VOTUM SA

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ VOTUM ZA ROK 2011

Spis treści

1. INFORMACJE OGÓLNE *3*
1.1. Dane jednostki dominującej 4
1.2. Czas trwania Grupy Kapitałowej 4
1.3. Okresy prezentowane 4
1.4. Skład organów jednostki dominującej według stanu na 31.12.2011 4
1.5. Biegli rewidenci 5
1.6. Prawnicy 5
1.7. Banki 5
1.8. Notowania na rynku regulowanym 5
1.9. Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej 5
1.10. Spółki zależne 6
1.11. Spółki stowarzyszone 6
1.12. Graficzna prezentacja Grupy Kapitałowej 6
1.13. Oświadczenie zarządu 7
1.14. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego 7
2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE VOTUM *8*
3. INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO *17*
3.1. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej 17
3.2. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych 17
3.3. Zasady konsolidacji 17
3.4. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów 18
3.5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach 22
3.6. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości 23
3.7. Nowe standardy oczekujące na wdrożenie przez jednostkę 23
4. DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO *27*
5. POZOSTAŁE INFORMACJE *81*
5.1. Komentarz do wyników Grupy VOTUM 81
5.2. Stanowisko Zarządu VOTUM S.A. odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie rocznym 81
5.3. Informacje o istotnych postępowaniach dotyczących VOTUM S.A. lub spółek zależnych podlegających konsolidacji 81
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 81
5.5. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągane przez VOTUM i jej Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału 81
5.6. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń w 2011r. 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 do dnia publikacji ostatniego raportu 82
5.7. Różnice pomiędzy prezentowanym sprawozdaniem rocznym a publikowanym sprawozdaniem za IV kwartał 2011r. 82

1. INFORMACJE OGÓLNE

Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej VOTUM S.A.

Grupa Kapitałowa VOTUM	PLN 01.01.2011-31.12.2011	PLN 01.01.2010-31.12.2010	EUR 01.01.2011-31.12.2011	EUR 01.01.2010-31.12.2010
Przychody ze sprzedaży	48 531	47 534	11 722	11 870
Koszty działalności operacyjnej	41 248	40 296	9 963	10 062
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	7 017	6 794	1 695	1 697
Zysk (strata) brutto	6 930	6 591	1 674	1 646
Zysk (strata) netto	5 312	5 310	1 283	1 326
Zysk (strata) netto przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	48	15	12	4
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	5 264	5 295	1 271	1 322
Aktywa razem	32 744	26 936	7 414	6 802
Zobowiązania razem	15 027	15 027	3 402	3 792
w tym zobowiązania krótkoterminowe	11 843	11 570	2 681	2 922
Kapitał własny	17 650	11 909	3 996	3 007
Kapitał podstawowy	1 200	1 200	272	303
Liczba udziałów/akcji w sztukach	12 000 000	12 000 000	12 000 000	12 000 000
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	1,47	0,99	0,33	0,25
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,44	0,44	0,11	0,11
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 327	6 930	1 045	1 731
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 954	-769	-472	-192
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 815	-4 094	1 405	-1 022

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 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 01 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 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 31.12.2011

Zarząd:

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

Zmiany w składzie Zarządu Spółki

W roku obrotowym nastąpiły zmiany w składzie Zarządu. W dniu 28 stycznia 2011r. Rada Nadzorcza odwołała Cecylię Tas z funkcji Członka Zarządu. Jednocześnie 28 stycznia 2011r. zostali powołani do składu Zarządu: Elżbieta Kupiec jako Członek Zarządu oraz Bartłomiej Krupa również jako Członek Zarządu.

Zarząd na dzień sporządzania sprawozdania:

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

Rada Nadzorcza:

Andrzej Dadełło	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Andrzej Łebek	-	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Jerzy Krawczyk	-	Członek Rady Nadzorczej
Mirosław Greber	-	Członek Rady Nadzorczej
Joanna Wilczyńska	-	Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki

W roku obrotowym nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

1.5. Biegli rewidenci

PKF Audyt sp. z o. o.
ul. Elbląska 15/17
01 -747 Warszawa

1.6. Prawnicy

Aleksandra Otok – Radca Prawny

1.7. Banki

ING Bank Śląski S.A. oddział we Wrocławiu ul. Szewska 72, 50-121 Wrocław
Kredyt Bank S.A. II oddział we Wrocławiu, ul. B. Chrobrego 12/14. 50-254 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

Według stanu na dzień 31.12.2011 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział w kapitale zakładowym%	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
DSA Financial Group S.A.	5 017 403	501 740,30	41,81%	5 017 403	41,81%
Nolmanier Limited	3 000 000	300 000,00	25,00%	3 000 000	25,00%
Andrzej Dadełło	1 100 000	110 000,00	9,17%	1 100 000	9,17%
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. - Fundusz QUERCUS Absolute Return FIZ	600 347	60 034,70	5,00%	600 347	5,00%

Według stanu na dzień publikacji sprawozdania akcjonariuszami jednostki dominującej posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy są:

Akcjonariusze	Liczba akcji (szt.)	Wartość akcji (w zł)	Udział w kapitale zakładowym%	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
DSA Financial Group S.A.	5 121 432	512 143,20	42,68%	5 121 432	42,68%
Nolmanier Limited	3 000 000	300 000,00	25,00%	3 000 000	25,00%
Andrzej Dadełło	1 000 000	100 000,00	8,33%	1 000 000	8,33%
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. - Fundusz QUERCUS Absolute Return FIZ	600 347	60 034,70	5,00%	600 347	5,00%
Akcjonariusze mniejszościowi	2 278 221	227 822,10	18,99%	2 278 221	18,99%
Razem	12 000 000	1 200 000,00	100%	12 000 000	100,00%

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-RehaPlus S.A.	Golikówka 6, Kraków, Polska	KRS 0000290430, NIP 679-294-28-95, REGON	Usługi rehabilitacyjne	5 000 000	91%	91%
VOTUM Centrum Odškodnenia, a.s.	Čulenova 5, Bratysława, Słowacja	DIC:2022474586 , ICO:43787266	Usługi odszkodowawcze	661 900	100%	100%
VOTUM Centrum Odškodnění, a.s.	Hrncirska 574/8, Brno, Czechy	DIC:CZ29193877	Usługi odszkodowawcze	829 800	100%	100%
Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych A. Łebek i Wspólnicy sp. k.	Wyścigowa 56i, Wrocław, Polska	KRS 0000262469, NIP 899-25-79-696, REGON	Usługi prawnicze i odszkodowawcze	66 000	99%	99%

1.11. Spółki stowarzyszone

Grupa Kapitałowa nie posiada podmiotów stowarzyszonych.

1.12. Graficzna prezentacja Grupy Kapitałowej

1.13. Oświadczenie zarządu

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2010 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 majątkowa i finansowa 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 Europejska oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2010 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 2011 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 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 nr 6 z dnia 18.05.2011 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 19 kwietnia 2012 roku.

2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE VOTUM

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	NOTA	01.01.2011-31.12.2011	01.01.2010-31.12.2010
Przychody ze sprzedaży	**1**	**48 531**	**47 534**
Przychody ze sprzedaży produktów		-	-
Przychody ze sprzedaży usług		48 531	47 534
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		-	-
Koszty działalności operacyjnej		**41 248**	**40 296**
Amortyzacja		1 214	943
Zużycie materiałów i energii		1 363	1 140
Usługi obce		22 720	20 839
Podatki i opłaty		795	628
Wynagrodzenia		12 533	14 063
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		1 987	2 160
Pozostałe		636	523
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-	-
Zysk (strata) ze sprzedaży		**7 283**	**7 238**
Pozostałe przychody operacyjne	**3**	**236**	**223**
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	4
Dotacje		39	20
Inne przychody operacyjne		197	199
Pozostałe koszty operacyjne	**3**	**502**	**667**
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		15	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		10	283
Inne koszty operacyjne		477	384
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		**7 017**	**6 794**
Przychody finansowe	**4**	**395**	**58**
Dywidenda		-	-
Odsetki		216	54
Pozostałe		179	4
Koszty finansowe	**4**	**482**	**1434**
Odsetki		170	218
Pozostałe		217	54
Aktualizacja aktywów finansowych		95	1 162
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności		-	-
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych		-	1 173
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		***6 930***	***6 591***
Podatek dochodowy	6	1 618	1 281
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		**5 312**	**5 310**
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto		**5 312**	**5 310**
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym		48	15
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego		**5 264**	**5 295**
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	**7**	**0,44**	**0,53**
Podstawowy za okres obrotowy		0,44	0,53
Rozwodniony za okres obrotowy		-	-
Zysk (strata) *netto* na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)		**0,44**	**0,53**
Podstawowy za okres obrotowy		0,44	0,53
Rozwodniony za okres obrotowy		-	-
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)		**-**	**-**

Wrocław, dnia 19 kwietnia 2012 r.

Podpisy Członków Zarządu:

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

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

……
Marcin Wenzel – specjalista ds. konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	NOTA	01.01.2011-31.12.2011	01.01.2010-31.12.2010
Zysk (strata) netto		**5 312**	**5 310**
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania		-	-
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów z tyt. podwyższenia kapitału w spółce zależnej		-114	-
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		229	-43
Udział w dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych*		-	-
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów		-	-
Suma dochodów całkowitych		***5 427***	***5 267***
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów z tyt. podwyższenia kapitału w spółce zależnej		114	-
Zysk (strata) netto przyporządkowana udziałowcom niesprawującym kontroli		48	15
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym		162	15
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący		***5 265***	***5 252***

Wrocław, dnia 19 kwietnia 2012 r.

Podpisy Członków Zarządu:

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

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

……
Marcin Wenzel – specjalista ds. konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	NOTA	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa trwałe		**14 980**	**13 979**
Rzeczowe aktywa trwałe	11	9 388	8 719
Wartości niematerialne	12	1 075	1 197
Wartość firmy	13	3 828	3 495
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	20	191	57
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5	471	482
Pozostałe aktywa trwałe	17	27	29
Aktywa obrotowe		**17 704**	**12 957**
Zapasy	22	152	-
Należności handlowe	24	4 948	2 316
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		39	-
Pozostałe należności	25	402	6 814
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy		-	-
Pozostałe aktywa finansowe	20	454	348
Rozliczenia międzyokresowe	26	169	126
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27	11 540	3 353
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	**11**	**60**	**-**
AKTYWA RAZEM		**32 744**	**26 936**

Wrocław, dnia 19 kwietnia 2012 r.

Podpisy Członków Zarządu:

…… ……. ……

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

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

……

Marcin Wenzel – specjalista ds. konsolidacji

PASYWA	NOTA	31.12.2011	31.12.2010
Kapitał własny		**17 650**	**11 909**
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej		**17 270**	**11 691**
Kapitał zakładowy	28	1 200	1 200
Należne wpłaty na kapitał zakładowy		-	-200
Kapitały zapasowy	29,30	11 265	6 683
Pozostałe kapitały		-	-
Różnice kursowe z przeliczenia		258	29
Odpis zysku w ciągu roku obrotowego		-	-
Niepodzielony wynik finansowy	31	-717	-1 316
Wynik finansowy bieżącego okresu		5 264	5 295
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	***32***	**380**	**218**
Zobowiązanie długoterminowe		**3 251**	**3 457**
Kredyty i pożyczki	33	1 242	1 919
Pozostałe zobowiązania finansowe		179	84
Inne zobowiązania długoterminowe		2	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	598	211
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	41	356	234
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	42	5	5
Pozostałe rezerwy	43	869	1 004
Zobowiązania krótkoterminowe		**11 843**	**11 570**
Kredyty i pożyczki	33	677	677
Pozostałe zobowiązania finansowe	34,40	152	277
Zobowiązania handlowe	36	8 071	7 948
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		140	385
Pozostałe zobowiązania	37	1 711	1 258
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	41	200	136
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	42	107	160
Pozostałe rezerwy	43	785	729
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
PASYWA RAZEM		**32 744**	**26 936**

Wrocław, dnia 19 kwietnia 2012 r.

Podpisy Członków Zarządu:

…… ……. ……

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

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

……

Marcin Wenzel – specjalista ds. konsolidacji

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Razem kapitał własny
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011	**1 200**	**- 200**	**6 683**	**-**	**29**	**3 979**	**-**	**11 691**	**218**	**11 909**
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	**1 200**	**- 200**	**6 683**	**-**	**29**	**3 979**	**-**	**11 691**	**218**	**11 909**
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wniesiony kapitał	-	200	-	-	-	-	-	200	-	200
Zysk(strata) z tyt. podwyższenia kapitału	-	-	-	-	-	-114	-	-114	114	-
Płatności w formie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku netto	-	-	4 582	-	-	-4 582	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto/dochód całkowity	-	-	-	-	229	-	5 264	5 493	48	5 541
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2011	**1 200**	**-**	**11 265**	**-**	**258**	**- 717**	**5 264**	**17 270**	**380**	**17 650**

	Kapitał zakładowy	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Razem kapitał własny
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2010	**1 000**	**-**	**612**	**-**	**73**	**1 877**	**-**	**3 562**	**203**	**3 765**
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	**1 000**	**-**	**612**	**-**	**73**	**1 877**	**-**	**3 562**	**203**	**3 765**
Emisja akcji	200	-200	6 488	-	-	-	-	6 488	-	6 488
Koszt emisji akcji	-	-	-786	-	-	-	-	-786	-	-786
Płatności w formie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podwyższenie kapitału zakładowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku netto	-	-	369	-	-	-369	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-2 824	-	-2 824	-	-2 824
Zysk netto/dochód całkowity	-	-	-	-	-44	-	5 295	5 251	15	5 266
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2010	**1 200**	**-200**	**6 683**	**-**	**29**	**-1 316**	**5 295**	**11 691**	**218**	**11 909**

Wrocław, dnia 19 kwietnia 2012 r.

