

SKONSOLIDOWANY

RAPORT KWARTALNY

Grupy Kapitałowej Votum za III kwartał 2024

VOTUM SA 

Wrocław, 25 listopada 2024 roku

III Q
2 0 2 4



SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Śródroczne skrócone
skonsolidowane sprawozdanie
finansowe

INFORMACJA KWARTALNA

Informacja kwartalna
jednostkowa



Spis treści

1	WYBRANE DANE FINANSOWE	4
2	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ VOTUM	6
3	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ..	10
3.1	Dane jednostki dominującej	10
3.2	Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
3.3	Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji.....	10
3.4	Wpływ zmian standardów MSSF na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe	10
3.5	Zasady rachunkowości.....	11
3.6	Informacje dotyczące sezonowości działalności lub cykliczności działalności	12
3.7	Struktura Grupy Votum oraz jej zmiany.....	13
3.8	Dane segmentowe	15
3.8.1	Segmenty działalności.....	15
3.8.2	Przychody, koszty i wyniki segmentu.....	16
3.9	Pozostałe noty	18
Nota 1.	Przychody ze sprzedaży.....	18
Nota 2.	Koszty działalności operacyjnej	18
Nota 3.	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	19
Nota 4.	Przychody i koszty finansowe.....	20
Nota 5.	Odpisy wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania	20
Nota 6.	Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, wartości firmy i aktywów z tytułu praw do użytkowania	20
Nota 7.	Rzeczowe aktywa trwałe.....	20
Nota 8.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	21
Nota 9.	Aktywa z tytułu realizacji umów MSSF 15	21
Nota 10.	Wydatki na nabycie cesji wierzytelności	22
Nota 11.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	23
Nota 12.	Informacja o instrumentach finansowych.....	23
Nota 13.	Zarządzanie kapitałem	24
Nota 14.	Aktywa i zobowiązania warunkowe	25
Nota 15.	Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej i rady nadzorczej	25
Nota 16.	Transakcje z jednostkami powiązаныmi	25
Nota 17.	Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość	26
Nota 18.	Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego, lub zmiany wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich latach obrotowych.....	26
Nota 19.	Sprawy sądowe	26
Nota 20.	Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	26
Nota 21.	Wypłacona (lub zadeklarowana) dywidenda	27
Nota 22.	Wpływ konfliktu zbrojnego w Ukrainie na działalność operacyjną i finansową Grupy	28
Nota 23.	Zdarzenia po dniu bilansowym	28
4	POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO.....	28
4.1	Komentarz do wyników Grupy Kapitałowej VOTUM S.A.	28

4.2	Opis istotnych dokonań i niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Emitenta	30
4.2.1	Kontrakty oraz postępowania sądowe w segmencie bankowym w zakresie klientów (konsumentów), którzy zaciągnęli kredyt denominowany lub indeksowany do waluty franka szwajcarskiego	30
4.2.1.1	Aktualne orzecznictwo.....	32
4.2.1.1.1	Orzecznictwo Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej.....	32
4.2.1.1.2	Orzecznictwo Sądu Najwyższego	33
4.2.2	Kontrakty oraz postępowania sądowe w segmencie bankowym w zakresie konsumentów, którzy zaciągnęli kredyt konsumencki obciążony wadami prawnymi skutkującymi sankcją kredytu darmowego	34
4.2.2.1	Aktualne orzecznictwo.....	35
4.2.3	Najważniejsze wydarzenia w okresie od 1 stycznia 2024 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania	38
4.3	Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe	40
4.4	Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta i Grupę	40
4.5	Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową VOTUM wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	40
4.6	Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień 30 września 2024 roku	41
4.7	Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej.....	41
4.7.1	Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	41
4.7.2	Zmiana stanu posiadania liczby akcji przez akcjonariuszy posiadających ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.....	41
4.7.3	Liczba akcji będąca w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	41
4.8	Niespłacone pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczkowej, w sprawie których nie podjęto żadnych działań naprawczych ani przed dniem bilansowym, ani w tym dniu.....	42
4.9	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska Emitenta	42
4.10	Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca	42
4.11	Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe	43
4.12	Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych	43
5	KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA VOTUM S.A.....	44

1 WYBRANE DANE FINANSOWE

Wybrane skonsolidowane dane finansowe – Grupa Kapitałowa VOTUM

Dane dotyczące śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat

Wyszczególnienie	PLN	PLN	EUR	EUR
	01.01.2024- 30.09.2024	01.01.2023- 30.09.2023 (przekształcone)	01.01.2024- 30.09.2024	01.01.2023- 30.09.2023 (p;rzekształcone)
Przychody ze sprzedaży	267 691	268 681	62 222	58 699
Koszty działalności operacyjnej	186 165	157 572	43 272	34 425
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	75 156	110 600	17 469	24 163
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	78 398	116 317	18 223	25 412
Zysk (strata) netto	63 055	93 455	14 656	20 417
Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom niekontrolującym	1 488	1 447	346	316
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	61 566	92 008	14 310	20 101
Liczba udziałów/akcji w sztukach	12 000 000	12 000 000	12 000 000	12 000 000
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	5,25	7,79	1,22	1,70

Dane dotyczące śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	PLN	PLN	EUR	EUR
	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2023
Aktywa	542 245	444 238	126 719	102 171
Zobowiązania	250 369	185 730	58 510	42 716
Kapitał własny	291 875	258 508	68 210	59 454
Kapitał podstawowy	1 200	1 200	280	276
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	24,32	21,54	5,68	4,95

Dane dotyczące śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	PLN	PLN	EUR	EUR
	01.01.2024- 30.09.2024	01.01.2023- 30.09.2023 (przekształcone)	01.01.2024- 30.09.2024	01.01.2023- 30.09.2023 (przekształcone)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	37 413	18 590	8 696	4 061
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-15 118	-13 180	-3 514	-2 879
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 971	3 386	-1 388	738
Przepływy pieniężne netto	16 325	8 796	3 795	1 920

Kursy walutowe zastosowane do przeliczenia

Wyszczególnienie	01.01.-30.09.2024 /30.09.2024	01.01.-30.09.2023 /31.12.2023
	Kurs EUR/PLN dla danych bilansowych	4,2791
Kurs EUR/PLN dla danych rachunku zysków i strat i przepływów pieniężnych	4,3022	4,5773

Wybrane jednostkowe dane finansowe – VOTUM S.A.

