



KONFERENCJA WYNIKOWA 2025

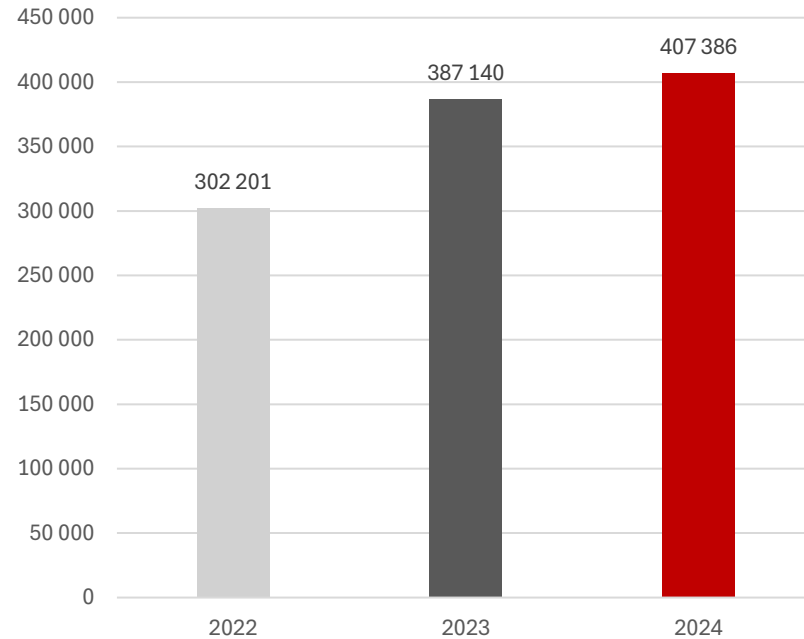
GRUPA KAPITAŁOWA VOTUM
prezentacja wyników za rok 2024

Relacje inwestorskie
Warszawa, 10 kwietnia 2025 r.

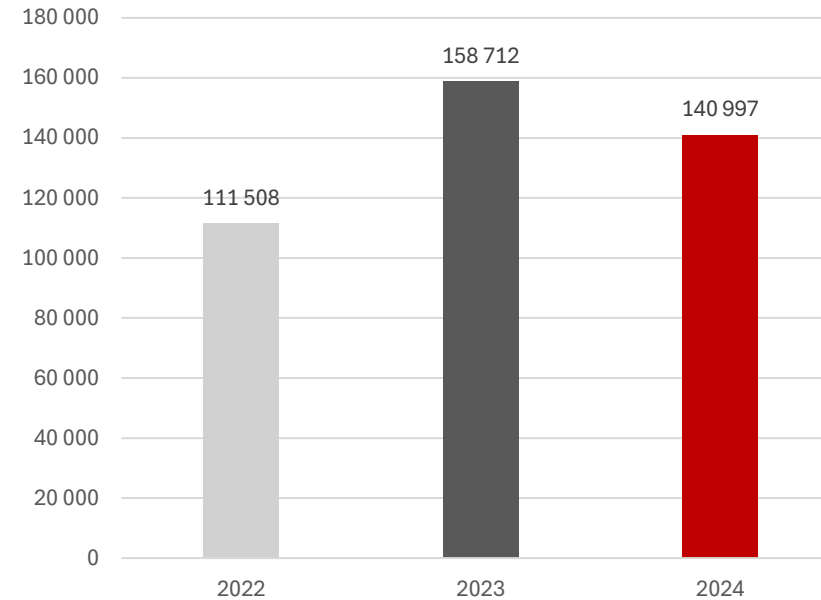
Wybrane wyniki finansowe – GK VOTUM

Wyniki finansowe (dane w tys. zł)

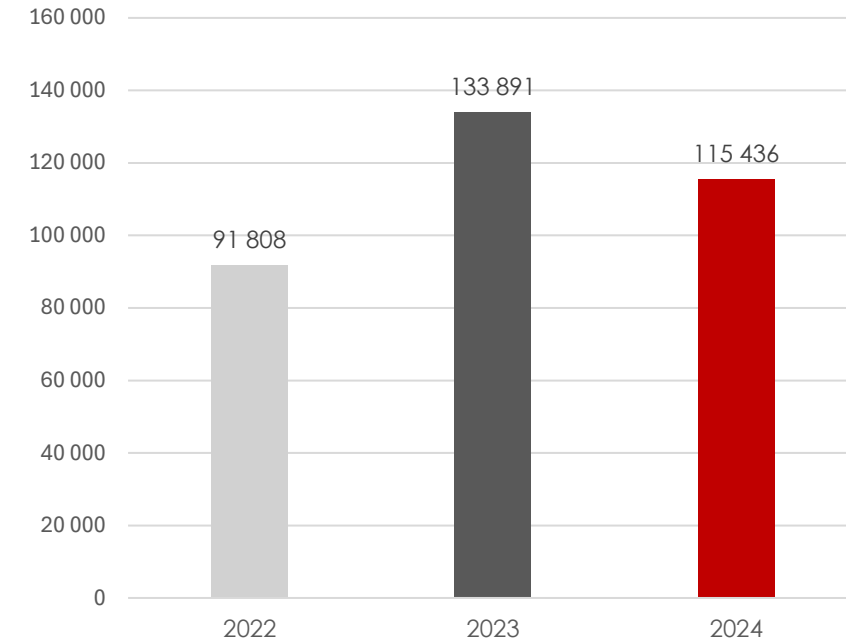
Przychody ze sprzedaży GK VOTUM w latach 2022-2024



Zysk z działalności operacyjnej GK VOTUM w latach 2022-2024



Zysk netto GK VOTUM w latach 2022-2024



RZIS GK Votum	2024	2023
Koszty działalności operacyjnej	259 013	227 352

Przychody Grupy Kapitałowej VOTUM w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 roku wyniosły **407 386 tys. PLN**, co stanowiło najwyższy wynik w historii Grupy Kapitałowej i poprawę o 5% w stosunku do roku wcześniejszego. Zdywersyfikowana struktura Grupy Kapitałowej VOTUM skutkuje tym, że wzrostom przychodów, wynikających z rozwoju nowych segmentów, towarzyszy ograniczanie ich w późnych fazach rozwoju pierwotnych obszarów działalności.

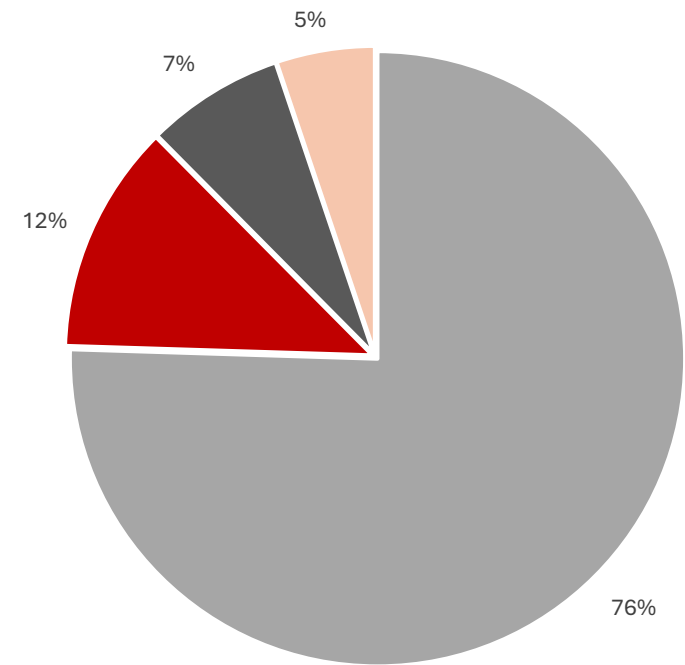
Wynik operacyjny Grupy VOTUM za rok 2024 r. wyniósł **140,9 mln PLN**. Jest to wynik o 11% niższy niż w ubiegłym roku. Przy wzroście przychodów o 5%, głównym czynnikiem determinującym ten spadek był wzrost kosztów o 14% z 227,3 mln PLN do **259 mln PLN**. Pozycją kosztową, na której odnotowano najwyższą zmianę były wynagrodzenia, które z 48,3 mln PLN w roku 2023 wzrosły do **70,2 mln PLN** w roku 2024, tj. o 45%.