Podpisy Członków Zarządu:

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

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

……
Marcin Wenzel – specjalista ds. konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2011-31.12.2011	01.01.2010-31.12.2010
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**6 930**	**6 591**
Korekty razem	**-1 099**	**1 235**
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw	-	-
Amortyzacja	1 214	943
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	563	-67
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	97	147
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-70	-103
Zmiana stanu rezerw	-128	339
Zmiana stanu zapasów	-150	5
Zmiana stanu należności	-3 138	-1 513
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	485	1 574
Zmiana stanu pozostałych aktywów	25	-
Inne korekty z działalności operacyjnej	3	-90
Gotówka z działalności operacyjnej	**5 831**	**7 826**
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-1 504	-896
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	**4 327**	**6 930**
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	**6 475**	**417**
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	4
Zbycie inwestycji w nieruchomości	-	-
Zbycie aktywów finansowych	6 166	205
Inne wpływy inwestycyjne	309	208
Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
Wydatki	**8 429**	**1 186**
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 409	969
Nabycie inwestycji w nieruchomości	-	-
Wydatki na aktywa finansowe	6 118	-
Inne wydatki inwestycyjne	902	217
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**-1 954**	**-769**

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	**7 050**	**972**
dopłat do kapitału	6 888	-
Kredyty i pożyczki	-	600
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
Inne wpływy finansowe	162	372
Wydatki	**1 235**	**5 066**
Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	-	2 825
Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
Spłaty kredytów i pożyczek	677	1 323
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	388	659
Odsetki	170	259
Inne wydatki finansowe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	**5 815**	**-4 094**
Przepływy pieniężne netto razem	**8 188**	**2 067**
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	**8 187**	**2 063**
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-2	4
Środki pieniężne na początek okresu	3 353	1 284
Środki pieniężne na koniec okresu	11 542	3 353
o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

Wrocław, dnia 19 kwietnia 2012 r.

Podpisy Członków Zarządu:

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

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

……
Marcin Wenzel – specjalista ds. konsolidacji

3. INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

3.1. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF") oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.
MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR") oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF").

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 31.12.2011 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 2011 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 rozliczana 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 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie	Metoda konsolidacji	
	31.12.2011	31.12.2010
VOTUM S.A.	**Jednostka dominująca**	
VOTUM-Reha Plus S.A.	metoda pełna	metoda pełna
VOTUM Centrum Odškodnenia, a.s.	metoda pełna	metoda pełna
Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych A. Łebek i Wspólnicy sp. k.	metoda pełna	metoda pełna
Redeem sp. z o.o. (1)	-	-
VOTUM Centrum Odškodnění, a.s.	metoda pełna	metoda pełna

e) Spółki nie objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Grupa Kapitałowa nie posiada spółek, które nie były objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

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 usług windykacyjnych

W segmencie działalności odszkodowawczej znajduje się obszar działalności Grupy, który osiąga wyniki z prowadzenia spraw osób poszkodowanych w wypadkach komunikacyjnych, począwszy 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.
Do segmentu usług windykacyjnych należą usługi związane ze ściągalnością wierzytelności wynikających z obrotu gospodarczego, tym samym usługi te kierowane są głównie do firm i instytucji prowadzących działalność gospodarczą. W roku obrotowym 2010 istniał trzeci segment związany z działalnością windykacyjną. W związku ze sprzedażą spółki, która należała do tego segmentu, Grupa nie prowadzi już działalności windykacyjnej w takiej skali, aby go wyodrębniać.

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.
Przychody ze świadczenia usług windykacyjnych rozpoznawalne są w proporcji do części odzyskanej kwoty długu.
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 wykorzystania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług oraz, 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 ustalanej 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 ściągalność 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 bierne 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 zakładowy

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 nie posiada polityki wypłaty dywidend. 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 odszyskiwalną 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 obciążyły koszt w poprzednich okresach rozliczeniowych przez liczbę okresów rozliczeniowych w roku pomniejszoną o liczbę okresów obciążonych dotychczas rezerwą.
Spółki 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 Spółka 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

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.

W 2011 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 rocznych okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2011 r.
Przyjęcie nowych i zatwierdzonych przez UE standardów i interpretacji nie spowodowało zmian w zasadach rachunkowości Spółki wpływających na wielkości wykazywane w sprawozdaniach finansowych za 2011 oraz 2010 rok.

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

3.7. 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 sprawozdawczych.

- **Zmiany do MSSF 1**

W dniu 23 lipca 2010 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) opublikowała zmiany do Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy, zwane dalej „zmianami do MSSF 1". Zgodnie ze zmianami do MSSF 1 jednostki prowadzące działalność w sektorze ropy naftowej i gazu ziemnego przechodzące na MSSF mogą stosować w odniesieniu do zasobów ropy naftowej i gazu ziemnego wartości bilansowe wyznaczone zgodnie z wcześniej stosowanymi

zasadami rachunkowości. Od jednostek decydujących się na stosowanie tego zwolnienia należy wymagać, aby wyceniały zobowiązania z tytułu wycofania z eksploatacji, rekultywacji i zobowiązania o podobnym charakterze w odniesieniu do zasobów ropy naftowej i gazu ziemnego zgodnie z MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe oraz aby uwzględniały dane zobowiązanie w zyskach zatrzymanych. Zmiany do MSSF 1 dotyczą również ponownej oceny dotyczącej ustalania, czy umowa zawiera leasing.
Grupa zacznie stosować standard do rocznych sprawozdań finansowych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r.

- **Zmiany do MSSF 2 Płatności w formie akcji**

W dniu 18 czerwca 2010 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) opublikowała zmiany do Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) 2 *Płatności w formie akcji*. Zmiany do MSSF 2 precyzują ujmowanie transakcji płatności w formie akcji, w ramach których płatność na rzecz dostawcy dóbr lub usług dokonywana jest w środkach pieniężnych, a zobowiązanie zaciąga inna jednostka należąca do Grupy Kapitałowej (transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych w Grupie Kapitałowej).
Grupa zacznie stosować standard do rocznych sprawozdań finansowych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r.

- **Zmiany do MSSF 7**

Zmiana dotyczy wymogu ujawnienia informacji, która umożliwia użytkownikom sprawozdania finansowego zrozumienie związku między przeniesionym składnikiem aktywów finansowych, który nie został w całości wyłączony ze sprawozdania finansowego, a związanymi z nim zobowiązaniami finansowymi oraz ocenę charakteru ryzyka z nim związanego oraz stopnia utrzymywanego przez jednostkę zaangażowania w wyłączony składnik aktywów. Zmiana definiuje „utrzymywanie zaangażowania" w celu stosowania wymogów dotyczących ujawnień.
Grupa nie oczekuje że zmiana MSSF 7 będzie miała istotny wpływ na sprawozdanie finansowe ze względu na specyfikę działalności oraz rodzaj posiadanych aktywów finansowych.
Termin wejścia zmian dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz po dniu 1 lipca 2011r..

- **Zmiany do MSSF 9 Instrumenty Finansowe**

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

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

Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu jeżeli spełnione są następujące dwa warunki: aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego 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 przenaczona do obrotu MSSF 9 daje możliwość decyzji o wycenie takich instrumentów finansowych, w momencie ich początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Decyzja taka jest nieodwracalna. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat.
Grupa nie oczekuje że zmiana MSSF 9 będzie miała istotny wpływ na sprawozdanie finansowe ze względu na specyfikę działalności oraz rodzaj posiadanych aktywów finansowych.
Termin wejścia zmian dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz po dniu 1 stycznia 2013r

- **MSSF 10 powiązanych skonsolidowane sprawozdania finansowe**

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

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

Tylko po spełnieniu wszystkich trzech elementów kontroli inwestor może uznać, że sprawuje kontrolę nad podmiotem inwestycji. Oceny kontroli dokonuje się na podstawie faktów i okoliczności, a wyciągnięty wniosek podlega weryfikacji, jeżeli wystąpią przesłanki sygnalizujące zmianę w co najmniej jednym z w/w elementów kontroli.
MSSF 10 zawiera szczegółowe wytyczne dotyczące zastosowania zasady sprawowania kontroli w różnych sytuacjach, w tym w odniesieniu do relacji agencyjnych i posiadania potencjalnych prawach głosu. W przypadku zmiany faktów lub okoliczności inwestor musi dokonać ponownej oceny swojej zdolności do sprawowania kontroli nad podmiotem inwestycji.

MSSF 10 zastępuje fragmenty MSR 27 dotyczące terminów i sposobów sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego przez inwestora oraz eliminuje interpretację SKI-12 w całości.
Termin wejścia zmian dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz po dniu 1 stycznia 2013r. Grupa nie oczekuje aby zmiana miała istotny wpływ na sprawozdanie finansowe ze względu na specyfikę działalności oraz rodzaj posiadanych aktywów finansowych.

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

Jednostka powinna ujawnić informacje przydatne do użytkowników sprawozdania finansowego przy ocenie charakteru posiadanych udziałów i rodzajów związanego z nimi ryzyka oraz oddziaływania tych udziałów na sprawozdanie finansowe. MSSF 12 ustala cele ujawniania informacji i minimalny zakres ujawnień wymagających dla osiągnięcia tych celów. Jednostka powinna ujawnić informacje przydatne dla użytkowników sprawozdania finansowego przy ocenie charakteru posiadanych udziałów i rodzajów związanego z nimi ryzyka oraz oddziaływania tych udziałów na sprawozdanie finansowe. Wymogi dotyczące ujawniania informacji są rozbudowane.
Termin wejścia zmian dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz po dniu 1 stycznia 2013r. Grupa nie oczekuje aby zmiana miała istotny wpływ na sprawozdanie finansowe ze względu na specyfikę działalności oraz rodzaj posiadanych aktywów finansowych.

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

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

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

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

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

Wymogi dotyczące rachunkowości i ujawniania informacji o inwestycjach w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach nie ulegają zmianie w odniesieniu do jednostkowego sprawozdania finansowego i wchodzą w zakres zmodyfikowanego MSR 27. Pozostałe wymogi zawarte w MSR 27 zastąpiono wymogami MSSF 10.
Termin wejścia zmian dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz po dniu 1 stycznia 2013r. Grupa nie oczekuje aby zmiana miała istotny wpływ na sprawozdanie finansowe ze względu na specyfikę działalności oraz rodzaj posiadanych aktywów finansowych.

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

Standard ten został zmodyfikowany w taki sposób, by odpowiadał postanowieniom MSSF 10 i MSSF 11. Zasady rozliczania inwestycji w jednostkach stowarzyszonych metodą praw własności nie ulegają zmianie. Wytyczne dotyczące rozliczania metodą praw własności obejmują również wspólne przedsięwzięcia zgodnie z MSSF 11 (nie ma możliwości stosowania metody konsolidacji proporcjonalnej).
Termin wejścia zmian dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz po dniu 1 stycznia 2013r. Grupa nie oczekuje aby zmiana miała istotny wpływ na sprawozdanie finansowe ze względu na specyfikę działalności oraz rodzaj posiadanych aktywów finansowych.

- **MSR 12 Podatek dochodowy**

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

- **MSR 1 Prezentacja sprawozdań**

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

- **MSR 32 Instrumenty finansowe prezentacja**

Zmiana dotyczy kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych. MSR 32 podaje zasady kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych. Określają one, że składnik aktywów finansowych i zobowiązań finansowych należy kompensować i prezentować netto wtedy i tylko wtedy, gdy jednostka posiada tytuł prawny do kompensowania kwot i zamierza dokonać rozliczenia poprzez kompensatę lub zrealizować aktywo i uregulować zobowiązanie jednocześnie.
Termin wejścia zmian dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz po dniu 1 lipca 2014r. Grupa nie oczekuje aby zmiana miała istotny wpływ na sprawozdanie finansowe ze względu na specyfikę działalności oraz rodzaj posiadanych aktywów finansowych.

- **MSSF 7 Instrumenty finansowe ujawnienie informacji**

Zmiana do MSSF 7 wymaga ujawnienia informacji o wszystkich rozpoznanych instrumentach finansowych, które są prezentowane per saldo zgodnie z paragrafem 42 MSR 23.
Termin wejścia zmian dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz po dniu 1 stycznia 2013r. Grupa nie oczekuje aby zmiana miała istotny wpływ na sprawozdanie finansowe ze względu na specyfikę działalności oraz rodzaj posiadanych aktywów finansowych.

