

SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE VOTUM ZA III KWARTAŁ 2018



Najważniejsze wydarzenia III kw. 2018

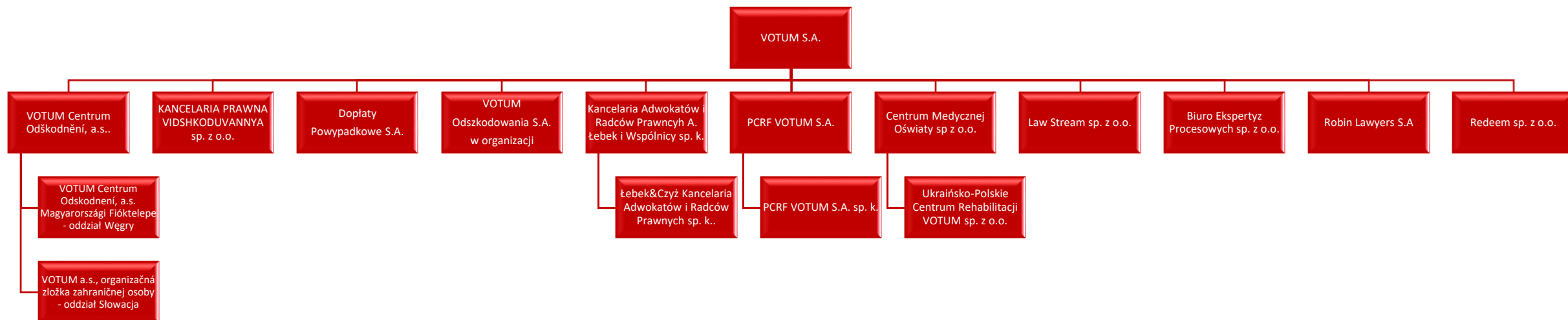


Wyniki finansowe i operacyjne



Otoczenie rynkowe

Prezentacja Grupy Kapitałowej





Zawarcie aneksu do umowy o kredyt obrotowy

W dniu 31 lipca 2018 roku VOTUM S.A. zawarła z ING Bank Śląski S.A. aneks do umowy o kredyt obrotowy z dnia 19.04.2017 roku w celu sfinansowania planów rozwojowych Spółki.

Na podstawie niniejszego aneksu:

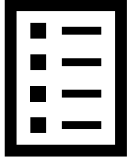
- Bank udziela Emitentowi kredytu obrotowego w wysokości:
 - 6 000 000 zł (słownie: sześć milionów złotych) od dnia 20.04.2017 roku do dnia 30.07.2018 roku
 - 8 000 000 zł (słownie: osiem milionów złotych) od dnia 31.07.2018 roku do dnia 31.03.2020 roku
- Jako zabezpieczenie kredytu zostało przyjęte oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par. 1 pkt. 5 Kodeksu postępowania cywilnego, dotyczącego obowiązku zapłaty sumy pieniężnej do wysokości 12 000 0000 zł



Uruchomienie usługi wsparcia i doradztwa dla osób poszkodowanych w kolizjach drogowych

Pod koniec września 2018 roku uruchomiona została usługa, której zadaniem jest wypełnienie niszy rynkowej jaką jest wsparcie i doradztwo dla osób poszkodowanych w kolizjach drogowych. Usługa ta jest realizowana poprzez spółkę Law Stream sp z o.o.

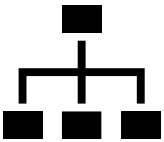
Usługa skierowana jest do osób, które doznały szkody, której skutki kwalifikuje się jako naruszenie czynności narządu ciała lub rozstrój zdrowia na czas nie dłuższy niż 7 dni o szacowanej wartości roszczenia głównego mniejszej niż 10.000 zł.



Rozpoczęcie przeglądu opcji strategicznych

W dniu 16 listopada 2018 roku Zarząd VOTUM S.A., mając na uwadze dalszy rozwój działalności Spółki i jej Grupy Kapitałowej, podjął uchwałę o przystąpieniu przez Spółkę do przeglądu opcji strategicznych we wszystkich obszarach działalności biznesowej.

W ramach przeglądu opcji strategicznych VOTUM S.A. planuje przeprowadzanie due diligence spółki DSA INVESTMENT S.A. z siedzibą we Wrocławiu zależnej od Głównego Akcjonariusza Emitenta oraz innych podmiotów nie związanych z Głównymi Akcjonariuszami Emitenta i jego Grupy Kapitałowej.



Utworzenie spółki VOTUM Odszkodowania S.A.

W dniu 23 listopada 2018 r. VOTUM S.A. zawiązała spółkę VOTUM Odszkodowania S.A. z siedzibą we Wrocławiu i objęła w jej kapitale zakładowym 250 000 akcji imiennych o wartości nominalnej po 1 PLN każda i łącznej wartości nominalnej 250 000 PLN.



Zmiana programu opcji menedżerskich

W dniu 28 listopada 2018 r. Zarząd VOTUM S.A. podjął uchwałę w sprawie zmiany w programie opcji menedżerskich, w ten sposób, że dotychczasowy warunek zwolnienia pożyczkobiorców z obowiązku spłaty połowy kwoty pożyczek w brzmieniu:

„W przypadku, gdy przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej VOTUM za lata 2018 i 2019 łącznie będą równe, bądź wyższe niż 50 000 000 zł co wynikać będzie ze skonsolidowanych sprawozdań Grupy Kapitałowej VOTUM za lata 2018 i 2019, pożyczkodawca zwolni pożyczkobiorcę z obowiązku spłaty połowy kwoty pożyczki.”

zastępuje się nowym, w następującym brzmieniu:

„W przypadku, gdy zysk netto z działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej VOTUM za lata 2018 i 2019 łącznie będzie równy, bądź wyższy niż 25 000 000 zł co wynikać będzie ze skonsolidowanych sprawozdań Grupy Kapitałowej VOTUM za lata 2018 i 2019, pożyczkodawca zwolni pożyczkobiorcę z obowiązku spłaty połowy kwoty pożyczki.”