Skonsolidowany zysk netto roku 2024 wyniósł **115,4 mln PLN** i w stosunku do roku 2023 r. jest niższy o 14%.

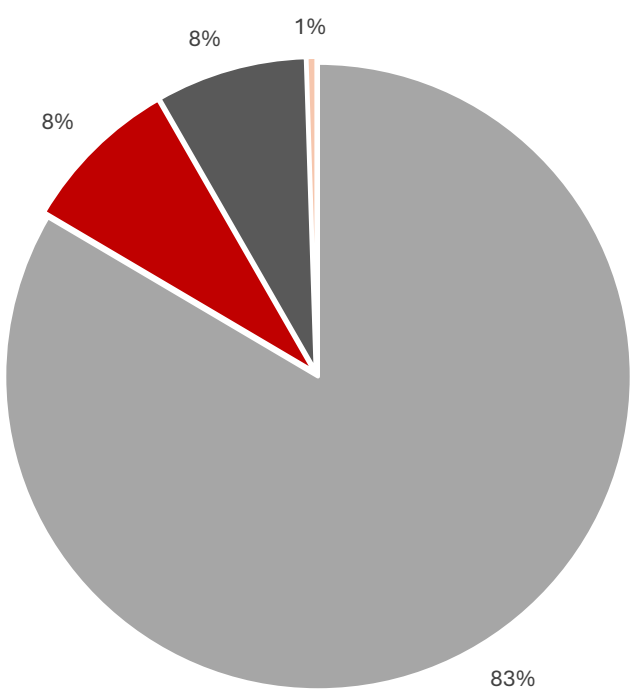
Struktura przychodów w poszczególnych segmentach w 2023 r. i 2024 r.



Udział poszczególnych segmentów wg przychodów ze sprzedaży w 2023 roku



Udział poszczególnych segmentów wg przychodów ze sprzedaży w 2024 roku



■ Roszczenia bankowe ■ Sprawy odszkodowawcze ■ Rehabilitacja ■ Pozostale

Segmenty (w tys. PLN)	Roszczenia bankowe	Sprawy odszkodowawcze	Rehabilitacja	Pozostale
Przychody 2024	342 243	33 724	31 940	2 051
Przychody 2023	302 032	47 533	35 481	2 094
zmiana przychodów r/r w tys. PLN	40 211	-13 809	-3 541	-43

W dalszym ciągu największy udział w przychodach Grupy stanowią przychody segmentu dochodzenia roszczeń z tytułu umów bankowych. Segment ten wygenerował w 2024 r. 83% ogółu przychodów osiągniętych w Grupie Kapitałowej.

Przepływy pieniężne

	PLN	PLN
	01.01.2024- 31.12.2024	01.01.2023- 31.12.2023
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	108 105	40 963
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-15 569	-2 852
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-44 282	-36 290
Przepływy pieniężne netto bez zmian różnic kursowych razem	48 254	1 821
Przepływy pieniężne netto razem	48 143	1 836
Środki pieniężne na początek okresu	12 211	10 376
Środki pieniężne na koniec okresu	60 354	12 211

Przepływy z działalności operacyjnej wyniosły **108,1 mln PLN**, co stanowi ponad dwukrotny wzrost w porównaniu do 41 mln PLN w 2023 roku. Przepływy z działalności inwestycyjnej osiągnęły poziom -15 mln PLN, a z działalności finansowej -44 mln PLN. Łącznie, przepływy pieniężne netto wyniosły ponad **48 mln PLN**, co w zestawieniu z 1,8 mln PLN w roku poprzednim stanowi bardzo wyraźną poprawę. W rezultacie, stan środków pieniężnych na koniec 2024 roku wzrósł do **60,4 mln PLN** w porównaniu do 12,2 mln PLN na koniec 2023 roku.

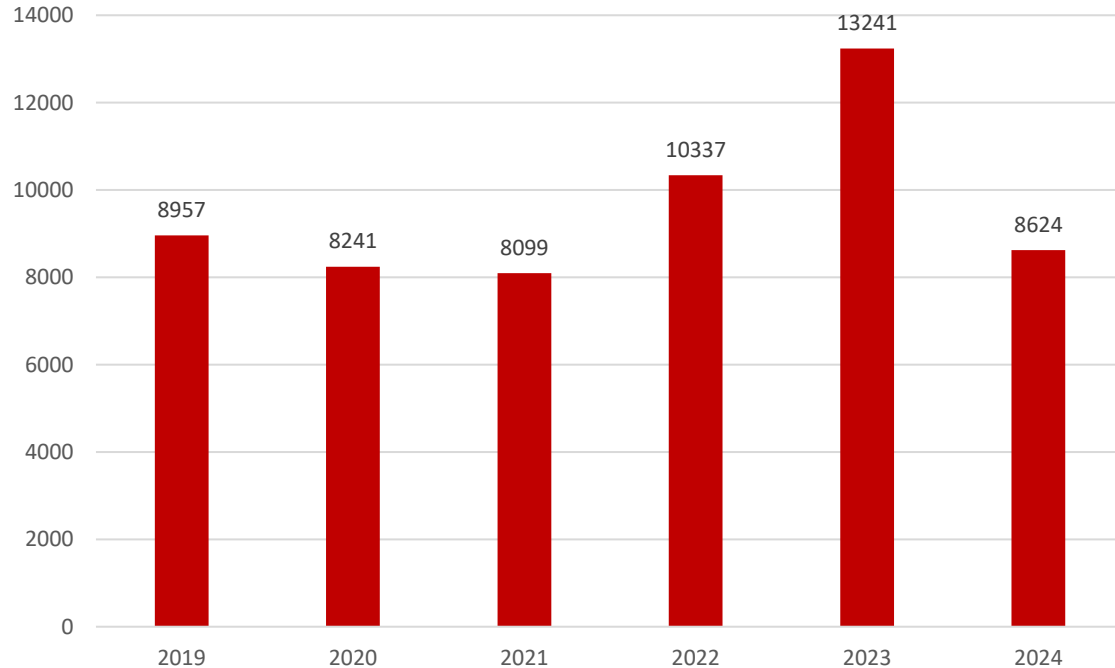
		Umowa o pracę	B2B	Łącznie
Dane z 3Q 2023	na dzień 30.09.2023	472	451	923
	na dzień 31.12.2023	492	500	992
Dane z 4Q 2024	na dzień 30.09.2024	600	555	1155
	na dzień 31.12.2024	507	512	1019

