 6 120	-	- 6 120	- 14	- 6 134
Zysk netto/dochód całkowity	-	-	-	-	71	-	9 509	9 580	- 33	9 547
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2014	1 200	-	11 595	-	279	- 828	9 509	21 755	137	21 892

	Kapitał zakładowy	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	Kapitały zapasowy	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 2013	1 200	-	11 368	-	119	5 670	-	18 357	192	18 549
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	1 200	-	11 368	-	119	5 670	-	18 357	192	18 549
Wniesiony kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
zysk (strata) z tyt. zwiększenia udziału w jednostce zależnej	-	-	-	-	-	-	-	-	40	40
Płatności w formie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podwyższenie kapitału zakładowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ROCZNE GRUPY KAPITAŁOWEJ VOTUM ZA OKRES 01.01.2014– 31.12.2014 R.
(wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

Podział zysku netto	-	-	91	-	-	- 91	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	- 5 280	-	- 5 280	- 7	- 5 287
Zysk netto/dochód całkowity	-	-	-	-	89	7	5 124	5 220	- 41	5 179
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2013	1 200	-	11 459	-	208	306	5 124	18 297	184	18 481

Wrocław, dnia 28 kwietnia 2015 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

	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	12 174	6 222
Korekty razem	4 322	1 725
Amortyzacja	1 482	1 348
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-199	51
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	55	445
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	876	-817
Zmiana stanu rezerw	299	399
Zmiana stanu zapasów	187	8
Zmiana stanu należności	-1 844	-1 128
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 660	1 598
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-169	-177
Inne korekty z działalności operacyjnej	-	-2
Gotówka z działalności operacyjnej	16 521	7 947
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-2 405	-1 030
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 116	6 917
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	764	1 323
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	254	144
Zbycie inwestycji w nieruchomości	-	-
Zbycie aktywów finansowych	-	-
Otrzymane dywidendy	-	-
Inne wpływy inwestycyjne	500	1 129
Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	10	50
Wydatki	1 022	4 884
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	386	4 357
Nabycie inwestycji w nieruchomości	-	-
Wydatki na aktywa finansowe	187	41
Inne wydatki inwestycyjne	449	486
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-258	-3 561

	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	-	4 040
Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
Kredyty i pożyczki	-	4 000
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
Inne wpływy finansowe	-	40
Wydatki	7 975	6 805
Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	6 131	5 289
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
Spląty kredytów i pożyczek	864	677
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	682	603
Odsetki	298	236
Inne wydatki finansowe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7 975	-2 765
Przepływy pieniężne netto razem	5 883	591
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	5 907	591
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-24	-2
Środki pieniężne na początek okresu	7 573	6 984
Środki pieniężne na koniec okresu	13 456	7 573
<i>o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	-	-

Wrocław, dnia 28 kwietnia 2015 r.

Podpisy Członków Zarządu:

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

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

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

III. INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

3.1 Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

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

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

Sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2014 Grupa stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2014, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2014 roku:

W 2014 roku Grupa 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 2014r.

- a) MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”
- b) MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”
- c) MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”
- d) Zmieniony MSR 27 „Jednostkowe Sprawozdania Finansowe”
- e) Zmieniony MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”
- f) Zmiana do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” i MSR 27 „Jednostkowe Sprawozdania Finansowe” – Spółki inwestycyjne
- g) Zmiana do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych
- h) Zmiana do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” - Ujawnienie wartości odzyskiwalnej w odniesieniu do aktywów niefinansowych
- i) Zmiana do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – Nowacja instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń
- j) KIMSF 21: Opłaty

W 2014 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 2014r.

Przyjęcie powyższych zmian standardów nie spowodowało zmian w polityce rachunkowości Grupy ani w prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy powinno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd i opublikowanym tego samego dnia co jednostkowe sprawozdanie finansowe, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej grupy na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

3.2 Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31.12.2014 roku. Zarząd Spółki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 rok nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

3.3 Zasady konsolidacji

a) Jednostki zależne

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

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

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

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

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

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

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

c) Jednostki stowarzyszone

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

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

d) Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze skonsolidowane sprawozdania finansowe za okresy kończące się 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie	Udział VOTUM S.A. w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	31.12.2014	31.12.2013
VOTUM S.A.	Jednostka dominująca	
Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych A. Łebek i Wspólnicy sp. k.	99%	99%

VOTUM Centrum Odškodnění, a.s.	100%	100%
VOTUM Centrum Odškodnění, a.s.	-	100%
PCRF VOTUM S.A.	96%	96%
PCRF VOTUM S.A. sp.k.	1%	1%
VOTUM Connect S.A.	60%	60%
VIDSHKODUVANNYA sp. z o.o.	74%	74%

VOTUM S.A. pośrednio sprawuje kontrolę nad Polskim Centrum Rehabilitacji funkcjonalnej VOTUM S.A. spółka komandytowa poprzez komplementariusza tejże spółki, w którego posiada 96% akcji. W dniu 1 lipca 2015 roku doszło do połączenia spółek VOTUM Centrum Odškodnění, a.s. (z siedzibą w Bratysławie) oraz VOTUM Centrum Odškodnění, a.s. (z siedzibą w Brnie).

Wyszczególnienie	Udział PCRF VOTUM S.A. w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	31.12.2014	31.12.2013
PCRF VOTUM S.A.	Jednostka dominująca	
PCRF VOTUM S.A. sp.k.	99%	99%

Zastosowane metody konsolidacji

Wyszczególnienie	Metoda konsolidacji	
	31.12.2014	31.12.2013
VOTUM S.A.	Jednostka dominująca	
Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych A. Łebek i Wspólnicy sp. k.	metoda pełna	metoda pełna
VOTUM Centrum Odškodnění, a.s.	metoda pełna	metoda pełna
PCRF VOTUM S.A.	metoda pełna	metoda pełna
VOTUM Centrum Odškodnění, a.s.	-	metoda pełna
PCRF VOTUM S.A. sp.k.	metoda pełna	metoda pełna
VOTUM Connect S.A.	metoda pełna	metoda pełna
VIDSHKODUVANNYA sp. z o.o.	metoda pełna	metoda pełna

e) Spółki nie objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Wszystkie spółki wchodzące w skład grupy kapitałowej na dzień bilansowy były objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym. W dniu 9 kwietnia 2015 roku Votum S.A. objęło w spółce BOBAT sp. z o.o. z siedzibą w Słupcy 533 udziały o wartości nominalnej 100zł każdy. Udziały te stanowią 64% udziałów w kapitale zakładowym spółki. Spółka ta zostanie objęta skonsolidowanym sprawozdaniem od II kwartału 2015r.

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

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

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

Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności

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

- segment działalności odszkodowawczej
- segment usług rehabilitacyjnych
- segment pozostały

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

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

Przychody i koszty działalności operacyjnej

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

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

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

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

Pozostałe przychody, koszty, zyski i straty

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

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

Dotacje państwowe

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

Podatki

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

Podatek odroczony

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

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to aktywa, które są utrzymywane przez jednostkę gospodarczą w celu świadczenia usług, którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden okres. Ujęcie w sprawozdaniu finansowym składnika środków trwałych następuje pod warunkiem spełnienia poniższych dwóch warunków łącznie:

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

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

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

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

Wartości niematerialne

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

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

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

Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

Nieruchomości inwestycyjne

W Grupie Kapitałowej nie występują nieruchomości inwestycyjne.

Leasing

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

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

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

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

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

Aktywa i zobowiązania finansowe

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

Zapasy

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

Należności handlowe i pozostałe

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

Rozliczenia międzyokresowe

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

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

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

Kapitał własny

Na kapitały własne składają się:

- kapitał zakładowy,

- kapitał zapasowy,
- pozostałe kapitały,
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych,
- zysk (strata) z lat ubiegłych (do tej pozycji kapitału odnosi się skutki błędów podstawowych oraz ujmuje się skutki finansowe zmiany polityki rachunkowości),
- zysk (strata) netto.
- kapitał akcjonariuszy mniejszościowych

Rezerwy

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

Rezerwę należy utworzyć, gdy:

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

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

Świadczenia pracownicze

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

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

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

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

Kredyty bankowe i pożyczki

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

Zobowiązania handlowe i pozostałe

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

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

Płatności w formie akcji

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

Wypłata dywidend

Grupa posiada politykę dywidendy opisaną w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej. Dywidendy otrzymane prezentowane są w rachunku zysków i strat z chwilą nabycia prawa do nich pod warunkiem, że nie korygują ceny nabycia.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

b) Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

3.5 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

a) Profesjonalny osąd

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

Klasyfikacja umów leasingowych

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

Spółka nie rozpoznała umów, w których występowałaby jako leasingodawca.

b) Niepewność szacunków

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

Wartość firmy

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

Utrata wartości aktywów

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

Wycena rezerw

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

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

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

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

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

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Ujmowanie przychodów

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

Stawki amortyzacyjne

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

3.6 Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Przyjęcie nowych i zatwierdzonych przez UE standardów i interpretacji nie spowodowało zmian w zasadach rachunkowości Grupy wpływających na wielkości wykazywane w sprawozdaniach finansowych za 2014 oraz 2013 rok.

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

3.7 Nowe standardy oczekujące na wdrożenie przez jednostkę

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

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE do stosowania:

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale nie weszły jeszcze w życie:

- a) Poprawki do MSSF (2011-2013) – zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 roku
- b) Poprawki do MSSF (2010-2012) – zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 roku
- c) Zmiany do MSR 19 „Programy określonych świadczeń: składki pracownicze” – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 roku,

Składki wpłacone przez pracowników lub strony trzecie, powiązane wyłącznie z pracą świadczoną przez pracowników w tym samym okresie, w którym zostały wpłacone, traktować jako zmniejszenie kosztów zatrudnienia i rozliczać przez ten sam okres.

Pozostałe składki pracownicze byłyby przypisywane do okresu zatrudnienia w ten sam sposób, w jaki rozlicza się świadczenia brutto objęte programem.

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE do stosowania:

- a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (z 12 listopada 2009 r. wraz z późniejszymi zmianami do MSSF 9 i MSSF 7 z 16 grudnia 2011 r.)

Nowy standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena, 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 celem 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.

- b) MSSF 14: Działalność objęta regulacją cen; salda pozycji odroczonych – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku

Standard ten został opublikowany w ramach większego projektu Działalność o regulowanych cenach, poświęconego porównywalności sprawozdań finansowych jednostek działających w obszarach, w których ceny podlegają regulacji przez określone organy regulacyjne bądź nadzorcze (w zależności od jurysdykcji do takich obszarów należą często dystrybucja energii elektrycznej i ciepła, sprzedaż energii i gazu, usługi telekomunikacyjne itp.).

MSSF 14 nie odnosi się w szerszym zakresie do zasad rachunkowości dla działalności o regulowanych cenach, a jedynie określa zasady wykazywania pozycji stanowiących przychody bądź koszty kwalifikujące do ujęcia ich w wyniku obowiązujących przepisów w zakresie regulacji cen, a które w świetle innych MSSF nie spełniają warunków ujęcia jako składniki aktywów lub zobowiązania.

Zastosowanie MSSF 14 jest dozwolone wtedy, gdy jednostka prowadzi działalność objętą regulacjami cen i w sprawozdaniach finansowych sporządzanych zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami rachunkowości ujmowała kwoty kwalifikujące się do uznania za „salda pozycji odroczonych”.

Zgodnie z opublikowanym MSSF 14 takie pozycje powinny natomiast podlegać prezentacji w odrębnej pozycji sprawozdania z pozycji finansowej (bilansu) odpowiednio w aktywach oraz w pasywach. Pozycje te nie podlegają podziałowi na obrotowe i trwałe i nie są określane mianem aktywów czy zobowiązań. Dlatego „pozycje odroczone” wykazywane w ramach aktywów są określane jako „salda debetowe pozycji odroczonych”, natomiast te, które są wykazywane w ramach pasywów – jako „salda kredytowe pozycji odroczonych”.

W sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów jednostki powinny wykazywać zmiany netto w „pozycjach odroczonych” odpowiednio w sekcji pozostałych dochodów całkowitych oraz w sekcji zysków lub strat (lub w jednostkowym sprawozdaniu z zysków lub strat).

- c) MSSF 15 Przychody z umów z kontrahentami – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku

MSSF 15 określa, w jaki sposób i kiedy należy rozpoznawać przychody, jak również wymaga od podmiotów stosujących MSSF istotnych ujawnień. Standard wprowadza jednolity model pięciu kroków, oparty na zasadach, który ma być stosowany dla wszystkich umów z klientami przy rozpoznawaniu przychodu.

- d) Poprawka do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 41 Rolnictwo – Rośliny produkcyjne – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016

Zmiana wnosi, aby rośliny produkcyjne, obecnie w zakresie standardu MSR 41 Rolnictwo, ujmowane były w oparciu o zapisy MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe, tj. przy zastosowaniu modelu ceny nabycia (kosztu wytworzenia) bądź modelu opartego na wartości przeszacowanej. Zgodnie z MSR 41 wszelkie aktywa biologiczne wykorzystywane w działalności rolniczej wycenia się w wartości godziwej pomniejszonej o szacunkowe koszty związane ze sprzedażą.

- e) Poprawka do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 38 Wartości niematerialne: Wyjaśnienia dotyczące akceptowalnych metod amortyzacji (rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych) – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016

W odniesieniu do amortyzacji środków trwałych przypomniano, że metoda amortyzacja powinna odzwierciedlać tryb konsumowania przez jednostkę gospodarczą korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów. W zmianie do MSR 16 dodano jednak, iż metoda oparta na przychodach (odpisy amortyzacyjne dokonywane proporcjonalnie do przychodów generowanych przez jednostkę z tytułu działalności, w której wykorzystywane są określone składniki aktywów trwałych) nie jest właściwa. RMSR wskazała, że wpływ na wysokość przychodów ma szereg innych czynników, w tym takich jak np. inflacja, która nie ma absolutnie nic wspólnego ze sposobem konsumowania korzyści ekonomicznych ze składników rzeczowych aktywów trwałych.