Wyrażenie przez Radę Nadzorczą VOTUM S.A. zgody na nabycie przez VOTUM S.A. 100% akcji w DSA Investment S.A. z siedzibą we Wrocławiu

W dniu 28 listopada 2018 r. Rada Nadzorcza VOTUM S.A. podjęła uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na przystąpienie do spółki i nabycie przez VOTUM S.A. 100% akcji w DSA Investment S.A. z siedzibą we Wrocławiu za łączną cenę nie niższą niż 9 100 000 zł i nie wyższą niż 11 200 000 zł z możliwością skorygowania ceny sprzedaży w zależności od zysku osiągniętego przez tę spółkę w latach obrotowych 2018 i 2019.



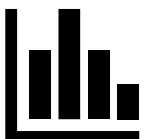
Zawarcie przedwstępnych umów sprzedaży akcji DSA Investment S.A. z siedzibą we Wrocławiu z akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5% akcji w VOTUM S.A

W dniu 28 listopada 2018 r. Zarząd VOTUM S.A., po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej, zawarł przedwstępne umowy sprzedaży:

- 16% akcji DSA Investment S.A. z akcjonariuszem Panem Andrzejem Dadełto za łączną cenę nie niższą niż 1 400 000,00 zł i nie wyższą niż 1 700 000,00 zł z możliwością skorygowania ceny sprzedaży w zależności od zysku osiągniętego przez tę spółkę w latach obrotowych 2018 i 2019.
- 59% akcji DSA Investment S.A. z akcjonariuszem DSA Financial Group S.A. z siedzibą we Wrocławiu za łączną cenę nie niższą 5 400 000,00 zł i nie wyższą niż 6 600 000,00 zł z możliwością skorygowania ceny sprzedaży w zależności od zysku osiągniętego przez tę spółkę w latach obrotowych 2018 i 2019.

**Wybrane dane finansowe DSA Investment S.A.**

	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
Przychody ze sprzedaży	16 631	18 814
Koszty działalności operacyjnej	15 084	16 747
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 547	2 067
Pozostałe przychody operacyjne	90	6
Pozostałe koszty operacyjne	71	402
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 566	1 671
Przychody finansowe	139	151
Koszty finansowe	213	54
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 492	1 768
Podatek dochodowy	293	380
Zysk (strata) netto	1 199	1 388

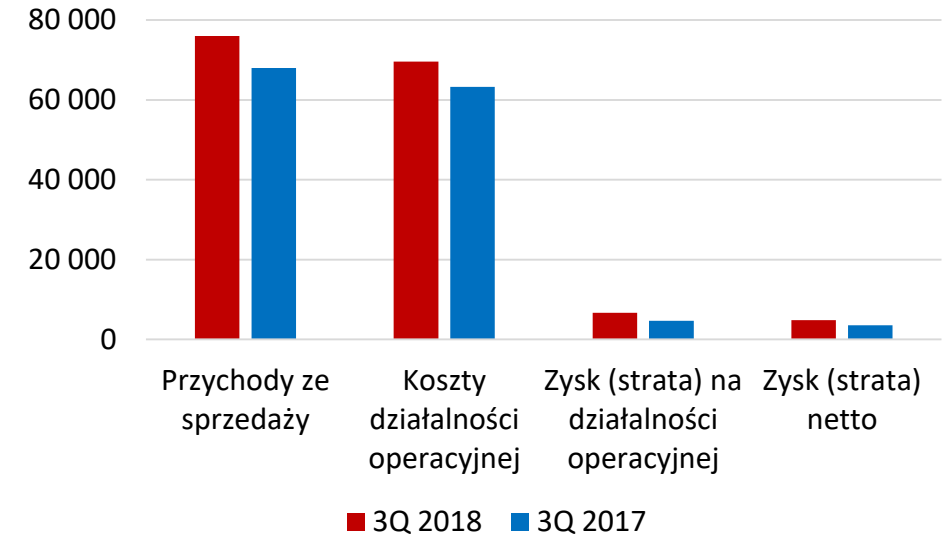
**Wybrane dane finansowe DSA Investment S.A.**

AKTYWA	31.12.2017	31.12.2016
Aktywa trwałe	554	521
Aktywa obrotowe	3 612	2 853
AKTYWA RAZEM	4 166	3 374

PASYWA	31.12.2017	31.12.2016
Kapitał własny	2 318	1 900
<i>Rezerwy na zobowiązania</i>	366	353
Zobowiązanie długoterminowe	59	-
Zobowiązania krótkoterminowe	1422	1 118
Rozliczenia międzyokresowe	1	3
PASYWA RAZEM	4 166	3 374

**GK VOTUM - porównanie wybranych danych finansowych 3Q 2018 do 3Q 2017 (w tys. zł)**

	3Q 2018	3Q 2017	Zmiana 3Q 2018-3Q 2017 (wartościowo)	Zmiana 3Q 2018/3Q 2017 (w %)
Przychody ze sprzedaży	76 068	67 998	8 070	12%
Koszty działalności operacyjnej	69 575	63 308	6 267	10%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	6 686	4 619	2 067	45%
Zysk (strata) netto	4 816	3 539	1 277	36%