Segment Bankowy – sprawy frankowe

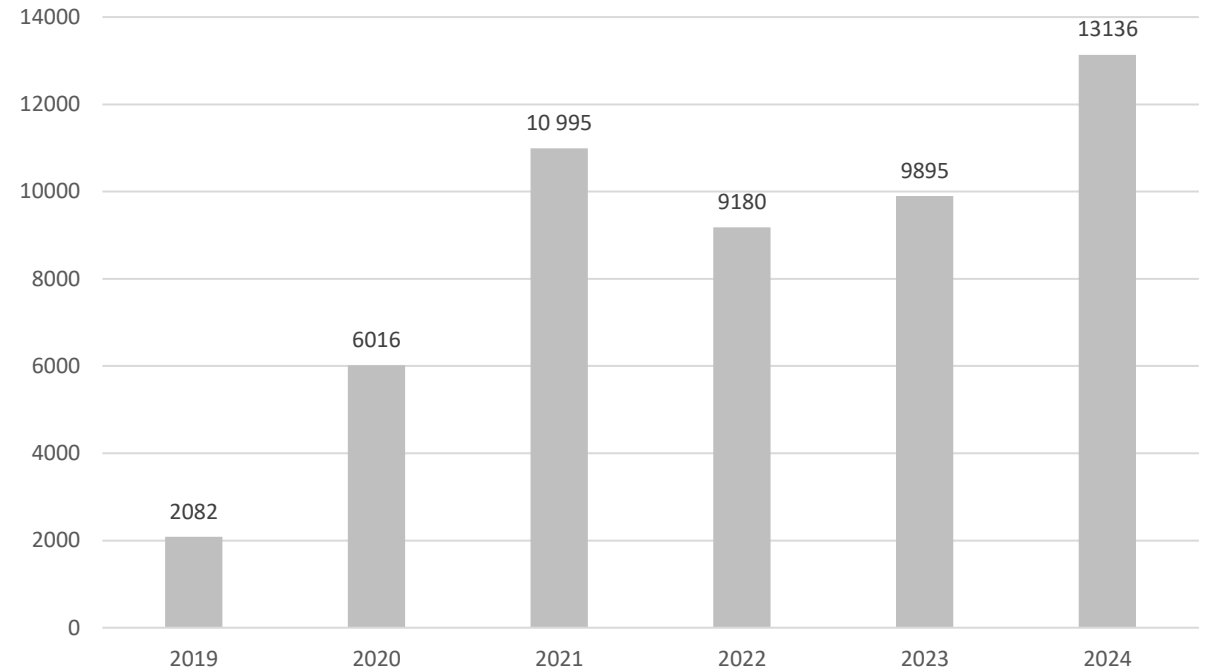
Kontrakty oraz postępowania sądowe w segmencie bankowym w zakresie konsumentów, którzy zaciągnęli kredyt denominowany lub indeksowany do waluty franka szwajcarskiego

Segment Bankowy – sprawy frankowe

Liczba zawartych umów w latach 2019 - 2024



Liczba spraw sądowych - wytoczone powództwa



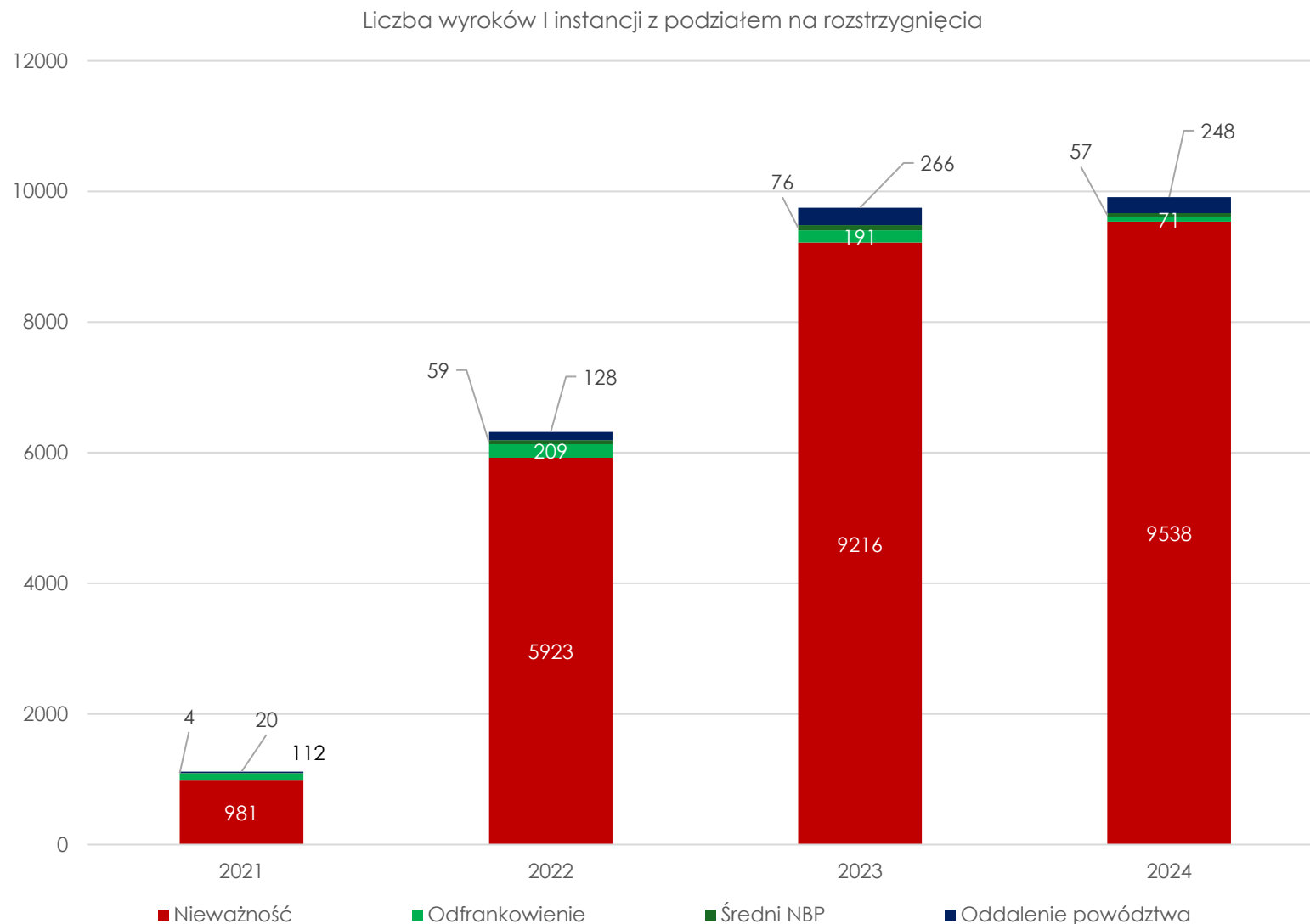
Pomimo pojawiających się sygnałów o spadającej liczbie nowych powództw ze strony kredytobiorców przeciwko bankom w sprawach kredytów indeksowanych i denominowanych do CHF, dla Grupy Kapitałowej VOTUM rok 2024 był pod tym względem **rekordowy**. Spółki z Grupy Kapitałowej VOTUM doprowadziły do wytoczenia **13 136 powództw**, co stanowiło **wzrost o 32% r/r**.

Segment Bankowy – sprawy frankowe

Liczba wyroków I instancji z podziałem na rozstrzygnięcia

Liczba wyroków I instancji z podziałem na rozstrzygnięcia

	2021	2022	2023	2024
Nieważność	981	5923	9216	9538
Odfrankowanie	112	209	191	71
Średni NBP	4	59	76	57
Oddalenie powództwa	20	128	266	248