Dane dotyczące śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z zysków lub strat

Wyszczególnienie	PLN	PLN	EUR	EUR
	01.01.2024- 30.09.2024	01.01.2023- 30.09.2023 (przekształcone)	01.01.2024- 30.09.2024	01.01.2023- 30.09.2023 (przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	24 499	31 595	5 694	6 903
Koszty działalności operacyjnej	30 006	29 727	6 975	6 494
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	9 950	17 439	2 313	3 810
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	11 026	20 588	2 563	4 498
Zysk (strata) netto	13 236	19 871	3 076	4 341
Liczba udziałów/akcji w sztukach	12 000 000	12 000 000	12 000 000	12 000 000
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	1,10	1,66	0,26	0,36

Dane dotyczące śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	PLN	PLN	EUR	EUR
	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2023
Aktywa	155 405	148 795	36 317	34 221
Zobowiązania	94 941	72 526	22 187	16 680
Kapitał własny	60 464	76 269	14 130	17 541
Kapitał podstawowy	1 200	1 200	280	276
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	5,04	6,36	1,18	1,46

Dane dotyczące śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	PLN	PLN	EUR	EUR
	01.01.2024- 30.09.2024	01.01.2023- 30.09.2023 (przekształcone)	01.01.2024- 30.09.2024	01.01.2023- 30.09.2023 (przekształcone)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 383	-1 758	1 484	-384
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	18 152	1 973	4 219	431
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7 637	4 155	-1 775	908
Przepływy pieniężne netto	16 897	4 371	3 928	955

Kursy walutowe zastosowane do przeliczenia

Wyszczególnienie	01.01.-30.09.2024 /30.09.2024	01.01.-30.09.2023 /31.12.2023
	Kurs EUR/PLN dla danych bilansowych	4,2791
Kurs EUR/PLN dla danych rachunku zysków i strat i przepływów pieniężnych	4,3022	4,5773

2 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ VOTUM

Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków lub strat

Wyszczególnienie	Nota	01.01- 30.09.2024	01.07- 30.09.2024	01.01- 30.09.2023 (przekształcone)	01.07- 30.09.2023 (przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	1	267 691	88 582	268 681	83 451
Koszty działalności operacyjnej	2	186 165	63 831	157 572	50 744
Amortyzacja		3 674	1 381	2 517	905
Zużycie materiałów i energii		3 442	1 136	2 639	738
Usługi obce		118 692	40 082	111 294	34 405
Podatki i opłaty		4 737	1 525	3 801	1 276
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne oraz inne świadczenia		51 527	18 065	34 196	12 073
Pozostałe		4 093	1 642	3 124	1 346
Pozostałe przychody operacyjne	3	1 911	173	9 101	414
Pozostałe koszty operacyjne	3	8 281	475	9 610	66
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		75 156	24 449	110 600	33 056
Przychody finansowe	4	6 062	116	7 769	2 392
Koszty finansowe	4	2 820	729	2 064	659
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności		0	0	11	-30
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		78 398	23 836	116 317	34 758
Podatek dochodowy		15 343	4 785	22 862	7 335
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej		63 055	19 052	93 455	27 422
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		0	0	0	0
Zysk (strata) netto		63 055	19 052	93 455	27 422
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym		1 488	315	1 447	474
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego		61 566	18 737	92 008	26 948

Zysk (strata) na jedną akcję

Wyszczególnienie	01.01.- 30.09.2024	01.07.- 30.09.2024	01.01.- 30.09.2023 (przekształcone)	01.07.- 30.09.2023 (przekształcone)
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	5,25	1,59	7,79	2,29
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	5,25	1,59	7,79	2,29
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	5,25	1,59	7,79	2,29
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	5,25	1,59	7,79	2,29

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z innych całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	01.01.- 30.09.2024	01.07.- 30.09.2024	01.01.- 30.09.2023 (przekształcone)	01.07.- 30.09.2023 (przekształcone)
Zysk (strata) netto	63 055	19 052	93 455	27 422
Składniki nie podlegające przeklasyfikowaniu w późniejszych okresach do wyniku	0	0	0	0
Składniki podlegające przeklasyfikowaniu w późniejszych okresach do wyniku	0	0	0	0
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	0	0	0	0
Inne całkowite dochody, przed opodatkowaniem	0	0	0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	0	0	0	0
Inne całkowite dochody ogółem, netto	0	0	0	0
Suma całkowitych dochodów	63 055	19 052	93 455	27 422
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	1 488	315	1 447	474
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	61 566	18 737	92 008	26 948

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	Nota	30.09.2024	31.12.2023
Aktywa trwałe		243 525	174 799
Rzeczowe aktywa trwałe	6,7	35 038	29 982
Wartości niematerialne		803	730
Wartość firmy		15 767	15 767
Inwestycje w jednostkach powiązanych wycenianych metodą praw własności		0	684
Pozostałe aktywa finansowe		1 295	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		20 440	18 186
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8	435	483
Aktywa z tytułu realizacji umów MSSF 15	9	168 287	106 229
Wydatki na nabycie cesji wierzytelności	10	1 460	2 738
Aktywa obrotowe		298 719	269 438
Zapasy		1 219	1 319
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8	23 333	21 015
Aktywa z tytułu realizacji umów MSSF 15	9	229 113	228 242
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		277	188
Pozostałe aktywa finansowe		14 910	4 218
Wydatki na nabycie cesji wierzytelności	10	1 348	2 246
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		28 518	12 211
Aktywa obrotowe inne niż aktywa zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży		298 719	269 438
Aktywa zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży		0	0
AKTYWA RAZEM		542 245	444 238

Wyszczególnienie	Nota	30.09.2024	31.12.2023
Kapitał własny		291 875	258 508
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej		287 687	255 157
Kapitał zakładowy		1 200	1 200
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		5 702	5 702
Pozostałe kapitały rezerwowe (w tym różnice kursowe)		0	0
Zyski zatrzymane		280 785	248 255
w tym wynik finansowy bieżącego okresu		61 566	131 935
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących		4 189	3 351
Zobowiązania długoterminowe		117 337	99 838
Kredyty i pożyczki		6 213	12 529
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu		6 430	3 819
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11	27 419	18 920
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		77 093	64 386
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne		171	184
Pozostałe rezerwy długoterminowe		12	0
Zobowiązania krótkoterminowe		133 032	85 891
Kredyty i pożyczki		8 978	6 762
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu		1 829	1 406
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11	120 161	77 223
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 888	199
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		172	0
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe		3	301
Zobowiązania krótkoterminowe inne niż związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży		133 032	85 891
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		0	0
Zobowiązania razem		250 369	185 730
PASYWA RAZEM		542 245	444 238

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres od 01.01.2024 r. do 30.09.2024 r.