GK VOTUM – znaczące pozycje kosztowe w 3Q 2018 (w tys. zł)

Poniesione koszty rozpoczęcia kontraktu z NFZ	400
Poniesione koszty działalności operacyjnej AutoVOTUM S.A.	1 500

**GK VOTUM – rachunek przepływów pieniężnych (w tys. zł)**

Rachunek przepływów pieniężnych	01.01.2018- 30.09.2018	01.01.2017- 30.09.2017
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 255	-5 681
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 177	-2 061
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 800	-276
Przepływy pieniężne netto razem	632	-8 018

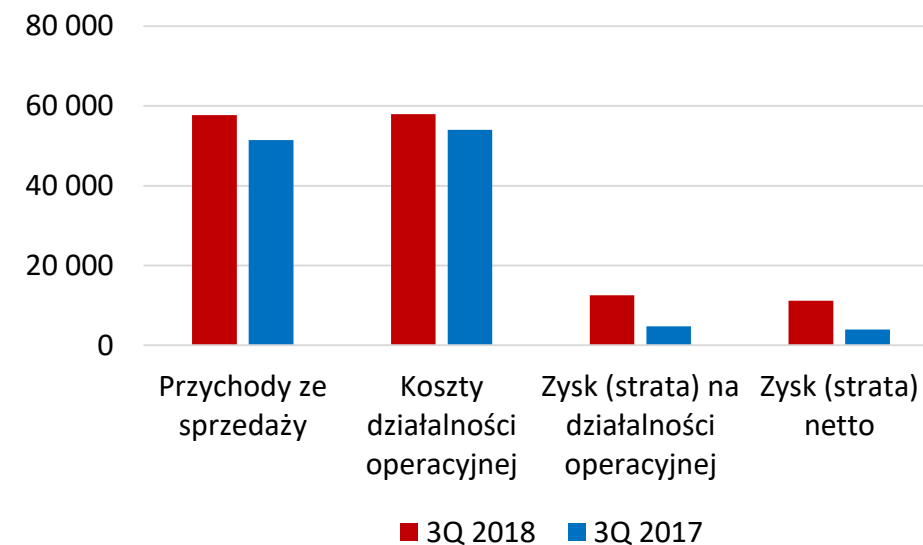
**GK VOTUM – należności i zobowiązania kredytowe (w tys. zł)**

Należności	30.09.2018	31.12.2017
Należności z tytułu realizacji usług	15 809	12 270
- od pozostałych jednostek, w tym	15 698	11 208
- należności z tytułu zaliczek dla klientów	4 931	5 464
- należności z tytułu przychodu ujętego memoriałowo (w tym MSSF 15)	4 819	3 432
Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia)	984	929
Należności z tytułu realizacji usług brutto	16 793	13 199
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 465	5 822
SUMA NALEŻNOŚCI I ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	22 274	18 092

Nazwa banku/pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy	Kwota pozostała do spłaty	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
BGŻ BNP PARIBAS S.A. (PCRF VOTUM S.A.)	6 500	5 639	WIBOR 3M+1,4%	27.09.2024	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości
ING Bank Śląski S.A. kredyt na finansowanie inwestycji (VOTUM S.A.)	9 350	7 010	WIBOR 3M+2,0%	05.03.2026	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości
ING Bank Śląski S.A. kredyt obrotowy (VOTUM S.A.)	6 000	6 000	WIBOR 3M+1,8%	31.03.2020	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości
ING Bank Śląski S.A. kredyt w rachunku bieżącym (VOTUM S.A.)	1 000	-	WIBOR 1M+1,2%	31.03.2018	-
ING Bank Śląski S.A. kredyt odnawialny w rachunku bieżącym (AutoVOTUM S.A.)	500	315	WIBOR 1M+1,2%	30.06.2018	-
ŠkoFIN (Spółka Południowa)	178	61	-	08.06.2020	-
Razem	23 528	19 025	-	-	-

**VOTUM S.A. - porównanie wybranych danych finansowych 3Q 2018 do 3Q 2017 (w tys. zł)**

	3Q 2018	3Q 2017	Zmiana 3Q 2018-3Q 2017 (wartościowo)	Zmiana 3Q 2018/3Q 2017 (w %)
Przychody ze sprzedaży	57 673	51 416	6 257	12%
Koszty działalności operacyjnej	57 889	53 990	3 899	7%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	12 496	4 793	7 703	161%
Zysk (strata) netto	11 211	3 925	2 636	186%



**VOTUM S.A. – istotne pozycje kosztowe (w tys. zł)**

	3Q 2018	3Q 2017	Zmiana 3Q 2018-3Q 2017 (wartościowo)	Zmiana 3Q 2018/3Q 2017 (w %)
Zatrudnienie*				
Przeciętne zatrudnienia w osobach	195,3	195,8	-0,5	-0,25%
Stan zatrudnienia na dzień 30 września	173	214	-41	-19%
Wynagrodzenia				
wynagrodzenia wraz z narzutami w tys. PLN, w tym:	13 844	13 052	792	6%
- wynagrodzenia IT	1 248	766	482	63%
- rezerwa urlopową	93	81	12	14%
Koszty prowadzenia projektu sprzedaży wewnętrznej w tys. PLN	5 722	4 193	1 529	36%
Koszty poniesione na zakup i prowadzenie spraw rzeczowych w tys. PLN (bez wynagrodzeń)	7 913	4 943	2 970	60%