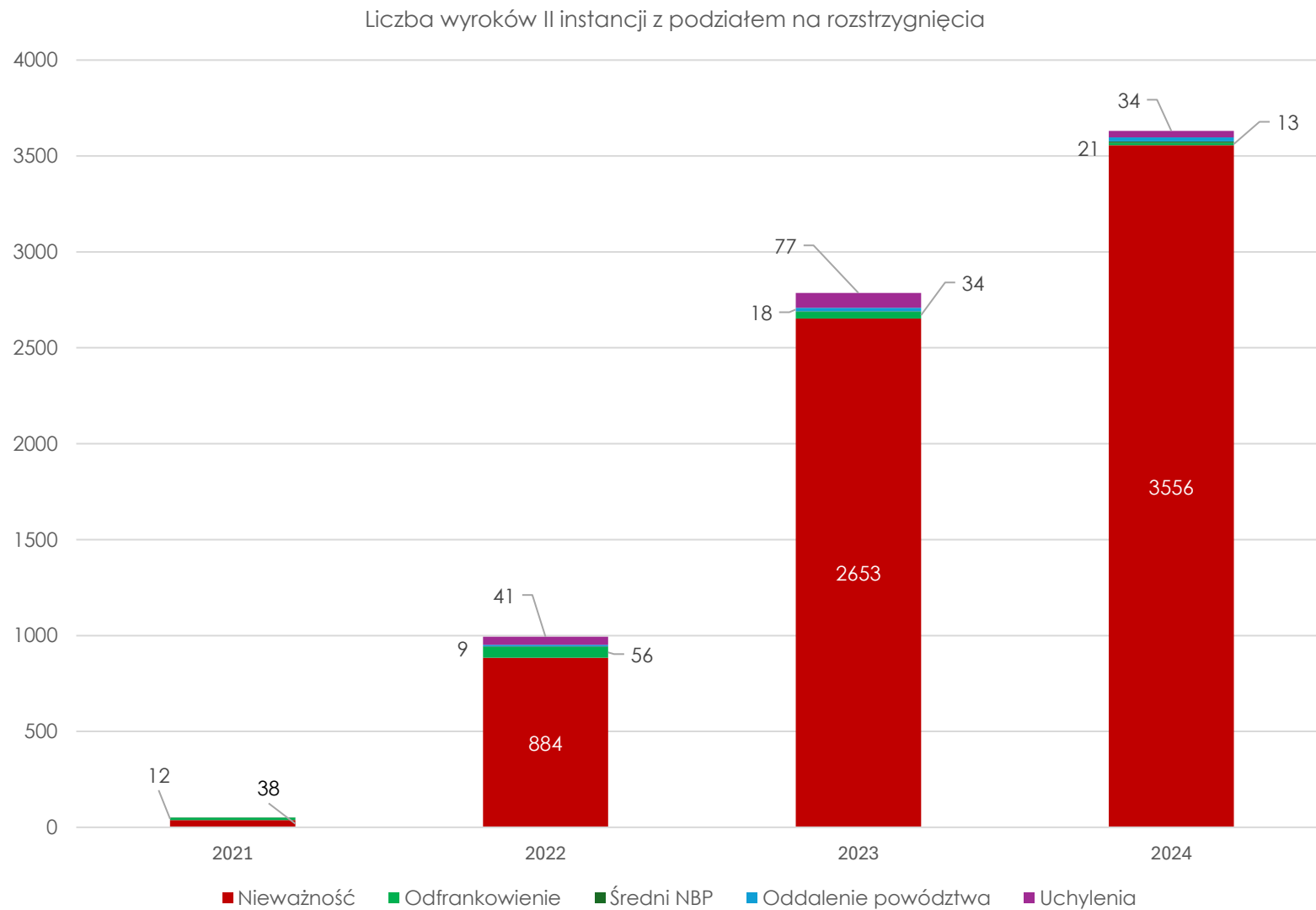


Segment Bankowy – sprawy frankowe

Liczba wyroków II instancji z podziałem na rozstrzygnięcia

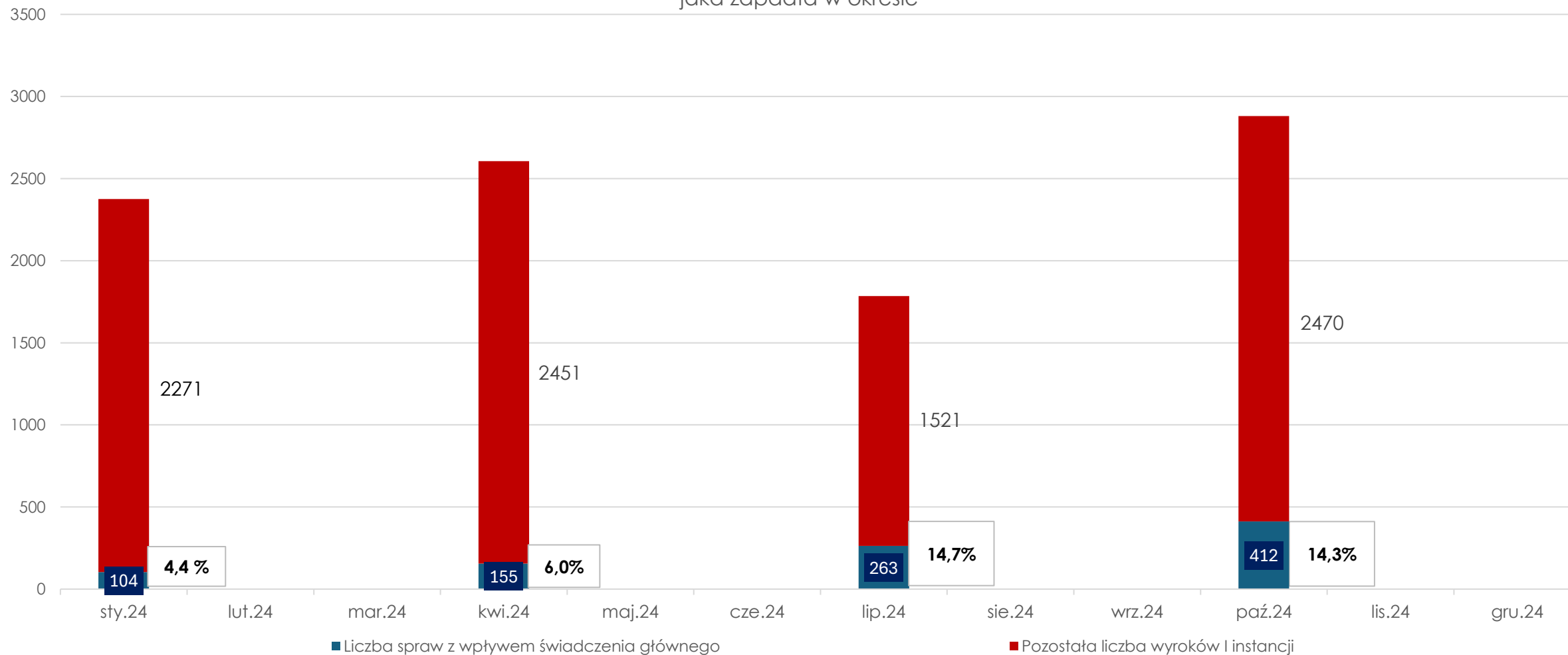
Liczba wyroków II instancji z podziałem na rozstrzygnięcia

	2021	2022	2023	2024
Nieważność	38	884	2653	3556
Odfrankowanie	12	56	34	13
Średni NBP	2	3	4	7
Oddalenie powództwa		9	18	21
Uchylenia		41	77	34