Wyszczególnienie	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Razem kapitał własny
Kapitał własny na początek okresu	1 200	5 702	0	248 255	255 157	3 351	258 508
Zmiany zasad rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	1 200	5 702	0	248 255	255 157	3 351	258 508
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0
Zysk (strata) z tyt. zwiększenia/zmniejszenia udziału w jednostkach zależnych nie prowadzących do utraty kontroli	0	0	0	4	4	-1	3
Inne zwiększenia (zmniejszenia) kapitału własnego	0	0	0	0	0	8	8
Płatności w formie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0
Wyplata dywidendy	0	0	0	-29 040	-29 040	-658	-29 698
Zysk netto/dochód całkowity, w tym:	0	0	0	61 566	61 566	1 488	63 055
Zysk netto	0	0	0	61 566	61 566	1 488	63 055
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0
Zmiany w kapitale własnym	0	0	0	32 530	32 530	838	33 368
Kapitał własny na koniec okresu	1 200	5 702	0	280 785	287 687	4 189	291 875

Za okres od 01.01.2023 r. do 30.09.2023 r.

Wyszczególnienie	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Razem kapitał własny
Kapitał własny na początek okresu	1 200	5 702	0	143 996	150 898	1 521	152 419
Zmiany zasad rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	2 011	2 011	383	2 394
Kapitał własny po korektach	1 200	5 702	0	146 006	152 908	1 904	154 812
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0
Zysk (strata) z tyt. zwiększenia/zmniejszenia udziału w jednostkach zależnych nie prowadzących do utraty kontroli	0	0	0	-1	-1	1	0
Inne zwiększenia (zmniejszenia) kapitału własnego	0	0	0	0	0	0	0
Płatności w formie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0
Wyplata dywidendy	0	0	0	-30 000	-30 000	-471	-30 471
Zysk netto/dochód całkowity, w tym:	0	0	0	92 008	92 008	1 447	93 455
Zysk netto	0	0	0	92 008	92 008	1 447	93 455
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0
Zmiany w kapitale własnym	0	0	0	62 007	62 007	886	62 892
Kapitał własny na koniec okresu	1 200	5 702	0	208 013	214 915	2 790	217 704

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	01.01-30.09.2024	01.01-30.09.2023 (przekształcone)
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	78 398	116 317
Korekty razem	-37 221	-93 040
Amortyzacja	3 671	2 517
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-29	-104
Przychody z tytułu odsetek	-732	-480
Koszty z tytułu odsetek	1 898	1 348
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	432	-334
Wycena inwestycji metodą praw własności	0	-11
Zmiana stanu rezerw	-127	388
Zmiana stanu zapasów	99	-636
Zmiana stanu należności	-2 270	-6 540
Zmiana stanu aktywów z tytułu realizacji umów MSSF 15	-62 930	-98 829
Zmiana stanu wydatków na nabycie cesji wierzytelności	2 176	5 449
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	20 592	4 193
Zmiana stanu pozostałych aktywów	0	0
Inne korekty działalności operacyjnej	0	0
Gotówka z działalności operacyjnej	41 177	23 277
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-3 764	-4 687
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	37 413	18 590
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy ze zbycia udziałów jednostek zależnych	77	395
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	711	381
Środki pieniężne otrzymane ze spłat zaliczek oraz pożyczek udzielonych stronom trzecim zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna	297	369
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-4 445	-3 059
Nabycie wartości niematerialnych	-376	-160
Przepływy pieniężne wykorzystane w ramach objęcia kontroli nad jednostkami zależnymi lub innymi przedsiębiorstwami zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna	0	-1
Zaliczki gotówkowe wpłacane i pożyczki udzielane stronom trzecim zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna	-5	0
Zaliczki gotówkowe wpłacane i pożyczki udzielane podmiotom powiązanym	-11 400	-11 050
Inne wpływy (wydatki) inwestycyjne	24	-55
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-15 118	-13 180
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji)	0	1
Wpływy z tytułu zmian udziałów własnościowych w jednostkach zależnych, które nie prowadzą do utraty kontroli	0	1
Płatności z tytułu zmian udziałów własnościowych w jednostkach zależnych, które nie prowadzą do utraty kontroli	0	-1
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	2 698	17 986
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	-277	-92
Spłaty kredytów i pożyczek	-5 403	-11 502
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-1 520	-1 585
Odsetki zapłacone	-1 477	-1 421
Inne wpływy finansowe	10	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 971	3 386
Przepływy pieniężne netto razem, bez zmian z tyt. różnic kursowych	16 325	8 796
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	76	104
Przepływy pieniężne netto razem	16 400	8 901
Środki pieniężne na początek okresu	12 117	10 376
Środki pieniężne na koniec okresu	28 518	19 277
o ograniczonej możliwości dysponowania	0	36

3 NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

3.1 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

3.2 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe („skonsolidowane sprawozdanie finansowe”) zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku 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. 2018 poz. 757) i przedstawia sytuację finansową Grupy Kapitałowej VOTUM (dalej: „Grupa”, „Grupa VOTUM”, „Grupa Kapitałowa Votum”) na dzień 30 września 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 3 kwartału i 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2024 roku i 30 września 2023 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę.

Czas trwania jednostki dominującej oraz spółek zależnych jest nieoznaczony.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe, z wyjątkiem śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych, zostało sporządzone zgodnie z zasadą memoriału.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok 2023, które zostało opublikowane w dniu 22 kwietnia 2024 roku.

3.3 Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski („PLN”). Dane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zaprezentowano w tysiącach PLN (tys. PLN), chyba że w konkretnych sytuacjach podano inaczej.

Ewentualne zaistniałe różnice w wysokości 1 tys. PLN przy sumowaniu pozycji zaprezentowanych w notach objaśniających, wynikają z przyjętych zaokrągleń. Kwoty zaokrąglane są do pełnego tysiąca złotych polskich (PLN) bez znaku przecinka. Zaokrąglenia stosowane są w ten sposób, że liczby po przecinku posiadające kwotę większą niż 500 zł zaokrąglane są w górę, a kwoty po przecinku poniżej 500 zł zaokrąglane są w dół.

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.

3.4 Wpływ zmian standardów MSSF na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed datą ich wejścia w życie.

Nowe lub zmienione regulacje MSSF / MSR oraz interpretacje KIMSF zatwierdzone w UE, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2025 roku:

- Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych – brak możliwości wymiany”, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 roku lub po tej dacie,

MSSF/MSR w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów, zmian do standardów oraz nowej interpretacji, które według stanu na dzień 31 grudnia 2024 roku nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- MSSF 19 „Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnienia”, niezatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie,
- MSSF 18 „Prezentacja i ujawnianie informacji w sprawozdaniach finansowych”, niezatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: zmiany w klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych”, niezatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub po tej dacie,
- Roczne poprawki do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (wersja 11), niezatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub po tej dacie.

Grupa nie zakłada, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

3.5 Zasady rachunkowości

Istotne zasady rachunkowości oraz istotne wartości oparte na osądach i szacunkach

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowane przez Grupę istotne zasady rachunkowości oraz istotne wartości oparte na osądach i szacunkach były takie same, jak opisane w poszczególnych notach objaśniających do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2023.

Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

W prezentowanym okresie sprawozdawczym, Grupa zmieniła prezentację w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych przepływów dotyczących cesji wierzytelności oraz aktywów z tytułu MSSF 15. Od 1 kwartału 2024 roku zmiany tych tytułów są prezentowane oddzielnie w przepływach z działalności operacyjnej, a nie łącznie w ramach „Zmiany stanu pozostałych aktywów”. W punkcie poniżej zaprezentowane zostały wprowadzone korekty do okresu przekształconego.

Korekty błędów dotyczących lat poprzednich

Na koniec 2023 roku Zarząd jednostki dominującej dokonał korekt poprzednich okresów dotyczących ujęcia dyskonta, jego odpisów oraz prezentacji rezerw i zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Szczegółowy opis korekt został przedstawiony w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2023 oraz sprawozdaniu finansowym VOTUM S.A. za rok 2023.

Poniżej zaprezentowano wpływ korekt na skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 września 2023 roku, natomiast wpływ korekt na kapitał własny został przedstawiony w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym.

- Skrócone śródroczne sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 30 września 2023 roku

Wyszczególnienie	01.01.2023- 30.09.2023 (opublikowane)	Korekty	01.01.2023- 30.09.2023 (przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	250 674	18 008	268 681
Koszty działalności operacyjnej,	156 014	1 558	157 572
Amortyzacja	2 517	0	2 517
Zużycie materiałów i energii	2 639	0	2 639
Usługi obce	109 736	1 558	111 294
Podatki i opłaty	3 801	0	3 801
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne oraz inne świadczenia	34 196	0	34 196
Pozostałe	3 124	0	3 124
Pozostałe przychody operacyjne	9 101	0	9 101
Pozostałe koszty operacyjne	836	8 774	9 610
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	102 924	7 676	110 600
Przychody finansowe	7 769	0	7 769
Koszty finansowe	2 064	0	2 064
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności	11	0	11
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	108 641	7 676	116 317
Podatek dochodowy	21 403	1 458	22 862
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	87 238	6 217	93 455
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0	0
Zysk (strata) netto	87 238	6 217	93 455
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	1 250	198	1 447
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	85 988	6 020	92 008

- Skrócone śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 września 2023 roku

Wyszczególnienie	01.01.2023- 30.09.2023 (opublikowane)	Korekty	01.01.2023- 30.09.2023 (przekształcone)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	108 641	7 676	116 317
Korekty razem	-85 365	-7 676	-93 040
Amortyzacja	2 517	0	2 517
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-104	0	-104
Przychody z tytułu odsetek	-480	0	-480
Koszty z tytułu odsetek	1 348	0	1 348
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-334	0	-334
Wycena inwestycji metodą praw własności	-11	0	-11
Odpisy wartości firmy	0	0	0
Zmiana stanu rezerw	16 403	-16 015	388
Zmiana stanu zapasów	-636	0	-636
Zmiana stanu należności	-6 540	0	-6 540
Zmiana stanu aktywa z tytułu realizacji umów MSSF 15	0	-98 829	-98 829
Zmiana stanu wydatków na nabycie cesji wierzytelności	0	5 449	5 449
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	36 473	-32 280	4 193
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-133 999	133 999	0
Inne korekty działalności operacyjnej	0	0	0
Gotówka z działalności operacyjnej	23 277	0	23 277
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-4 687	0	-4 687
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 590	0	18 590

Korekty nie miały charakteru pieniężnego i dotyczyły wyłącznie przepływów z działalności operacyjnej

3.6 Informacje dotyczące sezonowości działalności lub cykliczności działalności

W segmentach Grupy VOTUM nie występuje istotna sezonowość lub cykliczność działalności.

3.7 Struktura Grupy Votum oraz jej zmiany

Zmiany w strukturze Grupy w okresie od 1 stycznia do 30 września 2024 roku

Rodzaj zdarzenia	Data zdarzenia	Liczba nabytych/zbytych akcji/udziałów	Udział w liczbie głosów przed zdarzeniem	Udział w liczbie głosów po zdarzeniu
Sprzedaż akcji/udziałów – utrata kontroli				
Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych Rok-Konopa i Wspólnicy sp. k.	31.01.2024	-	98%	0%
Nabycie akcji/zawiązanie spółki – objęcie kontroli				
Zmiana zaangażowania bez utraty kontroli				
Wysmułek i Wspólnicy Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych sp. k.	24.01.2024	-	0%	98%
De Ostoja- Starzewski, Petka i Wspólnicy Kancelaria Awokatów i Radców Prawnych sp. k.	11.04.2024	-	98%	97%
Nowak, Dyś i Wspólnicy Kancelaria Radców Prawnych sp. k.	11.04.2024	-	98%	97%
Wysmułek, Sysło i Wspólnicy Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych sp. k.	11.04.2024	-	98%	97%
Behrendt i Wspólnicy Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych sp. k.	11.04.2024	-	0%	98%
Kałużyńska, Sokołowska i Wspólnicy Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych sp. k.	31.07.2024	-	98%	97%

Zmiany struktury Grupy są elementem realizacji strategii Grupy VOTUM zakładającej koncentrację na działalności podstawowej i alokowanie kapitału na rozwój Grupy w najbardziej perspektywicznych obszarach.

Rozliczenie transakcji

Poniżej przedstawiono najistotniejsze informacje dotyczące zmian w Grupie w 3 kwartale 2024 roku.

Zmniejszenie zaangażowania w Kałużyńska, Sokołowska i Wspólnicy Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych sp. k. (dawniej: Kałużyńska i Wspólnicy Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych sp. k.)