*Zatrudnienie na dzień 31.12.2017 – 258 osób

**VOTUM S.A. – rachunek przepływów pieniężnych (w tys. zł)**

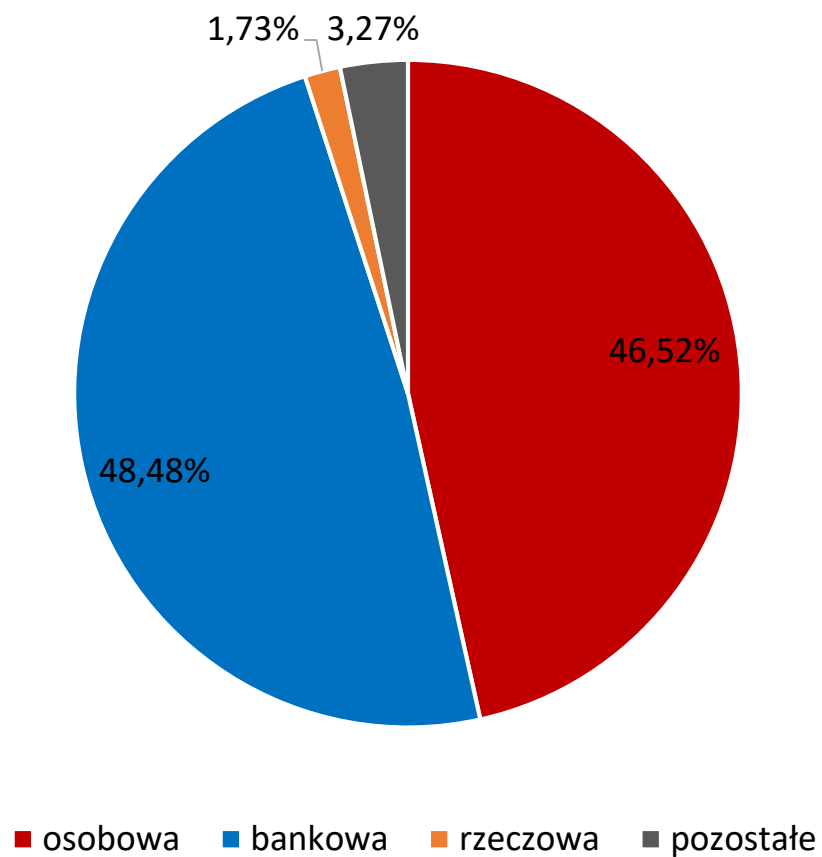
Rachunek przepływów pieniężnych	01.01.2018- 30.09.2018	01.01.2017- 30.09.2017
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 810	-11 247
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5 890	5 282
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 450	376
Przepływy pieniężne netto razem	1 630	-5 589

**Portfel spraw prowadzonych przez VOTUM S.A. oraz KAiRP A. Łebek i Wspólnicy na dzień 30 września 2018**

Łączna wartość spraw prowadzonych na dzień 30 września (w zł), w tym:	1 128 888 758
KAiRP:	444 911 081
- wartość spraw bankowych	35 632 701
- wartość spraw rzeczowych	15 975 021
VOTUM S.A.	683 977 676
- wartość spraw bankowych	331 563 726
- wartość spraw rzeczowych	11 800 123