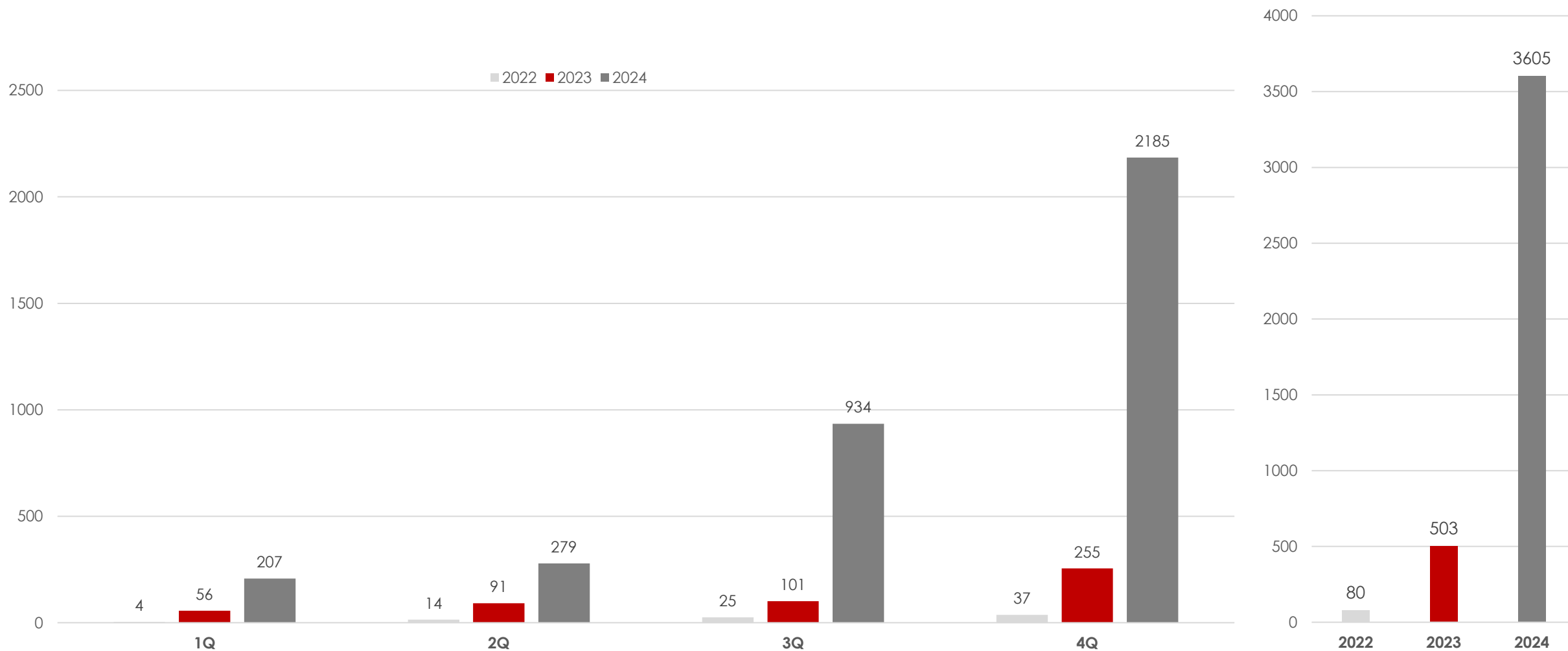
Segment Bankowy – sprawy frankowe

Udział spraw, w których odnotowano wpływ świadczenia głównego po wyroku I instancji w 2024 r., do sumy wyroków, jaka zapadła w okresie



Segment Bankowy – sprawy frankowe

Liczba ugód zawartych w sprawach CHF



Segment Bankowy – sprawy frankowe

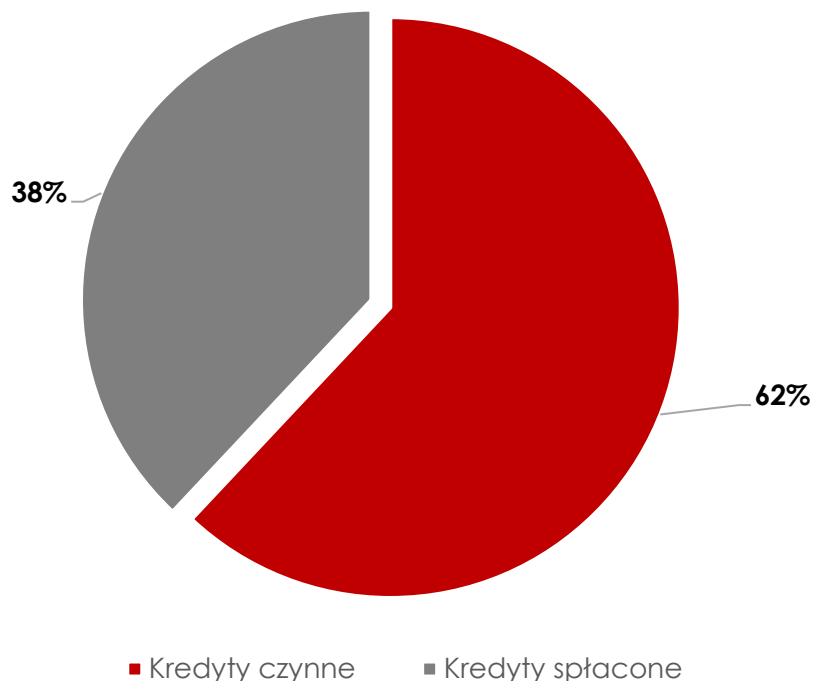
Ugody kredytobiorców frankowych Getin Noble Bank S.A.

Sędzia – komisarz wyraził zgodę na zawieranie ugód z kredytobiorcami, którzy zgodnie ze stanem ksiąg bankowych (rachunkowych) **Getin Noble Bank S.A. dokonali spłaty kredytu w wysokości co najmniej 200% udostępnionego przez Getin Noble Bank S.A. kapitału kredytu w PLN.**

441	- sprawy zaofertowane przez Syndyka
120	- sprawy, w których klienci odrzucili propozycję ugody
87	- sprawy, w których klient wyraził zgodę na zawarcie porozumienia
2	- sprawy, w których zawarto ugodę z Syndykiem

-
- Bank uznaje kredyt za spłacony i zwalnia Kredytobiorcę z długu,
 - Bank zobowiązuje się ugodą, że nie będzie dochodził od Kredytobiorców roszczeń związanych z umową kredytu (tym samym zrzeka się wszelkich roszczeń związanych z tą umową), a jeśli wniósł już przeciwko Kredytobiorcy pozew o zwrot kapitału kredytu, to cofnie go ze zrzeczeniem się roszczenia,
 - Bank wyda Kredytobiorcy dokument umożliwiający wykreślenie hipoteki z księgi wieczystej,
 - Bank zawnioskuje do Biura Informacji Kredytowej o usunięcie danych Kredytobiorcy z rejestru,
 - Bank zniszczy weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, stanowiący zabezpieczenie Kredytu, o ile nie został zniszczony lub zwrócony wcześniej.

Udział umów dot. kredytów spłaconych CHF zawartych w 2024 r.

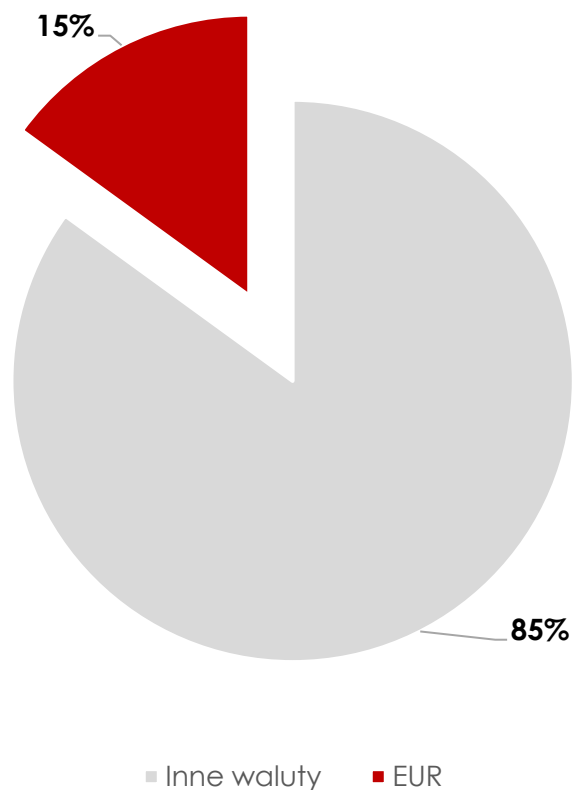


Dane prezentowane przez BIK na 31.03.2025 r. wskazują, że **kredytów spłaconych** powiązanych z kursem franka **CHF** może być ok. **400 000**.

W Sprawozdaniu z 2024 r. mBank S.A. wskazał, że w ostatnim IV kwartale 2024 r. **połowa nowych pozwów** frankowych dotyczyła spłaconych umów.

W GK Votum kredyty spłacone stanowiły **38%** umów zawartych w 2024 r.

Udział umów dot. kredytów EUR zawartych w I kw. 2025 r.



Rośnie zainteresowanie dochodzeniem roszczeń przez kredytobiorców posiadających kredyty powiązane z kursem **EUR**.

Na 31.03.2025 r. odsetek takich umów zawartych przez Emitenta w br. wyniósł blisko **15%**. Łącznie GK Votum prowadzi **1 309** takich spraw.

Szacuje się, że nadal czynnych jest ok. **65 000** kredytów powiązanych z kursem euro.

Zagadnienie prawne przedawnienia roszczeń banków staje się problematyczne dla sądów rozstrzygających sprawy frankowe, które kierują w tym obszarze pytania do **TSUE**:

1. Sprawa C-753/24 – czy zgodna z treścią dyrektywy jest regulacja krajowa dająca sądowi możliwość odstąpienia od zastosowania zarzutu przedawnienia z uwagi na względy słuszności,
2. Postanowienie Sądu Okręgowego w Warszawie z dnia 03.04.2025 r. sygn. XXVIII C 15874/23 – ustalenie od którego momentu należy liczyć rozpoczęcie biegu przedawnienia roszczeń banku.