W odniesieniu do składników aktywów niematerialnych (czyli w ramach poprawki do MSR 38) uznano jednak, że w pewnych okolicznościach można uznać, iż zastosowanie metody amortyzacji opartej na przychodach będzie właściwe. Sytuacja taka wystąpi, jeżeli jednostka wykaże, że istnieje ścisły związek między przychodami a konsumpcją korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów niematerialnych oraz dany składnik aktywów niematerialnych jest wyrażony jako prawo do uzyskania określonej kwoty przychodów (kiedy jednostka osiągnie określoną kwotę przychodów dany składnik aktywów niematerialnych wygaśnie) – przykład może stanowić prawo do wydobywania złota ze złoża, aż osiągnięty zostanie określony przychód.

- f) Poprawka do MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne: Ujmowanie udziałów we wspólnych działaniach – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016

Poprawka wprowadza dodatkowe wytyczne dla transakcji nabycia (przejęcia) udziałów we wspólnym działaniu, które stanowi przedsięwzięcie zgodnie z definicją MSSF 3.

MSSF 11 wskazuje zatem obecnie, że w takiej sytuacji jednostka powinna, w zakresie wynikającym ze swojego udziału we wspólnym działaniu, zastosować zasady wynikające z MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć (jak również inne MSSF niestosujące w

sprzeczności z wytycznymi MSSF 11) oraz ujawnić informacje, które są wymagane w odniesieniu do połączeń. W części B standardu przedstawiono bardziej szczegółowe wskazówki dotyczące sposobu ujęcia m.in. wartości firmy, testów na utratę wartości

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

IV. DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

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

Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem Grupy prezentują się następująco:

	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
Działalność kontynuowana		
Sprzedaż towarów i materiałów	-	-
Sprzedaż produktów	-	-
Sprzedaż usług	74 257	57 771
SUMA przychodów ze sprzedaży	74 257	57 771
Pozostałe przychody operacyjne	222	312
Przychody finansowe	252	958
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	74 731	59 041
Przychody z działalności zaniechanej	-	-
SUMA przychodów ogółem	74 731	59 041

Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.

Nota 2. SEGMENTY OPERACYJNE

Ogólne informacje o segmentach operacyjnych:

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

Decydującym czynnikiem, który określa podział segmentów sprawozdawczych jest charakter przychodu jaki osiąga Grupa Kapitałowa. Głównym kryterium podziału jest rodzaj i grupy klientów związane z poszczególnymi częściami segmentów. Podstawą do wyceny segmentów są jednostkowe dane finansowe spółek, które prowadzą jednorodne usługi 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 - usługi związane z pośrednictwem w dochodzeniu odszkodowań w związku ze zdarzeniem wypadkowym od towarzystw ubezpieczeniowych i innych podmiotów zobowiązanych w zakresie odpowiedzialności cywilnej sprawcy wypadku na rzecz klientów poszkodowanych w tych wypadkach. Do tej grupy zaliczane są spółki VOTUM S.A., Votum Centrum Odškodnění, a.s., Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych A. Łebek i Wspólnicy spółka komandytowa, VIDSHKODUVANNYA sp. z o.o.
- Segment drugi – usługi rehabilitacyjne, w segmencie tym znajduje się podmiot świadczący usługi rehabilitacji funkcjonalnej. Do tego segmentu zaliczana jest spółka NZOZ Polskie Centrum Rehabilitacji Funkcjonalnej Votum S.A.
- Segment trzeci – usługi pozostałe, usługi najmu i usługi wspierające core biznes. Do tego segmentu zaliczamy PCRF Votum s.a. oraz Votum Connect s.a.

Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych występujących w okresie 01.01.2014-31.12.2014 r.

01.01.2014 r. – 31.12.2014 r.	Działalność kontynuowana			Działalność zaniechana	Korekty*	Wyłączenia	Ogółem
	odszkodowania	rehabilitacja	pozostały			konsolidacyjne	
Przychody segmentu	80 048	4 794	2 689	-	-	13 274	74 257
Sprzedaż na zewnątrz	68 924	4 790	543	-	-	-	74 257
Sprzedaż między segmentami	11 124	4	2 146	-	-	13 274	-
Koszty segmentu	65 376	4 717	2 565	-	-	12 606	60 052
Koszty sprzedaży zewnętrznej	54 266	3 288	2 498	-	-	-	60 052
Koszty sprzedaży między segmentami	11 110	1 429	67	-	-	12 606	-
Zysk/ (strata) segmentu na sprzedaży	14 672	77	124	-	-	668	14 205
Pozostałe przychody operacyjne	208	-	14	-	-	-	222
Pozostałe koszty operacyjne	1 652	-	192	-	-	15	1 830
Zysk/ (strata) segmentu na działalności operacyjnej	13 228	77	-54	-	-	653	12 597
Przychody finansowe	248	6	9	-	-	11	252
Koszty finansowe	309	2	781	-	-	417	675
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	13 546	81	-826	-	-	626	12 174
Podatek dochodowy	2 625	-	48	-	-	- 25	2 698
Zysk/ (strata) netto	10 921	81	-874	-	-	651	9 476
Aktywa ogółem	46 736	291	13 878	-	-	15 426	45 479
Aktywa segmentu	29 250	291	13 671	-	-	8 307	21 234
Aktywa nieprzypisane	17 486	-	207	-	-	7 119	10 367
Pasywa ogółem	46 736	291	13 878	-	-	15 426	45 479
Zobowiązania segmentu	20 138	224	10 346	-	-	-	20 362
Zobowiązania nieprzypisane	26 598	67	3 532	-	-	15 426	11 239
Kapitały własne	25 104	57	25 104	-	-	28 373	21 892
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady inwestycyjne	1 314	6	86	-	-	-	1 406
- rzeczowe aktywa trwałe	1 222	6	76	-	-	-	1 304
- wartości niematerialne	92	-	10	-	-	-	102
- nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja	929	22	521	-	-	- 9	1 481
Odpisy aktualizujące wartości aktywów finansowych i niefinansowych	539	-	-	-	-	-	539
Istotne pozostałe koszty niepieniężne	2 536	10	117	-	-	22	2 641

*Korekty doprowadzające do zasad wyceny wg MSR

Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych występujących w okresie 01.01.2011-31.12.2013r.

Rodzaj asortymentu 01.01.2013 r. – 31.12.2013 r.	Działalność kontynuowana			Działalność zaniechana	Korekty*	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
	odszkodowania	rehabilitacja	pozostały				
Przychody segmentu	60 914	4 014	2 232	-	-	9 389	57 771
Sprzedaż na zewnątrz	52 661	4 014	1 096	-	-	-	57 771
Sprzedaż między segmentami	8 252	-	1 136	-	-	9 389	-
Koszty segmentu	54 796	3 950	2 514	-	67	9 522	51 805
Koszty sprzedaży zewnętrznej	46 321	2 951	2 466	-	67	-	51 805
Koszty sprzedaży między segmentami	8 475	999	48	-	-	9 522	-
Zysk/ (strata) segmentu na działalności operacyjnej	5 933	65	422	-	-	97	5 673
Przychody finansowe, w tym	1 140	3	20	-	-	205	958
Przychody z tytułu odsetek	437	-	10	-	-	274	173
Pozostałe przychody finansowe	703	-	10	-	-	72	785
Koszty finansowe, w tym	184	-	440	-	-	215	409
Koszty z tytułu odsetek,	109	-	343	-	-	214	238
Pozostałe koszty finansowe	75	-	97	-	-	95	77
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	6 964	68	842	-	-	32	6 222
Podatek dochodowy	1 247	-	111	-	-	3	1 139
Zysk/ (strata) netto	5 717	68	731	-	-	29	5 083
Aktywa ogółem	38 714	293	14 868	-	-	14 490	39 385
Aktywa segmentu	21 237	293	14 572	-	-	7 371	14 159
Aktywa nieprzypisane	17 477	-	296	-	-	7 119	10 358
Pasywa ogółem	38 714	293	14 868	-	-	14 490	39 385
Zobowiązania segmentu	17 114	125	10 826	-	-	8 310	8 929
Zobowiązania nieprzypisane	21 600	168	4 042	-	-	6 180	15 588
Kapitały własne	20 702	160	20 702	-	-	23 083	18 481
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady inwestycyjne	239	22	11 110	-	-	68	11 303
- rzeczowe aktywa trwałe	175	6	11 108	-	-	86	11 203
- wartości niematerialne	64	16	2	-	-	18	100
- nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja	838	3	512	-	-	5	1 348
Odpisy aktualizujące wartości aktywów finansowych i niefinansowych	16	12	-	-	-	-	28
Istotne pozostałe koszty niepieniężne	1 854	8	116	-	-	152	2 130

*Korekty doprowadzające do zasad wyceny wg MSR

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

Przychody ze sprzedaży - szczegółowa struktura geograficzna

	01.01.2014-31.12.2014		01.01.2013-31.12.2013	
	w PLN	w %	w PLN	w %
Kraj	68 008	92%	51 792	89%
Czechy	2 339	3%	1 039	2%
Słowacja	3 875	5%	4 940	9%
Ukraina	35	0%	-	0%
Razem	74 257	100%	57 771	100%

Nota 3. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
Zysk ze zbycia majątku trwałego	75	141
Zysk ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Rozwiązanie rezerw	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów	-	41
Zysk z tytułu przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	24	44
Dotacje rządowe	47	47
Sprzedaż licencji	-	-
Odpis aktualizujący wartość przedawnionych zobowiązań	1	21
korekta roczna VAT	-	-
Pozostałe	75	18
RAZEM	222	312

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
Strata ze zbycia majątku trwałego	132	-
Strata ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Zawiązanie rezerw*	-	-
Darowizny	246	176
Niezawinione niedobory składników majątku obrotowego	-	-
Strata z tytułu przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-
Odszkodowania z tyt. nienależytego wykonania umowy, kary	273	2
Odpis aktualizujący należności	246	28
Odpis aktualizujący zapasy	141	-
Odpis wartości firmy	379	-
Likwidacja środków trwałych	12	-
Naprawy środków trwałych z OC	21	9
Pozostałe	380	390
RAZEM	1 830	605

Utworzenie odpisów aktualizujących wartość	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
Aktywa finansowe	-	-
Należności	246	28
Zapasy	141	-
Wartość firmy	379	-
Wartości niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
RAZEM	766	28

Nota 4. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Przychody finansowe	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
Przychody z tytułu odsetek	176	173
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	-	-
Zysk netto ze zbycia aktywów i zobowiązań finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
Zysk netto ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Dywidendy otrzymane	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	763
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	67	12
Wycena instrumentów pochodnych	-	-
Pozostałe	9	10
RAZEM	252	958

Koszty finansowe	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
Koszty z tytułu odsetek	314	238
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	86	43
Straty netto ze zbycia aktywów i zobowiązań finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
Straty netto ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Wycena instrumentów pochodnych	156	94
Odpisy aktualizujące wartość pożyczek	23	-
Odpisy aktualizujące wartość odsetek	4	-
Aktualizacja wartość inwestycji	52	-
Pozostałe	40	34
RAZEM	675	409

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

01.01.2014-31.12.2014	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (wyznaczone przy początkowym ujęciu)	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki udzielone i należności własne	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pozostałe zobowiązania finansowe	Razem wycena instrumentów finansowych
Przychody/koszty z tytułu wyceny do wartość godziwej	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody/koszty z tytułu wyceny do wartość godziwej przeniesione z kapitału własnego	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody/koszty z tytułu odsetek	-	-	-	-	176	-	-314	- 138
Przychody z tytułu odsetek związane aktywami, które uległy utracie wartości	-	-	-	-	-	-	-	-
Utworzenie odpisów aktualizujących	- 460	-	-	-	- 273	-	-	- 733
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	- 6	-	-	- 6
Zyski/straty ze zbycia instrumentów finansowych	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwota przeniesiona z kapitałów własnych do rachunku zysków i strat z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty z tytułu realizacji instrumentów pochodnych	-	-	-	-	-	- 156	-	- 156
Razem zysk strata	- 460	-	-	-	- 103	- 156	-314	- 1 033

01.01.2013-31.12.2013	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (wyznaczone przy początkowym ujęciu)	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki udzielone i należności własne	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pozostałe zobowiązania finansowe	Razem wycena instrumentów finansowych
Przychody/koszty z tytułu wyceny do wartość godziwej	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody/koszty z tytułu wyceny do wartość godziwej przeniesione z kapitału własnego	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody/koszty z tytułu odsetek	-	-	-	-	173	-	- 238	- 65
Przychody z tytułu odsetek związane aktywami, które uległy utracie wartości	-	-	-	-	-	-	-	-
Utworzenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	28	-	-	28
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	786	-	-	786
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	- 31	-	-	- 31
Zyski/straty ze zbycia instrumentów finansowych	-	-	-	-	-	- 94	-	- 94
Kwota przeniesiona z kapitałów własnych do rachunku zysków i strat z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty z tytułu realizacji instrumentów pochodnych	-	-	-	-	-	- 31	-	- 31
Razem zysk / strata	-	-	-	-	956	- 125	- 238	593

Nota 5. PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone 31 grudnia 2014 i 2013 roku przedstawiają się następująco:

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RZIS	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
Bieżący podatek dochodowy	2 670	1 174
Dotyczący roku obrotowego	2 670	1 174
Korekty dotyczące lat ubiegłych	-	-
Odroczony podatek dochodowy	28	-35
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	28	-35
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego	-	-
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	2 698	1 139

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

PODATEK ODROZCZONY WYKAZANY W KAPITAŁE WŁASNYM	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Odroczony podatek dochodowy	-	-
Korzyść podatkowa / (obciążenie podatkowe) wykazane w pozostałych dochodach całkowitych	-	-

BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
Zysk przed opodatkowaniem	12 174	6 222
Przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę do opodatkowania	20 883	16 634
Przychody wyłączone z opodatkowania	4 650	4 342
Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	17 340	14 889
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów	3 228	2 728
Dochód do opodatkowania	14 295	6 353
Odliczenia od dochodu - darowizna, strata	241	173
Podstawa opodatkowania	14 054	6 180
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	2 670	1 174
Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem)	22%	19%

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

Wysokość podatku dochodowego w spółkach zagranicznych należących do Grupy Kapitałowej wynosi 20%.

