



*OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA*
dotycząca skonsolidowanego sprawozdania finansowego
**Grupy Kapitałowej
VOTUM S.A.**
we
Wrocławiu
za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

Opinia zawiera 2 strony
Raport uzupełniający opinię zawiera 13 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2013 r.

Grupa Kapitałowa VOTUM S.A.

*Opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.*

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia VOTUM S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego VOTUM S.A. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Wyścigowa 56i („jednostka dominująca”), na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

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

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. Nr 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

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

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz

Grupa Kapitałowa VOTUM S.A.

*Opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.*

rzetelną prezentacją skonsolidowanego sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Opinia

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej VOTUM S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Inne kwestie

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

Rafał Barycki
Biegły rewident nr 10744

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Sp. z o.o.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

ul. Orzycka 6, lok. 1B
02-695 Warszawa
Oddział Zachód

Wrocław, 18 kwietnia 2014 r.



Raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupy Kapitałowej
VOTUM S.A.

we
Wrocławiu

za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

Raport uzupełniający opinię zawiera 13 stron
Raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2013 r.

Grupa Kapitałowa VOTUM S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	3
1.1.1.	Nazwa Grupy Kapitałowej	3
1.1.2.	Siedziba jednostki dominującej	3
1.1.3.	Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Struktura własności jednostki dominującej	3
1.1.5.	Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	3
1.1.5.1.	Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	3
1.1.5.2.	skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	4
1.1.6.	Kierownik jednostki dominującej	4
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	5
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:	5
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:	5
1.3.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	5
1.5.	Informacje o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją	7
2.	Część analityczna raportu	8
2.1.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	8
2.2.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	10
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	11
3.	Część szczegółowa raportu	12
3.1.	Zasady rachunkowości, metoda konsolidacji, prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej	12
3.2.	Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
3.3.	Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	12
3.4.	Konsolidacja kapitałów własnych i ustalenie udziałów niekontrolujących	12
3.5.	Wyłączenia konsolidacyjne	13
3.6.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	13

Grupa Kapitałowa VOTUM S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa VOTUM S.A.

1.1.2. Siedziba jednostki dominującej

53-012 Wrocław, ul. Wyścigowa 56i

1.1.3. Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

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

1.1.4. Struktura własności jednostki dominującej

Na dzień 31.12.2013 r. struktura własności kapitału zakładowego jednostki dominującej w wysokości 1.200.000 zł przedstawia się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji (w szt.)	Ilość głosów (w %)	Wartość nominalna akcji (w zł)	Udział w kapitale zakładowym (w %)
DSA Financial Group S.A.	5 561 650	46,35%	556 165,00	46,35%
Nolmanier Limited	2 217 875	18,48%	221 787,50	18,48%
Andrzej Dadelło	800 000	6,67%	80 000,00	6,67%
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. - Fundusz Quercus Absolute Return FIZ	600 347	5,00%	60 034,70	5,00%
Pozostali	2 820 128	23,50%	282 012,80	23,50%
Razem	12 000 000	100,00%	1 200 000,00	100,00%

1.1.5. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

1.1.5.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- VOTUM S.A.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- Polskie Centrum Rehabilitacji Funkcjonalnej VOTUM S.A. w Krakowie,
- VOTUM Centrum Votum Centrum Odszkodnieni a.s. w Bratysławie,
- Votum Centrum Odszkodnieni a.s. w Brnie,

Grupa Kapitałowa VOTUM S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

- Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych A. Łebek i Wspólnicy s.k. we Wrocławiu,
- Polskie Centrum Rehabilitacji Funkcjonalnej VOTUM S.A. sp.k. w Krakowie,
- Votum Connect S.A. w Białobrzegach,
- VIDSHKODUVANNYA sp. z o.o. we Lwowie.

Zmiany w Grupie Kapitałowej w 2013 r.:

- 8 maja 2013 r. w Grupie VOTUM S.A. powołana została nowa spółka zależna od VOTUM S.A. – VOTUM Connect S.A. z siedzibą w Białobrzegach. Akcjonariat nowopowstałej spółki wygląda następująco:
 - VOTUM S.A. 60% udziałów reprezentujących oraz 60% głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy;
 - osoba fizyczna 40% udziałów reprezentujących oraz 40% głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy.Wartość kapitału zakładowego Spółki wynosi 100 000 PLN (słownie: sto tysięcy złotych).
- 25 października 2013 r. VOTUM S.A. nabyło 740 udziały o łącznej wartości nominalnej 8880,00 UAH, uprawniających do 8880 głosów stanowiących 74 % ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników spółki VIDSHKODUVANNYA sp. z o.o. Udziały w spółce VIDSHKODUVANNYA sp. z o.o. zostały nabyte za łączną kwotę wynoszącą 52 000,00 PLN. Nabycie udziałów zostało sfinansowane ze środków własnych. Zawarta transakcja ma na celu rozwój terytorialny Grupy Kapitałowej VOTUM i zaoferowanie usług kompleksowej pomocy osobom poszkodowanym w wypadkach komunikacyjnych na terenie Ukrainy.