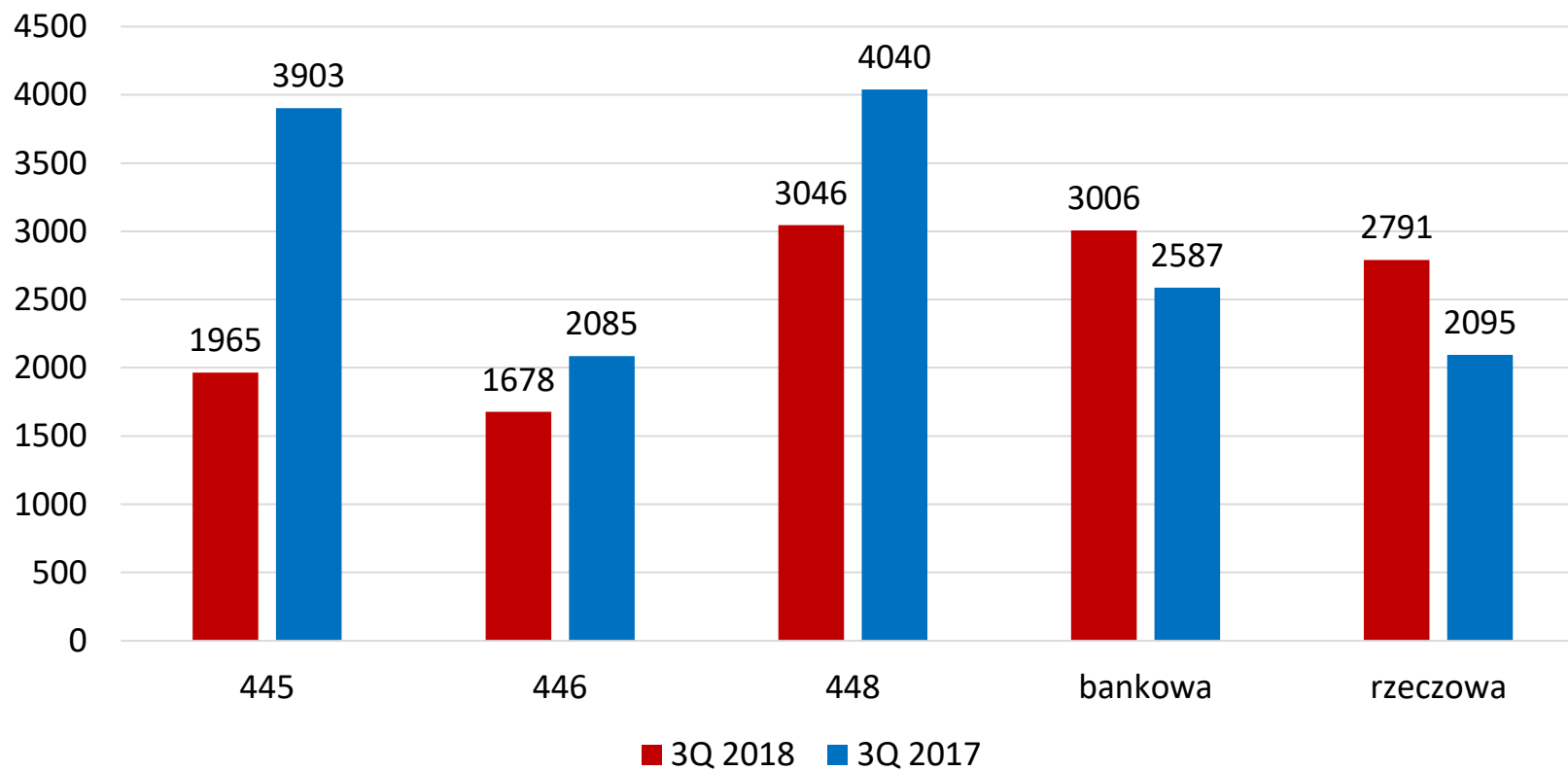


VOTUM S.A. – portfel roszczeń na dzień 30.09.2018 r. wg rodzajów spraw



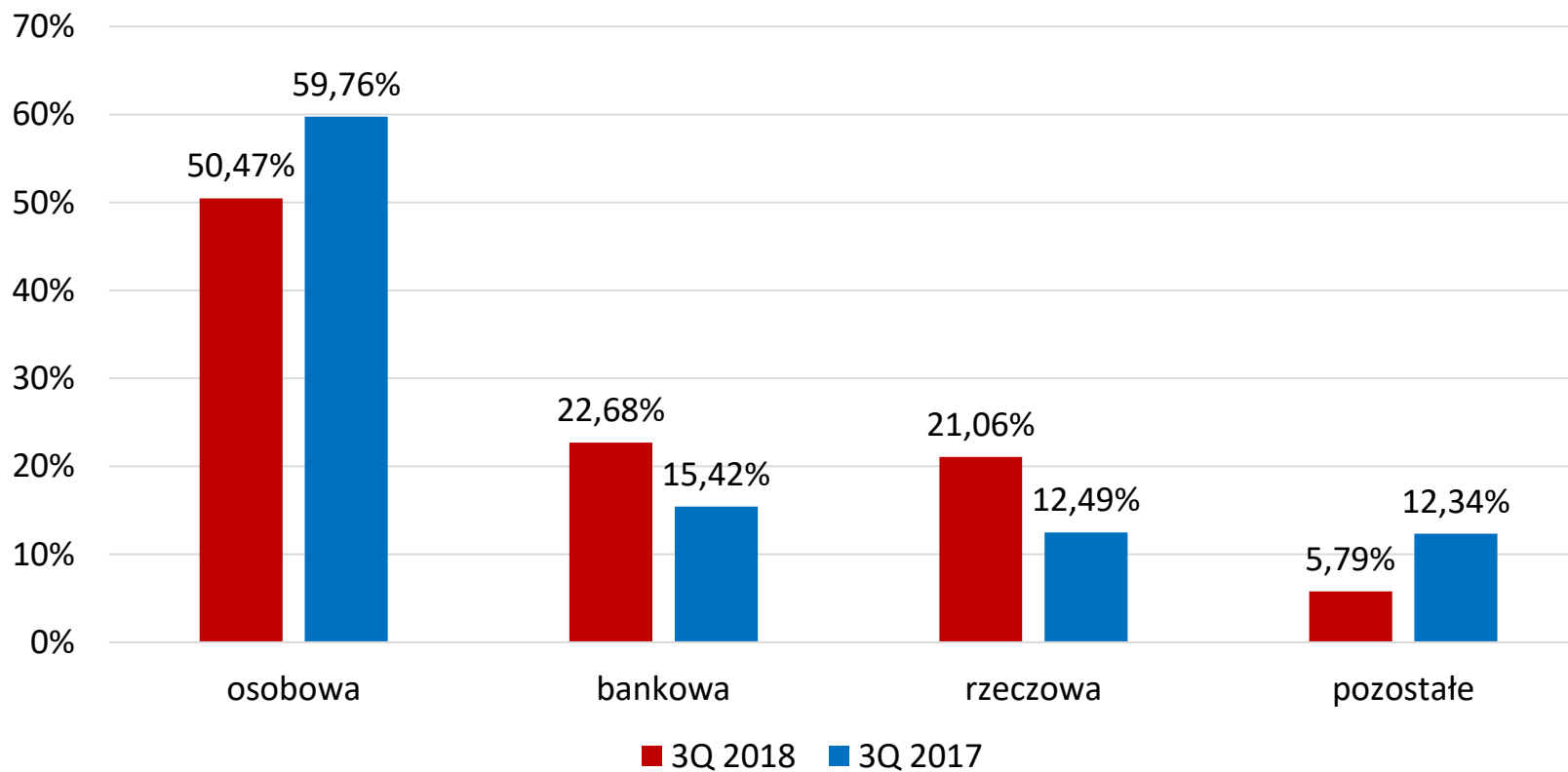


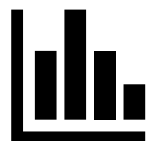
VOTUM S.A. – struktura produktowa sprzedaży za 3 kwartały 2018 i 2017 (w szt.)