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2013	zwiększenia	wykorzystanie	zmniejszenia	31.12.2014
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	5	-	-	-	5
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	-	-	-	-	-
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	127	184	143	11	157
Ujemne różnice kursowe	3	-	-	3	-
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	580	910	625	-	865
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	2 308	684	-	-	2 992
Odpis aktualizujący wartość opcji	94	156	-	-	250
Odpisy aktualizujące zapasy	-	141	-	-	141
Odpisy aktualizujące należności	571	270	-	11	830
rezerwy na zobowiązania handlowe	1 075	16 892	15 822	779	1 366
Pozostałe rezerwy	496	-	260	-	236
Suma ujemnych różnic przejściowych	5 259	19 237	16 850	804	6 842
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	999	3 655	3 202	153	1 300
Podstawa odpisu na aktywo z tytułu odroczonego podatku					811
wartość odpisu na aktywo z tytułu odroczonego podatku					154
Aktywa z tytułu odroczonego podatku po uwzględnieniu odpisu					1 146

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	31.12.2013	zwiększenia	wykorzystanie	zmniejszenia	31.12.2014
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	1 307	819	2	864	1 260
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-	-	-	-
Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej	-	-	-	-	-
Dodatnie różnice kursowe	-	22	-	-	22
odsetki od udzielonych pożyczek wycena bilansowa	107	238	7	274	64
różnica w amortyzacji leasingów	319	382	-	319	382
Przychody na przełomie okresu	2 754	4 851	3 961	-	3 644
Suma dodatnich różnic przejściowych	4 487	6 312	3 970	1 457	5 372
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	853	1 199	753	277	1 021

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

Wyszczególnienie	31.12.2013	zwiększenia	wykorzystanie	zmniejszenia	31.12.2014
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	999	3 656	3 202	307	1 146
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	853	1 198	753	277	1 021
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana	-	-	-	-	-
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	146	2 458	2 449	30	125

Nota 6. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W Grupie Kapitałowej nie wystąpiła działalność zaniechana.

Nota 7. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

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

Działalność kontynuowana i zaniechana

Wyliczenie zysku na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:

	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
Zysk netto z działalności kontynuowanej		
Strata na działalności zaniechanej	-	-
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję	9 476	5 083
Efekt rozwodnienia:	-	-
- odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe	-	-
- odsetki od obligacji zamiennych na akcje	-	-
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	9 476	5 083
Zysk na 1 akcję	0,79	0,42

Liczba wyemitowanych akcji

	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	12 000 000	12 000 000
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych	-	-
- opcje na akcje	-	-
- obligacje zamienne na akcje	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	12 000 000	12 000 000

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

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

Rok obrotowy zakończony:	Dywidenda z akcji zwykłych			Zaliczka na dywidendę		
	Data wypłaty	Wielkość	Wartość na 1 akcję	Data wypłaty	Wielkość	Wartość na 1 akcję
31.12.2013	22.07.2014 - I transza; 22.10.2014 - II transza	6 120 000	0,51	-	-	-
31.12.2012	17.07.13 - I transza i 17.09.13 - II transza	5 280 000	0,44	-	-	-

Zarząd będzie rekomendował wypłacanie dywidendy za rok 2014 zgodnie z przyjętą polityką dywidendy na lata 2014-2015 opisane w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej w punkcie 3.6.2.

Nota 9. EFEKT PODATKOWY POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	01.01 -31.12.2014			01.01 -31.12.2013		
	Kwota przed opodatkowaniem	Podatek	Kwota po opodatkowaniu	Kwota przed opodatkowaniem	Podatek	Kwota po opodatkowaniu
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	-	-	-	-	-	-
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych 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	70	19%	57	90	19%	73
Udział w dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	70	19%	57	90	19%	73

Nota 10. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Struktura własnościowa

STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA - wartość netto	31.12.2014	31.12.2013
Własne	13 593	14 347
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	1 367	1 383
Razem	14 960	15 730

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

Tytuł zobowiązania / ograniczenia w dysponowaniu	31.12.2014	31.12.2013
- stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek własnych	-	-
- stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek obcych	3 700	4 564
- stanowiące zabezpieczenie innych zobowiązań	-	-
- użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego	1 367	1 383
Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu lub stanowiących zabezpieczenie	5 067	5 947

Kwoty zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości rzeczowych aktywów trwałych

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

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2014-31.12.2014 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2014	897	13 545	2 539	2 206	1 713	-	20 900
Zwiększenia, z tytułu:	-	51	753	557	299	-	1 660
- nabycia środków trwałych	-	25	160	78	42	-	305
- połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
- zawartych umów leasingu	-	-	564	54	-	-	618
- inne*	-	26	29	425	257	-	737
Zmniejszenia, z tytułu:	-	194	62	871	52	-	1 179
- zbycia	-	-	62	648	17	-	727
- likwidacji	-	194	-	31	-	-	225
- inne*	-	-	-	192	35	-	227
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2014 roku	897	13 402	3 230	1 892	1 960	-	21 381
Umorzenie na dzień 01.01.2014 roku	-	1 160	1 754	904	1 341	-	5 159
Zwiększenia, z tytułu:	-	396	474	739	366	-	1 975
- amortyzacji	-	370	445	329	112	-	1 256
- inne*	-	26	29	410	254	-	719
Zmniejszenia, z tytułu:	-	57	61	577	32	-	727
- likwidacji	-	57	-	-	-	-	57
- sprzedaży	-	-	61	490	17	-	568
- inne	-	-	-	86	16	-	102
Umorzenie na dzień 31.12.2014 roku	-	1 499	2 167	1 066	1 675	-	6 407
Odpisy aktualizujące na 01.01.2014 roku	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-
- utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-
- odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacji lub sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2014 roku	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania spółek zagranicznych	-	-	-	- 14	-	-	- 14
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2014 roku	897	11 903	1 063	812	285	-	14 960

*zmiana prezentacji środków trwałych związana ze zmianami przepisów, prezentacji w księgach, połączenia spółek

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2013-31.12.2013 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2013 roku	897	6 323	2 035	1 982	1 470	4 058	16 765
Zwiększenia, z tytułu:	-	7 222	513	883	297	3 380	12 295
- nabycia środków trwałych	-	7 222	270	50	282	3 380	11 204
- połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	1	-	1
- zawartych umów leasingu	-	-	243	833	14	-	1 090
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	9	659	54	7 438	8 160
- zbycia	-	-	5	594	-	-	599
- likwidacji	-	-	4	65	54,00	-	123
- inne	-	-	-	-	-	7 438	7 438
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2013 roku	897	13 545	2 539	2 206	1 713	0	20 900
Umorzenie na dzień 01.01.2013 roku	-	859	1 441	1 183	1 238	-	4 721
Zwiększenia, z tytułu:	-	301	322	377	157	-	1 157
- amortyzacji	-	301	322	377	157	-	1 157
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	9	656	54,00	-	719
- likwidacji	-	-	4	65	54,00	-	123
- sprzedaży	-	-	5	591	-	-	596
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2013 roku	-	1 160	1 754	904	1 341	-	5 159
Odpisy aktualizujące na 01.01.2013 roku	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-
- utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-
- odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacji lub sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2013 roku	-	-	-	14	3	-	17
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2013 roku	897	12 385	785	1 288	375	-	15 730

Środki trwałe w budowie

Stan na 01.01.2014	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów				Odpisy aktualizujące na BZ	Stan na 31.12.2014
		Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe		
-	-	-	-	-	-	-	-

Stan na 01.01.2013	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów				Odpisy aktualizujące na BZ	Stan na 31.12.2013
		Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe		
4 058	3 380	7305	93	-	40	-	-

Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczystie

Adres nieruchomości	Nr księgi wieczystej lub zbiorów dokumentów	Nr działki	Powierzchnia działki [m2] na 31.12.2014	Wartość na 31.12.2013	Powierzchnia działki [m2] na 31.12.201	Wartość na 31.12.2014
ul. Golikówka 6, Kraków	KR1P/00151938/2 i KR1P/00151939/9	2/26 oraz i2/27	0,417	897	0,417	897
OGÓŁEM			0,417	897	0,417	897

Grunty i budynki o wartości bilansowej 3 700 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2013 roku: 4 564 tysięcy PLN) objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Grupy (nota 33). Wartość bilansowa nieruchomości jest przybliżoną wartością godziwą (ceną rynkową) nieruchomości.

Leasingowane środki trwałe

Środki trwałe w leasingu	31.12.2014			31.12.2013		
	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Maszyny i urządzenia	1 273	562	710	708	323	385
Środki transportu	968	311	657	1 558	560	998
Pozostałe środki trwałe	-	-	-	-	-	-
Razem	2 241	874	1 367	2 266	883	1 383

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w okresie od 01.01.2014 – 31.12.2014 r.

W okresie 01.01.2014 – 31.12.2014 nie dokonano odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w okresie od 01.01.2013 – 31.12.2013 r.

W okresie 01.01.2013 – 31.12.2013 nie dokonano odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

Planowane nakłady inwestycyjne w 2015r.

W okresie 01.01.2015 – 31.12.2015 spółki z grupy kapitałowej nie planują istotnych nakładów inwestycyjnych. Ponoszone nakłady inwestycyjne w 2015r. będą miały charakter odtworzeniowy majątku w grupie kapitałowej.

Nota 11. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2014-31.12.2014 r.

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 01.01.2014	-	-	-	1 651	-	-	1 651
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	29	73	-	-	102
- nabycia	-	-	29	73	-	-	102
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	1	-	-	1
- zbycia	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacji	-	-	-	1	-	-	1
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2014 roku	-	-	29	1 723	-	-	1 752
Umorzenie na dzień 01.01.2014 roku	-	-	-	793	-	-	793
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	-	205	-	-	205
- amortyzacji	-	-	-	205	-	-	205
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	1	-	-	1
- likwidacji	-	-	-	1	-	-	1
- sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2014 roku	-	-	-	997	-	-	997
Odpisy aktualizujące na 01.01.2014 roku	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-
- utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacji lub sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2014 roku	-	-	-	-	-	-	-
- różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2014 roku	-	-	29	726	-	-	755

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2013 - 31.12.2013 r.

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 01.01.2013 roku	-	-	-	1 552	-	-	1 552
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	-	99	-	-	99
- nabycia	-	-	-	99	-	-	99
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-
- zbycia	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacji	-	-	-	-	-	-	-
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2013 roku	-	-	-	1 651	-	-	1 651
Umorzenie na dzień 01.01.2013 roku	-	-	-	603	-	-	420
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	-	190	-	-	190
- amortyzacji	-	-	-	190	-	-	190
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacji	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2013 roku	-	-	-	793	-	-	793
Odpisy aktualizujące na 01.01.2013 roku	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-
- utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-
- odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacji lub sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2013 roku	-	-	-	-	-	-	-
- różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2013 roku	-	-	-	858	-	-	858

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w okresie od 01.01.2014 – 31.12.2014 r.

W okresie 01.01.2014 – 31.12.2014 nie dokonano odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, wartości niematerialnych.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w okresie od 01.01.2013 – 31.12.2013 r.

W okresie 01.01.2013 – 31.12.2013 nie dokonano odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, wartości niematerialnych.

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

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

Kwoty zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości wartości niematerialnych

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

Nota 12. WARTOŚĆ FIRMY

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych A. Łebek i Wspólnicy sp.k.	3 495	3 495
A&S Studio Paweł Adamkiewicz	-	333
VIDSHKODUVANNYA sp. z o.o.	-	46

Zmiany stanu wartości firmy z konsolidacji

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	3 874	3 828
Zwiększenia, z tytułu:	-	46
Zwiększenie stanu z tytułu przejęcia jednostki	-	46
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:	-	-
Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej	-	-
Zmniejszenie stanu z tytułu korekt wynikających z późniejszego ujęcia	-	-
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	3 874	3 874
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w trakcie okresu	379	-
Pozostałe zmiany	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	379	-
Wartość firmy (netto)	3 495	3 874

Wartość firmy z objęcia Kancelarii Adwokatów i Radców Prawnych Andrzej Łebek i Wspólnicy spółka komandytowa

Wartość firmy powstała w wyniku połączenia jednostek gospodarczych w trzech etapach. W dniu 21.05.2009r. Votum S.A. nabyło wkłady komandytariuszy o wartości nominalnej 65.000zł. W dniu 12.08.2009r. Votum S.A. nabyło 16% udziału w zyskach i stratach oraz w dniu 01.09.2009r. Votum S.A. nabyło 18% udziału w zyskach i stratach. Cena nabycia 99% udziału wyniosła 3 112 tys. zł. Zidentyfikowana wartość aktywów netto wyniosła -383 tys. zł.

Na dzień nabycia Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych A.Łebek i Wspólnicy s.k. stanowiła dla grupy ośrodek wypracowujący przepływy pieniężne oparty na uzupełnieniu świadczonych usług przez Votum S.A. Grupa w wyniku

przeprowadzonych testów na utratę wartości nie rozpoznała odpisów aktualizujących. Do testów posłużono się planem budżetowym na 2015r. oraz 4-letnią prognozą przepływów pieniężnych. W okresie prognozy uwzględniono stały wzrost 10% zysku za okres 2016-2019. Średnioważony koszt kapitału (WACC) 14%. Wartość końcowa została oszacowana poprzez ekstrapolację prognozy wolnych środków przepływów pieniężnych poza okres 2019 z wykorzystaniem adekwatnej stopy wzrostu.