1.1.5.2. Jednostki nie objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r nie występowały jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie objęte konsolidacją

1.1.6. Kierownik jednostki dominującej

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2013 r. wchodził:

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

Grupa Kapitałowa VOTUM S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

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

1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:

Imię i nazwisko: Rafał Barycki
Numer w rejestrze: 10744

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:

Firma: PKF Consult Sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Orzycka 6, lok. 1B, 02-695 Warszawa
Adres Oddziału: al. Armii Krajowej 12/5, 50-541 Wrocław
Numer rejestru: KRS 0000034774
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 128.050,00 zł
Numer NIP: 521-05-27-710

PKF Consult Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 18.07.2013 r. zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 03.07.2013 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie jednostki dominującej w okresie od 26.03.2014 r. do 27.03.2014 r.

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

1.3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez PKF Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 25.06.2013 r. przez Walne Zgromadzenie.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 09.07.2013 r.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia VOTUM S.A. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Wyścigowej 56i i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Grupa Kapitałowa VOTUM S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

Badana jednostka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na podstawie decyzji Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 20.08.2010 r.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz w sprawach nieuregulowanych w krajowych standardach rewizji finansowej, przy ustalaniu szczegółowej metodyki planowania i przeprowadzania badania sprawozdania finansowego i w razie wątpliwości - Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

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

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

Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezastnieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

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

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

Grupa Kapitałowa VOTUM S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

1.5. Informacje o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

Na badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej składają się sprawozdania jednostkowe jednostki dominującej oraz Spółek podporządkowanych, sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r., które zostały zbadane i uzyskały opinię:

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Rodzaj opinii biegłego rewidenta	Metoda konsolidacji
VOTUM S.A.	PKF Consult Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń	Pełna
Polskie Centrum Rehabilitacji Funkcjonalnej VOTUM S.A.	PKF Consult Sp. z o.o.	(*)Bez zastrzeżeń	Pełna
Votum Centrum Odszkodnienia a.s. w Bratysławie	PKF Slovensko s.r.o	Bez zastrzeżeń	Pełna
Votum Centrum Odszkodneni a.s. w Brnie	PKF Audit s.r.o.	(*)Bez zastrzeżeń	Pełna
Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych A. Łebek i Wspólnicy s.k.	PKF Consult Sp. z o.o.	(*)Bez zastrzeżeń	Pełna
Polskie Centrum Rehabilitacji Funkcjonalnej VOTUM S.A. Sp.k.	-	Brak	Pełna
VOTUM Connect S.A.	PKF Consult Sp. z o.o.	(*)Bez zastrzeżeń	Pełna
VIDSHKODUVANNYA sp. z o.o.	-	Brak	Pełna

(*) dane finansowe spółek zależnych zostały zbadane i potwierdzone na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Do dnia wydania opinii z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie sporządzono jednak kompletnych sprawozdań finansowych spółek zależnych, dlatego nie wydano do tych sprawozdań opinii z badania. Audytor nie przewiduje zastrzeżeń w opinii do sprawozdań jednostkowych spółek zależnych.

Grupa Kapitałowa VOTUM S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

2. Część analityczna raportu**2.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

AKTYWA	2012-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2013-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
AKTYWA TRWAŁE					
Rzeczowe aktywa trwałe	12 042	35,71%	15 730	39,94%	30,63%
Wartości niematerialne	949	2,81%	858	2,18%	-9,59%
Wartość firmy	3 828	11,35%	3 874	9,84%	1,20%
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	169	0,50%	134	0,34%	-20,71%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	766	2,27%	999	2,54%	30,42%
Pozostałe aktywa trwałe	261	0,77%	81	0,21%	-68,97%
	18 015	53,42%	21 676	55,04%	20,32%
AKTYWA OBROTOWE					
Zapasy	186	0,55%	180	0,46%	-3,23%
Należności handlowe	6 416	19,02%	7 883	20,02%	22,86%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	98	0,25%	100,00%
Pozostałe należności	1 402	4,16%	1 332	3,38%	-4,99%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	577	1,71%	470	1,19%	-18,54%
Rozliczenia międzyokresowe	147	0,44%	173	0,44%	17,69%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 982	20,70%	7 573	19,23%	8,46%
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-
	15 710	46,58%	17 709	44,96%	12,72%
AKTYWA RAZEM	33 725	100,00%	39 385	100,00%	16,78%