- **MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz Pierwszy**

Projekt ma na celu wprowadzenie dla stosujących MSSF po raz pierwszych analogicznych wymagań w zakresie ujęcia rządowych dotacji, co do tych, które obowiązują dla jednostek już stosujących MSSF zgodnie ze zmianami w MSR 20 „Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej". Zgodnie ze zmianą do MSR 20 z 2008r. świadczenia w formie pożyczki rządowej o stopie procentowej poniżej rynkowych stóp procentowych traktuje się jak dotację rządową czyli w początkowym ujęci ujmuje się w wartości godziwej. Proponowana zmiana będzie wymagała od jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy ujęcia wymagań MSR 20 prospektywnie w stosunku do pożyczkę zaciągniętych w dniu bądź po dacie przejścia na MSSF. Jednakże, jeżeli jednostka otrzymała informacje niezbędne do zastosowania wymagań w zakresie pożyczki rządowej w ramach wcześniejszych zdarzeń, wtedy może wybrać stosowanie MSR 20 retrospektywnie w stosunku do tej pożyczki.
Termin wejścia zmian dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz po dniu 1 stycznia 2013r. Grupa nie oczekuje aby zmiana miała istotny wpływ na sprawozdanie finansowe ze względu na specyfikę działalności oraz rodzaj posiadanych aktywów finansowych.

4. 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:

	01.01.2011-31.12.2011	01.01.2010-31.12.2010
Działalność kontynuowana		
Sprzedaż towarów i materiałów	-	-
Sprzedaż produktów	-	-
Sprzedaż usług	48 531	47 534
SUMA przychodów ze sprzedaży	48 531	47 534
Pozostałe przychody operacyjne	236	223
Przychody finansowe	395	58
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	49 162	47 815
Przychody z działalności zaniechanej	-	-
SUMA przychodów ogółem	49 162	47 815

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 odzyskiwaniu odszkodowań w związku z wypadkami komunikacyjnymi od Towarzystw Ubezpieczeniowych w zakresie odpowiedzialności cywilnej sprawcy wypadku na rzecz klientów poszkodowanych w tych wypadkach. Do tej grupy zaliczane są spółki VOTUM S.A., Votum Centrum Odškodnenia, a.s., Votum Centrum Odškodnění, a.s., Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych A. Łebek i Wspólnicy spółka komandytowa.
- 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-RehaPlus S.A.
- Segment trzeci – usługi związane z obrotem wierzytelnościami, a w szczególności związane z windykacją wierzytelności głównie od firm i instytucji prowadzących działalność gospodarczą Redeem sp. z o.o. W związku ze sprzedażą spółki Redeem sp. z o.o. 30.12.2010r. segment ten nie został wyodrębniony w 2011r. i nie będzie prezentowany w dalszych okresach sprawozdawczych.

Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych występujących w okresie 01.01.- 31.12. 2011 r.

Rodzaj asortymentu 01.01.2011 r. – 31.12.2011 r.	Działalność kontynuowana			Działalność zaniechana	Korekty*	Wyłączenia konsolidacyjne	Ogółem
	działalność odszkodowawcza	działalność rehabilitacyjna	działalność windykacyjna				
Przychody segmentu	48 972	5 432	-	-	-	5 636	48 768
Sprzedaż na zewnątrz	43 336	5 432	-	-	-	-	48 768
Sprzedaż między segmentami	5 636	-	-	-	-	5 636	-
Koszty segmentu	42 075	4 887	-	-	-	5 212	41 750
Koszty sprzedaży zewnętrznej	36 912	4 838	-	-	-	-	41 750
Koszty sprzedaży między segmentami	5 163	49	-	-	-	5 212	-
Zysk/ (strata) segmentu na działalności operacyjnej	6 424	594	-	-	-	-	7 018
Przychody finansowe, w tym	935	27	-	-	-	568	394
Przychody z tytułu odsetek	469	26	-	-	-	279	216
Pozostałe przychody finansowe	466	1	-	-	-	289	178
Koszty finansowe, w tym	292	381	-	-	-	191	482
Koszty z tytułu odsetek,	64	380	-	-	-	274	170
Pozostałe koszty finansowe	228	1	-	-	-	- 83	312
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	7 295	240	-	-	-	605	6 930
Podatek dochodowy	1 460	-26	-	-	-	-184	1 618
Zysk/ (strata) netto	5 835	266	-	-	-	789	5 312
Aktywa ogółem	32 769	10 090	-	-	-	10 114	32 745
Aktywa segmentu	19 912	10 014	-	-	-	7 059	22 867
Aktywa nieprzypisane	12 857	76	-	-	-	3 055	9 878
Pasywa ogółem	32 769	8 227	-	-	-	8 251	32 745
Zobowiązania segmentu	11 670	4 917	-	-	-	3 855	12 732
Zobowiązania nieprzypisane	21 099	3 310	-	-	-	4 396	20 013
Kapitały własne	19 797	4 208	-	-	-	6 735	17 270
Pozostałe informacje dotyczące segmentu	937	6 701	-	-	-	-	7 638
Nakłady inwestycyjne	846	794	-	-	-	-	1 640
- rzeczowe aktywa trwałe	782	448	-	-	-	-	1 230
- wartości niematerialne	64	346	-	-	-	-	410
- nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja	786	432	-	-	-	4	1 214
Odpisy aktualizujące wartości aktywów finansowych i niefinansowych	364	-	-	-	-	-	364
Istotne pozostałe koszty niepieniężne	1 302	965	-	-	-	97	2 364

*Korekty doprowadzające do zasad wyceny wg MSR

Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych występujących w okresie 01.01.- 31.12. 2010 r.

	Działalność kontynuowana			Działalność		Wyłączenia	
Rodzaj asortymentu 01.01.2010 r. – 31.12.2010 r.	odszkodowawcza	działalność rehabilitacyjna	działalność windykacyjna	zaniechana	Korekty*	konsolidacyjne	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	47 067	3 489	85			2 885	47 756
Sprzedaż na zewnątrz	44 216	3 472	68	-	-		47 756
Sprzedaż między segmentami	2 851	17	17	-	-	2 885	-
Koszty segmentu	39810	3150	880			2877	40963
Koszty sprzedaży zewnętrznej	37 139	3 096	728	-	-		40963
Koszty sprzedaży między segmentami	2 671	54	152	-	-	-	-
Zysk/ (strata) segmentu	7 257	339	-939	-	-	135	6 794
Przychody finansowe, w tym	341	6	20	-	-	293	58
Przychody z tytułu odsetek	198	2	20	-	-	167	53
Istotne pozycje przychodów ujawnione zgodnie z pkt.86 MSSF 8 (p.	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe przychody finansowe	142	4	-	-	-	140	6
Koszty finansowe, w tym	126	283	1191	-	-	166	1434
Koszty z tytułu odsetek,	73	283	29	-	-	167	218
Istotne pozycje kosztów ujawnione zgodnie z pkt.86 MSSF 8	-	-	1162	-	-	-	1162
Pozostałe koszty finansowe	53	-	-	-	-	-1	54
Koszty nieprzypisane do segmentu	-	-	-	-	-	241	-
podporządkowanych	-	-	1173	-	-	-	1173
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	7 443	62	-930	-	-	16	6 591
Podatek dochodowy	1363	8	50	-	-	132	1281
Zysk/ (strata) netto	6 080	54	-980	-	-	156	5310
Aktywa ogółem	24 642	8 103	-	-	-	5 810	26 936
Aktywa segmentu	15 356	8 077	-	-	-	2697	20 736
Aktywa nieprzypisane	9 286	26	-	-	-	3113	6200
Pasywa ogółem	24 642	8 104	-	-	-	5 810	26 936
Zobowiązania segmentu	10 432	739	-	-	-	527	10 644
Zobowiązania nieprzypisane	1057	6 374	-	-	-	2830	4 601
Kapitały własne	13 153	990	-	-	-	2453	11 691
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady inwestycyjne	904	49	-	-	-	-	953
- rzeczowe aktywa trwałe	254	49	-	-	-	-	293
- wartości niematerialne	650	-	-	-	-	-	650
- nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja	608	328	-	-		4	942
niefinansowych	410	-	-	-	-	-	1572
Istotne pozostałe koszty niepieniężne	1057	1 076	-	-	-	24	2 108

*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 -31.12.2011		01.01 -31.12.2010	
	w PLN	w %	w PLN	w %
Kraj	42 552	88%	43 460	94%
Eksport, w tym:	5 979	12%	4 074	6%
Unia Europejska, w tym:	5 979	12%	4 074	6%
Czechy	1 039	2%	30	-
Słowacja	4 940	10%	4 044	6%
Razem	48 531	100%	47 534	100%

Nota 3. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałę przychody operacyjne	**01.01 - 31.12.2011**	**01.01 - 31.12.2010**
Zysk ze zbycia majątku trwałego	-	4
Zysk ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Rozwiązanie rezerw	-	111
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów	-	-
Zysk z tytułu przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	34	61
Dotacje rządowe	39	20
Sprzedaż licencji	-	-
spisane przedawnione zobowiązania	95	15
korekta roczna VAT	51	-
Pozostałe	17	12
RAZEM	236	223

Pozostałe koszty operacyjne	**01.01 - 31.12.2011**	**01.01 - 31.12.2010**
Strata ze zbycia majątku trwałego	-	-
Strata ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Zawiązanie rezerw*	-	-
Darowizny	169	137
Niezawinione niedobory składników majątku obrotowego	-	-
Strata z tytułu przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-
Odszkodowania z tyt. nienależytego wykonania umowy, kary	2	17
Odpis aktualizujący należności	82	283
Odpisanie należności nieściągalnych	-	40
Likwidacja środków trwałych	15	23
Naprawy środków trwałych z OC	10	49
Pozostałe	224	118
RAZEM	502	667

Utworzenie odpisów aktualizujących wartość	01.01 - 31.12.2011	01.01 - 31.12.2010
Aktywa finansowe	-	1 163
Należności	82	283
Zapasy	-	-
Wartość firmy	-	-
Wartości niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
RAZEM	82	1 446

Nota 4. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Przychody finansowe	01.01 - 31.12.2011	01.01 - 31.12.2010
Przychody z tytułu odsetek	217	54
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	166	-
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	-	-
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	12	-
Wycena instrumentów pochodnych	-	-
Pozostałe	-	4
RAZEM	395	58

Koszty finansowe	01.01 - 31.12.2011	01.01 - 31.12.2010
Koszty z tytułu odsetek	170	216
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	197	54
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	-	-
Odpisy aktualizujące wartość odsetek	-	32
Aktualizacja wartość inwestycji	95	1130
Pozostałe	20	2
RAZEM	482	1434

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

01.01.2011 – 31.12.2011	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	-	-	-	-	217	-170	-	47
Przychody z tytułu odsetek związane aktywami, które uległy utracie wartości	-	-	-	-	-	-	-	-
Utworzenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-200	-	-	-200
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	26	-	-	26
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-185	-	-	-185
Zyski/straty ze zbycia instrumentów finansowych	-	166	-	-	-	-	-	166
Kwota przeniesiona z kapitałów własnych do rachunku zysków i strat z tytułu stosowania	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty z tytułu realizacji instrumentów pochodnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem zysk strata	-	166	-	-	-142	-170	-	-146

01.01.2010 – 31.12.2010	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	-	-	-	-	-32	-	-	-32
Przychody/koszty z tytułu odsetek	-	-	-	-	54	-	218	272
Przychody z tytułu odsetek związane aktywami, które uległy utracie wartości	-	-	-	-	-	-	-	-
Utworzenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-1 429	-	-	-1 429
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	16	-	-	16
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	-	29	-	-	-	-	-	29
Zyski/straty ze zbycia instrumentów finansowych	-	1 173	-	-	-	-	-	1 173
Kwota przeniesiona z kapitałów własnych do rachunku zysków i strat z tytułu stosowania	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty z tytułu realizacji instrumentów pochodnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem zysk / strata	-	1 202	-	-	-1 391	-	218	29

Nota 5. PODATEK DOCHODOWY I ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone 31 grudnia 2011 i 2010 roku przedstawiają się następująco:

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RZIS	01.01.2011-31.12.2011	01.01.2010-31.12.2010
Bieżący podatek dochodowy	1 220	1 428
Dotyczący roku obrotowego	1 220	1 428
Korekty dotyczące lat ubiegłych	-	-
Odroczony podatek dochodowy	398	-147
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	398	-147
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego	-	-
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	1 618	1 281

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 ODROCZONY WYKAZANY W KAPITALE WŁASNYM	01.01.2011-31.12.2011	01.01.2010-31.12.2010
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Odroczony podatek dochodowy	-	-
Korzyść podatkowa / (obciążenie podatkowe) wykazane w pozostałych dochodach całkowitych	-	-

BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY	01.01.2011-31.12.2011	01.01.2010-31.12.2010
Zysk przed opodatkowaniem	6 930	6 591
Przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę do opodatkowania	6 595	4 091
Przychody wyłączone z opodatkowania	1 592	803
Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	6 906	5 518
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów	1 655	3 406
Dochód do opodatkowania	**6 682**	**7 767**
Odliczenia od dochodu - darowizna, strata	297	249
Podstawa opodatkowania	6 385	7 518
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	1 213	1 428
Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem)	18%	22%

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 19%.

UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	31.12.2010	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2011
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	-	5	-	5
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	465	113	465	113
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	126	250	179	197
Rezerwy na rekultywację	-	-	-	-
Rezerwy na ochronę środowiska	-	-	-	-
Pozostałe rezerwy	967	9 746	9 720	993
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej	-	-	-	-
Przeszacowanie kontraktu na zamianę stóp procentowych swap (zabezpieczenie wartości godziwej) do wartości godziwej	-	-	-	-
Ujemne różnice kursowe	-	-	-	-
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	456	382	456	382
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	113	240	43	310
Odpisy aktualizujące udziały w innych jednostkach	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące zapasy	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące należności	409	92	22	479
Suma ujemnych różnic przejściowych	2 536	10 828	10 885	2 479
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	482	2 057	2 068	471

DODATNIE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	31.12.2010	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2011
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	805	533	178	1 160
Przychody na przełomie okresu	-	1 962	354	1 608
Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej	-	-	-	-
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej	-	-	-	-
Dodatnie różnice kursowe	3	9	3	9
Różnica amortyzacji leasingów	303	264	244	323
Wycena bilansowa pożyczek	-	413	368	45
Korekty do wartości godziwej z tytułu przejęcia jednostek	-	-	-	-
Suma dodatnich różnic przejściowych	1 111	3 181	1 147	3 145
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	211	604	217	598

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

Zmiana stanu podatku odroczonego	31.12.2010	31.12.2011
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	482	471
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	211	598
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana	-	-
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	271	-127

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 - 31.12.2011	01.01 - 31.12.2010
Zysk netto z działalności kontynuowanej		
Strata na działalności zaniechanej	-	-
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jed	5 312	5 310
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 jed	5 312	5 310
Zysk na 1 akcję	0,44	0,53

Liczba wyemitowanych akcji

	01.01 - 31.12.2011	01.01 - 31.12.2010
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	12 000 000	10 016 438
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	10 016 438*

*Średnioważona liczba akcji została wyliczona według wzoru 10.000.000 x362/365+12.000.000x3/365

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 akcje	Data wypłaty	Wielkość	Wartość na 1 akcje
31.12.2011	-	-	-	-	-	-
31.12.2010	-	-	-	-	-	-

Zarząd będzie rekomendował wypłatę dywidendy. W dniu 11 stycznia 2012 Zarząd powziął uchwałę w sprawie rekomendacji wypłaty dywidendy za rok 2011 oraz określającą politykę dywidendową na lata 2012-2013. Na podstawie w/w uchwały dywidenda z zysku za rok 2011 rekomendowana przez Zarząd Walnemu Zgromadzeniu ma wynieść 100% jednostkowego zysku netto Spółki, co stanowić będzie ok. 80% zysku skonsolidowanego, który zaprognozowano na 5,17 mln PLN. Jednocześnie wysokość dywidendy z zysku za lata 2012-2013 rekomendowana przez Zarząd Spółki stanowiłaby:

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

Nota 9. UJAWNIENIE ELEMENTÓW POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	01.01 - 31.12.2011	01.01 - 31.12.2010
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	-	-
- Korekty z przekwalifikowania w rachunek zysków i strat	-	-
Udział w dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych	-	-
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-

Nota 10. EFEKT PODATKOWY POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	01.01 -31.12.2011			01.01 -31.12.2010		
	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	-	-	-	-	-	-
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	229	19%	185	-43	19%	-35
Udział w dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	229	19%	185	-43	19%	-35

Nota 11. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Struktura własnościowa

STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA - wartość netto	31.12.2011	31.12.2010
Własne	8 775	8 089
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	613	630
Razem	9 388	8 719

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

Tytuł zobowiązania / ograniczenia w dysponowaniu	31.12.2011	31.12.2010
- stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek własnych	-	-
- stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek obcych	1 919	2 597
- stanowiące zabezpieczenie innych zobowiązań	-	-
- użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego	351	511
Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu lub stanowiących zabezpieczenie	2 270	3 108

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.

10 października 2011r. Zarząd Votum S.A. podjął decyzję o przeznaczeniu do sprzedaży 7 samochodów osobowych. Samochody te prezentowane były wcześniej w sprawozdaniu jako rzeczowe aktywa trwałe.

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2011-31.12.2011 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2011 roku	897	6 871	1 330	1 597	1 313	9	12 017
Zwiększenia, z tytułu:	-	198	427	728	151	548	2 052
- nabycia środków trwałych	-	198	416	469	151	548	1 782
- wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-
- połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
- zawartych umów leasingu	-	-	11	232	-	-	243
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-
- otrzymanie aportu	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	27	-	-	27
Zmniejszenia, z tytułu:	-	16	45	430	-	243	734
- zbycia	-	-	7	-	-	-	7
- likwidacji	-	16	13	-	-	-	29
- sprzedaży spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	-
- przeszacowania	-	-	25	-	-	-	25
- wniesienia aportu	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	430	-	243	673
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2011 roku	897	7 053	1 712	1 895	1 464	314	13 335
Umorzenie na dzień 01.01.2011 roku	-	431	1 014	962	897	-	3 304
Zwiększenia, z tytułu:	-	209	207	430	170	-	1 016
- amortyzacji	-	209	207	430	170	-	1 016
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	2	38	333	-	-	373
- likwidacji	-	2	7	-	-	-	9
- sprzedaży	-	-	12	-	-	-	12
- przeszacowania	-	-	19	-	-	-	19
- inne	-	-	-	333	-	-	333
Umorzenie na dzień 31.12.2011 roku	-	638	1 183	1 059	1 067	-	3 947
Odpisy aktualizujące na 01.01.2011 roku	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-
- utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-
- odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacji lub sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2011 roku	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011 roku	897	6 415	529	836	397	314	9 388

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2010-31.12.2010 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2010 roku	897	6 828	1 115	1 509	1 291	0	11 640
Zwiększenia, z tytułu:	-	43	222	129	22	9	425
- nabycia środków trwałych	-	36	222	126	22	9	415
- wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-
- połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
- zawartych umów leasingu	-	-	-	-	-	-	-
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-
- otrzymanie aportu	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	7	-	3	-	-	10
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	7	41	-	-	48
- zbycia	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacji	-	-	-	37	-	-	37
- sprzedaży spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	-
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-
- wniesienia aportu	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	7	4	-	-	11
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2010 roku	897	6 871	1 330	1 597	1 313	9	12 017
Umorzenie na dzień 01.01.2010 roku	-	226	841	646	765	-	2 478
Zwiększenia, z tytułu:	-	205	173	322	132	-	832
- amortyzacji	-	205	173	322	132	-	832
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	13	-	-	13
- likwidacji	-	-	-	13	-	-	13
- sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2010 roku	-	431	1 014	955	897	-	3 297
Odpisy aktualizujące na 01.01.2010 roku	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-
- utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-
- odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacji lub sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2010 roku	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010 roku	897	6 440	316	641	416	9	8 719

Środki trwałe w budowie

Stan na 01.01.2011	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów				Odpisy aktualizujące na BZ	Stan na 31.12.2011
		Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe		
9	548	-	-	243	-	-	314

Stan na 01.01.2010	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów				Odpisy aktualizujące na BZ	Stan na 31.12.2010
		Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe		
-	9	-	-	-	-	-	9

Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczyście (nie dotyczy Spółek zagranicznych)

Adres nieruchomości	Nr księgi wieczystej lub zbiorów dokumentów	Nr działki	Powierzchnia działki [m2] na 31.12.2011	Wartość na 31.12.2011	Powierzchnia działki [m2] na 31.12.2010	Wartość na 31.12.2010
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 7 912 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 7 516 tysięcy PLN) objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Grupy (nota 32).
Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego w roku finansowym zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku wyniosła 143 tysięcy PLN (w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2010 roku: 177 tysięcy PLN).
Wartość bilansowa nieruchomości jest przybliżoną wartością godziwą (ceną rynkową) nieruchomości. Zgodnie z operatem szacunkowym Biura Wycen Majątkowych „Rzeczoznawca” z siedzibą w Krakowie z dnia 12 marca 2008r. oszacowana wartość inwestycji (obecnej) została określona na poziomie 9 427 tys. zł.

Leasingowane środki trwałe

Środki trwałe	31.12.2011			31.12.2010		
	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Maszyny i urządzenia	-	-	-	102	93	9
Środki transportu	752	402	350	1 722	1 217	505
Pozostałe środki trwałe	882	619	263	420	304	116
Razem	1 634	1 021	613	2 244	1 614	630

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 31 grudnia 2011 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 511 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 1 222 tysięcy PLN). Na aktywach użytkowanych na mocy umów leasingowych oraz umów dzierżawy z opcją zakupu został ustanowiony zastaw pod zabezpieczenie związanych z nimi zobowiązań z tytułu leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w okresie od 01.01.2011 – 31.12.2011 r.

W okresie 01.01.2011 – 31.12.2011 nie dokonano odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w okresie od 01.01.2010 – 31.12.2010 r.

W okresie 01.01.2010 – 31.12.2010 nie dokonano odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

Nota 12. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2011-31.12.2011 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 01.01.2011 roku	-	-	-	1 425	-	-	1 425
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	-	76	-	-	76
- nabycia	-	-	-	76	-	-	76
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	6	-	-	6
- zbycia	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacji	-	-	-	6	-	-	6
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2011 roku	-	-	-	1 495	-	-	1 495
Umorzenie na dzień 01.01.2011 roku	-	-	-	228	-	-	228
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	-	198	-	-	198
- amortyzacji	-	-	-	198	-	-	198
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	6	-	-	6
- likwidacji	-	-	-	6	-	-	6
- sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2011 roku	-	-	-	420	-	-	420
Odpisy aktualizujące na 01.01.2011 roku	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-
- utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-
- odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacji lub sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2011 roku	-	-	-	-	-	-	-
- różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011 roku	-	-	-	1 075	-	-	1 075

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2010 - 31.12.2010 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 01.01.2010 roku	-	-		724	-	53	777
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	-	703	-	-	703
- nabycia	-	-	-	650	-	-	650
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	53	-	-	53
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	2	-	53	55
- zbycia	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacji	-	-	-	-	-	-	-
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	2	-	53	55
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2010 roku	-	-	-	1 425	-	-	1 425
Umorzenie na dzień 01.01.2010 roku	-	-	-	118	-	-	118
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	-	110	-	-	110
- amortyzacji	-	-	-	110	-	-	110
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacji	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
- przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2010 roku	-	-	-	228	-	-	228
Odpisy aktualizujące na 01.01.2010 roku	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-
- utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-
- odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacji lub sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na 31.12.2010 roku	-	-	-	-	-	-	-
- różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010 roku	-	-	-	1 197	-	-	1 197

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w okresie od 01.01.2011 – 31.12.2011 r.

W okresie 01.01.2011 – 31.12.2011 nie dokonano odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, wartości niematerialnych.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w okresie od 01.01.2010 – 31.12.2010 r.

W okresie 01.01.2010 – 31.12.2010 nie dokonano odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, wartości niematerialnych.

Struktura własności

STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA - wartość netto	31.12.2011	31.12.2010
Własne	8 775	8 089
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	613	630
Razem	9 388	8 719

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 13. WARTOŚĆ FIRMY

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych A. Łebek i Wspólnicy s.k.	3 495	3 495
A&S Studio Paweł Adamkiewicz	333	-
Wartość firmy (netto)	**3 828**	**3 495**

Zmiany stanu wartości firmy z konsolidacji

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	**3 495**	**-**
Zwiększenia, z tytułu:	***368***	***3 495***
Zwiększenie stanu z tytułu przejęcia jednostki	368	3 463
Zwiększenia stanu z tytułu korekt wynikających z późniejszego ujęcia	-	32
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-	-
Inne zmiany wartości bilansowej		-
Zmniejszenia, z tytułu:	***35***	**-**
Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej	-	-
Zmniejszenie stanu z tytułu korekt wynikających z późniejszego ujęcia	35	-
Zmniejszenia stanu z tytułu spadku udziału wskutek rozwodnienia	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	-	-
Inne zmiany wartości bilansowej	-	-
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	**3 828**	**3 495**
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w trakcie okresu	-	-
Pozostałe zmiany	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	**-**	**-**
Wartość firmy (netto)	**3 828**	**3 495**

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	1.05.2009	99%	31	-383	3 495	-
A&S Studio Paweł Adamkiewicz	1.01.2011	100%	35	122	333	-
Wartość ogółem	-	-	-	-	3 828	-

Wartość firmy powstała w wyniku połączenia jednostek gospodarczych. 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. 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 31.12.2010 roku oraz na dzień 31.12.2011 roku nie nastąpiła utrata wartości firmy. 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.

Dnia 21 stycznia 2011r. VOTUM-RehaPlus 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 VOTUM-RehaPlus S.A.. Akwizycja podmiotu miała na celu zwiększenie bazy klientów oraz szerszy dostęp do wysoko wykwalifikowanych pracowników z zakresu rehabilitacji funkcjonalnej.

Nota 14. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Grupa Kapitałowa nie posiada nieruchomości inwestycyjnych.