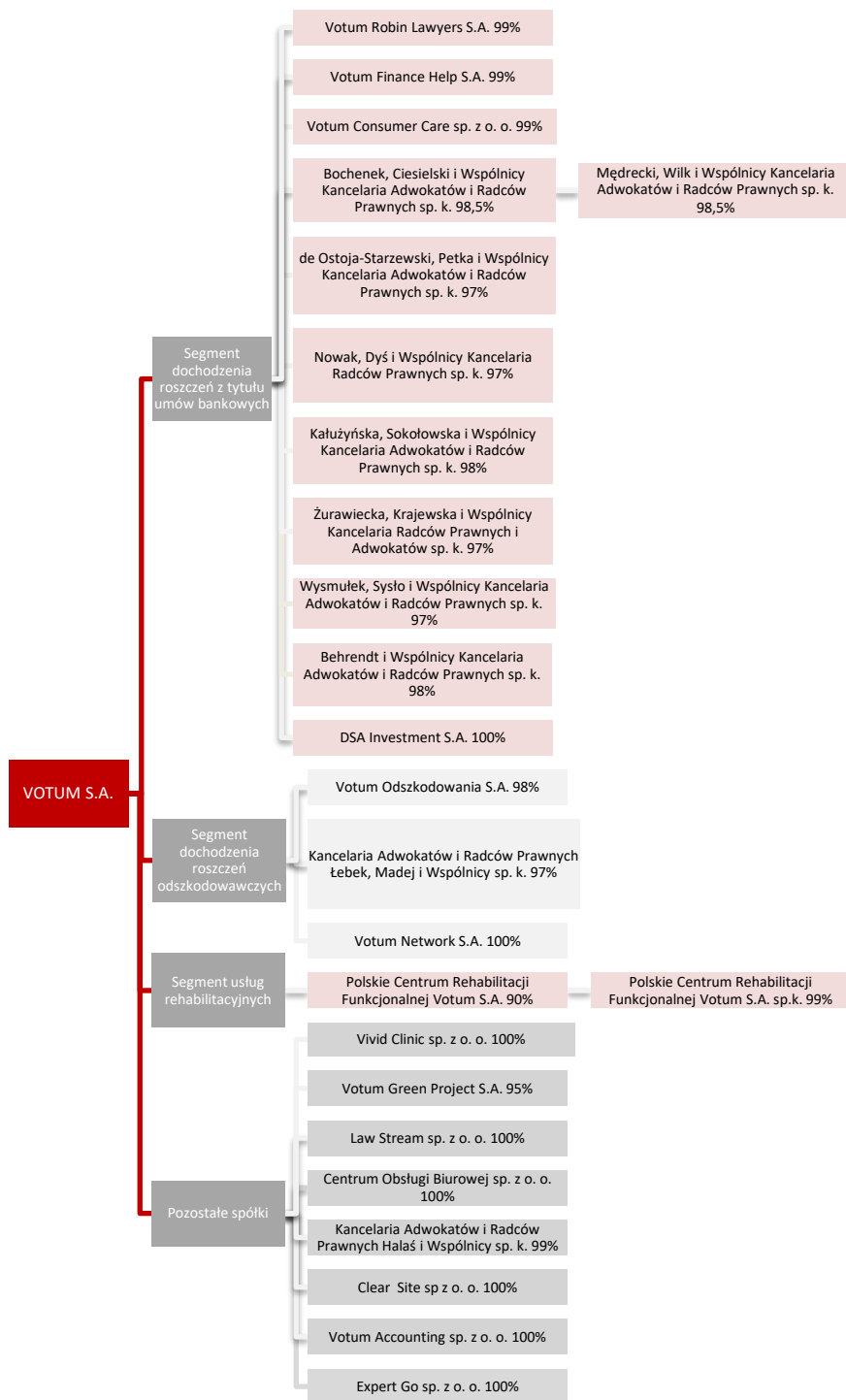
- w dniu 31 lipca 2024 r. Wspólnicy spółki pod firmą Kałużyńska i Wspólnicy Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych sp. k., podjęli uchwałę w przedmiocie zmiany umowy spółki w ten sposób, że do spółki przystąpił nowy komplementariusz. Zmianie uległa firma, pod którą będzie prowadzona spółka, na Kałużyńska, Sokołowska i Wspólnicy Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych sp. k. W wyniku transakcji jednostka dominująca posiada 97% udziału w prawach głosu. Zmiana została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS.

Zmiany w strukturze Grupy po dniu bilansowym

W okresie od dnia 1 października 2024 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie wystąpiły zmiany w składzie Grupy.

Struktura Grupy

Na dzień 30 września 2024 roku w skład Grupy Kapitałowej Votum wchodziło 26 spółek: jednostka dominująca Votum S.A. oraz 25 spółek konsolidowanych metodą pełną, nad którymi Votum S.A. ma kontrolę. Struktura Grupy Kapitałowej Votum na dzień 30 września 2024 roku wyglądała następująco:



W grafie wykazano procentowy udział (bezpośredni i pośredni) jednostki dominującej w spółce konsolidowanej. Wszystkie spółki zależne zostały skonsolidowane metodą pełną.

3.8 Dane segmentowe

3.8.1 Segmenty działalności

Decydującym czynnikiem, który określa podział segmentów sprawozdawczych, jest charakter przychodu, jaki osiąga Grupa Kapitałowa. Podstawą do wyceny segmentów są jednostkowe dane finansowe spółek, które prowadzą jednorodnie usługi ściśle powiązane z wyodrębnionymi segmentami.

Prezentowane segmenty operacyjne podzielone są zgodnie z rodzajem sprzedaży usług przez spółki z Grupy Kapitałowej. Zostały one podzielone w następujący sposób:

- **Segment dochodzenia roszczeń z tytułu umów bankowych (roszczenia bankowe)** – usługi związane z dochodzeniem na rzecz konsumentów roszczeń wynikających ze stosowania przez banki niedozwolonych postanowień umownych (klauzule abuzywne) oraz innych praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów. Świadczenia dochodzone w ramach tego segmentu wypłacane są przez banki, z którymi konsumenci zawarli umowy kredytu waloryzowanego lub indeksowanego do waluty obcej bądź umowy pożyczki hipotecznej powiązanej z kursem waluty obcej lub innego kredytu, którego niezgodność z prawem uzasadnia roszczenia konsumenta. Do tej grupy zalicza się działalność następujących spółek:
 - VOTUM S.A.
 - Votum Finance Help S.A.
 - Votum Robin Lawyers S.A.
 - Votum Consumer Care sp. z o. o.
 - DSA Investment S.A.
 - Bochenek, Ciesielski i Wspólnicy Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych sp.k.
 - Mędrceki, Wilk i Wspólnicy Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych sp. k.
 - de Ostoją - Starzewski, Petka i Wspólnicy Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych sp.k. (dawniej: de Ostoją - Starzewski i Wspólnicy Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych sp.k.)
 - Kałużyńska, Sokołowska i Wspólnicy Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych sp. k. (dawniej: Kałużyńska i Wspólnicy Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych sp.k.)
 - Żurawiecka, Krajewska i Wspólnicy Kancelaria Radców Prawnych i Adwokatów sp. k.
 - Nowak, Dyś i Wspólnicy Kancelaria Radców Prawnych sp.k. (dawniej: Nowak i Wspólnicy Kancelaria Radców Prawnych sp. k.)
 - Wysmułek, Sysło i Wspólnicy Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych sp. k. (dawniej: Wysmułek i Wspólnicy Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych sp. k.)
 - Behrendt i Wspólnicy Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych sp. k.
- **Segment dochodzenia roszczeń odszkodowawczych** - usługi związane z dochodzeniem roszczeń z tytułu szkód osobowych oraz usługi związane z dochodzeniem roszczeń z tytułu szkód w pojazdach. Obejmują one dochodzenie roszczeń wynikających ze zdarzeń objętych obowiązkowym ubezpieczeniem odpowiedzialności cywilnej posiadaczy pojazdów mechanicznych, na skutek których podmiot poszkodowany doznał szkody majątkowej lub niemajątkowej w postaci obrażeń ciała bądź utraty osoby najbliższej oraz dochodzenie roszczeń wynikających ze zdarzeń objętych obowiązkowym ubezpieczeniem odpowiedzialności cywilnej posiadaczy pojazdów mechanicznych, na skutek których doszło do szkody majątkowej w pojeździe. Do tej grupy zalicza się działalność następujących spółek:
 - VOTUM S.A.
 - VOTUM Odszkodowania S.A.
 - Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych Łebek, Madej i Wspólnicy sp.k.
 - Votum Network S.A.
- **Segment usług rehabilitacyjnych** - usługi związane z rehabilitacją, w tym osób najczęściej poszkodowanych w wypadkach, w stanie wegetatywnym, po amputacjach i z poważnymi obrażeniami. Rehabilitacja odbywa się w trybie ambulatoryjnym lub stacjonarnym (w tym z udziałem opiekuna osoby niepełnosprawnej). Do tej grupy zalicza się działalność spółki pod firmą Polskie Centrum Rehabilitacji Funkcjonalnej Votum S.A. sp. k.
- **Segment „usługi pozostałe”** - usługi świadczone przez spółki w Grupie Kapitałowej nieprzypisane do wyżej wymienionych obszarów, w tym m. in. usługi marketingowe oraz najmu i inne usługi wspierające działalność podstawową. Do tej grupy zalicza się:
 - Law Stream sp. z o. o.
 - Centrum Obsługi Biurowej sp. z o.o.
 - Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych Halaś i Wspólnicy sp. k.
 - Clear Site sp. z o. o.
 - Votum Accounting sp. z o. o.
 - Votum Green Project S.A.
 - Vivid Clinic sp. z o. o. (dawniej: Votum Green Project I sp. z o. o.)
 - Expert Go sp. z o. o.
 - Polskie Centrum Rehabilitacji Funkcjonalnej Votum S.A.