Grupa Kapitałowa VOTUM S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

PASYWA	2012-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2013-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
KAPITAŁ WŁASNY					
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	18 357	54,43%	18 297	46,46%	-0,33%
Kapitał zakładowy	1 200	3,56%	1 200	3,05%	0,00%
Kapitał zapasowy	11 368	33,71%	11 459	29,09%	0,80%
Akcje własne (wielkość ujemna)	-	-	-	-	-
Pozostałe kapitały	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	119	0,35%	208	0,53%	74,79%
Niepodzielony wynik finansowy	26	0,08%	306	0,78%	1076,92%
Wynik finansowy bieżącego okresu	5 644	16,74%	5 124	13,01%	-9,21%
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	192	0,57%	184	0,47%	-4,17%
	18 549	55,00%	18 481	46,92%	-0,37%
ZOBOWIĄZANIA					
DLUGOTERMINOWE					
Kredyty i pożyczki	564	1,67%	3 700	9,39%	556,03%
Pozostałe zobowiązania finansowe	301	0,89%	624	1,58%	107,31%
Inne zobowiązania długoterminowe	204	0,60%	181	0,46%	-11,27%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	628	1,86%	853	2,17%	35,83%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	318	0,94%	268	0,68%	-15,72%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	5	0,01%	5	0,01%	0,00%
Pozostałe rezerwy	-	-	-	-	-
	2 020	5,99%	5 631	14,30%	178,76%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE					
Kredyty i pożyczki	677	2,01%	864	2,19%	27,62%
Pozostałe zobowiązania finansowe	313	0,93%	533	1,35%	70,29%
Zobowiązania handlowe	8 724	25,87%	10 438	26,50%	19,65%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	8	0,02%	157	0,40%	1862,50%
Pozostałe zobowiązania	2 382	7,06%	1 927	4,89%	-19,10%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	173	0,51%	81	0,21%	-53,18%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	131	0,39%	192	0,49%	46,56%
Pozostałe rezerwy	748	2,22%	1 081	2,74%	44,52%
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-
	13 156	39,01%	15 273	38,78%	16,09%
PASYWA RAZEM	33 725	100,00%	39 385	100,00%	16,78%



Grupa Kapitałowa VOTUM S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

2.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Rachunek zysków i strat	2012 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2013 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	51 995	100,00%	57 771	100,00%	11,11%
Przychody ze sprzedaży produktów	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	51 995	100,00%	57 771	100,00%	11,11%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-	-	-
Koszty działalności operacyjnej	45 602	87,70%	51 805	89,67%	13,60%
Amortyzacja	1 207	2,32%	1 348	2,33%	11,68%
Zużycie materiałów i energii	1 386	2,67%	1 576	2,73%	13,71%
Usługi obce	25 703	49,43%	28 845	49,93%	12,22%
Podatki i opłaty	862	1,66%	955	1,65%	10,79%
Wynagrodzenia	12 951	24,91%	15 002	25,97%	15,84%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 243	4,31%	2 588	4,48%	15,38%
Pozostałe koszty rodzajowe	1 250	2,40%	1 491	2,58%	19,28%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-	-
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	6 393	12,30%	5 966	10,33%	-6,68%
Pozostałe przychody operacyjne	286	0,55%	312	0,54%	9,09%
Pozostałe koszty operacyjne	649	1,25%	605	1,05%	-6,78%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	6 030	11,60%	5 673	9,82%	-5,92%
Przychody finansowe	1 088	2,09%	958	1,66%	-11,95%
Koszty finansowe	374	0,72%	409	0,71%	9,36%
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	-	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 744	12,97%	6 222	10,77%	-7,74%
Podatek dochodowy	1 077	2,07%	1 139	1,97%	5,76%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	5 667	10,90%	5 083	8,80%	-10,31%
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	5 667	10,90%	5 083	8,80%	-10,31%
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	23	0,04%	-41	-0,07%	278,26%
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	5 644	10,85%	5 124	8,87%	-9,21%

Grupa Kapitałowa VOTUM S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

	2012	%	2013	%
	zł '000	przychodów ze sprzedaży	zł '000	przychodów ze sprzedaży
Sprawozdanie z całkowitych dochodów				
Zysk (strata) netto	5 667	10,9%	5 083	8,80%
Zyski/straty z tytułu podwyższenia kapitału w spółce zależnej	-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	139	0,3%	90	0,16%
Suma dochodów całkowitych	5 806	11,1%	5 173	8,95%
Suma dochodów przypisanych udziałowcom niesprawującym kontroli	-179	-0,3%	-41	-0,07%
Suma dochodów całkowitych przypadająca na jednostkę dominującą	5 985	11,5%	5 214	9,03%

2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

	Wyszczególnienie	j.m.	2011	2012	2013
1.	Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów (wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100%	%	15,0%	12,3%	10,3%
2.	Rentowność kapitałów własnych (ROE) (wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100%	%	36,4%	31,7%	28,0%
3.	Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług (przeciętny stan należności handlowych*365) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	27,3	39,9	45,2
4.	Wskaźnik ogólnego zadłużenia (zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100%	%	46,1%	45,0%	53,1%
5.	Wskaźnik płynności I (aktywa obrotowe /bieżące zobowiązania)		1,5	1,2	1,2

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Zasady rachunkowości, metoda konsolidacji, prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej

Zastosowana metoda konsolidacji oraz sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

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

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

3.2. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dane zawarte w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zawierających opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.3. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

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

3.4. Konsolidacja kapitałów własnych i ustalenie udziałów niekontrolujących

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej

Grupa Kapitałowa VOTUM S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

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

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

3.5. Wyłączenia konsolidacyjne

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

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

3.6. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

Rafał Barycki
Biegły rewident nr 10744

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Sp. z o.o.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

ul. Orzycka 6, lok. 1B
02-695 Warszawa
Oddział Zachód

Wrocław, 18 kwietnia 2014 r.