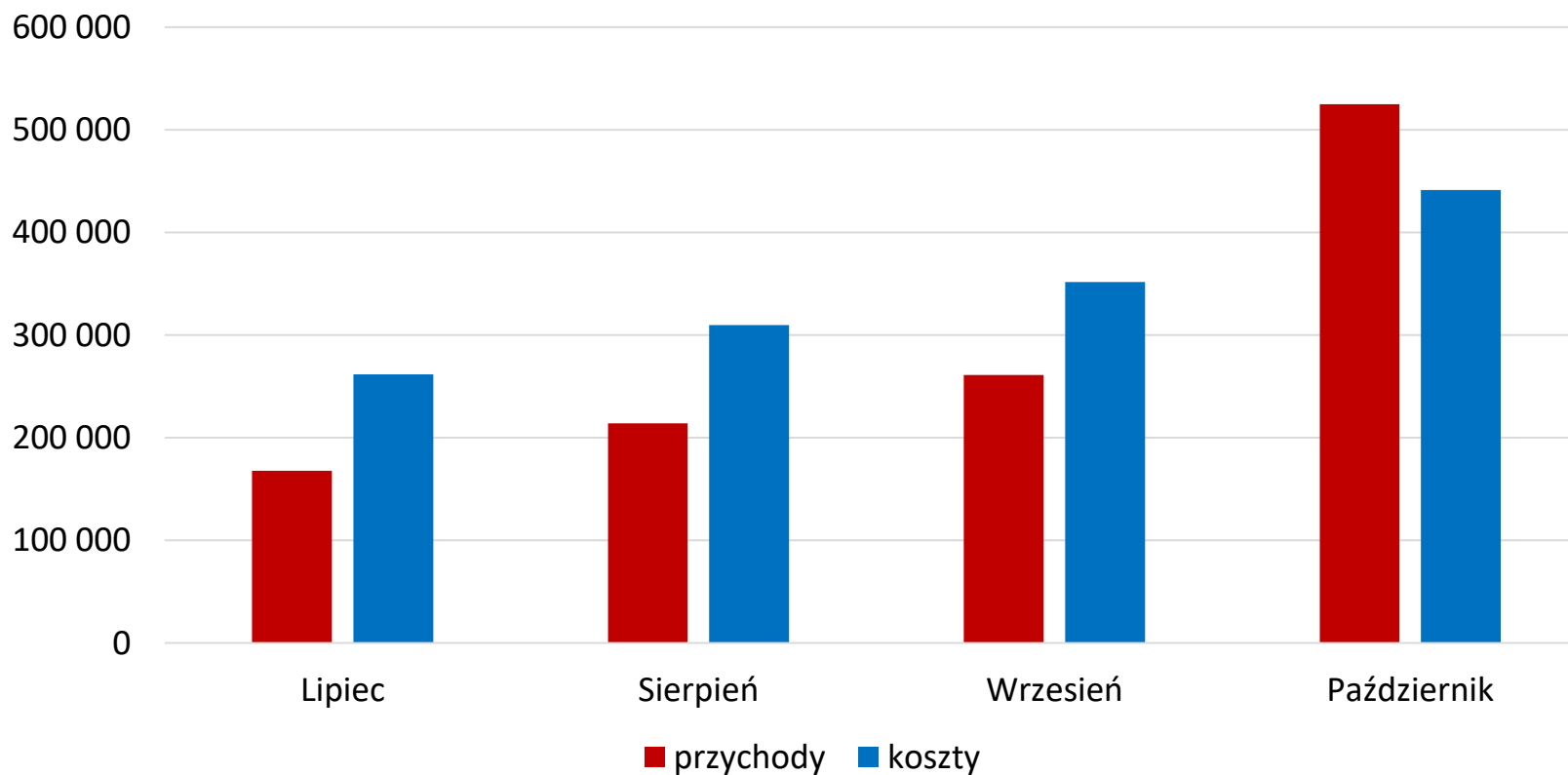


VOTUM S.A. – sprzedaż za 3 kwartały 2018 i 2017 wg rodzajów spraw (%)





VOTUM S.A. – przychody i koszty w projekcie spraw bankowych w okresie lipiec - październik 2018 (w zł)



**VOTUM S.A. – szkody rzeczowe**

	3Q 2018	3Q 2017	Zmiana 3Q 2018-3Q 2017 (wartościowo)	Zmiana 3Q 2018/3Q 2017 (w %)
Liczba zawartych umów cesji (w szt.)	2 455	1 823	632	35%
Wydatki poniesione na zakup i prowadzenie spraw (w tys. zł)	11 005	8 790	2 215	25%
Przychody (w tys. zł)	9 965	5 935	4 030	68%
Koszty poniesione na zakup i prowadzenie spraw (w tys. zł)	7 913	4 943	2 970	60%
Wynik na sprzedaży (w tys. zł)	2 052	962	1 090	113%
Rentowność na sprzedaży (%)	21%	16%		

