



*OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA*
dotycząca skonsolidowanego sprawozdania finansowego
**Grupy Kapitałowej
VOTUM S.A.**
**we
Wrocławiu**
za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.

Opinia zawiera 2 strony
Raport uzupełniający opinię zawiera 13 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2011 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia VOTUM S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego VOTUM S.A. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Wyścigowa 56i („jednostka dominująca”), na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r., skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

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

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

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

Grupa Kapitałowa VOTUM S.A.

*Opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.*

odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Opinia

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej VOTUM S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2011 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Inne kwestie

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Rafał Barycki
Biegły rewident nr 10744

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Audyt Sp. z o.o.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 548

ul. Elbląska 15/17
01-747 Warszawa
Oddział Regionalny Wrocław

Wrocław, 19 kwietnia 2012 r.



Raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupy Kapitałowej
VOTUM S.A.
we
Wrocławiu

za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.

Raport uzupełniający opinię zawiera 13 stron
Raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2011 r.

Grupa Kapitałowa VOTUM S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.

Spis treści

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

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej

VOTUM S.A.

1.1.2. Siedziba jednostki dominującej

53-012 Wrocław, ul. Wyścigowa 56i

1.1.3. Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data: 14.10.2005 r.
Numer rejestru: KRS 0000243252
REGON: 020136043
NIP: 899-254-90-57

1.1.4. Struktura własności jednostki dominującej

Na dzień 31.12.2011 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki w wysokości 1 200 tys. zł przedstawia się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji	Ilość głosów (w %)	Wartość nominalna akcji zł	Udział w kapitale zakładowym (w %)
DSA Financial Group S.A.	5 017 403	41,81%	501 740,30	41,81%
Nolmanier Limited	3 000 000	25,00%	300 000,00	25,00%
Andrzej Dadełło	1 100 000	9,17%	110 000,00	9,17%
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. - Fundusz Quercus Absolute Return FIZ	600 347	5,00%	60 034,70	5,00%
Pozostali	2 282 250	19,02%	228 225,00	19,02%
	12 000 000	100,00%	1 200 000,00	100,00%

Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu:

- jest spółką dominującą wobec:
 - o Votum Reha Plus S.A. z siedzibą w Krakowie, w której posiada 91% udziału w kapitale i prawach głosu;
 - o Votum Centrum Odszkodnienia a.s. z siedzibą w Bratysławie, w której posiada 100% udziału w kapitale i prawach głosu;
 - o Votum Centrum Odszkodnieni a.s. z siedzibą w Brnie, w której posiada 100% udziału w kapitale i prawach głosu;
 - o KAIRP A. Łebek i Wspólnicy, w której posiada 99% udziału w zyskach i stratach.
- nie jest znaczącym inwestorem w innych podmiotach.

Grupa Kapitałowa VOTUM S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.

1.1.5. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- VOTUM S.A.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- VOTUM-RehaPlus S.A. w Krakowie,
- Votum Centrum Odszkodnienia a.s. w Bratysławie
- Votum Centrum Odszkodneni a.s. w Brnie
- Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych A. Łebek i Wspólnicy s.k. we Wrocławiu

Zmiany w Grupie Kapitałowe

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia VOTUM-RehaPlus S.A. z 18.10.2011 roku kapitał podstawowy spółki został podwyższony o 3 mln zł. Podwyższenie zastało objęte w całości przez VOTUM S.A. Udział VOTUM w wyniku podwyższenia w kapitale własnym wzrósł do poziomu 91%.

1.1.6. Kierownik jednostki dominującej

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2011 r. wchodziłi:

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

Zmiany w składzie Zarządu w badanym roku:

- Cecylia Tas – Członek Zarządu – do 28.01.2011 roku
- Elżbieta Kupiec – Członek Zarządu – od 28.01.2011 roku
- Bartłomiej Krupa – Członek Zarządu – od 28.01.2011 roku

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

1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:

Imię i nazwisko: Rafał Barycki
Numer w rejestrze: 10744

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:

Firma: PKF Audyt Sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Elbląska 15/17, 01-747 Warszawa
al. Armii Krajowej 12/5
Numer rejestru: KRS 0000019875
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 80.000 zł
Numer NIP: 725-10-13-699

PKF Audyt Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 548.