Nota 15. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI

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

Nota 16. AKCJE / UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH NIE OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

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

Nota 17. POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	7
Kaucje gwarancyjne zdeponowane w banku	27	22
RAZEM	**27**	**29**

Nota 18. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

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

Nota 19. 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 20. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

Inwestycje długoterminowe	31.12.2011	31.12.2010
Pożyczki udzielone, w tym:	191	46
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	85	-
Inne	**27**	**11**
RAZEM	**218**	**57**

Inwestycje krótkoterminowe	31.12.2011	31.12.2010
Pożyczki udzielone, w tym:	453	347
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	-	-
Należności krótkoterminowe pozostałe	**1**	**1**
RAZEM	**454**	**348**

Nota 21. INNE AKTYWA FINANSOWE

Inwestycje długoterminowe	31.12.2011	31.12.2010
Inne, w tym:	-	11
wypłacone zaliczki dla Klientów	-	11
RAZEM	**-**	**11**

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.– 31.12.2011	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	-	-	-	393	-	361
Zwiększenia	-	-	-	675	-	449
Zakup akcji	-	-	-	-	-	-
Udzielenie pożyczek	-	-	-	580	-	-
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-	-
Odsetki naliczone wg efektywnej stopy	-	-	-	-	-	-
Wycena bilansowa odniesiona na kapitał	-	-	-	-	-	-
Wycena bilansowa odniesiona w RZIS	-	-	-	95	-	-
Zwiększenie zobowiązań leasingowych	-	-	-	-	-	449
Zmniejszenia	-	-	-	423	-	479
Sprzedaż akcji	-	-	-	-	-	-
Spłata pożyczek udzielonych	-	-	-	328	-	-
Spłata kredytów i pożyczek	-	-	-	-	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	-	95	-	-
Wycena bilansowa odniesiona na kapitał	-	-	-	-	-	-
Wycena bilansowa odniesiona w RZIS	-	-	-	-	-	-
Spłata zobowiązań leasingowych	-	-	-	-	-	479
Stan na koniec okresu	-	-	-	645	-	331

01.01.– 31.12.2010	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	-	-	-	313	-	912
Zwiększenia	-	-	-	1 231	-	123
Zakup akcji	-	-	-	-	-	-
Udzielenie pożyczek	-	-	-	1231	-	-
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-	-
Odsetki naliczone wg efektywnej stopy	-	-	-	-	-	-
Wycena bilansowa odniesiona na kapitał	-	-	-	-	-	-
Wycena bilansowa odniesiona w RZIS	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie zobowiązań leasingowych	-	-	-	-	-	123
Zmniejszenia	-	-	-	1172	-	674
Sprzedaż akcji	-	-	-	-	-	-
Spłata pożyczek udzielonych	-	-	-	10	-	-
Spłata kredytów i pożyczek	-	-	-	-	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	-	1162	-	-
Wycena bilansowa odniesiona na kapitał	-	-	-	-	-	-
Wycena bilansowa odniesiona w RZIS	-	-	-	-	-	-
Spłata zobowiązań leasingowych	-	-	-	-	-	674
Stan na koniec okresu	-	-	-	393	-	361

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

	31.12.2011	31.12.2010
Pożyczki udzielone	106	46
inne należności długoterminowe	-	11
Suma netto udzielonych pożyczek	**106**	**57**

Udzielone pożyczki

	31.12.2011	31.12.2010
Udzielone pożyczki brutto, w tym:	1 902	1 624
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	85	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	1 257	1 130
Suma netto udzielonych pożyczek	**645**	**393**
- długoterminowe	106	46
- krótkoterminowe	539	347

Udzielone pożyczki, w tym dla Zarządu

Pożyczkobiorca	Wartość bilansowa brutto	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa netto	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Osoba fizyczna	4	-	4	2013-03-31	-
Osoba fizyczna	17	-	17	2013-03-31	-
Bartłomiej Krupa	85	-	85	2018-12-15	weksel in blanco
Redeem sp. z o.o.	1 257	1 257	-	2012-12-31	-
Osoba fizyczna	130	-	130		-
Osoba fizyczna	18	-	18	2012-03-10	-
Osoba fizyczna	16	-	16	2012-03-10	zabezpieczenie na akcjach CTE S.A.
Osoba fizyczna	2	-	2	2012-03-10	-
Osoba fizyczna	2	-	2	2012-03-31	-
Osoba fizyczna	1	-	1	2012-05-31	-
Osoba fizyczna	2	-	2	2011-08-31	-
Osoba fizyczna	2	-	2	2012-03-31	-
Osoba fizyczna	38	-	38	2012-12-31	-
Osoba fizyczna	21	-	21	2012-01-31	-
Osoba fizyczna	1	-	1	2012-01-31	-
Osoba fizyczna	10	-	10	2012-01-31	-
Osoba fizyczna	31	-	31	2012-04-30	-
Osoba fizyczna	13	-	13	2012-01-31	-
Osoba fizyczna	62	-	62	2012-04-30	-
Osoba fizyczna	2	-	2	2012-03-31	-
Osoba fizyczna	2	-	2	2012-04-30	-
Osoba fizyczna	5	-	5	2012-07-31	-
Osoba fizyczna	1	-	1	2012-02-29	-
Osoba fizyczna	7	-	7	2012-07-31	-
Osoba fizyczna	8	-	8	2012-07-31	-
Osoba fizyczna	8	-	8	2012-04-30	-
Osoba fizyczna	2	-	2	2012-11-30	-
Osoba fizyczna	1	-	1	2012-02-29	-
Osoba fizyczna	2	-	2	2012-08-31	-
Osoba fizyczna	3	-	3	2012-08-31	-
Osoba fizyczna	2	-	2	2012-04-30	-
Osoba fizyczna	10	-	10	2012-10-31	-
Osoba fizyczna	10	-	10	2012-10-31	-
Osoba fizyczna	10	-	10	2012-10-31	-
Osoba fizyczna	5	-	5	2012-05-31	-
Osoba fizyczna	6	-	6	2012-03-31	-
Osoba fizyczna	3	-	3	2012-06-30	-
Osoba fizyczna	3	-	3	2012-05-31	-
Osoba fizyczna	1	-	1	2012-05-31	-
Osoba fizyczna	4	-	4	2012-09-30	-
Osoba fizyczna	12	-	12	2013-12-31	-
Osoba fizyczna	5	-	5	2012-06-30	-
Osoba fizyczna	1	-	1	2012-08-31	-
Osoba fizyczna	6	-	6	2013-12-31	-
Osoba fizyczna	10	-	10	2012-12-31	-
DSA FG Slovensko	40	-	40	2012-08-01	-
LBS INVEST s.r.o.	21	-	21	2012-08-01	-
Razem Pożyczki	**1 902**	**1 257**	**645**		

Nota 22. 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	31.12.2011	31.12.2010
Materiały na potrzeby produkcji	-	-
Pozostałe materiały	21	-
Półprodukty i produkty w toku	131	-
Produkty gotowe	-	-
Towary	-	-
Zapasy brutto	**152**	**-**
Odpis aktualizujący stan zapasów	-	-
Zapasy netto	**152**	**-**

Zapasy stanowiące zabezpieczenie

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

Zapasy w okresie od 01.01. – 31.12.2011 r.

Wyszczególnienie	Odpisy aktualizujące materiały	Odpisy aktualizujące półprodukty i produkty w toku	Odpisy aktualizujące produkty gotowe	Odpisy aktualizujące towary	Razem odpisy aktualizujące zapasy
Stan na dzień 01.01.2011 roku	-	-	-	-	-
Zwiększenia w tym:	-	-	-	-	-
- utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	-	-	-	-	-
- przemieszczenia	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-
Zmniejszenia w tym:	-	-	-	-	-
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami	-	-	-	-	-
- wykorzystanie odpisów	-	-	-	-	-
- przemieszczenia	-	-	-	-	-
Stan na dzień 31.12.2011 roku	-	-	-	-	-

Analiza wiekowa zapasów w okresie od 01.01. – 31.12.2011 r.

W Grupie Kapitałowej nie wystąpiły zapasy które posiadałyby okres zalegania.

Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy

W Grupie Kapitałowej nie wystąpiły odpisy zapasach w okresie sprawozdawczym oraz porównywalnym.

Nota 23. UMOWA O USŁUGĘ BUDOWLANĄ

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

Nota 24. NALEŻNOŚCI HANDLOWE

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Należności handlowe	**4 948**	**2 312**
- od jednostek powiązanych nie objętych konsolidacją	33	75
- od pozostałych jednostek	4 915	2 237
Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia)	489	125
Należności handlowe brutto	**5 437**	**1 628**

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 30-dniowy termin płatności.
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 2011 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 489 tysięcy PLN (2010: 125 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 handlowych

Zmiana stanu odpisów aktualizujących	Należności handlowe	Pozostałe należności
Jednostki powiązane nie konsolidowane		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na 01.01.2011 r.	**-**	**-**
Zwiększenia, w tym:	**-**	**-**
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	-	-
- dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu	-	-
Zmniejszenia w tym:	-	**-**
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	-	-
- zakończenie postępowań	-	-
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na 31.12.2011 r.	**-**	**-**
Jednostki pozostałe		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na 01.01.2011 r.	***410***	**-**
Zwiększenia, w tym:	***105***	**-**
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	105	-
- dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu	-	-
Zmniejszenia w tym:	***26***	**-**
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	26	
- zakończenie postępowań	-	-
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na 31.12.2011 r.	**489**	**-**
Stan odpisów aktualizujących wartość należności powiązanych i pozostałych na 31.12.2011r	**489**	**-**

Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

Należności handlowe	31.12.2011	31.12.2010
Jednostki powiązane nie konsolidowane	32	75
0-60	32	75
61-90	-	-
91-180	-	-
181-360	-	-
powyżej 360	-	-
przeterminowane	-	-
Należności handlowe brutto od jednostek powiązanych	-	-
Jednostki pozostałe	5 405	2 651
0-60	4 215	2 241
61-90	-	-
91-180	-	-
181-360	-	-
powyżej 360	559	-
przeterminowane	631	410
Należności handlowe brutto od pozostałych jednostek	5 405	2 651
Należności handlowe brutto	5 437	2 726
odpis aktualizujący wartość należności	489	410
Należności handlowe netto	4 948	2 316

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	33	33	-	-	-	-	-
odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-
należności netto	33	33	-	-	-	-	-
Jednostki pozostałe							
należności brutto	5 404	4 737	77	26	94	156	314
odpisy aktualizujące	489	-	-	-	76	104	309
należności netto	4 915	4 737	77	26	18	52	5
Ogółem							
należności brutto	5 437	4 770	77	26	94	156	314
odpisy aktualizujące	489	-	-	-	76	104	309
należności netto	4 948	4 770	77	26	18	52	5

Należności handlowe – struktura walutowa

Wyszczególnienie	31.12.2011		31.12.2010	
	w walucie	przeliczone w PLN	w walucie	przeliczone w PLN
PLN	10 258	10 258	2 150	2 150
EURO	232	1 026	34	136
CZK	1 450	248	187	30
Razem	-	11 532	-	2 316

Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Należności handlowe skierowane na drogę postępowania sądowego	**260**	**229**
Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia)	260	229
Należności handlowe brutto	**0**	**0**

Nota 25. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	31.12.2011	31.12.2010
Pozostałe należności, w tym:	**402**	**6 814**
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	326	-
- z tytułu ceł	-	-
- z tytułu ubezpieczeń	12	32
- zaliczki na dostawy	-	196
- z tytułu zbycia aktywów trwałych	-	-
- należności ZFŚS	-	10
- z tytułu emisji akcji	-	6 488
- inne	64	88
Odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych	-	-
Pozostałe należności brutto	**402**	**6 814**

	31.12.2011	31.12.2010
Pozostałe należności, w tym:	**402**	**203**
- od jednostek powiązanych		-
- od jednostek pozostałych	402	-
Odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych	-	15
Pozostałe należności brutto	**402**	**15**

Pozostałe należności skierowane na drogę postępowania sądowego

	31.12.2011	31.12.2010
Należności skierowane na drogę postępowania sądowego brutto	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności	-	-
Należności krótkorerminowe skierowane na drogę sądową netto razem	-	-

Nota 26. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31.12.2011	31.12.2010
- ubezpieczenia majątkowe	86	**48**
- prenumerata czasopism	8	12
- pozyskanie kapitału	-	-
- kampanie i projekty reklamowe	34	21
- usługi serwisowe	32	14
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe	4	31
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	164	**126**

Nota 27. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31.12.2011	31.12.2010
Środki pieniężne kasie i na rachunkach bankowych:	**7 557**	**3 353**
kasa	78	48
rachunki bankowe	7 479	3 305
Inne środki pieniężne:	**4 006**	**-**
Środki pieniężne w drodze	-	-
Lokaty overnight	-	-
Lokaty krótkoterminowe o terminie realizacji do 3 m-cy	4 000	-
Naliczone odsetki od lokat krótkoterminowych o okresie realizacji do 3 m-cy	6	-
Inne aktywa pieniężne:	-	-
Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	-	-
Razem	**11 563**	**3 353**

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 2011 roku wynosi 11 563 tysięcy PLN (31 grudnia 2010 roku: 3 353 tysięcy PLN).

	31.12.2011	31.12.2010
Gwarancje bankowe / kaucje	**27**	**22**
Poręczenie	**-**	**-**
Razem	**27**	**22**

Dnia 27 września 2011 roku ING Bank Śląski udostępnił w ramach rachunku bieżącego linię kredytową jednostce dominującej. Na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 1 mln. PLN.

	31.12.2011	31.12.2010
Środki pieniężne ZFSŚ	**22**	**35**
Dostępne, niewykorzystane środki pieniężne w ramach kredytu obrotowego	**1 000**	**1 000**
Razem	**1 022**	**1 035**

Nota 28. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Kapitał zakładowy – struktura

Seria/emisja rodzaj akcji	rodzaj uprzywilejowania akcji	rodzaj ograniczeonia praw do akcji	liczba akcji	wartość jednostkowa	wartość serii wg wartosci 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 31.12.2011 cd.

Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział w kapitale zakładowym%	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
DSA Financial Group S.A.	5 017 403	501 740,30	41,81%	5 017 403	41,81%
Nolmanier Limited	3 000 000	300 000,00	25,00%	3 000 000	25,00%
Andrzej Dadełło	1 100 000	110 000,00	9,17%	1 100 000	9,17%
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. - Fundusz QUERCUS Absolute Return FIZ	600 347	60 034,70	5,00%	600 347	5,00%

Zmiana stanu kapitału zakładowego

zmiana stanu kapitału zakładowego	31.12.2011	31.12.2010
Kapitał zakładowy na początek okresu	1 200	1 000
Zwiększenia, z tytułu:	-	200
-podniesienie kapitału podstawowego	-	200
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. Na dzień bilansowy środki pieniężne z podwyższenia kapitału w wyniku emisji akcji, znajdowały się na rachunku powierniczym Domu Maklerskiego WDM S.A. Zgodnie z zapisami umowy Oferent akcji mógł przekazać środki pieniężne do spółki dopiero w momencie właściwego zarejestrowania podwyższenia. Podwyższenie zostało zarejestrowane 28 grudnia 2011r.

Nota 29. KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ CENY NOMINALNEJ

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 400 tys. zł, a także z nadwyżek z podziału zysku ponad wymagany ustawowo odpis w kwocie 581tys..

Nota 30. POZOSTAŁE KAPITAŁY

W skład kapitału zapasowego wchodzi 5 702 tys. zł jako nadwyżka wynikająca z podwyższenia kapitału podstawowego poprzez emisję akcji.

Pozostałe kapitały

	31.12.2011	31.12.2010
Kapitał zapasowy	11 265	612
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-
Pozostałe kapitały	-	-
Kapitał rezerwowy	-	-
Akcje własne (-)	-	-
RAZEM	**11 265**	**612**

Zmiana stanu pozostałych kapitałów

	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji	Pozostałe kapitały	Kapitał rezerwowy	Akcje własne	Razem
Stan na dzień 01.01.2011 r.	6 683	-	-	-	-	6 683
Zwiększenia w okresie:	4 582	-	-	-	-	4 582
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	4 582	-	-	-	-	4 582
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 31.12.2011 r.	11 265	-	-	-	-	11 265
Stan na dzień 01.01.2010 r.	612	-	-	-	-	612
Zwiększenia w okresie:	6 071	-	-	-	-	6 071
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	369	-	-	-	-	369
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników	-	-	-	-	-	-
nadwyżka wartości emisyjnej na wartością nominalną (Agio)	5 702	-	-	-	-	5 702
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 31.12.2010 r.	6 683	-	-	-	-	6 683

Nota 31. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY

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

	31.12.2011	31.12.2010
kwoty zawarte w pozycji niepodzielony wynik niepodlegające wypłacie w formie dywidendy	**-1 698**	**-1 624**
-straty spółek zależnych	-1 584	-1 624
- strata z tyt. udziału w podwyższeniu kapitału spółki zależnej	-114	-
Razem	**-1 698**	**-1 624**

Nota 32. KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY NA AKCJONARIUSZY NIEKONTROLUJĄCYCH

	31.12.2011	31.12.2010
Na początek okresu	**218**	**203**
Dywidendy wypłacone przez jednostki zależne	-	-
Nabycie spółki	-	-
Zmiany w strukturze udziałowców w jednostakch zależnych	114	-
Udział w wyniku jednostek zależnych	48	15
Na koniec roku	**380**	**218**

Nota 33. KREDYTY I POŻYCZKI

	31.12.2011	31.12.2010
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
Kredyty bankowe	1 919	2 596
Pożyczki	-	-
- od Zarządu i Rady Nadzorczej	-	-
Suma kredytów i pożyczek, w tym:	1 919	2 596
- długoterminowe	1 242	1 919
- krótkoterminowe	677	677

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek

	31.12.2011	31.12.2010
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	677	677
Kredyty i pożyczki długoterminowe	1 242	1 919
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	1 242	1 354
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat	-	565
- płatne powyżej 5 lat	-	-
Kredyty i pożyczki razem	1 919	2 596

Długoterminowe zobowiązania wynikają głównie z kredytu bankowego zawartego przez VOTUM-RehaPlus S.A.

Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2011

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	1 919	WIBOR 1M+0,9%	22.08.2014	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości
ING Bank Śląski S.A. kredyt w rachunku bieżącym**	1 000	-	WIBOR 1M+1,2%	-	-
Razem	**5 400**	**1 919**	**-**	**-**	**-**

*Kredyt ten dotyczy VOTUM-RehaPlus S.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 31.12.2010

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	2 596	WIBOR 1M+0.9%	22.08.2014	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości
ING Bank Śląski S.A. kredyt w rachunku bieżącym**	1 000	-	WIBOR 1M+1,2%	-	-
Razem	**5 400**	**2 596**	**-**	**-**	**-**

Struktura walutowa kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	31.12.2011		31.12.2010	
	wartość w	wartość w PLN	wartość w	Wartość w PLN
PLN	1 919	1 919	2 596	2 596
EUR	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki razem	1 919	1 919	2 596	2 596

Nota 34. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	31.12.2011	31.12.2010
zobowiązania leasingowe	293	361
obligacje	-	-
zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	-	-
Inne	-	-
Razem zobowiązania finansowe	293	361
- długoterminowe	179	84
- krótkoterminowe	114	277

Zobowiązania leasingowe

	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania leasingowe krótkoterminowe	114	277
Zobowiązania leasingowe długoterminowe, w tym:	179	84
- od roku do pięciu lat	179	84
- powyżej pięciu lat	-	-
Zobowiązania leasingowe razem	293	361

Nota 35. INNE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Grupa Kapitałowa nie posiada innych zobowiązań długoterminowych.

Nota 36. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE

Zobowiązania handlowe

	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania handlowe	8 071	7 941
-wobec jednostek powiązanych	66	40
-wobec jednostek pozostałych	8 005	7 901

Zobowiązania handlowe – struktura przeterminowania

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowanie, leczściągalne w dniach				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 –180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.12.2011							
Wobec jednostek powiązanych	66	66	-	-	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych	8 005	8 005	-	-	-	-	-
31.12.2010							
Wobec jednostek powiązanych	40	40	-	-	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych	7 901	7 901	-	-	-	-	-

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

Nota 37. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych:	983	652
Podatek VAT	565	159
Podatek zryczałtowany u źródła	-	-
Podatek dochodowy od osób fizycznych	142	136
Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)	264	348
Opłaty celne	-	-
Akcyza	-	-
Pozostałe	12	9
Pozostałe zobowiązania:	734	660
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	345	454
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	-	-
Zobowiązania wobec wspólnego przedsięwzięcia	-	-
Inne zobowiązania	389	206
Rozliczenia międzyokresowe bierne	-	-
Razem pozostałe zobowiązania	1 717	1 312

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
31.12.2011							
Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych	1 717	1 717	-	-	-	-	-
31.12.2010							
Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych	1 312	1 312	-	-	-	-	-

Nota 38. 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.

	31.12.2011	31.12.2010
ZFŚS	22	35
Razem	**22**	**35**

	31.12.2011	31.12.2010
Środki trwałe wniesione do Funduszu	-	35
Pożyczki udzielone pracownikom	23	43
Środki pieniężne	22	6
Zobowiązania z tytułu Funduszu	50	17
Saldo po skompensowaniu	-5	67
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	**164**	**128**

Zobowiązania inwestycyjne

Grupa Kapitałowa nie posiada zobowiązań inwestycyjnych na dzień 31 grudnia 2011r. Grupa zamierza ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 8,45 mln zł Kwoty te przeznaczone będą na zakup nowych maszyn i urządzeń ok. 400 tys.zł oraz na rozbudowę budynku PCRF Votum-RehaPlus S.A. na kwotę ok. 8 mln.zł.

Nota 39. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Grupa Kapitałowa nie posiada zobowiązań warunkowych oraz poręczeń.

Zobowiązania warunkowe z tytułu leasingu operacyjnego

W Grupie Kapitałowej nie zidentyfikowano zobowiązań warunkowych z tytułu leasingu operacyjnego.

Nota 40. 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	31.12.2011		31.12.2010	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	174	152	296	277
W okresie od 1 do 5 lat	180	169	91	84
Powyżej 5 lat	10	10	-	-
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	**364**	**331**	**387**	**362**
Przyszły koszt odsetkowy	33	x	24	X
Wartość bieżąca minimalnych opłat	331	331	362	362
- krótkoterminowe	x	152	x	277
- długoterminowe	x	179	x	84

Umowy leasingu finansowego na dzień 31.12.2011 r.

Finansujący	Numer umowy	Wartość początkowa	Wartość początkowa (waluta)	Oznaczenie waluty	Termin zakończenia umowy	Wartość zobowiązań na koniec okresu sprawozdaw-czego	Warunki przedłużenia umowy lub możliwość zakupu	Ograniczenia wynikające z umowy
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	R/WR/2009/02/0118	44,2	44,2	PLN	2012-02-15	2	opcja wykupu	-
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	R/WR/2009/02/0119	40,5	40,5	PLN	2012-02-15	2	opcja wykupu	-
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	R/WR/2009/02/0120	40,5	40,5	PLN	2012-02-15	2	opcja wykupu	-
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	R/WR/2009/02/0121	40,5	40,5	PLN	2012-02-15	2	opcja wykupu	-
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	R/Wr/2010/05/0244	23	23	PLN	2013-05-01	11	opcja wykupu	-
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	R/Wr/2011/02/0150	15	15	PLN	2014-02-01	9	opcja wykupu	-
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	R/Wr/2011/02/0148	20	20	PLN	2014-02-01	13	opcja wykupu	-
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	R/Wr/2011/02/0146	35	35	PLN	2014-02-01	22	opcja wykupu	-
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	R/Wr/2011/03/0275	14	14	PLN	2014-03-01	9	opcja wykupu	-
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	R/Wr/2011/03/0577	35	35	PLN	2014-04-01	23	opcja wykupu	-
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	R/Wr/2011/04/0001	27	27	PLN	2014-04-01	18	opcja wykupu	-
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	R/Wr/2011/04/0217	5	5	PLN	2014-04-01	4	opcja wykupu	-
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	R/Wr/2011/04/0215	10	10	PLN	2014-04-01	7	opcja wykupu	-
EFL S. A.	36114/Kr/11	66	66	PLN	06-2013	44	opcja wykupu	-
GETING LEASING	107875/2011	116	116	PLN	05-2015	92	opcja wykupu	-
Tatra-Leasing	LZ 11082672	38	9,2 EUR	PLN	2012-08-25	6	opcja wykupu	-
Tatra-Leasing	LZ 11082671	38	9,2 EUR	PLN	2012-08-25	6	opcja wykupu	-
Tatra-Leasing	LZ 11083138	37,5	8,8 EUR	PLN	2012-10-13	8	opcja wykupu	-
Tatra-Leasing	LZ 11101128	29,6	7,4 EUR	PLN	2014-09-29	17	opcja wykupu	-
Tatra-Leasing	LZ 11101129	29,6	7,4 EUR	PLN	2014-09-29	17	opcja wykupu	-
Tatra-Leasing	LZ 11101130	29,6	7,4 EUR	PLN	2014-09-29	17	opcja wykupu	-

Przedmioty leasingu na dzień 31.12.2011 r.

Wyszczególnienie	W odniesieniu do grup aktywów				
	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	-	-	18	-	18
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	-	-	16	-	16
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	-	-	16	-	16
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	-	-	16	-	16
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	-	-	16	-	16
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	-	9	-	-	9
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	-	12	-	-	12
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	-	29	-	-	29
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	-	12	-	-	12
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	-	31	-	-	31
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	-	23	-	-	23
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	-	-	-	-	-
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	-	7	-	-	7
EFL S. A.	-	-	51	-	51
GETING LEASING	-	-	111	-	111
Tatra-Leasing	-	-	6	-	6
Tatra-Leasing	-	-	6	-	6
Tatra-Leasing	-	-	8	-	8
Tatra-Leasing	-	-	21	-	21
Tatra-Leasing	-	-	21	-	21
Tatra-Leasing	-	-	21	-	21
reiffeisen - Leasing Polska S.A.	-	-		138	138
reiffeisen - Leasing Polska S.A.	-	-	25	-	25
	-	123	352	138	613

Nota 41. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW

	31.12.2011	31.12.2010
Dotacje	**391**	**268**
dotacje z PARP	391	268
Przychody przyszłych okresów	**165**	**136**
Zapłacone z góry świadczenia, które będą wykonane w następnym okresie sprawozdawczym	165	136
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	**556**	**370**
- długoterminowe	356	234
- krótkoterminowe	200	136

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 otrzymanych dotacji na poniesione nakłady na zintegrowany system Pyton, który służy do obsługi spraw klientów prowadzonych przez Grupę Kapitałową.