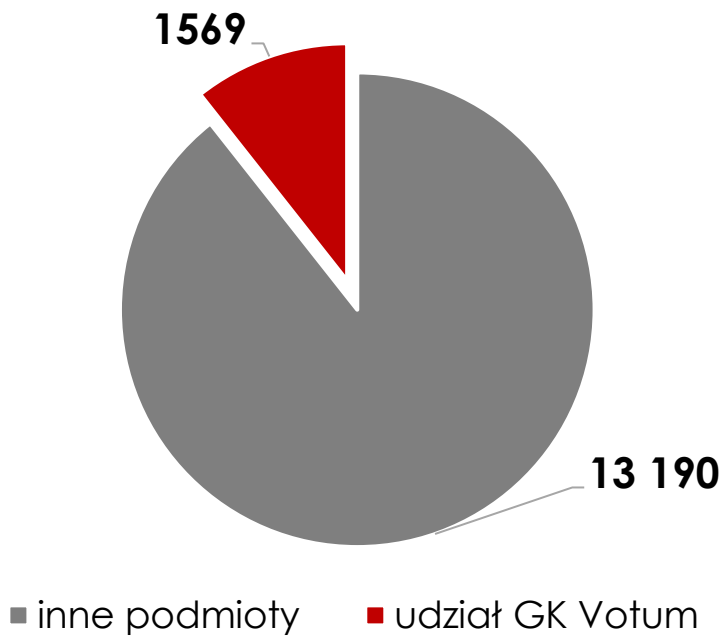
Wyrok Sądu Okręgowego Lublin z dnia 31 stycznia 2025 r. sygn. I C 13/23

„Mając powyższe na uwadze termin przedawnienia roszczenia banku o zwrot udostępnionego pozwanej kapitału rozpoczął swój bieg w listopadzie 2018 roku a zakończył swój bieg z końcem 2021 roku. Pozew przedmiotowy został nadany w dniu 22 grudnia 2022 roku Mając na uwadze powyższe, roszczenie banku w zakresie żądania zapłaty kwoty 300.000,04 zł oraz odsetek ustawowych za opóźnienie żądanych od tejże kwoty nie zasługiwało na uwzględnienie i podlegało oddaleniu z uwagi na przedawnienie roszczenia.”

Segment Bankowy - Sankcja Kredytu Darmowego

SKD - postępowania sądowe na koniec 2024 r.

Dane ZBP dot. postępowań sądowych
ws. Sankcji Kredytu Darmowego
na 31.12.2024 r.

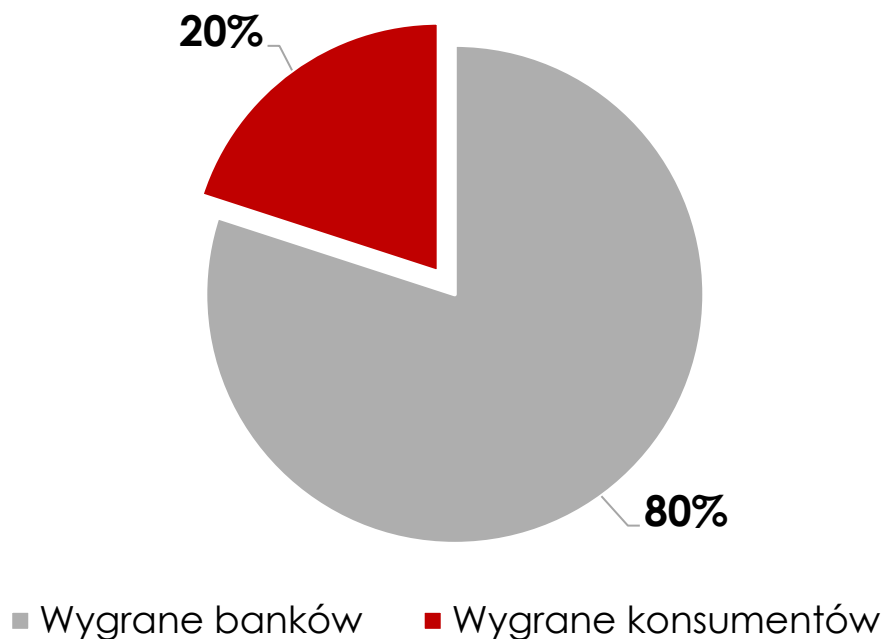


Grupa Kapitałowa Votum miała na 31.12.2024 r. **10,6% udziału w rynku** w zakresie wytoczonych powództw w sprawach dot. Sankcji Kredytu Darmowego. Wg ZBP **5 600 spraw** zostało wszczętych na podstawie **umowy cesji (37,9%)**.

Liczba postępowań sądowych ws. Sankcji Kredytu Darmowego w 10 bankach notowanych na GPW na 31.12.2024 r.	
PKO Bank Polski SA	4 212
Alior Bank SA	2 746
Santander Bank Polska SA	1 727
Bank Millennium SA	1 332
BNP Paribas Bank SA	801
Bank Pekao SA	648
mBank SA	620
Citi Handlowy SA	183
ING Bank Śląski SA	75
Bank Ochrony Środowiska SA	40

SKD - aktualne orzecznictwo sądów powszechnych

Dane ZBP dot. rozstrzygnięć sądowych
ws. Sankcji Kredytu Darmowego
na 31.12.2024 r.



Wyroki sądów II instancji
ws. Sankcji Kredytu Darmowego
Klientów kancelarii z GK Votum na 31.03.2025 r.