Grupa Kapitałowa VOTUM S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 30.05.2011, zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 18.05.2011 odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w okresie od 20.02.2012 r. do 19.04.2012 r.

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

1.3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez PKF Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 16.06.2011 r. przez Walne Zgromadzenie.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 21.06.2011 r. oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 11820 w dniu 10.11.2011 r.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia VOTUM z siedzibą we Wrocławiu, ul. Wyścigowej 56i i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r., skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Skonsolidowanego sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej VOTUM S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 20.08.2010 roku o sporządzaniu sprawozdań finansowych wg MSSF począwszy od sprawozdania finansowego za 2010 rok.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

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

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do

Grupa Kapitałowa VOTUM S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.

badania oraz niezastąpieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

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

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

1.5. Informacje o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

Na badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej składają się sprawozdania jednostkowe jednostki dominującej oraz Spółek podporządkowanych, sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r., które zostały zbadane i uzyskały opinię:

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Rodzaj opinii biegłego rewidenta	Metoda konsolidacji
VOTUM S.A.	PKF AUDYT Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń	Pełna
VOTUM Reha-Plus S.A.	PKF AUDYT Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń	Pełna
Votum Centrum Odszkodnienia a.s. w Bratysławie	PKF Slovensko s.r.o	Bez zastrzeżeń	Pełna
Votum Centrum Odszkodneni a.s. w Brnie	Ing. Zdenek Kriz	Bez zastrzeżeń	Pełna
Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych A. Łebek i Wspólnicy s.k.	PKF AUDYT Sp. z o.o.	Raport bez zastrzeżeń	Pełna

2. Część analityczna raportu

2.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	2011 zł '000	% sumy bilansowej	2010 zł '000	% sumy bilansowej
AKTYWA TRWAŁE	14 980	45,7%	13 979	51,9%
Rzeczowe aktywa trwałe	9 388	28,7%	8 719	32,4%
Wartości niematerialne	1 075	3,3%	1 197	4,4%
Wartość firmy	3 828	11,7%	3 495	13,0%
Pozostałe aktywa finansowe	191	0,6%	57	0,2%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	471	1,4%	482	1,8%
Pozostałe aktywa trwałe	27	0,1%	29	0,1%
AKTYWA OBROTOWE	17 764	54,3%	12 957	48,1%
Zapasy	152	0,5%	-	-
Należności handlowe	4 948	15,1%	2 316	8,6%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	39	0,1%	-	-
Pozostałe należności	402	1,2%	6 814	25,3%
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	454	1,4%	348	1,3%
Rozliczenia międzyokresowe	169	0,5%	126	0,5%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 540	35,2%	3 353	12,4%
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	60	0,2%	-	-
AKTYWA RAZEM	32 744	100,0%	26 936	100,0%

Grupa Kapitałowa VOTUM S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.

PASYWA	2011 zł '000	% sumy bilansowej	2010 zł '000	% sumy bilansowej
Kapitał własny	17 650	53,9%	11 909	44,2%
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	17 270	52,7%	11 691	43,4%
Kapitał zakładowy	1 200	3,7%	1 200	4,5%
Akcje własne (wielkość ujemna)	-	-	-200	-0,7%
Kapitał zapasowy	11 265	34,4%	6 683	24,8%
Różnice kursowe z przeliczenia	258	0,8%	29	0,1%
Niepodzielony wynik finansowy	-717	-2,2%	-1 316	-4,9%
Wynik finansowy bieżącego okresu	5 264	16,1%	5 295	19,7%
Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	380,0	1,2%	218	0,8%
Zobowiązanie długoterminowe	3 251	9,9%	3 457	12,8%
Kredyty i pożyczki	1 242	3,8%	1 919	7,1%
Pozostałe zobowiązania finansowe	179	0,5%	84	0,3%
Inne zobowiązania długoterminowe	2	0,0%	-	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	598	1,8%	211	0,8%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	356	1,1%	234	0,9%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	5	0,0%	5	0,0%
Pozostałe rezerwy	869	2,7%	1 004	3,7%
Zobowiązania krótkoterminowe	11 843	36,2%	11 570	43,0%
Kredyty i pożyczki	677	2,1%	677	2,5%
Pozostałe zobowiązania finansowe	152	0,5%	277	1,0%
Zobowiązania handlowe	8 071	24,6%	7 948	29,5%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	140	0,4%	385	1,4%
Pozostałe zobowiązania	1 711	5,2%	1 258	4,7%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	200	0,6%	136	0,5%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	107	0,3%	160	0,6%
Pozostałe rezerwy	785	2,4%	729	2,7%
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
PASYWA RAZEM	32 744	100,0%	26 936	100,0%