Nota 42. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	5	5
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	-	-
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	107	160
Rezerwy na pozostałe świadczenia	-	-
Razem, w tym:	**112**	**165**
- długoterminowe	5	5
- krótkoterminowe	107	160

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:

	31.12.2011	31.12.2010
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 jubileuszowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze	Ogółem
Stan na 01.01.2011	**5**	**-**	**160**	**-**	**165**
Utworzenie rezerwy	-	-	50	-	50
Koszty wypłaconych	-	-	46	-	46
Rozwiązanie rezerwy	-	-	57	-	57
Stan na 31.12.2011, w tym:	**5**	**-**	**107**	**-**	**112**
- długoterminowe	5	-	-	-	5
- krótkoterminowe	-	-	107	-	107

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

Nota 43. POZOSTAŁE REZERWY

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	-	-
rezerwy na wynagrodzenia bezosobowe	692	113
Premie	19	573
rezerwa z tytułu rozliczenia podatku VAT strukturą	869	1 004
pozostałe	74	43
Razem, w tym:	**1 654**	**1 733**
- długoterminowe	869	1 004
- krótkoterminowe	785	729

Zmiana stanu rezerw

Wyszczególnienie	Rezerwy na wynagrodzenia bezosobowe	Premie	Rezerwa z tytułu rozliczenia podatku VAT	Pozostałe	Ogółem
Stan na 01.01.2011	***113***	***573***	**1 004**	***43***	**1 733**
Utworzone w ciągu roku	9 394	-	-	122	9 516
Wykorzystane	296	82	135	-	513
Rozwiązane	8519	472	-	91	9 082
Korekta z tytułu różnic	-	-	-	-	-
Korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2011, w tym:	**692**	**19**	**869**	**74**	**1 654**
- długoterminowe	-	-	869	-	869
- krótkoterminowe	692	19	-	74	785

Rezerwa z tytułu rozliczenia podatku – Vat strukturą jest związana z proporcjonalnym rozliczeniem podatku VAT od inwestycji związanej z wybudowaniem budynku NZOZ PCRF VOTUM-RehaPlus S.A. w Krakowie. Podmiot ten świadczy w przeważającej części usługi zwolnione z VAT, w związku z tym rozlicza VAT strukturą. Rezerwa ta zgodnie z decyzją organu skarbowego będzie sukcesywnie rozwiązywana do 2018 roku.

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 restrukturyzacyjna

W spółkach z Grupy Kapitałowej nie przeprowadzano restrukturyzacji.

Nota 44. 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 i rzeczowych aktywów trwałych 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.
W 2011r. środki z emisji akcji zostały ulokowane na 11 miesięcy w funduszu Quercus Ochrony Kapitału, który w pełni zabezpieczał nabywane jednostki uczestnictwa. Akumulacja środków pieniężnych związana była z harmonogramem rozbudowy PCRF Votum-RehaPlus S.A.
Grupa nie zawierała transakcji z udziałem instrumentów pochodnych w prezentowanym w okresie porównywalnym.
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. Zatem podmioty te nie jest narażone na ryzyko zmian stóp procentowych. Wpływ na działalność Grupy może mieć jedynie potencjalna zmiana kursu walutowego, który po przeliczeniu będzie wpływał na wynik grupy. Wynik netto Votum Centrum Odškodnenia, a.s. stanowi 16% zysku netto grupy więc zmiana 1% kursu waluty wpłynie na wynik netto Grupy Kapitałowej +/-2%. W przypadku spółki Votum Centrum Odskodneni a.s. obecna strata na poziomie 145tys.zł przy założeniu zmiany kursu waluty o 1% wpłynęłaby na wynik netto Grupy kapitałowej na poziomie +/- 0,1%

Stopień narażenia na ryzyko rynkowe

Aktywa i zobowiązania finansowe 31.12.2011	Stopień (wartość narażenia na ryzyko)		
	waluty w tys.		stopy procentowej
	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	287	3 977	WIBOR 1M+1%
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	16	992	-
Instrumenty zabezpieczające – aktywa	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające – pasywa	-	-	-

Aktywa i zobowiązania finansowe 31.12.2010	Stopień (wartość narażenia na ryzyko)		
	waluty		stopy procentowej
	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	150	-	stała stopa procentowa 5%
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	64	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	-	-	-
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. Stara się ona, by możliwie wszystkie 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 VOTUM-RehaPlus S.A. korzystającej z tego kredytu.

Grupa nie zawiera kontraktów zabezpieczających, bowiem charakter świadczonych usług nie jest oparty o kredyty kupieckie lub promesy w spłacie należności, zatem ryzyko nie wpływania stopy procentowej jest niskie.

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).

	31.12.2011		31.12.2010	
	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:	6/-6	6/-6	3/-3	3/-3
- udzielone pożyczki	6/-6	6/-6	3/-3	3/-3
- należności z tyt. dostaw i usług	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-
Aktywa wyceniane w zamortyzowanym, koszcie, w tym	19/-19	19/-19	6/-6	6/-6
- otrzymane kredytu i pożyczki	19/-19	19/-19	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 osiągane przez spółki zależne w walucie innej niż funkcjonalnej niniejszego sprawozdania stanowią 9% 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 Grupy (z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych typu forward i zabezpieczeń inwestycji netto) na racjonalnie możliwe wahania kursu dolara przy założeniu niezmienności innych czynników.

rok zakończony na 31 grudnia 2011	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:	7/-7	7/-7	0,1/-0,1	0,1/-0,1
- udzielone pożyczki	-	-	-	-
- należności z tyt. dostaw i usług	7/-7	7/-7	0,1/-0,1	0,1/-0,1
- inne	-	-	-	-
Aktywa wyceniane w zamortyzowanym, koszcie, w tym	6/-6	6/-6	10/-10	10/-10
- otrzymane kredytu i pożyczki	-	-	-	-
- zobowiązani z tyt. dostaw i usług	6/-6	6/-6	10/-10	10/-10
- inne	-	-	-	-

rok zakończony na 31 grudnia 2010	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:	3/-3	3/-3	-	-
- udzielone pożyczki	3/-3	3/-3	-	-
- należności z tyt. dostaw i usług	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-
Aktywa wyceniane w zamortyzowanym, koszcie, w tym	6/-6	6/-6	-	-
- otrzymane kredytu i pożyczki	6/-6	6/-6	-	-
- zobowiązani z tyt. dostaw i usług	-	-	-	-
- 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 swoją należne wynagrodzenie przekazuje klientowi środki pieniężne w sposób zgodny z jego dyspozycją. Taki proces przepływu gotówki zwiększa pewność płatności za wykonaną usługę, gdyż narażenie spółek z grupy działalności odszkodowawczej na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. Jedynie w przypadku, w którym Towarzystwo Ubezpieczeniowe wypłaca odszkodowanie bezpośrednio klientowi zachodzi ryzyko, że należność z tytułu wynagrodzenia może być kredytowania.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz niektóre instrumenty pochodne, ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko ujawniona została w nocie 43.

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego. Poziom zadłużenia kredytowego jest na poziomie ok. 2 mln. zł. Dotyczy on kredytu udzielonego przez Bank ING dla Votum-RehaPlus 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 31.12.2011 środki pieniężne pięciokrotnie przewyższające poziom zadłużenia.

Wiekowanie należności

Wyszczególnienie	Razem	Nie przetermi-nowane	< 90 dni	91 –180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
		31.12.2011				
Należności z tytułu dostaw i usług	4 948	4 770	103	94	156	314
odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-
Pozostałe należności	402	402	-	-	-	-
odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki	1 902	1 902	-	-	-	-
odpisy aktualizujące	1 257	1 257	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 540	-	-	-	-	-
odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-
Inne aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-
odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-
		31.12.2010				
Należności z tytułu dostaw i usług	2 651	2 157	116	15	25	3
odpisy aktualizujące	410	-	-	-	-	-
Pozostałe należności	-	-	-	-	-	-
odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki	1 656	1 656	-	-	-	-
odpisy aktualizujące	1 162	1 162	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 353	-	-	-	-	-
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 Spółki 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 VOTUM S.A. posiada niewykorzystaną linię kredytową od wysokości 1 mln zł.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyskontowanych płatności.

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Spółki 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 Spółki, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

	Na żądanie	do 3 miesięcy	3 do 12 miesięcy	Od 1 do 5 lat	Pow. 5 lat
		31.12.2011			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	677	1 242	-
Zamienne akcje uprzywilejowane	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	8 071	-	-	-	-
- od jednostek powiązanych	66	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-
		31.12.2010			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	677	1 919	-
Zamienne akcje uprzywilejowane	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	7 941	-	-	-	-
- od jednostek powiązanych	40	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-

Nota 45. 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
	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe), w tym:	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe), w tym:	57	-	57	-	-	należności i pożyczki
- udzielone pożyczki	48	-	48	-	-	należności i pożyczki
- pozostałe	11	-	11	-	-	należności i pożyczki
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9 130	-	9 130	-	-	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:	348	-	348	-	-	należności i pożyczki
- udzielone pożyczki	347	-	347	-	-	należności i pożyczki
- pozostałe	1	-	1	-	-	należności i pożyczki
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 353	-	3 353	-	-	-

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
	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011		
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	1 919	-	1 919	-	-	zobowiązania finansowe
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej*	1 919	-	1 919	-	-	zobowiązania finansowe
- długoterminowe oprocentowane wg stałej stopy procentowej	-	-	-	-	-	-
- kredyt w rachunku bieżącym	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:	84	-	84	-	-	zobowiązania finansowe
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	84	-	84	-	-	zobowiązania finansowe
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	10 546	-	10 546	-	-	zobowiązania finansowe
Zobowiązania finansowe, w tym:	-	-	-	-	-	-
- pochodne instrumenty finansowe wykorzystywane w rachunkowości zabezpieczeń	-	-	-	-	-	-

*Obejmują pożyczkę zabezpieczoną oprocentowaną wg stopy WIBOR 1M +0,9%, która została wykazana w bilansie według wartości godziwej w wyniku zastosowania omówionego poniżej zabezpieczenia wartości godziwej.

Zabezpieczenia

Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych
Grupa Kapitałowa nie stosuje zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych.

Zabezpieczenie wartości godziwej
Grupa Kapitałowa nie stosuje zabezpieczeń wartości godziwej.

Nota 46. 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 2% potwierdza, słuszność decyzji zarządu dotyczącej propozycji podziału zysku.

	31.12.2011	31.12.2010
Oprocentowane kredyty i pożyczki	1 919	2 596
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	9 922	9 206
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 540	3 353
Zadłużenie netto	301	8 449
Zamienne akcje uprzywilejowane	-	-
Kapitał własny	17 650	11 909
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto	-	-
Kapitał razem	17 650	11 909
Kapitał i zadłużenie netto	17 951	20 358
Wskaźnik dźwigni	2%	42%

Nota 47. PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

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

Nota 48. 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	**31.12.2011**	**31.12.2010**	**31.12.2011**	**31.12.2010**	**31.12.2011**	**31.12.2010**	**31.12.2011**	**31.12.2010**	**31.12.2011**	**31.12.2010**	**31.12.2011**	**31.12.2010**
VOTUM S.A.	703	252	4 671	1 976	122	22	-	-	526	111	-	-
Jednostki zależne:	5 092	1 847	719	346	527	175	-	-	122	30	-	-
VOTUM-Reha Plus S.A.	400	17	303	92	-	-	-	-	5	5	-	-
VOTUM Centrum Odškodnenia, a.s.	22	17	84	41	-	-	-	-	-	-	-	-
Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych A. Łebek i Wspólnicy sp. k.	4 670	1 806	332	154	526	175	-	-	117	12	-	-
Redeem Sp. z o.o.*	-	7	-	59	-	-	-	-	-	13	-	-
VOTUM Centrum Odškodnění, a.s.	-	-	-	-	1	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki stowarzyszone	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Znaczący inwestor	367	139	15	102	20	48	-	-	-	-	-	-
Jednostki zależne od znaczącego inwestora	104	9	1 506	1 188	13	184	-	-	66	124	-	-
Wspólne przedsięwzięcia, w których jednostka dominująca jest wspólnikiem:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zarząd jednostki dominującej	-	-	-	-	-	4	-	-	-	-	-	-
Dariusz Czyż	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Elżbieta Kupiec	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bartłomiej Krupa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cecylia Tas	-	-	-	-	-	4	-	-	-	-	-	-
Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej	-	-	-	300	-	-	-	-	-	38	-	-

Jednostka dominująca całej Grupy
VOTUM S.A.

Znaczący Inwestor

DSA Financial Group S.A.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku DSA Financial Group SA jest właścicielem 42,68% akcji zwykłych VOTUM S.A. (31 grudnia 2010: 37%).

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2011 roku wystąpiły transakcje pomiędzy Grupą, a DSA Financial Group SA o łącznej wartości 367 tys. PLN (roku finansowym zakończonym 31 grudnia 2010 wartość tych transakcji wyniosła 139 tys. PLN).

Jednostka stowarzyszona

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka nie posiada udziałów w jednostkach stowarzyszonych.

Wspólne przedsięwzięcie, w którym Spółka jest wspólnikiem

Na dzień 31 grudnia 2011 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 2011 nie były udzielane pożyczki członkom zarządu.

Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

W roku sprawozdawczym 2011 nie były dokonywane transakcje z udziałem członków zarządu.