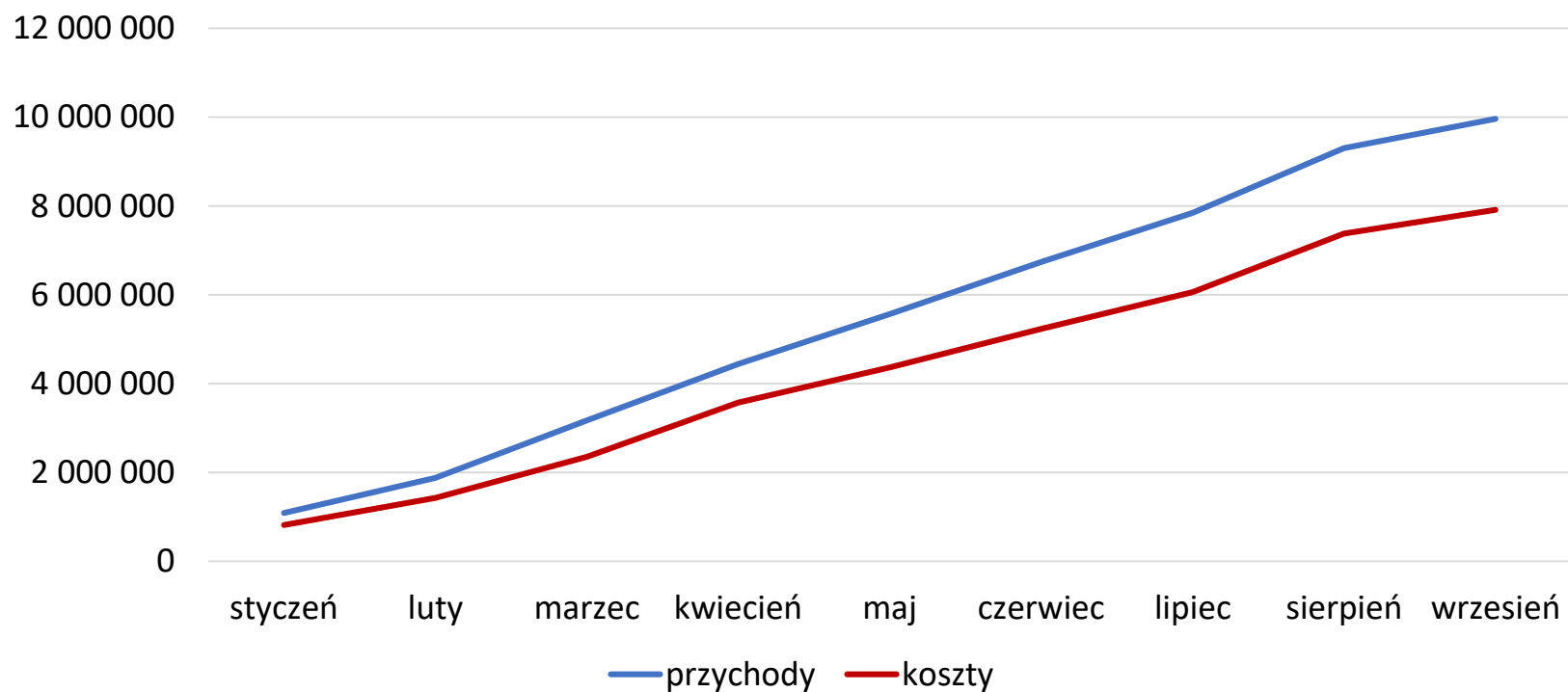
Udział przychodów ze szkód rzeczowych w przychodach ze sprzedaży

3Q 2018	3Q 2017
17,3%	11,5%



VOTUM S.A. – szkody rzeczowe

Szkody rzeczowe - przychody i koszty narastająco w roku 2018 (w zł)



GK VOTUM – segmenty operacyjne

Segmenty operacyjne podzielone są zgodnie z rodzajem sprzedaży usług w Grupie Kapitałowej:



Segment pierwszy (odszkodowawczy) - koncentruje się na trzech kluczowych obszarach dochodzenia roszczeń, tj.:

- szkody osobowe
- szkody w mieniu
- roszczenia w sprawach bankowych.

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, Kancelaria Prawna VIDSHKODUVANNYA sp. z o.o.

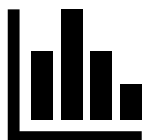


Segment drugi (rehabilitacyjny) – usługi rehabilitacyjne, w segmencie tym znajduje się podmiot świadczący usługi rehabilitacji funkcjonalnej. Do tego segmentu zaliczana jest spółka Polskie Centrum Rehabilitacji Funkcjonalnej

VOTUM S.A. sp.k., Ukraińsko-Polskie Centrum Rehabilitacji VOTUM sp. z o.o.



Segment trzeci (usługi pozostałe) – usługi pozostałe, usługi najmu i usługi wspierające core biznes. Do tego segmentu zaliczamy PCRf VOTUM S.A., Dopłaty Powypadkowe S.A., Law Stream sp. z o.o., Biuro Ekspertyz Procesowych sp. z o.o., AutoVOTUM S.A., Centrum Medycznej Oświaty sp. z o.o., Redeem sp. z o.o.

**Segmenty operacyjne GK VOTUM – wybrane dane finansowe (w tys. zł)****Segment pierwszy (odszkodowawczy)**

	3Q 2018	3Q 2017	Zmiana 3Q 2018-3Q 2017 (wartościowo)	Zmiana 3Q 2018/3Q 2017 (w %)
Przychody segmentu	79 831	76 127	3 704	4,87%
Koszty segmentu	73 976	72 282	1 694	2,34%
Zysk/(strata) netto	4 112	2 518	1 594	63,30%

Segment drugi (rehabilitacyjny)

	3Q 2018	3Q 2017	Zmiana 3Q 2018-3Q 2017 (wartościowo)	Zmiana 3Q 2018/3Q 2017 (w %)
Przychody segmentu	7 854	5 859	1995	34,05%
Koszty segmentu	7 856	5 544	2 312	41,70%
Zysk/(strata) netto	44	304	-260	-85,53%

Segment trzeci (usługi pozostałe)

	3Q 2018	3Q 2017	Zmiana 3Q 2018-3Q 2017 (wartościowo)	Zmiana 3Q 2018/3Q 2017 (w %)
Przychody segmentu	4 982	3 283	1699	51,75%
Koszty segmentu	4 348	2 850	1 498	52,56%
Zysk/(strata) netto	1 014	675	339	50,22%