Zmiany w segmentach w okresie od 1 stycznia do 30 września 2024 roku

W miesiącu styczniu 2024 r. Grupa utraciła kontrolę nad spółką Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych Rok-Konopa i Wspólnicy sp. k. W wyniku finansowym segmentu zostały ujęte dane finansowe spółki od 1 stycznia 2024 roku do dnia utraty kontroli.

3.8.2 Przychody, koszty i wyniki segmentu

Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych występujących w okresie od 01.01.2024 r. do 30.09.2024 r.

Wyszczególnienie	Roszczenia bankowe	Sprawy odszkodowawcze	Rehabilitacja	Pozostałe	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Przychody segmentu, w tym:	316 271	34 848	23 696	17 204	-124 329	267 691
Sprzedaż między segmentami	97 605	10 672	114	15 938	-124 329	0
Sprzedaż na zewnątrz	218 666	24 176	23 582	1 266	0	267 691
Koszty segmentu	223 963	32 536	21 588	32 406	-124 329	186 165
Zysk (strata) segmentu na sprzedaży	92 308	2 312	2 107	-15 201	0	81 526
Pozostałe przychody operacyjne	136	726	2	1 047	0	1 911
Pozostałe koszty operacyjne	7 693	53	11	523	0	8 281
Zysk (strata) segmentu na działalności operacyjnej	84 751	2 984	2 098	-14 678	0	75 156
Przychody finansowe	4 307	240	106	2 911	-1 502	6 062
Koszty finansowe	1 179	419	17	2 706	-1 502	2 820
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	87 879	2 805	2 187	-14 473	0	78 398
Podatek dochodowy	13 854	1 037	483	-31	0	15 343
Zysk (strata) netto	74 025	1 768	1 704	-14 442	0	63 055
Aktywa ogółem	533 467	74 832	3 795	33 148	-102 998	542 245
Aktywa segmentu	533 467	74 832	3 795	33 148	-102 998	542 245
Pasywa ogółem	533 467	74 832	3 795	33 148	-102 998	542 245
Zobowiązania segmentu	257 350	40 316	1 984	20 532	-69 812	250 369
Kapitały własne	276 118	34 516	1 812	12 615	-33 185	291 875
Nakłady inwestycyjne	2 370	8	526	1 917	0	4 821
rzeczowe aktywa trwałe	2 013	8	507	1 917	0	4 445
wartości niematerialne	357	0	19	0	0	376
Amortyzacja	2 475	606	200	393	0	3 674

Segmenty osiągają przychody ze sprzedaży, prowadzą działalność oraz mają zlokalizowane swoje aktywa na terenie Polski.

Przychody segmentu z zastosowania MSSF 15

Wyszczególnienie	Roszczenia bankowe	Sprawy odszkodowawcze	Rehabilitacja	Pozostałe	Razem
Przychody segmentu z zastosowania MSSF 15 za rok bieżący	68 208	-813	0	0	67 395
Przychody segmentu z zastosowania MSSF 15 za rok poprzedni	105 548	-518	0	0	105 029

Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych występujących w okresie od 01.01.2023 r. do 30.09.2023 r.

Wyszczególnienie	Roszczenia bankowe	Sprawy odszkodowawcze	Rehabilitacja	Pozostałe	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Przychody segmentu, w tym:	257 925	41 570	25 934	18 592	-75 340	268 681
Sprzedaż między segmentami	53 288	6 308	40	15 703	-75 340	0
Sprzedaż na zewnątrz	204 637	35 262	25 893	2 889	0	268 682
Koszty segmentu	148 585	37 455	22 610	24 262	-75 340	157 572
Zysk (strata) segmentu na sprzedaży	109 341	4 115	3 324	-5 670	0	111 110
Pozostałe przychody operacyjne	7 996	100	27	990	0	9 112
Pozostałe koszty operacyjne	8 978	410	3	220	0	9 610
Zysk (strata) segmentu na działalności operacyjnej	108 358	3 805	3 348	-4 900	0	110 611
Przychody finansowe	7 920	631	87	1 091	-1 959	7 769
Koszty finansowe	1 214	1 159	11	1 639	-1 959	2 064
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	115 064	3 277	3 423	-5 448	0	116 317
Podatek dochodowy	20 773	1 301	709	80	0	22 862
Zysk (strata) netto	94 292	1 977	2 715	-5 528	0	93 455
Aktywa ogółem	369 972	70 537	4 962	56 092	-90 490	411 074
Aktywa segmentu	369 972	70 537	4 962	56 092	-90 490	411 074
Pasywa ogółem	369 972	70 537	4 962	56 092	-90 490	411 074
Zobowiązania segmentu	180 168	46 527	2 174	32 516	-68 016	193 369
Kapitały własne	189 804	24 011	2 788	23 576	-16 142	224 036
Nakłady inwestycyjne	2 806	79	278	57	0	3 219
rzeczowe aktywa trwałe	2 806	79	117	57	0	3 059
wartości niematerialne	0	0	160	0	0	160
Amortyzacja	1 413	419	164	522	0	2 517

3.9 Pozostałe noty

Nota 1. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży Grupy prezentują się następująco