Grupa Kapitałowa VOTUM S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.

2.2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Rachunek zysków i strat	2011 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2010 zł '000	% przychodów ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży				
Przychody ze sprzedaży produktów	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	48 531	100,0%	47 534,0	100,0%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-	-
	48 531	100,0%	47 534,0	100,0%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów				
Amortyzacja	1 214	2,5%	943	2,0%
Zużycie materiałów i energii	1 363	2,8%	1 140	2,4%
Usługi obce	22 720	46,8%	20 839	43,8%
Podatki i opłaty	795	1,6%	628	1,3%
Wynagrodzenia	12 533	25,8%	14 063	29,6%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 987	4,1%	2 160	4,5%
Pozostałe koszty rodzajowe	636	1,3%	523	1,1%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-
	41 248	85,0%	40 296	84,8%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży				
Pozostałe przychody operacyjne	236	0,5%	223	0,5%
Pozostałe koszty operacyjne	502	1,0%	667	1,4%
	7 283	15,0%	7 238	15,2%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej				
Przychody finansowe	395	0,8%	58	0,1%
Koszty finansowe	482	1,0%	1 434	3,0%
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	-	1 173	2,5%
Odpis wartości firmy	-	-	-	-
	7 017	14,5%	6 794	14,3%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 930	14,3%	6 591	13,9%
Podatek dochodowy	1 618	3,3%	1 281	2,7%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	5 312	10,9%	5 310	11,2%
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	5 312	10,9%	5 310	11,2%
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom mniejszościowym	48	0,1%	15	0,0%
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	5 264	10,8%	5 295	11,1%

Grupa Kapitałowa VOTUM S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	2011 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2010 zł '000	% przychodów ze sprzedaży
Zysk (strata) netto	5 312	10,9%	5 310	11,2%
Zyski/straty z tytułu podwyższenia kapitału w spółce zależnej	-114	-0,2%	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	229	0,5%	-43	-0,1%
Suma dochodów całkowitych	5 427	11,2%	5 267	11,1%
Suma dochodów przypisanych udziałowcom niesprawującym kontroli	162	0,3%	15	0,1%
Suma dochodów całkowitych przypadająca na jednostkę dominującą	5 264	10,8%	5 252	11,0%

2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

	2011	2010	2009
1. Rentowność sprzedaży			
<u>wynik na sprzedaży x 100%</u> przychody netto	15,0%	15,2%	12,5%
2. Rentowność kapitału własnego			
<u>wynik netto x 100%</u> średni stan kapitałów własnych	36,4%	69,4%	104,21%
3. Szybkość obrotu należności			
<u>średni stan należności krótkoterminowych x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży	27,3	14,7	13,7
4. Stopa zadłużenia			
<u>zobowiązania i rezerwy na zobowiązania x 100%</u> aktywa ogółem	46,1%	55,8%	78,6%
5. Wskaźnik płynności			
<u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,5	1,1	0,4

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Zasady rachunkowości, metoda konsolidacji, prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej

Zastosowane metody konsolidacji zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

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

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

3.2. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dane zawarte we wprowadzeniu oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.3. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3.4. Konsolidacja kapitałów własnych i ustalenie udziałów niekontrolujących

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

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

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

3.5. Wyłączenia konsolidacyjne

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

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

3.6. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2011 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

Rafał Barycki
Biegły rewident nr 10744

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Audyt Sp. z o.o.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 548

ul. Elbląska 15/17
01-747 Warszawa
Oddział Regionalny Wrocław

Wrocław, 19 kwietnia 2012 roku