Połączenia jednostek gospodarczych

Wyszczególnienie	Data przejęcia	Procent przejętych instrumentów kapitałowych z prawem głosu	Koszt połączenia jednostek gospodarczych	Wartość godziwa aktywów netto jednostki przejmowanej przypadająca na jednostkę przejmującą	Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych	Nadwyżka udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej aktywów netto nad kosztem połączenia
Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych A.Łebek i Wspólnicy spółka komandytowa	21.05.2009	99%	31	-383	3 495	-
A&S Studio Paweł Adamkiewicz	21.01.2011	100%	-	122	333	-
VIDSHKODUVANNYA sp. z o.o.	25.10.2013	74%	-	6	46	-
Wartość firmy przed odpisem wartości					3 874	-
Odpis wartości firmy A&S Studio Paweł Adamkiewicz					333	-
Odpis wartości firmy VIDSHKODUVANNYA sp. z o.o.					46	-
Wartość ogółem					3 495	-

W dniu 21.05.2010 r. VOTUM S.A. nabyło wkłady komandytariuszy o wartości nominalnej 65.000zł w spółce Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych A. Łebek i Wspólnicy spółka komandytowa. Na dzień 30 kwietnia 2010 wartość firmy została wyceniona metodą dochodową przez podmiot Audyt Adach Sadowska – Sadowska Spółka Partnerska – Biegli Rewidenci z siedzibą w Warszawie.

W dniu 12.08.2010 r. VOTUM S.A. nabyło 16% udziału w zyskach i stratach wyżej wymienionej kancelarii. W dniu 01.09.2010 r. VOTUM S.A. nabyło 18% udziału w zyskach i stratach w Kancelarii Adwokatów i Radców Prawnych A. Łebek i Wspólnicy sp.k. oraz na mocy aneksu do umowy spółki z dnia 06.10.2010 r. VOTUM S.A. weszło w posiadanie praw do 99% udziału w zyskach i stratach tejże kancelarii. Na dzień 31.12.2014 roku nie nastąpiła utrata wartości firmy.

Dnia 21 stycznia 2011r. PCRF VOTUM S.A. nabyło przedsiębiorstwo prowadzone pod firmą „A&S Studio Rehabilitacja Funkcjonalna Paweł Adamkiewicz” za kwotę 490 tys. zł. zidentyfikowane rzeczowe aktywa trwałe wyniosły 149 tys. zł. Cena nabycia została ustalona na podstawie wyceny metodą dochodową opracowaną przez Biegłego Rewidenta nr 9358 Panią Teresę Sadowską. Umowa zobowiązuje do zakazu prowadzenia podmiotu konkurencyjnego do usług PCRF VOTUM S.A. Akwizycja podmiotu miała na celu zwiększenie bazy klientów oraz szerszy dostęp do wysoko wykwalifikowanych pracowników z zakresu rehabilitacji funkcjonalnej. Na dzień bilansowy dokonano odpisu aktualizującego zidentyfikowanej wartości firmy. Odpis aktualizujący wartość firmy A&S Studio Paweł Adamkiewicz związany jest ze znaczącymi zmianami w funkcjonowaniu podmiotu, który został połączony z innym ośrodkiem wypracowującym środki pieniężne. Dokonano likwidacji adaptacji lokalu (wynajmowanego przy ul. Walerego Sławka w Krakowie) na kwotę 137 tys. zł. Działalność A&S Studio wraz z pozostałym majątkiem została przeniesiona do centrum rehabilitacji mieszczącego się przy ul. Golikówka w Krakowie. Zmiany wprowadzone w funkcjonowaniu podmiotu (model zarządzania) należało zrewidować ze zidentyfikowaną wartością firmy powstałą przy nabyciu A&S Studio Paweł Adamkiewicz. W związku z powyższym brak możliwości wyodrębnienia i przyporządkowania generowanych przychodów jak i kosztów poszczególnym aktywom powoduje, że należało dokonać odpisu aktualizującego wartość firmy.

Dnia 25 października 2013 roku Votum S.A. nabyło 8880 udziały o łącznej wartości nominalnej 8880,00 UAH, uprawniających do 8880 głosów stanowiących 74 % ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Udziały w spółce VIDSHKODUVANNYA sp. z o.o. zostały nabyte za łączną kwotę wynoszącą 52 000,00 PLN. Nabycie udziałów zostało sfinansowane ze środków własnych. Na dzień bilansowy dokonano odpisu aktualizującego zidentyfikowanej wartości firmy. Grupa oszacowując wartość firmy VIDSHKODUVANNYA sp. z o.o. z siedzibą we Lwowie uwzględniła zewnętrzne ryzyka mogące mieć wpływ na bieżącą działalnością spółki. Utrzymujący się od roku brak stabilności politycznej i gospodarczej na Ukrainie powoduje utrzymanie się niepewności co do wypłacalności państwa ukraińskiego. Ryzyko to jest znaczące i może

spowodować ograniczenia wymienialności hrywny jako waluty funkcjonalnej w spółce VIDSHKODUVANNYA sp. z o.o.. Obecna dewaluacja hrywny spowodowała, że założenia dotyczące zyskowności i przyszłe możliwości zostały zweryfikowane negatywnie. Rozwój spółki jest obecnie ograniczany do obszarów zachodniej Ukrainy, w której nie są prowadzone działania wojenne. Grupa jednocześnie podtrzymuje, że nie zamierza wycofać się z działalności na Ukrainie, będzie nadal rozwijać podmiot.

Nota 13. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Grupa Kapitałowa nie posiada nieruchomości inwestycyjnych.

Nota 14. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI

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

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

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

Nota 16. POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2	43
Kaucje gwarancyjne zdeponowane w banku	42	38
RAZEM	44	81

Nota 17. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

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

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

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

Nota 19. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

Inwestycje długoterminowe	31.12.2014	31.12.2013
Pożyczki udzielone, w tym:	237	134
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	161	20
Inne	-	-
RAZEM	237	134

Inwestycje krótkoterminowe	31.12.2014	31.12.2013
Pożyczki udzielone, w tym:	468	467
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	26	42
Inne	-	3
Instrumenty finansowe utrzymane do terminu wymagalności	-	-
RAZEM	468	470

Nota 20. INNE AKTYWA FINANSOWE

Grupa Kapitałowa nie posiada pozycji innych aktywów finansowych na dzień bilansowy.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

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

Zmiana stanu instrumentów finansowych

01.01.– 31.12.2014	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki udzielone i należności własne	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pozostałe zobowiązania finansowe
Stan na początek okresu	-	-	-	601	94	5626
Zwiększenia	-	-	-	636	156	521
Zakup akcji	-	-	-	-	-	-
Udzielenie pożyczek	-	-	-	636	-	-
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-	-
Odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej	-	-	-	-	-	-
Wycena bilansowa odniesiona na kapitał	-	-	-	-	-	-
Wycena bilansowa odniesiona w RZIS	-	-	-	-	156	-
Zwiększenie zobowiązań leasingowych	-	-	-	-	-	521
Zmniejszenia	-	-	-	532	-	1546
Sprzedaż akcji	-	-	-	-	-	-
Spłata pożyczek udzielonych	-	-	-	532	-	-
Spłata kredytów i pożyczek	-	-	-	-	-	864
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-
Wycena bilansowa odniesiona na kapitał	-	-	-	-	-	-
Wycena bilansowa odniesiona w RZIS	-	-	-	-	-	-
Spłata zobowiązań leasingowych	-	-	-	-	-	682
Stan na koniec okresu	-	-	-	705	250	4 601

01.01.– 31.12.2013	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki udzielone i należności własne	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pozostałe zobowiązania finansowe
Stan na początek okresu	-	-	-	692	-	1819
Zwiększenia	-	-	-	485	94	4 955
Zakup akcji	-	-	-	-	-	-
Udzielenie pożyczek	-	-	-	485	-	-
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-	4000
Odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej	-	-	-	-	-	-
Wycena bilansowa odniesiona na kapitał	-	-	-	-	-	-
Wycena bilansowa odniesiona w RZIS	-	-	-	98	94	-
Zwiększenie zobowiązań leasingowych	-	-	-	-	-	955
Zmniejszenia	-	-	-	576	-	1148
Sprzedaż akcji	-	-	-	-	-	-
Spłata pożyczek udzielonych	-	-	-	576	-	-
Spłata kredytów i pożyczek	-	-	-	-	-	678
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-
Wycena bilansowa odniesiona na kapitał	-	-	-	-	-	-
Wycena bilansowa odniesiona w RZIS	-	-	-	-	-	-
Spłata zobowiązań leasingowych	-	-	-	-	-	470
Stan na koniec okresu	-	-	-	601	94	5626

Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą

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

Instrumenty pochodne zabezpieczające wartość godziwą

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

Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne

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

Należności długoterminowe

	31.12.2014	31.12.2013
Pożyczki udzielone	237	134
inne należności długoterminowe	-	-
Suma netto udzielonych pożyczek	237	134

Udzielone pożyczki

	31.12.2014	31.12.2013
Udzielone pożyczki brutto, w tym:	743	612
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej (wraz z zarządzającymi spółek zależnych)	187	62
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	38	11
Suma netto udzielonych pożyczek	705	601
- długoterminowe	237	134
- krótkoterminowe	468	467

Udzielone pożyczki, w tym dla Zarządu

Pożyczkobiorca	Wartość wg umowy	Wartość bilansowa netto	Odpis aktualizujący	Termin spłaty	Efektywna stopa procentowa	Zabezpieczenia
Osoba fizyczna	135	117	-	2017-05-31	WIBOR 1M + 2%	weksel in blanco
Osoba fizyczna	15	15	-	2015-12-31	WIBOR 1M + 2%	-
Osoba fizyczna	8	4	-	2015-04-30	WIBOR 1M + 1%	-
Bartłomiej Krupa	90	4	-	2018-12-15	WIBOR 1M + 1%	weksel in blanco
Piotr Bartoszewicz	190	183	-	2017-12-31	WIBOR 1M + 2%	zabezpieczenie na akcjach
Osoba fizyczna	4	4	-	2015-04-30	WIBOR 1M + 1%	-
Osoba fizyczna	10	-	5	2014-12-31	WIBOR 1M + 1%	-
Osoba fizyczna	4	-	1	2012-04-30	WIBOR 1M + 1%	-
Osoba fizyczna	1	-	1	-	WIBOR 1M + 2%	-
Osoba fizyczna	30	31	-	2015-03-31	WIBOR 1M + 2%	-
Dream Team sp. z o.o.	9	9	-	2016-06-30	WIBOR 1M + 2%	-
DSA FG Slovensko a.s.	42	42	-	-	WIBOR 1M + 1%	-
Osoba fizyczna	5	2	-	2015-05-31	WIBOR 1M + 1%	-
Osoba fizyczna	1	1	-	2015-02-28	WIBOR 1M + 1%	-
Osoba fizyczna	3	3	-	2015-10-31	WIBOR 1M + 1%	-
Osoba fizyczna	20	-	8	2013-07-31	WIBOR 1M + 2%	-
Osoba fizyczna	10	2	-	2014-12-31	WIBOR 1M + 2%	-

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ROCZNE GRUPY KAPITAŁOWEJ VOTUM ZA OKRES 01.01.2014– 31.12.2014 R.
(wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

Osoba fizyczna	4	1	-	2014-11-30	WIBOR 1M + 1%	weksel in blanco
Osoba fizyczna	3	1	-	2015-03-31	WIBOR 1M + 2%	-
Osoba fizyczna	6	2	-	2016-09-30	WIBOR 1M + 2%	-
Osoba fizyczna	14	15	-	2016-06-30	WIBOR 1M + 2%	-
Osoba fizyczna	15	5	-	2015-03-31	WIBOR 1M + 2%	-
Osoba fizyczna	9	3	-	2015-03-31	WIBOR 1M + 2%	-
Osoba fizyczna	12	12	-	2015-07-31	WIBOR 1M + 2%	-
Osoba fizyczna	1	1	-	2015-01-31	WIBOR 1M + 1%	-
Osoba fizyczna	30	8	-	2015-03-31	WIBOR 1M + 1%	-
Osoba fizyczna	6	3	-	2016-09-30	WIBOR 1M + 1%	-
Osoba fizyczna	4	-	1	2013-12-31	WIBOR 1M + 2%	-
Osoba fizyczna	2	1	-	2015-04-30	WIBOR 1M + 2%	-
Osoba fizyczna	10	-	11	2012-02-29	WIBOR 1M + 2%	-
Osoba fizyczna	10	19	-	2015-11-30	WIBOR 1M + 2%	weksel in blanco
Osoba fizyczna	66	32	-	2017-12-31	WIBOR 1M + 2%	-
Osoba fizyczna	3	2	-	2015-04-30	WIBOR 1M + 1%	-
Osoba fizyczna	5	4	-	2015-07-31	WIBOR 1M + 2%	-
Osoba fizyczna	40	41	-	2015-08-31	WIBOR 1M + 1%	-
Osoba fizyczna	2	-	1	2014-02-28	WIBOR 1M + 2%	-
Osoba fizyczna	3	1	-	2015-04-30	WIBOR 1M + 1%	-
Osoba fizyczna	2	-	2	2013-11-30	WIBOR 1M + 2%	-
Osoba fizyczna	4	5	-	2015-06-30	WIBOR 1M + 2%	-
Osoba fizyczna	15	6	-	2015-04-30	WIBOR 1M + 2%	-
Osoba fizyczna	6	6	-	2015-12-31	WIBOR 1M + 2%	-
Osoba fizyczna	6	-	5	2013-06-30	WIBOR 1M + 1%	-
Osoba fizyczna	3	3	-	-	WIBOR 1M + 2%	-
Osoba fizyczna	1	1	-	2015-03-31	WIBOR 1M + 1%	-
Osoba fizyczna	50	25	-	2017-01-31	WIBOR 1M + 2%	-
Osoba fizyczna	5	1	-	2014-11-30	WIBOR 1M + 2%	-
Osoba fizyczna	2	1	-	2015-01-31	WIBOR 1M + 2%	-
Osoba fizyczna	18	11	-	2015-07-31	WIBOR 1M + 2%	-
Osoba fizyczna	70	34	-	2014-07-31	WIBOR 1M + 1%	weksel in blanco
Osoba fizyczna	7	7	-	2015-12-10	WIBOR 1M + 1%	-
Osoba fizyczna	8	2	-	2015-02-28	WIBOR 1M + 2%	-
Osoba fizyczna	4	2	-	2013-02-28	WIBOR 1M + 1%	-
Osoba fizyczna				2015-04-30	WIBOR 1M +	-

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ROCZNE GRUPY KAPITAŁOWEJ VOTUM ZA OKRES 01.01.2014– 31.12.2014 R.
(wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

	15	6	-		2%	
Osoba fizyczna	15	12	-	2015-03-31	WIBOR 1M + 2%	-
Osoba fizyczna	22	13	-	2015-04-30	WIBOR 1M + 1%	weksel in blanco
Osoba fizyczna	3	3	-	2015-04-30	WIBOR 1M + 2%	-
Osoba fizyczna	8	-	1	2013-04-30	WIBOR 1M + 1%	-
Osoba fizyczna	1	1	-	2015-02-28	WIBOR 1M + 2%	-
Osoba fizyczna	2	-	2	2013-05-31	WIBOR 1M + 1%	-
Razem Pożyczki	1 087	705	38			

Nota 21. ZAPASY

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

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Materiały	-	2
Półprodukty i produkty w toku	141	178
Produkty gotowe	-	-
Towary	-	-
Zapasy brutto	141	180
Odpis aktualizujący stan zapasów	141	-
Zapasy netto	-	180

Zapasy stanowiące zabezpieczenie

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

Analiza wiekowa zapasów w okresie od 01.01.2014 – 31.12.2014 r.