Nota 49. WYNAGRODZENIA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ I RADY NADZORCZEJ

Wynagrodzenie kadry kierowniczej Grupy

Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy

Świadczenia wypłacane Członkom Zarządu jednostki dominującej oraz spółek należących do Grupy Kapitałowej

	31.12.2011	31.12.2010
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	1 389	1 457
Nagrody jubileuszowe	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	77	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	-	-
Pozostałe świadczenia długoterminowe	-	-
Razem	1 466	1 457

Świadczenia wypłacane wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

	31.12.2011	31.12.2010
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	647	932
Nagrody jubileuszowe	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	-	-
Razem	647	932

Świadczenia wypłacane Członkom Zarządu jednostki dominującej

	funkcja	31.12.2011	31.12.2010
Wynagrodzenie Członków Zarządu			
Dariusz Czyż	Prezes Zarządu	311	347
Elżbieta Kupiec	Członek Zarządu - Dyrektor Finansowy(1)	104	-
Bartłomiej Krupa	Członek Zarządu - Dyrektor Departamentu Prawnego(1)	104	-
Cecylia Tas	Członek Zarządu - Dyrektor Finansowy(2)	77	362
Razem		**596**	**709**
Wynagrodzenie pozostałej kadry kierowniczej			
Anna Sulima - Kułatka	Główny Księgowy	114	110
Jan Wan	Prokurent	25	211
Piotr Wawrzyniak	Pełnomocnik Zarządu ds. Sprzedaży, Prokurent	330	320
Elżbieta Kupiec	Dyrektor Departamentu Organizacyjnego(2)	18	110
Bartłomiej Krupa	Zastępca Kierownika Departamentu Prawnego(2)	31	181
Razem		**518**	**932**
Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej			
Andrzej Dadełło	Przewodniczący Rady Nadzorczej	120	120
Mirosław Greber	Członek Rady Nadzorczej	3	4
Andrzej Łebek	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	-	5
Joanna Wilczyńska	Członek Rady Nadzorczej	4	4
Jerzy Krawczyk	Członek Rady Nadzorczej	2	1
Razem		**129**	**134**

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

W Grupie Kapitałowej nie realizuje się żaden program akcji pracowniczych.

Nota 50. ZATRUDNIENIE

Przeciętne zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie	31.12.2011	31.12.2010
Zarząd	12	8
Administracja	74	63
Dział sprzedaży	3	6
Pion produkcji	108	110
Pozostali	9	1
RAZEM	**206**	**188**

Rotacja zatrudnienia

Rotacja zatrudnienia	31.12.2011	31.12.2010
Liczba pracowników przyjętych	59	48
Liczba pracowników zwolnionych	41	26
RAZEM	**18**	**22**

Nota 51. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO

W Grupie Kapitałowej nie występują umowy leasingu operacyjnego.

Nota 52. AKTYWOWANE KOSZT FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

Pozycja nie występuje

Nota 53. PRZYCHODY UZYSKIWANE SEZONOWO, CYKLICZNIE LUB SPORADYCZNIE

Przychody spółek z Grupy Kapitałowej nie podlegają sezonowości sprzedaży.

Nota 54. SPRAWY SĄDOWE

Na dzień sporządzania sprawozdania Grupa prowadziła 88 spraw sądowych przeciwko klientom o należne honoraria o łącznej wartości roszczeń w wysokości 140 tys. PLN.

Nota 55. 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 2011 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

Nota 56. ZUŻYTY SPRZĘT ELEKTRYCZNY I ELEKTRONICZNY

Spółki z Grupy Kapitałowej nie wprowadzają na rynek sprzętu elektronicznego i elektrycznego w związku z tym nie podlegają obowiązkom wynikającym z ustawy o zużytym sprzęcie elektrycznym i elektronicznym. („ZSEE").

Nota 57. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Dnia 21 stycznia 2011r. VOTUM-RehaPlus 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 VOTUM-RehaPlus S.A.. Akwizycja podmiotu miała na celu zwiększenie bazy klientów oraz szerszy dostęp do wysoko wykwalifikowanych pracowników z zakresu rehabilitacji funkcjonalnej.

Nota 58. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKORYGOWANE WSKAŹNIKIEM INFLACJI

Spółka nie prowadziła działalności w warunkach hiperinflacji.

Nota 59. UDZIAŁ SPÓŁEK ZALEŻNYCH NIE OBJĘTYCH SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały ujęte wszystkie spółki zależne.

Nota 60. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTEM DOKONUJĄCYM BADANIA SPRAWOZDANIA

Wynagrodzenie wypłacone lub należne za rok obrotowy	31.12.2011	31.12.2010
- za badanie rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	56	61
- za inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	31	102
- za usługi doradztwa podatkowego	-	-
- za pozostałe usługi	-	-
RAZEM	**87**	**163**

Nota 61. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Środki pieniężne w bilansie	**11 540**	**3 353**
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	- 2	2
Aktywa pieniężne kwalifikowane jako ekwiwalenty środków pieniężnych na potrzeby rachunku przepływów pieniężnych	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	11 542	3 351

wyszczególnienie	01.01 - 31.12.2011	01.01 - 31.12.2010
Amortyzacja	1 214	**943**
Amortyzacja wartości niematerialnych	198	110
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 016	833
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:	97	147
odsetki zapłacone od udzielonych pożyczek	240	5
odsetki zapłacone od kredytów	139	133
odsetki zapłacone od leasingów	50	71
odsetki od dłużnych papierów wartościowych	-	-
odsetki zapłacone od długoterminowych należności	-	-
strata ze zbycia udziałów	-	-
odsetki naliczone od udzielonych pożyczek	- 332	- 62
odsetki naliczone od kredytów i pożyczek	-	-
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:	- 70	- 103
przychody ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
wartość netto sprzedanych wartości niematerialnych	-	-
przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	- 4
wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Przychody ze sprzedaży udziałów	-	- 1 172
wartość netto zlikwidowanych aktywów trwałych	25	-
aktualizacja wartości krótkoterminowych aktywów finansowych	- 95	1 073
Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:	- 128	339
bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania	79	203
bilansowa zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	53	18
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 "+")	-	3
Bilansowa zmiana stanu rezerw z tytułu podatku odroczonego	- 263	115
Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:	- 155	5
bilansowa zmiana stanu zapasów	- 155	5
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:	- 3 138	- 1 512
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	3 731	- 6 805
zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu	-	22
zmiana stanu należności z tytułu CIT	- 39	- 157
korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	-	-
korekta o zmianę stanu należności z tytułu podwyższenia kapitału	- 6 888	5 702
korekta o zmianę stanu należności z tytułu odpisu aktualizującego aktywów finansowych	19	- 84
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 "+")	-	- 194

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:		485		1 578
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu		331		1 826
korekta o spłacony kredyt		-		15
korekta z tytułu kompensaty dopłat i zobowiązań		-		27
korekta o zmianę zobowiązania z tyt. niewypłaconej dywidendy		-		-
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych		-		-
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia aktywów finansowych		-		-
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu podatku CIT		154	-	388
stan zobowiązań operacyjnych przejęty w wyniku objęcia kontroli (stan zobowiązań jednostki zależnej na dzień objęcia kontroli ze znakiem "-")		-		-
stan zobowiązań operacyjnych wyłączony w wyniku utraty kontroli (stan zobowiązań jednostki zależnej na dzień utraty kontroli ze znakiem "+")		-		98
Na wartość pozycji "inne korekty" składają się:		3	-	90
Zmiana stanu posiadanych znaczków skarbowych		-	-	1
otrzymane dotacje	-	39	-	20
umorzone kredyty i pożyczki		-		-23
korekta zakupu wyposażenia		42		42

5. POZOSTAŁE INFORMACJE

5.1. Komentarz do wyników Grupy VOTUM

Przychody

Grupa Kapitałowa osiągnęła przychody za 12 miesięcy 2011r. na poziomie 48 531 tys. zł. Jest to wzrost ok. 1 mln zł do przychodów w analogicznym okresie 2010r. Struktura przychodów prezentuje większy udział spółek zagranicznych w przychodach całej Grupy Kapitałowej. Udział przychodów spółek zagranicznych wzrósł z 6 do 9% w przychodach ogółem. Wraz z rozwojem zagranicznych struktur sprzedażowych, taka tendencja zostanie utrzymana przez najbliższe kwartały.

Koszty

Koszty działalności operacyjnej za okres 12 miesięcy 2011r. wzrosły o 2% w porównaniu z 2010r. i sięgnęły poziomu 41 248 tys. zł.

Wyniki

Wynik netto Grupy Kapitałowej 2011r. wyniósł 5 312 tys. zł. Wynik ten jest ukształtował się na podobnym poziomie co w 2010r. (5 310 tys. zł). W 2011r. rentowność netto utrzymała się na tym samym poziomie co w 2010r. (11%).

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 2011r. 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	31.12.2011	realizacja
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	47 897	48 531	101%
EBIT	6 274	7 017	112%
EBITDA	7 563	8 231	109%
ZYSK NETTO	5 172	5 264	102%

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

W 2011r. 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 powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

W 2011r. Spółki z Grupy Kapitałowej VOTUM S.A. nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

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

W najbliższych kwartałach znaczącą rolę będą odgrywać spółki zagraniczne, w których rozwój sprzedaży przedłoży się na bezpośrednie wyniki grupy kapitałowej. W II kwartale 2012r.rozpocznie się rozbudowa PRCF Votum-RehaPlus S.A. Założenia rozbudowy wskazują, że efekty rozbudowy powinny wpłynąć na wyniki Grupy Kapitałowej w II kwartale 2013r.
Organiczny rozwój programu VIP systematycznie będzie zwiększał rentowność core biznesu w najbliższych kwartałach 2012r.

5.6. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń w 2011r. 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 do dnia publikacji ostatniego raportu

Dnia 21 stycznia 2011r. VOTUM-RehaPlus 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 VOTUM-RehaPlus S.A.. Akwizycja podmiotu miała na celu zwiększenie bazy klientów oraz szerszy dostęp do wysoko wykwalifikowanych pracowników z zakresu rehabilitacji funkcjonalnej.

W dniu 21 marca 2011 r. Walne Zgromadzenie spółki zależnej Emitenta - VOTUM Centrum Odškodnění, a.s. z siedzibą w Brnie (Republika Czeska) - podjęło uchwałę o zwiększeniu kapitału zakładowego Spółki o 3.000.000 CZK, to jest z kwoty 2.000.000 CZK do kwoty 5.000.000 CZK, poprzez emisję 30 nowych akcji o wartości nominalnej 100.000 CZK każda. Nowo wyemitowane akcje objął Emitent jako jedyny akcjonariusz Spółki. Podwyższenie kapitału nastąpiło w dniu 16 maja 2011r. z chwilą wpisania tego faktu do rejestru (Obchodniho rejs triku).

W dniu 27 czerwca 2011 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki zależnej Emitenta – VOTUM-RehaPlus S.A. – podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki poprzez emisję 3 000 000 akcji imiennych serii C o wartości nominalnej 1 PLN (słownie: jeden złoty) każda akcja. W wyniku przeprowadzenia emisji nowych akcji i opłacenia kapitału w dniu 13 grudnia 2011 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału spółki zależnej Emitenta – VOTUM-RehaPlus S.A.. Obecnie kapitał zakładowy stanowi 5.000.000 akcji po 1,00 PLN każda akcja, co daje całkowitą wartość kapitału wynoszącą 5.000.000,00 PLN. 3.000.000 akcji nowej emisji zostały w całości objęte przez VOTUM S.A., tym samym Emitent zwiększył swój udział w kapitale spółki zależnej z 78% do 91,2%. Podwyższenie zostało rozliczone przez kapitały.

W dniu 11 kwietnia 2012r. spółka zależna VOTUM-RehaPlus S.A. zawarła umowę na rozbudowę nieruchomości położonej w Krakowie przy. ul.Golikówka 6. z przedsiębiorstwem Usługowo-Budowlanym „WAKO" mgr inż. J.Wasilewski, mgr inż. Z,Kowalik. Wynagrodzenie z tytułu niniejszej umowy wynosi 6,4 mln zł. Niniejsza inwestycja jest elementem jednego z celów emisyjnych zawartych w prospekcie.

5.7. Różnice pomiędzy prezentowanym sprawozdaniem rocznym a publikowanym sprawozdaniem za IV kwartał 2011r.

	01.01.2011-31.12.2011 sprawozdanie za IV Kwartał	01.01.2011-31.12.2011 sprawozdanie roczne	różnica (spr. Roczne - VI Kw.)	różnica % (różnica /spr roczne.)
Przychody ze sprzedaży*	48 283	48 531	248	1%
Koszty działalności operacyjnej*	41 104	41 248	144	0%
Zysk (strata) ze sprzedaży	7 179	7 283	104	1%
Pozostałe przychody operacyjne	236	236	-	0%
Pozostałe koszty operacyjne	519	502	-17	-3%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	6 896	7 017	121	2%
Przychody finansowe	396	395	-1	0%
Koszty finansowe**	378	482	104	22%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 914	6 930	16	0%
Podatek dochodowy	1 550	1 618	68	4%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	5 364	5 312	- 52	-1%
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	5 364	5 312	- 52	-1%
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	47	48	1	2%
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	5 317	5 264	- 53	-1%

**Różnica wynika głównie z aktualizacji przychodów przyporządkowanych memoriałowo do 2011r.*
***Zrealizowane różnice kursowe*

Wrocław, dnia 19 kwietnia 2012 r.

Podpisy Członków Zarządu:

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

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

……
Marcin Wenzel – specjalista ds. konsolidacji