**Segment odszkodowawczy - wybrane dane finansowe spółek krajowych i zagranicznych (w tys. zł)**

3Q 2018	POLSKA	SPÓŁKA POŁUDNIOWA	UKRAINA
Przychody ze sprzedaży	75 039	4 680	437
Koszty operacyjne	69 875	4 002	315
Wynik na sprzedaży	5 164	679	122
Pozostałe przychody operacyjne	13 512	29	-
Pozostałe koszty operacyjne	829	169	-
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	17 847	539	122

3Q 2017	POLSKA	SPÓŁKA POŁUDNIOWA	UKRAINA
Przychody ze sprzedaży	69 832	6 102	91
Koszty operacyjne	66 831	5 067	199
Wynik na sprzedaży	3 000	1 035	- 109
Pozostałe przychody operacyjne	481	24	-
Pozostałe koszty operacyjne	401	109	47
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	3 080	950	- 155

**Segment rehabilitacyjny - wybrane dane finansowe spółki krajowej (w tys. zł)**

	3Q 2018	3Q 2017	Zmiana 3Q 2018-3Q 2017 (wartościowo)	Zmiana 3Q 2018/3Q 2017 (w %)
Przychody ze sprzedaży	7 805	5 824	1 981	34%
Koszty operacyjne	7 658	5 398	2 260	42%
Wynik na sprzedaży	147	426	- 279	- 65%
Pozostałe przychody operacyjne	4	15	- 10	- 72%
Pozostałe koszty operacyjne	5	27	- 23	- 83%
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	147	413	- 267	- 64%

**PCRF VOTUM**

- obłożenie kliniki w Krakowie (projekt komercyjny)**

Obłożenie 3Q 2018 (ilość zajętych łóżek x ilość dni w 3Q)	Obłożenie 3Q 2017 (ilość zajętych łóżek x ilość dni w 3Q)	Obłożenie - zmiana % (3Q2018/3Q2017)	Efektywność kliniki
7835	6893	13,67%	95,67%

- obłożenie kliniki w Sawicach (kontrakt z NFZ)**

kwiecień 2018	maj 2018	czerwiec 2018	lipiec 2018	sierpień 2018	wrzesień 2018
6,60%	30,70%	55,00%	59,50%	58,70%	91,70%

**Segment usług pozostałych - wybrane dane finansowe spółek krajowych i zagranicznych (w tys. zł)**

3Q 2018	POLSKA	UKRAINA
Przychody ze sprzedaży	4 897	85
Koszty operacyjne	4 255	93
Wynik na sprzedaży	642	- 9
Pozostałe przychody operacyjne	709	4
Pozostałe koszty operacyjne	181	-
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	1 171	- 4

3Q 2017	POLSKA	UKRAINA
Przychody ze sprzedaży	3 283	31
Koszty operacyjne	2 850	45
Wynik na sprzedaży	434	- 15
Pozostałe przychody operacyjne	130	1
Pozostałe koszty operacyjne	22	2
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	542	- 15



Zadośćuczynienie dla bliskich
najciężej poszkodowanych



Prace nad regulacją rynku
doradców odszkodowawczych



Zadośćuczynienie dla osób bliskich ciężko poszkodowanych

W dniu 27 marca 2018 roku Sąd Najwyższy podjął uchwałę w przedmiocie roszczenia o zadośćuczynienie dla osób bliskich ciężko poszkodowanych, wskazując, że sąd może przyznać zadośćuczynienie za krzywdę w takim przypadku.

Spółka do chwili obecnej zawarła umowy z osobami najbliższymi poszkodowanemu i dokonała w ich imieniu zgłoszenia roszczeń z tytułu zadośćuczynienia pieniężnego **w ponad 800 sprawach**.

Obecnie w procesach sądowych prowadzimy 54 sprawy, a łączna kwota roszczeń na dzień publikacji sprawozdania wynosi ponad **4 mln zł**.

PZU poinformowało w raporcie za I kwartał 2018 r. o doszacowaniu rezerw w ubezpieczeniach majątkowych na poczet roszczeń o zadośćuczynienie za ból spowodowany stanem wegetatywnym osoby bliskiej poszkodowanej w wypadku w łącznej wysokości 148 mln zł.



Regulacja działalności doradców odszkodowawczych

Spółka jako członek izby gospodarczej zrzeszającej podmioty działające w branży doradztwa i pośrednictwa odszkodowawczego bierze obecnie udział w pracach dotyczących projektu ustawy o świadczeniu usług odszkodowawczych (druk senacki nr 862), której inicjatorem jest Senacka Komisja Budżetu i Finansów Publicznych.

Projekt przewiduje m.in.:

- wprowadzenie nowego typu umowy nazwanej,
- stawkę maksymalną na usługi obejmujące dochodzenie roszczeń z czynów niedozwolonych w wysokości 20%,
- przekazywanie świadczeń przyznanych przez podmiot zobowiązany bezpośrednio na rachunek klienta,
- objęcie doradców odszkodowawczych obowiązkowym ubezpieczeniem OC,
- ograniczenie zakazu reklamy i akwizycji,
- wprowadzenie zakazu przenoszenia na doradców odszkodowawczych i osoby trzecie wierzytelności z tytułu czynów niedozwolonych.

Dziękujemy za uwagę



W celu uzyskania dalszych informacji o VOTUM S.A. prosimy o kontakt:

telefon: 71 33 93 407

fax: 71 33 93 403

e-mail: inwestorzy@votum-sa.pl

www.votum-sa.pl

www.ri.votum-sa.pl