W Grupie Kapitałowej nie wystąpiły zapasy które posiadałyby okres zalegania.

Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy

W Grupie Kapitałowej dokonano odpisu aktualizującego na produkcję w toku w kwocie 141 tys. zł.

Nota 22. UMOWA O USŁUGĘ BUDOWLANĄ

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

Nota 23. NALEŻNOŚCI HANDLOWE

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Należności handlowe	9 072	7 883
- od jednostek powiązanych nie objętych konsolidacją	27	19
- od pozostałych jednostek	9 045	7 864
Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia)	774	571
Należności handlowe brutto	9 846	8 454

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane.

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

Na 31 grudnia 2014 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 774 tysięcy PLN (2013: 571 tysięcy PLN) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem. Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności

Zmiana stanu odpisów aktualizujących	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych i pozostałych na początek okresu	571	584
Zwiększenia, w tym:	246	28
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	246	28
- dociążanie odpisów w związku z umorzeniem układu	-	-
Zmniejszenia w tym:	43	41
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	32	18
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	-	23
- zakończenie postępowań	11	-
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych i pozostałych na koniec okresu	774	571
 Stan odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych na początek okresu	 11	 781
Zwiększenia, w tym:	31	-
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	31	-
- dociążanie odpisów w związku z umorzeniem układu	-	-
Zmniejszenia w tym:	4	770
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	4	770
- zakończenie postępowań	-	-
Stan odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych na koniec okresu	38	11
 Stan odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych na początek okresu	 -	 -
Zwiększenia, w tym:	-	-
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	-	-
- dociążanie 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 koniec okresu	-	-
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	812	582

Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

Należności handlowe	31.12.2014	31.12.2013
Jednostki powiązane nie konsolidowane	38	21
0-60	38	21
61-90	-	-
91-180	-	-
181-360	-	-
powyżej 360	-	-
przeterminowane	-	-
Należności handlowe brutto od jednostek powiązanych	38	21
Jednostki pozostałe	9 808	8 433
0-60	8 127	7 047
61-90	-	-
91-180	-	-
181-360	-	-
powyżej 360	-	-
przeterminowane	1 681	1 386
Należności handlowe brutto od pozostałych jednostek	9 808	8 433
Należności handlowe brutto	9 846	8 454
odpis aktualizujący wartość należności	774	571
Należności handlowe netto	9 072	7 883

Przeterminowane należności handlowe

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowanie w dniach				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
Jednostki powiązane nie objęte konsolidacją							
należności brutto	38	38	-	-	-	-	-
odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-
należności netto	38	38	-	-	-	-	-
Jednostki pozostałe							
należności brutto	9 808	8 127	228	185	232	262	774
odpisy aktualizujące	774	-	-	-	-	-	774
należności netto	9 034	6 403	228	185	232	262	-
Ogółem							
należności brutto	9 846	8 165	228	185	232	262	774
odpisy aktualizujące	774	-	-	-	-	-	774
należności netto	9 072	8 165	228	185	232	262	-

Należności handlowe – struktura walutowa

Wyszczególnienie	31.12.2014		31.12.2013	
	w walucie	przeliczone w PLN	w walucie	przeliczone w PLN
PLN	7 996	7 996	6 732	6 732
EURO	19	81	211	875
CZK	6 546	995	1 812	274
UAH	-	-	6	2
Razem	-	9 072	-	7 883

Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Należności handlowe skierowane na drogę postępowania sądowego	30	29
Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia)	30	29
Należności handlowe brutto	-	-

Nota 24. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	31.12.2014	31.12.2013
Pozostałe należności, w tym:	1 334	1 332
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	-	-
- z tytułu ceł	-	-
- z tytułu ubezpieczeń	-	-
- zaliczki na dostawy	545	508
- z tytułu zbycia aktywów trwałych	-	-
- należności ZFŚS	-	-
- z tytułu emisji akcji	-	-
- VAT	695	745
- inne	94	79
Odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych	-	-
Pozostałe należności brutto	1 334	1 332

	31.12.2014	31.12.2013
Pozostałe należności, w tym:	1 334	1 332
- od jednostek powiązanych	-	-
- od jednostek pozostałych	1 334	1 332
Odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych	-	-
Pozostałe należności brutto	1 334	1 332

Pozostałe należności skierowane na drogę postępowania sądowego

	31.12.2014	31.12.2013
Należności skierowane na drogę postępowania sądowego brutto	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności	-	-
Należności krótkoterminowe skierowane na drogę sądową netto razem	-	-

Nota 25. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31.12.2014	31.12.2013
- ubezpieczenia majątkowe	59	79
- prenumerata czasopism	17	21
- pozyskanie kapitału	-	-
- kampanie i projekty reklamowe	5	4
- usługi serwisowe	67	45
- koszty usług opłacone z góry	210	24
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	358	173

Nota 26. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31.12.2014	31.12.2013
Środki pieniężne kasie i na rachunkach bankowych:	13 478	7 508
kasa	125	99
rachunki bankowe	13 352	7 409
Inne środki pieniężne:	-	65
Środki pieniężne w drodze	-	-
Lokaty overnight	-	65
Lokaty krótkoterminowe o terminie realizacji do 3 m-cy	-	-
Naliczone odsetki od lokat krótkoterminowych o okresie realizacji do 3 m-cy	-	-
Inne aktywa pieniężne:	2	-
Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	-	-
Razem	13 480	7 573

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi 13 480 tysięcy PLN (31 grudnia 2013 roku: 7 573 tysięcy PLN).

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania

	31.12.2014	31.12.2013
Gwarancje bankowe / kaucje	51	38
Poręczenie	-	-
Razem	51	38

Dnia 27 września 2014 roku ING Bank Śląski udostępnił w ramach rachunku bieżącego linię kredytową jednostce dominującej. Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 1 mln. PLN.

Środki pieniężne do dyspozycji jednostki, nie wykazywane w pozycji bilansowej

	31.12.2014	31.12.2013
Środki pieniężne ZFSŚ	12	5
Dostępne, niewykorzystane środki pieniężne w ramach kredytu obrotowego	1 000	1 000
Razem	1 012	1 005

Nota 27. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Kapitał zakładowy – struktura

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

Akcje serii A oraz serii B nie są uprzywilejowane.

Kapitał zakładowy – struktura na 31.12.2014 cd.

Struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio powyżej 5% udziału w kapitale zakładowym.

Akcyonariusze	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.	5 662 700	566 270,00	47,19%	5 662 700	47,19%
Nolmanier Limited	704 502	70 450,20	5,87%	704 502	5,87%
Andrzej Dadełło	700 000	70 000,00	5,83%	700 000	5,83%
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	1 567 786	156 778,60	13,06%	1 567 786	13,06%
Akcyonariusze mniejszościowi	3 365 012	336 501,20	43,32%	3 365 012	43,32%
Razem	8 634 988	863 499	71,95%	8 634 988	71,95%

Zmiana stanu kapitału zakładowego

zmiana stanu kapitału zakładowego	31.12.2014	31.12.2013
Kapitał zakładowy na początek okresu	1 200	1 200
Zwiększenia, z tytułu:	-	-
-podniesienie kapitału podstawowego	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-
- hiperinflacja	-	-
Kapitał zakładowy na koniec okresu	1 200	1 200

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

Nota 28. KAPITAŁ ZAPASOWY

W skład kapitału zapasowego wchodzi 11 595 tys. zł jako nadwyżka wynikająca z podwyższenia kapitału podstawowego poprzez emisję akcji. Kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną w kwocie 6 488 tys. zł, która została pomniejszona o koszty emisji akcji ujęte jako zmniejszenie kapitału zapasowego w kwocie 786tys.zł. Ponadto kapitał zapasowy powstał z ustawowych odpisów z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych w kwocie 1 085 tys. zł, a także z nadwyżek z podziału zysku ponad wymagany ustawowo odpis w kwocie 4 808tys.zł.

Nota 29. POZOSTAŁE KAPITAŁY

Nie występują.

	31.12.2014	31.12.2013
Kapitał zapasowy	11 595	11 459
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-
Pozostałe kapitały	-	-
Kapitał rezerwowy	-	-
Akcje własne (-)	-	-
RAZEM	11 595	11 459
Zmiana stanu kapitałów		

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ROCZNE GRUPY KAPITAŁOWEJ VOTUM ZA OKRES 01.01.2014– 31.12.2014 R.
(wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Kapitał rezerwowy	Akcje własne	Razem
Stan na dzień 01.01.2014 r.	11 459	-	-	-	-	11 459
Zwiększenia w okresie:	136	-	-	-	-	136
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Podatek odroczony z tyt. powyższej korekty	-	-	-	-	-	-
rozliczenie transakcji objęcia podwyższenia w VOTUM-RehaPlus S.A.	-	-	-	-	-	-
Podatek odroczony z tyt. powyższej korekty	-	-	-	-	-	-
Podział/ pokrycie zysku/straty netto	136	-	-	-	-	136
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników	-	-	-	-	-	-
Nadwyżka wartości emisyjnej nad nominalną (Agio)	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia w okresie:	-	-	-	-	-	-
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Podatek odroczony z tyt. powyższej korekty	-	-	-	-	-	-
Wynik z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-	-
Podatek odroczony z tyt. powyższej korekty	-	-	-	-	-	-
Podział/ pokrycie zysku/straty netto	-	-	-	-	-	-
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników	-	-	-	-	-	-
Stan na dzień 31.12.2014 r.	11 595	-	-	-	-	11 595
Stan na dzień 01.01.2013 r.	11 368	-	-	-	-	11 368
Zwiększenia w okresie:	91	-	-	-	-	91
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Podatek odroczony z tyt. powyższej korekty	-	-	-	-	-	-
Wynik z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-	-
Podatek odroczony z tyt. powyższej korekty	-	-	-	-	-	-
Podział/ pokrycie zysku/straty netto	91	-	-	-	-	91
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników	-	-	-	-	-	-
nadwyżka wartości emisyjnej na wartości nominalną (Agio)	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia w okresie:	-	-	-	-	-	-
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Podatek odroczony z tyt. powyższej korekty	-	-	-	-	-	-
Wynik z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-	-
Podatek odroczony z tyt. powyższej korekty	-	-	-	-	-	-
Podział/ pokrycie zysku/straty netto	-	-	-	-	-	-
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników	-	-	-	-	-	-
Stan na dzień 31.12.2013 r.	11 459	-	-	-	-	11 459

Nota 30. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY

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

	31.12.2014	31.12.2013
kwoty zawarte w pozycji niepodzielony wynik niepodlegające wypłacie w formie dywidendy	-3 142	-2 045
-straty spółek zależnych	-2 930	-1 833
-strata z tyt. udziału w podwyższeniu kapitału spółki zależnej	-114	-114
-strata z tyt. zmiany udziału w kapitale spółki zależnej	-98	-98
Razem	-3 142	-2 045

Nota 31. KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY NA AKCJONARIUSZY NIEKONTROLUJĄCYCH

	31.12.2014	31.12.2013
Na początek okresu	184	192
Dywidendy wypłacone przez jednostki zależne	-14	-7
Nabycie spółki	-	-
Wniesienie kapitału przez udziałowców mniejszości w jednostkach zależnych	-	40
Zmiany w strukturze udziałowców w jednostkach zależnych	-	-
Udział w wyniku jednostek zależnych	-33	-41
Na koniec roku	137	184

Nota 32. KREDYTY I POŻYCZKI

	31.12.2014	31.12.2013
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
Kredyty bankowe	3 700	4 564
Pożyczki	-	-
- od Zarządu i Rady Nadzorczej	-	-
Suma kredytów i pożyczek, w tym:	3 700	4 564
- długoterminowe	3 083	3 700
- krótkoterminowe	617	864

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek

	31.12.2014	31.12.2013
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	617	864
Kredyty i pożyczki długoterminowe	3 083	3 700
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	1 233	1 233
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat	1 234	1 234
- płatne powyżej 5 lat	616	1 233
Kredyty i pożyczki razem	3 700	4 564

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

Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2014

Nazwa banku/ pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
ING Bank Śląski S.A. kredyt na finansowanie inwestycji*	4 000	3 700	WIBOR 1M+0,9%, opcja IRS 4,18%	31.12.2020	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości
ING Bank Śląski S.A. kredyt w rachunku bieżącym**	1 000	-	WIBOR 1M+1,2%	-	-
Razem	5 000	3 700	-	-	-