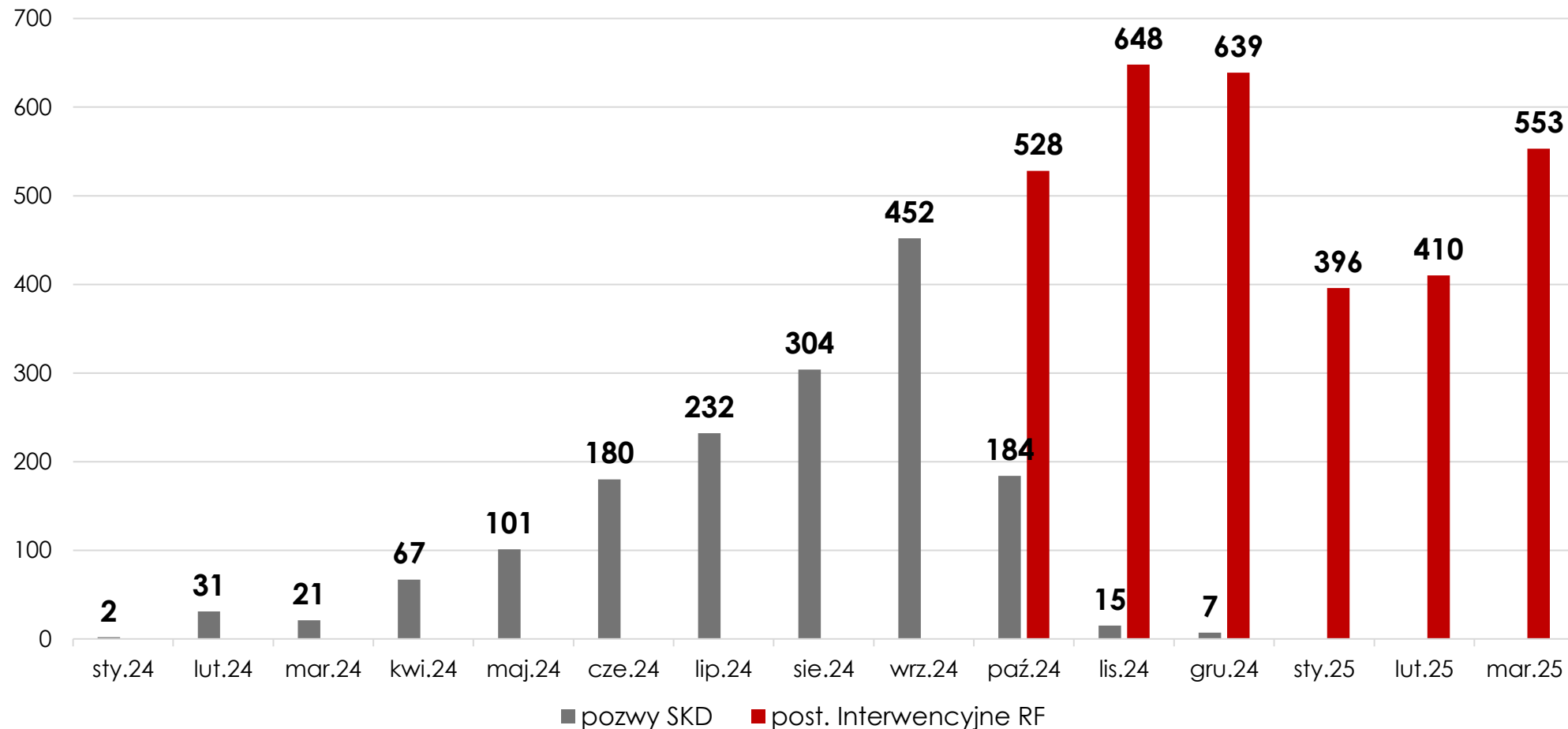


Źródło: <https://biznes.pap.pl/wiadomosci/firmy/pod-koniec-24-w-sadach-bylo-148-tys-spraw-dot-skd-zbp>

Grupa Kapitałowa Votum na 31.03.2025 r. uzyskała 8 wyroków prawomocnych, w tym: **25% zasądających**, **37,5% uchylających** i **37,5% oddalających** roszczenia z tytułu Sankcji Kredytu Darmowego.

SKD – liczba wysłanych pozwów i skarg do RF

Liczba spraw sądowych i postępowań interwencyjnych u Rzecznika Finansowego ws. Sankcji Kredytu
Darmowego GK Votum na 31.03.2025 r.



W odniesieniu do złożonego oświadczenia o skorzystaniu z sankcji kredytu darmowego wskazać należy, że naruszenie, o którym mowa w art. 45 ust. 1 u.k.k., oznacza niewykonanie lub nienależyte wykonanie przez kredytodawcę jednego lub więcej obowiązków, o których mowa w treści art. 45 ust. 1. W przypadku obowiązku informacyjnego naruszenie może polegać zarówno na podaniu konsumentowi nieprawdziwych, jak i niepełnych informacji. W ocenie Rzecznika Finansowego na podstawie zebranej w sprawie dokumentacji należy uznać, że Kredytodawca mógł naruszyć normę, o której mowa w treści art. 30 ust. 1 pkt. 4, 6, 7, 10, u.k.k., co uprawniało do złożenia oświadczenia, o którym mowa w treści art. 45 ust. 1 u.k.k.

Z uwagi na powyższe, zdaniem Rzecznika, Kredytodawca powinien uznać złożone oświadczenie o skorzystaniu z sankcji kredytu darmowego, a zajmowane przez Kredytodawcę stanowisko w niniejszej sprawie może naruszać prawa i interesy klienta.

Czy bank właściwie poinformował o skutkach skredytowania kosztów okołokredytowych?

	I scenariusz	II scenariusz	III scenariusz
	Bank kredytuje koszty i nalicza od nich odsetki	Bank rozkłada płatność kosztów na raty, ale nie nalicza od nich odsetek	Bank nie kredytuje kosztów (Klient wpłaca je z własnych środków)
Kwota kredytu			
Wysokość raty			
Całkowita kwota do spłaty			



Wyrok Sądu Okręgowego w Suwałkach z 27.02.2025 r. (sygn. akt I Ca 45/25)

W swoim uzasadnieniu Sąd wskazał, że w umowie występują następujące **naruszenia** dotyczące:

1. **kredytowania pozaodsetkowych kosztów kredytu** (provizja i ubezpieczenie),
2. **braku wskazania w umowie** w sposób jasny i zwięzły parametrów finansowych kredytu służących do ustalenia **RRSO** (Sąd odniósł się do wyroku TSUE C-677/23 z dnia 23.02.2025 r.),
3. **błędnego przedstawiania** w treści umowy informacji dotyczącej możliwości **odstąpienia od umowy**.

Wadliwa Tabela Opłat i Prowizji

Trybunał jednoznacznie wskazał, że zawarta w treści umowy **tabela opłat i prowizji została sformułowana w sposób nieweryfikowalny dla konsumenta**. W ocenie TSUE:

1. w umowie o kredyt należy wskazać w jasny i zwięzły sposób **wszelkie opłaty** powstałe w związku z umową oraz **warunki**, na jakich opłaty te **mogą ulec zmianie** (motyw 38),
2. informacje podane w umowie o kredyt muszą więc być **pozbawione wszelkich nieścisłości**, które obiektywnie mogą wprowadzić przeciętnego konsumenta w **błąd** (motyw 41),
3. warunki umowy o kredyt powinny, w szczególności w sposób przejrzysty, wskazywać **powody i sposób zmiany opłat** związanych ze świadczoną usługą, tak aby konsument mógł przewidzieć, w oparciu o **jasne i zrozumiałe kryteria**, ewentualne zmiany tych opłat (motyw 43),
4. Trybunał wskazał, że **warunki zmiany kosztów** wykonania rozpatrywanej umowy zostały określone na podstawie wskaźników, które dla konsumenta są **trudne do zweryfikowania** zarówno przed zawarciem umowy, jak i w trakcie jej wykonania (motyw 45).

Proporcjonalność Sankcji Kredytu Darmowego

Trybunał rozstrzygnął zagadnienie **proporcjonalności sankcji kredytu darmowego** wskazując, że:

1. państwo członkowskie **może przewidzieć jednolitą sankcję polegającą na pozbawieniu kredytodawcy prawa do odsetek i kosztów** za naruszenie różnych obowiązków informacyjnych przewidzianych w dyrektywie 2008/48 (ustawie o kredycie konsumenckim) mimo, że indywidualna waga naruszenia każdego z tych obowiązków oraz konsekwencje, jakie z tego wynikają dla konsumenta.
2. zaznaczył jednocześnie, że naruszenie to powinno podważać możliwość oceny przez konsumenta jego zakresu zobowiązania.

Sposób formułowania w treści umowy założeń do wyliczenia RRSO

W ocenie Trybunału **parametry finansowe pozwalające wyliczyć wartość RRSO** powinny być:

1. przedstawione w sposób **jasny i zwięzły**,
 2. wyraźnie **wskazane w umowie**,
 3. zawarte w umowie **w jednym miejscu**, tak aby konsument nie musiał szukać tych danych po całym dokumencie umowy kredytowej.
-

Zagadnienia prawne skierowane do Sądu Najwyższego

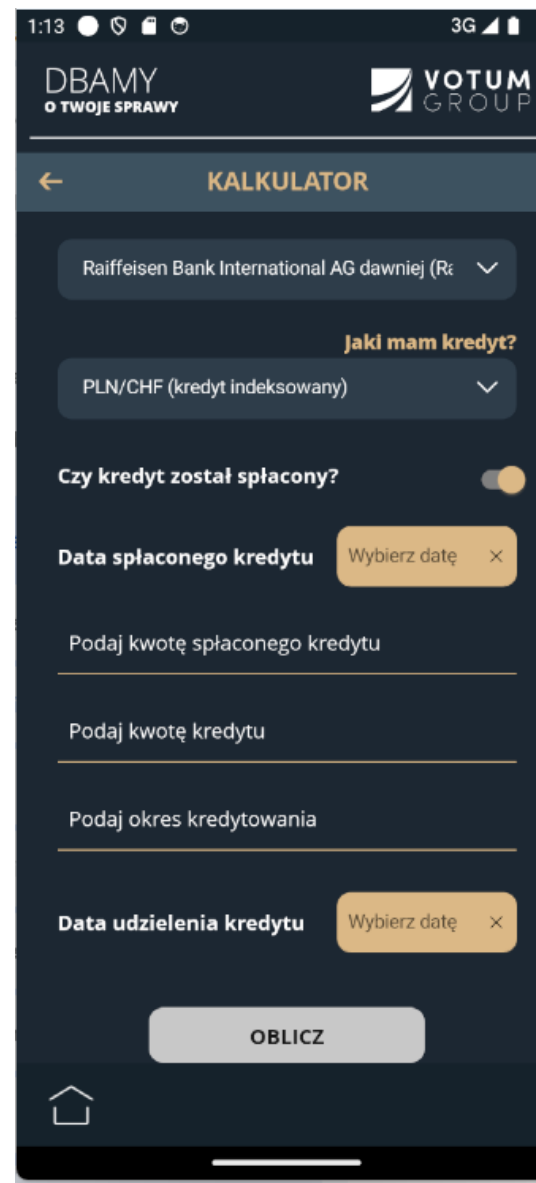
1. Kredytowanie kosztów kredytu,
2. Termin na skorzystanie z sankcji kredytu darmowego,
3. Czy błędne wskazanie RRSO oraz Całkowitej Kwoty do Zapłaty w wyniku skredytowania kosztów kredytu może prowadzić do zastosowania sankcji kredytu darmowego