Wyszczególnienie	01.01-30.09.2024	01.01-30.09.2023
Działalność kontynuowana		
Sprzedaż towarów i materiałów	0	0
Sprzedaż usług	267 691	268 681
Razem	267 691	268 681

Przychody ze sprzedaży - szczegółowa struktura geograficzna

Wyszczególnienie	01.01-30.09.2024	01.01-30.09.2023
Polska	267 639	268 669
Kraje UE poza Polską	52	12
Razem	267 691	268 681

Przychody ze sprzedaży – wg rodzajów

Opis	30.09.2024	30.09.2023
Przychody ze sprzedaży umowy bankowe	218 666	204 637
Przychody ze sprzedaży sprawy odszkodowawcze	21 601	27 949
Przychody cesje wierzytelności	2 575	7 313
Przychody usługi rehabilitacji	23 582	25 893
Przychody pozostałe	1 266	2 889
Razem	267 691	268 681

Przychody z umów z klientami

Wyszczególnienie	01.01-30.09.2024	01.01-30.09.2023
Przychody ze sprzedaży	200 296	163 652
Wycena przychodów - MSSF 15	67 395	105 029
Razem	267 691	268 681

Wynik na instrumencie cesji wierzytelności

Wyszczególnienie	01.01-30.09.2024	01.01-30.09.2023
Przychody	2 534	7 313
Koszty	2 443	5 795
Zysk/Strata	91	1 517

Szczegółowe dane dotyczące przychodów ze sprzedaży wg segmentów działalności zaprezentowano w danych segmentowych.

Nota 2. Koszty działalności operacyjnej

Struktura kosztów działalności operacyjnej przedstawiała się następująco

Wyszczególnienie	01.01-30.09.2024	01.01-30.09.2023
Amortyzacja	3 674	2 517
Zużycie materiałów i energii	3 442	2 639
Usługi obce	118 692	111 294
Podatki i opłaty	4 737	3 801
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne oraz inne świadczenia	51 527	34 196

Pozostałe	4 093	3 124
Koszty działalności operacyjnej	186 165	157 572

Najistotniejszą pozycją kosztową działalności operacyjnej w prezentowanych okresach była pozycja „Usługi obce”, które w bieżącym okresie sprawozdawczym stanowiły 64% kosztów działalności operacyjnej. Złożyły się na nie przede wszystkim koszty pozyskania oraz obsługi spraw w segmencie umów o dochodzenie roszczeń z umów bankowych. Drugą co do istotności pozycją kosztową działalności operacyjnej w okresie od 1 stycznia do 30 września 2024 roku, były koszty wynagrodzeń wraz z ubezpieczeniami społecznymi, które stanowiły ponad 28% kosztów ogółem. Ich udział w kosztach działalności operacyjnej wzrósł o 6 p.p. Znaczący wzrost kosztów w tym obszarze jest zdarzeniem jednorazowym, wynikającym z nałożenia się na makroekonomiczne tendencje inflacyjne, czynników wewnętrznych, wynikających ze strategicznych założeń dywersyfikacji geograficznej i produktowej Grupy Kapitałowej VOTUM. Okres styczeń-wrzesień 2024 roku był okresem, w którym zainicjowało swoją działalność 6 nowych spółek, dzięki czemu powstają kolejne przewagi konkurencyjne Grupy VOTUM, wynikające z połączenia efektu skali i głębokiej specjalizacji z dostępnością bezpośredniego kontaktów klientów.

Nota 3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	01.01-30.09.2024	01.01-30.09.2023
Odwrocenie odpisów MSSF 15	637	7 668
Zysk na zmianie struktury właścicielskiej	237	0
Zysk ze zbycia majątku trwałego	57	547
Rozwiązanie rezerw	101	0
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów	55	499
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	98	26
Dotacje rządowe	2	0
Spisane przedawnione zobowiązania	20	76
Zwrot opłat sądowych	33	202
Pozostałe	672	83
Razem	1 911	9 101

Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	01.01-30.09.2024	01.01-30.09.2023
Strata ze zbycia majątku trwałego	4	150
Darowizny	238	44
Należności nieściągalne i umorzone	56	158
Odszkodowania z tyt. nienależytego wykonania umowy, kary	461	0
Odpis aktualizujący należności	17	140
Odpis aktualizujący aktywa z tytułu umów MSSF 15	307	8 774
Odpis aktualizujący na cesję	8	56
Pozostałe	7 191	289
Razem	8 281	9 610

W okresie od stycznia do września 2024 roku Grupa poniosła stratę na pozostałej działalności w wysokości 6 370 tys. PLN, która była skutkiem przede wszystkim ujęcia zmiany wynagrodzenia wykazywanego w aktywie z tyt. MSSF 15 związanej z zastosowaniem poniższej polityki. Łączna wartość zmiany wyniosła 6 800 tys. PLN i została ujęta w pozycji „Pozostałe”.

Zarząd jednostki dominującej postanowił, że w sprawach klientów (konsumentów), którzy zaciągnęli kredyt denominowany lub indeksowany do waluty franka szwajcarskiego, w sprawie których złożono ofertę dostosowania wynagrodzenia wynikającego z umowy do nowych warunków cenowych w ramach ujednoczenia oferty Grupy, w przypadku gdy klient nie zawarł aneksu potwierdzającego zmianę warunków wynagrodzenia, Grupa dokona zmiany takiego wynagrodzenia na podstawie jednostronnego oświadczenia woli.

Nota 4. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

Wyszczególnienie	01.01-30.09.2024	01.01-30.09.2023
Przychody z tytułu odsetek	665	649
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	0	0
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	27	131
Odwrocenie dyskonta MSSF 15	5 355	6 948
Pozostałe	14	41
Razem	6 062	7 769

Koszty finansowe

Wyszczególnienie	01.01-30.09.2024	01.01-30.09.2023
Koszty z tytułu odsetek	1 600	1 722
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	471	142
Straty netto ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	674	0
Odpisy aktualizujące wartość odsetek	0	1
Aktualizacja wartości inwestycji	0	4
Pozostałe	74	194
Razem	2 820	2 064

W trzech kwartałach 2024 roku, Grupa osiągnęła zysk na działalności finansowej w kwocie 3 242 tys. PLN, który był efektem głównie odwrócenia dyskonta dotyczącego aktywów z tytułu MSSF 15 w kwocie 5 355 tys. PLN. W ramach kosztów finansowych Grupa wykazała m.in. w 2024 roku stratę na sprzedaży jednostki stowarzyszonej Votum Energy S.A. w kwocie 674 tys. PLN.

Nota 5. Odpisy wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania

W okresie objętym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły odpisy wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania.

Nota 6. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, wartości firmy i aktywów z tytułu praw do użytkowania

W okresie objętym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, wartości firmy i aktywów z tytułu praw do użytkowania.