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

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

Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2013

Nazwa banku/ pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
ING Bank Śląski S.A. kredyt na finansowanie inwestycji	4 400	564	WIBOR 1M+0,9%	22.08.2014	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości
ING Bank Śląski S.A. kredyt na finansowanie inwestycji*	4 000	4 000	WIBOR 1M+0,9%, opcja IRS 4,18%	31.12.2020	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości
ING Bank Śląski S.A. kredyt w rachunku bieżącym	1 000	-	WIBOR 1M+1,2%	-	-
Razem	9 400	4 564	-	-	-

Struktura walutowa kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	31.12.2014		31.12.2013	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	Wartość w PLN
PLN	3 700	3 700	4 564	4 564
EUR	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki razem	3 700	3 700	4 564	4 564

Nota 33. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	31.12.2014	31.12.2013
zobowiązania leasingowe	953	1 062
obligacje	-	-
zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	250	94
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	-	-
Inne	-	-
Razem zobowiązania finansowe	1 203	1 156
- długoterminowe	686	623
- krótkoterminowe	517	533

Zobowiązania leasingowe

	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania leasingowe krótkoterminowe	517	533
Zobowiązania leasingowe długoterminowe, w tym:	436	529
- od roku do pięciu lat	436	529
- powyżej pięciu lat	-	-
Zobowiązania leasingowe razem	953	1 062

Nota 34. INNE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

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

Nota 35. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE

Zobowiązania handlowe

	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania handlowe	12 288	10 438
-wobec jednostek powiązanych	47	128
-wobec jednostek pozostałych	12 241	10 310

Zobowiązania handlowe – struktura przeterminowania

Wyszczególnienie	Razem	Nie przetermi- nowane	Przeterminowanie, lecz ściągalne w dniach				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 –180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.12.2014							
Wobec jednostek powiązanych	47	47	-	-	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych	12 241	12 241	-	-	-	-	-
31.12.2013							
Wobec jednostek powiązanych	128	128	-	-	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych	10 310	10 310	-	-	-	-	-

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

Nota 36. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych:	2 023	1 375
<i>Podatek VAT</i>	1 277	792
<i>Podatek zryczałtowany u źródła</i>	-	-
<i>Podatek dochodowy od osób fizycznych</i>	210	149
<i>Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)</i>	521	421
<i>Opłaty celne</i>	-	-
<i>Akcyza</i>	-	-
<i>Pozostałe</i>	15	13
Pozostałe zobowiązania:	798	552
<i>Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń</i>	733	502
<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>	-	-
<i>Zobowiązania wobec wspólnego przedsięwzięcia</i>	-	-
<i>Inne zobowiązania</i>	65	50
<i>Rozliczenia międzyokresowe bierne</i>	-	-
Razem pozostałe zobowiązania	2 821	1 927

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe – struktura przeterminowania

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowanie, lecz ściągalne w dniach				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.12.2014							
Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych	2 821	2 821	-	-	-	-	-
31.12.2013							
Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych	1 927	1 927	-	-	-	-	-

Nota 37. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS

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

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

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

	31.12.2014	31.12.2013
ZFŚS	12	10
Razem	12	10

	31.12.2014	31.12.2013
Środki trwałe wniesione do Funduszu	-	-
Pożyczki udzielone pracownikom	36	26
Środki pieniężne	12	5
Zobowiązania z tytułu Funduszu	93	115
Saldo po skompensowaniu	-44	51
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	202	191

Zobowiązania inwestycyjne

Grupa Kapitałowa nie posiada zobowiązań inwestycyjnych na dzień 31 grudnia 2014r.

Nota 38. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Grupa Kapitałowa nie posiada zobowiązań warunkowych oraz poręczeń.

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

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

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

Wyszczególnienie	31.12.2014		31.12.2013	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	557	517	563	533
W okresie od 1 do 5 lat	473	436	572	529
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	1 030	953	1 135	1 062
Przyszły koszt odsetkowy	77	x	73	X
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	953	953	1 062	1 062
- krótkoterminowe	x	517	x	533
- długoterminowe	x	436	x	529

Umowy leasingu finansowego na dzień 31.12.2014 r.

Finansujący	Numer umowy	Wartość początkowa	Wartość początkowa (waluta)	Oznaczenie waluty	Termin zakończenia umowy	Wartość zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego	Warunki przedłużenia umowy lub możliwość zakupu	Ograniczenia wynikające z umowy
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	R/Wr/2012/01/0137	33,8	33,8	PLN	2015-01-01	1,3	opcja wykupu	-
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	R/Wr/2012/02/0136	39,4	39,4	PLN	2015-02-01	2,3	opcja wykupu	-
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	R/Wr/2012/04/0030	122,7	122,7	PLN	2015-03-01	14,5	opcja wykupu	-
Volkswagen Leasing Polska Sp. z o.o.	6013916-1212-06531	46,2	46,2	PLN	2015-06-01	7,7	opcja wykupu	-
De Lage Landen Leasing Polska S.A.	9448/12	105,3	105,3	PLN	2015-07-01	21,1	opcja wykupu	-
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	L/O/WR/2012/08/0006	27,1	27,1	PLN	2015-08-01	6,0	opcja wykupu	-
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	L/O/WR/2012/08/0007	27,1	27,1	PLN	2015-08-01	6,0	opcja wykupu	-
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	B/O/WR/2013/01/0006	59,1	59,1	PLN	2016-01-30	17,0	opcja wykupu	-
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	B/O/WR/2013/01/0005	59,1	59,1	PLN	2016-01-30	17,0	opcja wykupu	-
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	B/O/WR/2013/01/0004	59,1	59,1	PLN	2016-01-30	17,0	opcja wykupu	-
Volkswagen Leasing Polska Sp. z o.o.	6013916-1213-00775	81,9	81,9	PLN	2016-01-30	32,5	opcja wykupu	-
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	B/O/WR/2013/02/0001	26,8	26,8	PLN	2016-01-31	6,3	opcja wykupu	-
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	B/O/WR/2013/01/0002	59,8	59,8	PLN	2016-01-30	20,6	opcja wykupu	-
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	L/O/WR/2013/03/0005	27,3	27,3	PLN	2016-03-31	9,6	opcja wykupu	-
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	UMOWA NR L/O/WR/2013/06/0033	69,1	69,1	PLN	2016-07-31	30,9	opcja wykupu	-
Europejski Fundusz Leasingowy SA	16016/Wb/13	103,3	103,3	PLN	2016-10-31	37,8	opcja wykupu	-
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	B/O/WR/2013/11/0001	39,0	39,0	PLN	2016-12-31	21,1	opcja wykupu	-

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ROCZNE GRUPY KAPITAŁOWEJ VOTUM ZA OKRES 01.01.2014– 31.12.2014 R.
(wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie podano inaczej)

Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	B/O/WR/2013/12/0020	47,4	47,4	PLN	2016-12-31	26,0	opcja wykupu	-
Volkswagen Leasing Polska Sp. z o.o.	6013916-1213-09386	171,7	171,7	PLN	2016-12-31	95,1	opcja wykupu	-
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	B/O/WR/2014/02/0004	74,8	74,8	PLN	2017-01-31	42,7	opcja wykupu	-
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	B/O/WR/2014/02/0021	36,2	36,2	PLN	2017-01-31	20,7	opcja wykupu	-
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	B/O/WR/2014/04/0001	33,3	33,3	PLN	2017-04-30	20,6	opcja wykupu	-
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	B/O/WR/2014/04/0035	24,1	24,1	PLN	2017-04-30	14,9	opcja wykupu	-
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	B/O/WR/2014/11/0021	291,9	291,9	PLN	2017-11-30	227,5	opcja wykupu	-
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	B/O/WR/2014/12/0010	28,5	28,5	PLN	2017-11-30	22,2	opcja wykupu	-
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	B/O/WR/2014/12/0033	31,7	31,7	PLN	2017-11-30	24,7	opcja wykupu	-
VOLKSWAGEN POLSKA SP. Z O.O.	6232870-1213-02117	37,7	37,7	PLN	2016-03-29	16,6	opcja wykupu	-
VOLKSWAGEN POLSKA SP. Z O.O.	6232870-1213-02119	37,7	37,7	PLN	2016-03-29	16,6	opcja wykupu	-
VOLKSWAGEN POLSKA SP. Z O.O.	6232870-1213-02120	37,7	37,7	PLN	2016-03-29	16,6	opcja wykupu	-
VOLKSWAGEN POLSKA SP. Z O.O.	6232870-1213-08603	37,7	37,7	PLN	2016-11-15	24,0	opcja wykupu	-
Xerox Polska Sp. z o.o.	RD 0858/1	21,0	21,0	PLN	2017-10-31	20,2	opcja wykupu	-
ASSET WALDEMAR ORLIK Sp. j.	umowa z 20-11-2014r	22,6	22,6	PLN	2016-11-20	21,1	opcja wykupu	-
Volkswagen Leasing GmbH Sp. z o.o.	6673909-1214-05790	53,5	53,5	PLN	30-09-2017	39,5	opcja wykupu	-
Tatra-Leasing	LZ11130027 BL269EU	89,4	22 EUR	PLN	2017-01-28	35,6	opcja wykupu	-
Razem						953		

Przedmioty leasingu na dzień 31.12.2014 r.

Wyszczególnienie	W odniesieniu do grup aktywów				Razem
	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	-	-	1	-	1
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	-	-	2	-	2
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	-	15	-	-	15
Volkswagen Leasing Polska Sp. z o.o.	-	-	8	-	8
De Lage Landen Leasing Polska S.A.	-	21	-	-	21
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	-	-	6	-	6
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	-	-	6	-	6
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	-	-	17	-	17
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	-	-	17	-	17
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	-	-	17	-	17
Volkswagen Leasing Polska Sp. z o.o.	-	-	32	-	32
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	-	-	6	-	6
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	-	21	-	-	21
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	-	10	-	-	10
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	-	31	-	-	31
Europejski Fundusz Leasingowy SA	-	-	38	-	38
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	-	21	-	-	21
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	-	26	-	-	26
Volkswagen Leasing Polska Sp. z o.o.	-	-	95	-	95
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	-	43	-	-	43
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	-	21	-	-	21
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	-	21	-	-	21
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	-	15	-	-	15
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	-	227	-	-	227
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	-	22	-	-	22
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	-	25	-	-	25
VOLKSWAGEN POLSKA SP. Z O.O.	-	-	17	-	17
VOLKSWAGEN POLSKA SP. Z O.O.	-	-	17	-	17
VOLKSWAGEN POLSKA SP. Z O.O.	-	-	17	-	17
VOLKSWAGEN POLSKA SP. Z O.O.	-	-	24	-	24
Xerox Polska Sp. z o.o.	-	20	-	-	20

ASSET WALDEMAR ORLIK Sp. j.	-	21	-	-	21
Volkswagen Leasing GmbH Sp. z o.o.	-	-	39	-	39
Tatra-Leasing	-	-	36	-	36
	-	558	395	-	953

Nota 40. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW

	31.12.2014	31.12.2013
Dotacje	204	251
dotacje z PARP	204	251
Przychody przyszłych okresów	151	98
Zapłacone z góry świadczenia, które będą wykonane w następnym okresie sprawozdawczym	141	81
Inne	10	17
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	355	349
- długoterminowe	214	268
- krótkoterminowe	141	81

Wyszczególnienie	Data otrzymania dofinansowania	Wartość dofinansowania	Kwota pozostała do rozliczenia	Data zakończenia rozliczania dofinansowania
Dotacja PARP Umowa o dofinansowanie nr UDA-POIG.08.02.00-02-003/08-00	2008-12-30	450	-	2020
Dotacje razem		450	-	-

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

Nota 41. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	5	5
Rezerwy na nagrody, premie	44	31
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	201	161
Rezerwy na pozostałe świadczenia	-	-
pozostałe	-	-
Razem, w tym:	250	197
- długoterminowe	5	5
- krótkoterminowe	245	192

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

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

	31.12.2014	31.12.2013
wskaźnik rotacji pracowników (%)	0,1%	0,1%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń	0,20%	0,20%

Zmiana stanu rezerw

	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na nagrody, premie	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia	pozostałe	Ogółem
Stan na 01.01.2014	5	31	161	-	-	197
Utworzenie rezerwy	-	84	241	-	-	325
Koszty wypłaconych świadczeń	-	71	198	-	-	269
Rozwiązanie rezerwy	-	-	3	-	-	3
Stan na 31.12.2014, w tym	5	44	201	-	-	250
- długoterminowe	5	-	-	-	-	5
- krótkoterminowe	-	44	201	-	-	245

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

Nota 42. POZOSTAŁE REZERWY

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	-	-
Rezerwy na zobowiązania handlowe	1 342	1 053
Premie	-	-
pozostałe	28	28
Razem, w tym:	1 370	1 081
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	1 370	1 081

Zmiana stanu rezerw

Wyszczególnienie	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwy na zobowiązania handlowe	Premie	pozostałe	Ogółem
Stan na 01.01.2014	-	1 053	-	28	1 081
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	16 868	-	28	16 896
Wykorzystane	-	15 800	-	28	15 828
Rozwiązane	-	779	-	-	779
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2014, w tym	-	1 342	-	28	1 370
- długoterminowe	-	-	-	-	-
- krótkoterminowe	-	1 342	-	28	1 370

Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty

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

Rezerwa na zobowiązania handlowe

W Grupie Kapitałowej tworzy się rezerw na zobowiązania handlowe. W przeważającej wartości są bieżące zobowiązania.

Rezerwa na premie

W Grupie Kapitałowej tworzy się rezerwy na premie wynikające z decyzji i regulaminów wynagradzania.

Rezerwa restrukturyzacyjna

W spółkach z Grupy Kapitałowej nie przeprowadzano restrukturyzacji.