Pytania prejudycjalne skierowane do TSUE

1. Kredytowanie kosztów kredytu,
2. Procedura przedterminowej spłaty kredytu oraz sposobu rozliczenia się banku z konsumentem (proporcjonalne rozliczenie prowizji),
3. Informacje przekazane konsumentowi o możliwości odstąpienia od umowy,
4. Proporcjonalność sankcji kredytu darmowego,
5. Obowiązek badania z urzędu przez sąd naruszeń dot. sankcji kredytu darmowego,
6. Termin na skorzystanie z sankcji kredytu darmowego
7. Automatyzm zastosowania sankcji kredytu darmowego.

Aplikacja Moja Sprawa

Moja Sprawa – aplikacja mobilna



Na dzień 08.04.2025 r.
aplikację mobilną
MOJA SPRAWA
zainstalowało:

- 5240 użytkowników systemu iOS,
- 17 984 systemu Android.

Dywidenda

Wypłata dywidendy w wysokości **39 960 000,00 zł**



1. Zarząd Spółki VOTUM S.A. postanawia przedłożyć Radzie Nadzorczej do zaopiniowania wnioski w sprawie podziału zysku w kwocie netto **39 926 225,21 zł** (słownie: trzydzieści dziewięć milionów dziewięćset dwadzieścia sześć tysięcy dwieście dwadzieścia pięć złotych 21/100), wypracowany w okresie od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku, podzielić w następujący sposób:

a. **39 840 000,00 zł** (słownie: trzydzieści dziewięć milionów osiemset czterdzieści tysięcy złotych) powiększone o część kwoty kapitału rezerwowego utworzonego z zysku osiągniętego za rok 2017 i rok 2018 w kwocie 5 040 000,00 zł (słownie: pięć milionów czterdzieści tysięcy złotych), co daje całkowitą kwotę **44 880 000,00** złotych (słownie: czterdzieści cztery miliony osiemset osiemdziesiąt tysięcy złotych), zostanie przeznaczona na dywidendę dla akcjonariuszy tj. kwotę **3,74 zł** na jedną akcję,

b. 86 225,21 zł (słownie: osiemdziesiąt sześć tysięcy dwieście dwadzieścia pięć złotych 21/100) zostanie przeznaczona na kapitał zapasowy.

2. Mając na uwadze, że

a. w oparciu o przepis art. 349 § 1 Kodeksu spółek handlowych i postanowienia § 9 ust. 3 Statutu Spółki, na podstawie uchwały nr 2 Zarządu Spółki z dnia 08.10.2024 r. i uchwały nr 1 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 15.10.2024 r., w dniu 15.11.2024 r. Spółka wypłaciła akcjonariuszom zaliczkę na poczet dywidendy w kwocie 4 920 000,00 zł (słownie: cztery miliony dziewięćset dwadzieścia tysięcy złotych) dalej „Zaliczka”;

b. Zaliczką objęte zostały wszystkie akcje Spółki w liczbie 12 000 000 i wyniosła 0,41 zł na jedną akcję, a dniem ustalenia uprawnionych do udziału w Zaliczce był 08.11.2024 r.,

Zarząd Spółki Votum S.A. wnosi o uwzględnienie wypłaty Zaliczki w ten sposób, że otrzymana jako Zaliczka kwota pomniejszy kwotę dywidendy, która zostanie wypłacona akcjonariuszom, co z uwzględnieniem wypłaconej zaliczki, daje kwotę **39 960 000,00 zł** (słownie: trzydzieści dziewięć milionów dziewięćset sześćdziesiąt tysięcy złotych) tj. kwotę **3,33 zł** na jedną akcję.

3. Zarząd Spółki VOTUM S.A. przedkłada Radzie Nadzorczej do zaopiniowania wnioski w sprawie ustalenia dnia dywidendy, proponując jako dzień dywidendy 30.05.2025 r.

4. Zarząd Spółki VOTUM S.A. przedkłada Radzie Nadzorczej do zaopiniowania wnioski w sprawie ustalenia terminu wypłaty dywidendy, proponując wyznaczenie terminu wypłaty dywidendy na dzień: **06.06.2025 r.**

1. Zarząd Spółki VOTUM S.A. będzie rekomendował wypłatę zysku netto do akcjonariuszy w formie dywidendy w następujący sposób:

- a) kwota do podziału między akcjonariuszy (dywidenda) w każdym roku objętym niniejszą Polityką wyniesie **60 000 000,00 zł**, tj. 5,00 zł na jedną akcję;
- b) w przypadku gdy zysk za dany rok obrotowy przekroczy kwotę 60 000 000,00 zł, nadwyżka zostanie przekazana na kapitał rezerwowy utworzony z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy w kolejnych latach;
- c) w przypadku gdy zysk za rok obrotowy, za który ma być wypłacona dywidenda, będzie niższy niż kwota wskazana w lit. a), różnica zostanie uzupełniona ze środków zgromadzonych na kapitale rezerwowym utworzonym z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy, w części, w jakiej pozwala na to wysokość tego kapitału;
- d) metoda obliczeniowa ostatecznej wartości dywidendy przeznaczonej do wypłaty będzie polegała na przeliczeniu dywidendy na kwotę przypadającą na 1 akcję i zaokrągleniu wyniku w dół do pełnych groszy.

2. Polityka wypłaty dywidendy będzie dotyczyć zysków netto wypracowanych odpowiednio **w 2025, 2026 i 2027.**

Traci moc dotychczasowa polityka wypłaty dywidendy przyjęta uchwałą nr 2 Zarządu Spółki w dniu 23.04.2024 r.

Zastrzeżenia prawne

Informacje umieszczone w niniejszej prezentacji obrazują panujące aktualnie warunki według stanu na dzień 08.04.2025 r. (o ile nie podano inaczej w treści dokumentu), które mogą ulec zmianie. Wszystkie prognozy i spostrzeżenia dotyczące przyszłości odzwierciedlają obraz obecnych opinii, założeń co do przyszłych warunków i są obciążone ryzykiem. Spółka nie składa żadnych deklaracji co do dokładności lub kompletności jakichkolwiek oświadczeń zawartych w prezentowanym dokumencie.

Przedstawiona prezentacja nie zawiera całościowej analizy finansowej GK Votum, w tym także nie przedstawia sytuacji i planów grupy kapitałowej w sposób kompletny. Spółka zachęca do zapoznania się z raportami bieżącymi i okresowymi stanowiącymi źródło informacji i danych dotyczących GK Votum.



Dziękujemy za uwagę

W celu uzyskania dalszych informacji o GK VOTUM prosimy o kontakt:

Aneta Zdziech – Specjalista ds. relacji inwestorskich

tel: 71 33 93 694

kom: 733 352 077

fax: 71 33 93 403

e-mail: inwestorzy@votum-sa.pl
twitter.com/votumsaodszkodo

www.votum-sa.pl

www.ri.votum-sa.pl