Nota 43. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

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

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Zarząd Grupy określa jako niskie ryzyko rynkowe związane ze zmianą stóp procentowych. Występujące pożyczki i należności oraz zobowiązania dotyczą podmiotów zależnych z siedzibami w Czechach i na Słowacji gdzie walutami funkcjonalnymi dla tych podmiotów jest odpowiednio korona czeska oraz euro. Wpływ na działalność Grupy może mieć jedynie potencjalna zmiana kursu walutowego, który po przeliczeniu będzie wpływał na wynik grupy. Wynik netto Votum Centrum Odškodneni, a.s. stanowi -408 tys. straty netto. Zmiana o 1% kursu waluty wpłynie na wynik netto Grupy Kapitałowej +/-4tys.zł. W przypadku spółki VIDSHKODVANNIA obecna strata na poziomie 131tys.zł przy założeniu zmiany kursu waluty o 1% wpłynęłaby na wynik netto Grupy kapitałowej na poziomie +/- 1 tys.zł.

Stopień narażenia na ryzyko rynkowe

Aktywa i zobowiązania finansowe 31.12.2014	Stopień (wartość narażenia w tys. waluty w tys.)		
	UAH	EUR	CZK
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-
Pożyczki i należności	217	-	7 471
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	229	-	11 289
Instrumenty zabezpieczające – aktywa	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające – pasywa	-	-	-

Powyższa tabela prezentuje stan w walutach funkcjonalnych poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Votum Centrum Odškodneni, a.s. oraz VIDSHKODVANNIA sp. z o.o..

Aktywa i zobowiązania finansowe 31.12.2013	Stopień (wartość narażenia w walucie)		
	UAH	EUR	CZK
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-
Pożyczki i należności	6	385	1 812
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	7	15	3 513
Instrumenty zabezpieczające – aktywa	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające – pasywa	-	-	-

Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

Grupa w 2014r. nie zawierała kontraktów zabezpieczających, bowiem charakter świadczonych usług nie jest oparty o kredyty kupieckie lub promesy w spłacie należności.

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

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

Zmiana stopy procentowej +/- 1%	31.12.2014		31.12.2013	
	Wpływ na wynik finansowy brutto	wpływ na kapitał własny	Wpływ na wynik finansowy brutto	wpływ na kapitał własny
Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie, w tym:	7/-7	7/-7	6/-6	6/-6
- udzielone pożyczki	7/-7	7/-7	6/-6	6/-6
- należności z tyt. dostaw i usług	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-
Aktywa wyceniane w zamortyzowanym, koszcie, w tym	4/-4	4/-4	6/-6	6/-6
- otrzymane kredyty i pożyczki	4/-4	4/-4	6/-6	6/-6
- zobowiązani z tyt. dostaw i usług	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-

Ryzyko walutowe

Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostki z grupy sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. Grupa sporadycznie zawiera transakcje, które mogą być narażone na ryzyko walutowe. Transakcje zawierane są z podmiotami należącymi do Grupy Kapitałowej, więc ryzyko walutowe w takich przypadkach jest niskie. Przychody osiągnięte przez spółki zależne w walucie innej niż funkcjonalnej niniejszego sprawozdania stanowią 7%

przychodów Grupy Kapitałowej. Natomiast koszty operacyjne poniesione w walutach obcych (przez spółki zagraniczne) również stanowi około 9% kosztów Grupy. Zarząd Grupy określa jako niskie ryzyko walutowe, bowiem w przypadku spadku wartości waluty np. 10% wpływ na wynik wahałby się około 1 %.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto (w związku ze zmianą wartości godziwej aktywów i zobowiązań pieniężnych) oraz kapitału własnego na kursy EUR i CZK. Wartość należności i zobowiązań w ukraińskiej spółce nie przekracza 52 tys. pln. W związku z tym wpływ 1% na zmiany procentowe byłby poniżej 1 tys. zł.

rok zakończony na 31 grudnia 2014	EUR +1% / -1%		CZK +1% / - 1%	
	Wpływ na wynik finansowy brutto	wpływ na kapitał własny	Wpływ na wynik finansowy brutto	wpływ na kapitał własny
Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie, w tym:	1/-1	1/-1	8/-8	8/-8
- udzielone pożyczki	-	-	-	-
- należności z tyt. dostaw i usług	1/-1	1/-1	8/-8	8/-8
- inne	-	-	-	-
Aktywa wyceniane w zamortyzowanym, koszcie, w tym	2/-2	2/-2	8/-8	8/-8
- otrzymane kredytu i pożyczki	-	-	-	-
- zobowiązani z tyt. dostaw i usług	2/-2	2/-2	8/-8	8/-8
- inne	-	-	-	-

rok zakończony na 31 grudnia 2013	EUR +1% / -1%		CZK +1% / - 1%	
	Wpływ na wynik finansowy brutto	wpływ na kapitał własny	Wpływ na wynik finansowy brutto	wpływ na kapitał własny
Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie, w tym:	8/-8	8/-8	3/-3	3/-3
- udzielone pożyczki	-	-	-	-
- należności z tyt. dostaw i usług	8/-8	8/-8	3/-3	3/-3
- inne	-	-	-	-
Aktywa wyceniane w zamortyzowanym, koszcie, w tym	8/-8	8/-8	6/-6	6/-6
- otrzymane kredytu i pożyczki	-	-	-	-
- zobowiązani z tyt. dostaw i usług	8/-8	8/-8	6/-6	6/-6
- inne	-	-	-	-

Ryzyko cen towarów

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

Ryzyko kredytowe

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

nieściągalnych należności jest nieznaczące. Jedynie w przypadku, w którym Towarzystwo Ubezpieczeniowe wypłaca odszkodowanie bezpośrednio klientowi zachodzi ryzyko, że należność z tytułu wynagrodzenia może być zagrożona.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy. Na dzień 31.12.2014r. udzielono pożyczek na kwotę 705 tys. zł.

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego. Poziom zadłużenia kredytowego jest na poziomie ok. 4 mln. zł. Dotyczy on kredytu udzielonego przez Bank ING dla PCRf Votum S.A.. Ponadto Bank ING udzielił kredytu w rachunku bieżącym Votum S.A. na poziomie 1 mln. zł (obecne wykorzystanie linii wynosi 0zł). Koncentracja kredytowa z Bankiem ING nie stanowi istotnego ryzyka, bowiem Grupa Kapitałowa posiada na 31.12. środki pieniężne czterokrotnie przewyższające poziom zadłużenia.

Przeterminowane należności handlowe

Wyszczególnienie	Razem	Nie przetermi- nowane	< 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	> 360 dni
31.12.2014						
Należności z tytułu dostaw i usług odpisy aktualizujące	8 165 774	228 -	185 -	232 -	262 -	774 774
Pozostałe należności	1 334	1 334	-	-	-	-
odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki	-	-	-	-	-	-
odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 480	-	-	-	-	-
odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-
Inne aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-
odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-
31.12.2013						
Należności z tytułu dostaw i usług odpisy aktualizujące	8 454 571	7 068 -	238 -	163 -	276 -	571 571
Pozostałe należności	1 332	1 332	-	-	-	-
odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki	-	-	-	-	-	-
odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 573	-	-	-	-	-
odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-
Inne aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-
odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-

Ryzyko związane z płynnością

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

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

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

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

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

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

	Na żądanie	do 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 do 5 lat	Pow. 5 lat
31.12.2014					
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	617	3 083	-
Zamienne akcje uprzywilejowane	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	12 288	-	-	-	-
- od jednostek powiązanych	47	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	250	-
31.12.2013					
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	864	3 700	-
Zamienne akcje uprzywilejowane	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	10 438	-	-	-	-
- od jednostek powiązanych	128	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	94	-

Nota 44. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

Aktywa finansowe	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe	Kategoria instrumentu finansowego
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe), w tym:	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe), w tym:	237	215	237	215	-	należności i pożyczki
- udzielone pożyczki	237	134	237	134	-	należności i pożyczki
- pozostałe	-	81	-	81	-	należności i pożyczki
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	10 406	9 215	10 406	9 215	-	należności i pożyczki
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (krótkoterminowe), w tym:	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	-	-	-	-	-	-
- pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty wykorzystywane w rachunkowości zabezpieczeń:	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe), w tym:	468	467	468	467	-	należności i pożyczki
- udzielone pożyczki	468	467	468	467	-	należności i pożyczki
- pozostałe	-	-	-	-	-	należności i pożyczki
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 480	7 573	13 480	7 573	-	-

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

Zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe	Kategoria instrumentu finansowego
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013		
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	3 700	4 564	3 700	4 564	-	zobowiązania finansowe
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	3 083	3 700	3 083	3 700	-	zobowiązania finansowe
- długoterminowe oprocentowane wg stałej stopy procentowej	-	-	-	-	-	-
- kredyt w rachunku bieżącym	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:	687	624	687	624	-	zobowiązania finansowe
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	437	529	437	529	-	zobowiązania finansowe
- pochodne instrumenty finansowe (opcja)	250	-	250	-	-	zobowiązania finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15 109	12 365	15 109	12 365	-	zobowiązania finansowe
Zobowiązania finansowe, w tym:	517	533	517	533	-	-
- krótkoterminowe zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	517	439	517	439	-	-
- pochodne instrumenty finansowe wykorzystywane w rachunkowości zabezpieczeń	-	94	-	94	-	-

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	31.12.2014		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	250	-
Instrumenty zabezpieczające – aktywa	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające – pasywa	-	-	-

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	31.12.2013		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające – aktywa	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające – pasywa	-	94	-

Zabezpieczenia

Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych

Grupa Kapitałowa nie stosuje zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych.

Zabezpieczenie wartości godziwej

Grupa Kapitałowa nie stosuje zabezpieczeń wartości godziwej.

Nota 45. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, W związku ze znaczną nadpłynnością finansową Grupa zmieniła politykę dywidendy dla akcjonariuszy.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Grupy stanowią, by wskaźnik ten mieścił się w przedziale 20% - 35%. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje zamienne akcje uprzywilejowane, kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto. Projekcje związane z nakładami inwestycyjnymi w Grupie Kapitałowej pozwalają na podział dywidendy pośród akcjonariuszy. Wskaźnik dźwigni wynoszący 21% potwierdza, słuszność propozycji zarządu dotyczącej propozycji podziału zysku.

	31.12.2014	31.12.2013
Oprocentowane kredyty i pożyczki	3 700	4 564
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15 507	13 055
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 480	7 573
Zadłużenie netto	5 727	10 046
Zamienne akcje uprzywilejowane	-	-
Kapitał własny	21 892	18 481
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto	-	-
Kapitał razem	21 892	18 481
Kapitał i zadłużenie netto	27 619	28 527
Wskaźnik dźwigni	21%	35%

Nota 46. PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

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

Nota 47. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

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

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

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów 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	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
VOTUM S.A.	2 996	2 918	10 006	7 508	7 769	6 250	-	-	1 539	1 125	-	-
Jednostki zależne:	12 101	8 542	3 372	1 985	1 590	1 707	-	-	7 306	7 139	-	-
Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych A. Łebek i Wspólnicy sp. k.	9 885	7 346	678	660	1 492	1 099	-	-	9	6	-	-
VOTUM Centrum Odškodnienia, a.s.*	-	28	30	-	-	577	-	-	-	-	-	-
VOTUM Centrum Odškodnění, a.s.	7	1	910	51	-	-	-	-	1 086	1 439	-	-
PCRF VOTUM S.A.	1 406	949	223	255	9	4	-	-	5 910	5 682	-	-
PCRF VOTUM S.A. s.k.	4	-	1 483	999	3	-	-	-	9	9	-	-
Votum Connect S.A.	770	188	39	20	86	27	-	-	132	3	-	-
VIDSHKODUVANNYA sp. z o.o.	30	30	10	-	-	-	-	-	160	-	-	-
Jednostki stowarzyszone	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podmiot dominujący	7	1	37	-	-	-	-	-	5	-	-	-
Jednostki zależne od podmiotu dominującego	511	583	1 602	2 005	27	34	-	-	43	129	-	-
Wspólne przedsięwzięcia, w których jednostka dominująca jest współnikiem:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zarząd jednostki dominującej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10	-	-
Dariusz Czyż	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10	-	-
Elżbieta Kupiec	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bartłomiej Krupa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej	7	5	-	-	4	2	-	-	38	-	-	-

Jednostka dominująca całej Grupy

VOTUM S.A.

Podmiot dominujący względem VOTUM S.A.

Pan Andrzej Dadełło na dzień 31 grudnia 2014 roku posiada bezpośrednio i pośrednio (poprzez DSA Financial Group S.A.) 53,02% akcji zwykłych VOTUM S.A. (na 31 grudnia 2013r.:52,33%)

Znaczący inwestor

DSA Financial Group S.A.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku DSA Financial Group SA jest właścicielem 46,35% akcji zwykłych VOTUM S.A. (31 grudnia 2013: 43,95%).

Jednostka stowarzyszona

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka nie posiada udziałów w jednostkach stowarzyszonych.

Wspólne przedsięwzięcie, w którym Spółka jest wspólnikiem

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka nie uczestniczyła we wspólnych przedsięwzięciach, w których byłaby wspólnikiem.

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

W roku sprawozdawczym 2014 była udzielona pożyczka członkowi zarządu informacje opisane są w nocie 20.

Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

W roku sprawozdawczym 2014 nie były dokonywane transakcje z udziałem członków zarządu poza udzielonymi pożyczkami opisanymi w nocie 20.

Nota 48. WYNAGRODZENIA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ I RADY NADZORCZEJ

Wynagrodzenie kadry kierowniczej Grupy

Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu podmiotu dominującego, członkom Zarządu podmiotów zależnych, kluczowemu kierownictwu oraz członkom Rad Nadzorczych spółek z Grupy Kapitałowej

funkcja		01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
Wynagrodzenie Członków Zarządu jednostki dominującej			
Dariusz Czyż	Prezes Zarządu	573	422
Elżbieta Kupiec	Członek Zarządu - Dyrektor Finansowy	224	183
Bartłomiej Krupa	Członek Zarządu - Dyrektor Departamentu Prawnego	353	233
RAZEM		1 150	838
Wynagrodzenia członków Zarządów pozostałych spółek w Grupie Kapitałowej		1 338	1 306
Wynagrodzenie pozostałej kadry kierowniczej		1 055	867
RAZEM		3 543	3 011
Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej			
Andrzej Dadełto	Przewodniczący Rady Nadzorczej	120	120
Andrzej Łebek	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	2	4
Mirosław Greber	Członek Rady Nadzorczej	2	3
Anna Ludwig	Członek Rady Nadzorczej	1	3
Jerzy Krawczyk	Członek Rady Nadzorczej	2	3
RAZEM		127	133

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

W Grupie Kapitałowej nie realizuje się żaden program akcji pracowniczych.

Nota 49. ZATRUDNIENIE

Przeciętne zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie	31.12.2014	31.12.2013
Zarząd	15	16
Administracja	108	94
Dział sprzedaży	14	8
Pion produkcji	139	124
Pozostali	9	9
RAZEM	285	251

Rotacja zatrudnienia

Rotacja zatrudnienia	31.12.2014	31.12.2013
Liczba pracowników przyjętych	88	81
Liczba pracowników zwolnionych	54	58
RAZEM	34	23

Nota 50. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO

W Grupie Kapitałowej nie występują umowy leasingu operacyjnego.

Nota 51. AKTYWOWANE KOSZT FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

Pozycja nie występuje

Nota 52. PRZYCHODY UZYSKIWANE SEZONOWO, CYKLICZNIE LUB SPORADYCZNIE

Przychody spółek z Grupy Kapitałowej nie podlegają sezonowości sprzedaży.

Nota 53. SPRAWY SĄDOWE

Na dzień sporządzania sprawozdania Grupa nie prowadziła spraw sądowych przeciwko klientom, które przekroczyłyby 10% kapitałów spółki dominującej.

Nota 54. ROZLICZENIA PODATKOWE

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

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 31 grudnia 2014 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

Nota 55. ZUŻYTY SPRZĘT ELEKTRYCZNY I ELEKTRONICZNY

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

Nota 56. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

W dniu 9 kwietnia Votum S.A. objęło w spółce BOBAT sp. z o.o. z siedzibą w Słupcy 533 udziały o wartości nominalnej 100zł każdy. Udziały te stanowią 64% udziałów w kapitale zakładowym spółki. Poza tym zdarzeniem, nie wystąpiły istotne zdarzenia po dacie bilansowej, które wymagałyby ujawnienia.

Nota 57. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKORYGOWANE WSKAŹNIKIEM INFLACJI

Spółka nie prowadziła działalności w warunkach hiperinflacji.

Nota 58. UDZIAŁ SPÓŁEK ZALEŻNYCH NIE OBJĘTYCH SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały ujęte wszystkie spółki zależne.

Nota 59. INFORMACJE O TRANSAKcjACH Z PODMIOTEM DOKONUJĄCYM BADANIA SPRAWOZDANIA

Wynagrodzenie wypłacone lub należne za rok obrotowy	31.12.2014	31.12.2013
- za badanie rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	82	78
- za inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	27	27
- za usługi doradztwa podatkowego	-	-
- za pozostałe usługi	-	-
RAZEM	109	105

Nota 60. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

wyszczególnienie	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
Środki pieniężne w bilansie	13 480	7 573
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	24	2
Aktywa pieniężne kwalifikowane jako ekwiwalenty środków pieniężnych na potrzeby rachunku przepływów pieniężnych	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	13 456	7 573

wyszczególnienie	01.01 -31.12.2014	01.01 -31.12.2013
Amortyzacja:	1 482	1 348
amortyzacja wartości niematerialnych	205	190
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 256	1 158
amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:	55	445
odsetki zapłacone od udzielonych pożyczek	-	-
odsetki zapłacone od kredytów	248	175
odsetki zapłacone od leasingów	66	63
odsetki od dłużnych papierów wartościowych	-	-
odsetki zapłacone od długoterminowych należności	-	-
dywidendy otrzymane	- 13	8
odsetki otrzymane	24	165
odsetki naliczone od udzielonych pożyczek	- 256	238
odsetki naliczone od kredytów i pożyczek	- 14	288
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:	876 -	817
przychody ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
wartość netto sprzedanych wartości niematerialnych	-	-
przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	- 249	106
wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	158	35
wartość netto zlikwidowanych aktywów trwałych	138	-
wycena instrumentu IRS	156	94
aktualizacja wartości zapasów	182	-
aktualizacja wartości firmy i wartości udziałów	431 -	-
aktualizacja wartości krótkoterminowych aktywów finansowych	60	770
Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:	299	399
bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania	290	610
bilansowa zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	54	3
bilansowa zmiana stanu rezerw z tytułu podatku odroczonego	- 45	214

wartość rezerw przejęta w wyniku objęcia kontroli (stan rezerw jednostki zależnej na dzień objęcia kontroli ze znakiem "-")	-	-
wartość rezerw wyłączona w wyniku utraty kontroli (stan rezerw jednostki zależnej na dzień utraty kontroli ze znakiem "+")	-	-
Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:	187	8
bilansowa zmiana stanu zapasów	187	8
wartość zapasów przejęta w wyniku objęcia kontroli (stan zapasów jednostki zależnej na dzień objęcia kontroli ze znakiem "-")	-	-
wartość zapasów wyłączona w wyniku utraty kontroli (stan zapasów jednostki zależnej na dzień utraty kontroli ze znakiem "+")	-	-
Zmiana należności wynika z następujących pozycji:	-	1 844 - 1 128
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	-	1 764 - 1 495
zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu	-	130 269
korekta o dopłaty do kapitału	-	-
zmiana stanu należności z tytułu CIT	51	98
korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	-	-
korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia inwestycji niefinansowych	-	-
korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia inwestycji finansowych	-	-
stan należności przejęty w wyniku objęcia kontroli (stan należności jednostki zależnej na dzień objęcia kontroli ze znakiem "-")	-	-
stan należności wyłączony w wyniku utraty kontroli (stan należności jednostki zależnej na dzień utraty kontroli ze znakiem "+")	-	-
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:	3 660	1 598
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	3 124	1 817
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu podatku CIT	-	257 - 338
korekta o FGŚP	-	- 14
korekta o spłacony kredyt	634	677
korekta o zapłaty leasingów	12	42
korekta o udzielone i spłacone pożyczki i kredyty	-	-
wycena instrumentu IRS	-	156 - 94
korekta z tytułu kompensaty dopłat i zobowiązań	923	-
korekta o zmianę zobowiązania z tyt. niewypłaconej dywidendy	-	-
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych w leasingu	-	621 - 490
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia aktywów finansowych	-	-
stan zobowiązań operacyjnych przejęty w wyniku objęcia kontroli (stan zobowiązań jednostki zależnej na dzień objęcia kontroli ze znakiem "-")	-	2
stan zobowiązań operacyjnych wyłączony w wyniku utraty kontroli (stan zobowiązań jednostki zależnej na dzień utraty kontroli ze znakiem "+")	-	-
Na wartość pozycji "inne korekty" składają się:	-	-
otrzymane dotacje	-	-
zmiana stanu posiadanych znaczków skarbowych	-	- 2
wycena instrumentu IRS	-	-
zwrot nadpłaty podatku CIT	-	-
umorzone kredyty i pożyczki	-	-
utrata wartości środków trwałych odniesiona w wynik finansowy	-	-

V. POZOSTAŁE INFORMACJE

5.1 Komentarz do wyników Grupy VOTUM

Przychody

Grupa Kapitałowa osiągnęła przychody za 12 miesięcy 2014r. na poziomie 74 257 tys. zł. Jest to wzrost o 16,4 mln zł (o 28,5%) do przychodów w analogicznym okresie 2013r. Struktura przychodów prezentuje mniejszy udział spółek zagranicznych w przychodach całej Grupy Kapitałowej. Udział przychodów spółek zagranicznych spadł z 12% do 7% w przychodach ogółem. Wraz z rozwojem zagranicznych struktur sprzedażowych, taka tendencja powinna zostać zmieniona i udział przychodów spółek zagranicznych powinien systematycznie się zwiększać.

Koszty

Koszty działalności operacyjnej za okres 12 miesięcy 2014r. wzrosły o 16% w porównaniu z 2013r. i sięgnęły poziomu 60 052 tys. zł.

Wyniki

Zysk netto 2014r. wyniósł 9 476 tys. zł. Wynik ten wzrósł o 86% w porównaniu z ubiegłym rokiem. W 2014r. rentowność netto wzrosła z 9% do 13% w 2014r.

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

Zarząd VOTUM S.A. publikował prognozy wybranych danych finansowy na 2014r. Prezentowane prognozowane informacje finansowe oparte były na planach budżetowych Spółek oraz na szacunkach i hipotezach, które zostały zaprezentowane w następujący sposób (wyrażone w tys. zł):

	Prognoza z 29.09.14	Skorygowana prognoza z 03.02.15	Zmiana
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	68 941	73 093	6%
ZYSK NETTO	6 002	9 229	54%

Realizacja skorygowanej prognozy przedstawia się następująco:

	Prognoza	31.12.2014	Realizacja
Przychody ze sprzedaży	73 093	74 257	102%
Zysk netto Grupy Kapitałowej VOTUM przypisany podmiotowi dominującemu	9 229	9 509	103%

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

W 2014r. nie toczyły się postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności VOTUM S.A. lub spółek zależnych z jakimkolwiek kontrahentem lub jego grupą kapitałową, w której jednorazowa lub łączna wartość roszczeń przekroczyłaby 10% kapitałów własnych VOTUM S.A.

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

W 2014r. Spółki z Grupy Kapitałowej VOTUM S.A. nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

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

W najbliższych kwartałach znaczącą rolę będzie odgrywać realizacja postępowań sądowych i przedsądowych w sprawach z art. 448. (o zadośćuczynienie za śmierć osoby bliskiej), spółki zagraniczne, w których rozwój sprzedaży przedłoży się na bezpośrednie wyniki grupy kapitałowej.

5.6 Opis istotnych dokonań i niepowodzeń w 2014r. a także inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej VOTUM S.A. oraz Grupy VOTUM, w tym o zdarzeniach, które miały miejsce od dnia publikacji ostatniego raportu

W Grupie Kapitałowej nie wystąpiły istotne dokonania i niepowodzenia pomiędzy publikacją raportu za IV kwartał 2014 a niniejszym raportem.

5.7 Różnice pomiędzy prezentowanym sprawozdaniem rocznym a publikowanym sprawozdaniem za IV kwartał 2014r.

	2014R	Q4 2014	różnica (2014R - Q4 2014)	różnica % (2014R /Q4 2014 %)
Przychody ze sprzedaży	74 257	74 398	- 141	0%
Koszty działalności operacyjnej	60 052	60 103	- 51	0%
Zysk (strata) ze sprzedaży	14 205	14 295	- 90	-1%
Pozostałe przychody operacyjne	222	221	1	0%
Pozostałe koszty operacyjne	1 830	1 449	381	26%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	12 597	13 067	- 470	-4%
Przychody finansowe	252	253	- 1	0%
Koszty finansowe	675	1 053	- 378	-36%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	12 174	12 267	- 93	-1%
Podatek dochodowy	2 698	2 702	- 4	0%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	9 476	9 565	- 89	-1%
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	9 476	9 565	- 9	-1%
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	- 33	- 25	- 8	32%
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	9 509	9 590	- 81	-1%

*Różnica wynika głównie z aktualizacji przychodów i kosztów przyporządkowanych memoriałowo do 2014r oraz aktualizacji podatku dochodowego. Zmiany na poziomie pozostałych kosztów operacyjnych oraz kosztów finansowych dotyczą zmiany w prezentacji odpisu aktualizującego wartości firmy.

Wrocław, dnia 28 kwietnia 2014 r.

Podpisy Członków Zarządu:

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

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

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

Spis treści

I. INFORMACJE OGÓLNE	2
WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ VOTUM S.A.	2
1.1. DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ:	3
1.2. CZAS TRWANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ:.....	3
1.3. OKRESY PREZENTOWANE	3
1.4. SKŁAD ORGANÓW JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ WEDŁUG STANU NA 31.12.2014:	3
1.5. BIEGLI REWIDENCI:	4
1.6. PRAWNICY:	4
1.7. BANKI:	4
1.8. NOTOWANIA NA RYNKU REGULOWANYM:	4
1.9. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ:	5
1.10. SPÓŁKI ZALEŻNE:	8
1.11. SPÓŁKI STOWARZYSZONE:.....	8
1.12. GRAFICZNA PREZENTACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ:.....	8
1.13. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	9
1.14. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	9
II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE VOTUM	10
III. INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	19
3.1 ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.....	19
3.2 ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCHEJ I PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	19
3.3 ZASADY KONSOLIDACJI.....	20
3.4 OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI, W TYM METOD WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ PRZYCHODÓW I KOSZTÓW	21
3.5 ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH.....	27
3.6 ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	28
3.7 NOWE STANDARDY OCZEKUJĄCE NA WDROŻENIE PRZEZ JEDNOSTKĘ	28
IV. DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	31
V. POZOSTAŁE INFORMACJE	94
5.1 KOMENTARZ DO WYNIKÓW GRUPY VOTUM.....	94
5.2 STANOWISKO ZARZĄDU VOTUM S.A. ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE ROCZNYM	94
5.3 INFORMACJE O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH DOTYCZĄCYCH VOTUM S.A. LUB SPÓŁEK ZALEŻNYCH PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI.....	94
5.4 INFORMACJE O ZAWARCIU JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI POMIĘDZY PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	95
5.5 CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPLYW NA OSIĄGANIE PRZEZ VOTUM I JEJ GRUPĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	95
5.6 OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ W 2014R. A TAKŻE INNE INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ VOTUM S.A. ORAZ GRUPY VOTUM, W TYM O ZDARZENIACH, KTÓRE MIAŁY MIEJSCE OD DNIA PUBLIKACJI OSTATNIEGO RAPORTU	95
5.7 RÓŻNICE POMIĘDZY PREZENTOWANYM SPRAWOZDANIEM ROCZNYM A PUBLIKOWANYM SPRAWOZDANIEM ZA IV KWARTAŁ 2014R.	95