Nota 7. Rzeczowe aktywa trwałe

Specyfikacja rzeczowych aktywów trwałych

Wyszczególnienie	30.09.2024	31.12.2023
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	1 667	1 686
Budynki i budowle	26 424	23 418
Maszyny i urządzenia	2 885	2 452
Środki transportu	4 959	1 680
Pozostałe środki trwałe	221	488
Środki trwałe w budowie	569	258
Razem	36 726	29 982

Wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych na koniec września 2024 roku w porównaniu do 31 grudnia 2024 roku wynikał przede wszystkim z poniesionych nakładów na środki transportu oraz nabycia lokalu usługowego.

Nota 8. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Struktura należności z tytułu dostaw o usług oraz pozostałych należności

Wyszczególnienie	30.09.2024	31.12.2023
Należności z tytułu dostaw i usług	13 356	13 047
Pozostałe należności	7 770	6 947
Rozliczenia międzyokresowe	2 643	1 505
Razem, w tym:	23 769	21 498
długoterminowe	435	483
krótkoterminowe	23 333	21 015

Na koniec września 2024 roku w strukturze należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności nie wystąpiły istotnie zmiany w porównaniu do 2023 roku.

Nota 9. Aktywa z tytułu realizacji umów MSSF 15

W sprawach o dochodzenie roszczeń bankowych skuteczność w prowadzonych sprawach przed sądem I instancji wynosi 97% oraz 99% w zakresie wyroków prawomocnych, tj. niezaskarżonych wyroków sądów I instancji oraz wyroków merytorycznych wydanych przez sądy II instancji. Bazując na przedstawionych wskaźnikach, do szacunku przychodów MSSF 15 przyjęto skuteczność na poziomie 98%.

Wyroki w segmencie bankowym z podziałem na rodzaj rozstrzygnięcia

Klasyfikacja wyroków wg skutku	Okres bieżący I instancja	Okres bieżący II instancja
Nieważność 2K	6 522,00	2 409,00
Nieważność TS	125,00	129,00
PLN + Libor	55,00	12,00
PLN + Libor + UNWW	5,00	1,00
Średni NBP	44,00	1,00
Inne	39,00	13,00
Oddalenie powództwa	180,00	17,00
uchylenie	0,00	38,00
Razem	6 970,00	2 620,00

Klasyfikacja wyroków wg skutku	I instancja liczba	I instancja procent (%)	II instancja liczba	II instancja procent (%)
Korzystne	6 746,00	97,00	2 564,00	99,00
Niekorzystne	224,00	3,00	18,00	1,00
Razem	6 970,00	100,00	2 582,00	100,00

***zestawienie nie uwzględnia wyroków uchylających wyrok sądu I instancji do ponownego rozpoznania*

Przychód/aktywo w zakresie wyniku skonsolidowanego na koniec III kwartału 2024 roku oszacowano na podstawie 15 727 wyroków I instancji wydanych w bieżącym roku obrotowym oraz w latach poprzednich. W związku z naliczaniem tej wartości metodą zmiany stanu salda, kwota naliczenia przychodu zgodnie z MSSF15 jest pomniejszana o wartości wynikające z wyroków zaliczonych we wcześniejszych okresach, z tytułu których odnotowano przed dniem bilansowym przepływ pieniężny na skutek ich uprawomocnienia (może to być wyrok II instancji na skutek złożonej apelacji lub wyrok I instancji, który uprawomocnił się na skutek braku złożenia apelacji) lub ugód.

Szacując aktywo z tytułu MSSF15 w oparciu o wydane wyroki I instancji, Grupa ujawnia równocześnie zobowiązanie umowne dotyczące rozliczenia wynagrodzenia związanego z pozyskaniem spraw, które ujmowane jest w pozycji „zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania”.

Przepływy pieniężne z tytułu wynagrodzenia *success fee* i kosztów zastępstwa procesowego (dalej „KZP”) należnego z umów o dochodzenie roszczeń bankowych następują po wykonaniu głównego zobowiązania z nich wynikającego. Może to mieć miejsce na skutek uprawomocnienia się wyroku sądu I lub II instancji, w którym dochodzi do:

- uznania przez sąd bezskuteczności kwestionowanych klauzul umownych i doprowadzenia do usunięcia z umowy mechanizmu przeliczającego kredyt według kursu franka szwajcarskiego z jednoczesnym pozostawieniem pozostałych warunków umownych w mocy,
- uznania przez sąd nieważności umowy kredytowej,
- lub zawarcia ugody przewidującej zgodnie z wolą klienta rozliczenie zobowiązań banku w sposób inny, niż powyżej.

W przypadku wykonania umowy poprzez uzyskanie prawomocnego wyroku zasądającego, przepływ pieniężny może nastąpić na skutek zawarcia porozumienia kompensacyjnego, dobrowolnego wykonania wyroku lub egzekucji komorniczej. Przepływ pieniężny może być wstrzymany na skutek wydania postanowienia o wstrzymaniu wykonalności wyroku w związku ze złożeniem skargi kasacyjnej.

Z uwagi na wartość przychodów ujętych zgodnie z MSSF 15 po wyroku I instancji, w okresie sprawozdawczym wartość aktywów z tego tytułu skorygowano o wartość pieniądza w czasie. Zgodnie z metodologią przyjętą w sprawozdaniu finansowym za rok 2023, wartość aktywów

z wyroków zapadłych w ostatnich 12 miesiącach, zdyskontowano w okresach miesięcznych, przyjmując stopę dyskonta odpowiadającą oprocentowaniu obligacji skarbowych rocznych w 2024 r. (5,75%).

Specyfikacja Aktywa z tytułu realizacji umów MSSF 15

Wyszczególnienie	koszty opłat sądowych	należności z tytułu przychodu ujętego MSSF 15	Razem
Stan na początek okresu	5 112	335 278	340 390
Utworzone w ciągu roku obrotowego, w tym:	371	143 055	143 426
reklasyfikacja	0	0	0
odniesione na wynik bieżącego roku	371	143 055	143 426
Zmniejszenie*	551	81 944	82 495
Stan na koniec okresu	4 932	396 389	401 321
Stan odpisów aktualizujących wartość aktywów na początek okresu	1 800	4 120	5 920
Utworzone w ciągu roku, w tym:	0	307	307
dokonanie odpisów na koszty opłat sądowych, w tym:	0	0	0
odniesione na wynik lat ubiegłych	0	0	0
odniesione na wynik bieżącego roku	0	0	0
dokonanie odpisów na należności z tytułu przychodu ujętego MSSF 15	0	307	307
Zmniejszenia, w tym:	613	1 693	2 306
wykorzystanie odpisów aktualizujących	0	0	0
rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	521	1 693	2 214
zakończenie postępowań	92	0	92
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na koniec okresu	1 187	2 734	3 921
Aktywa netto z tytułu realizacji umów MSSF 15	3 745	393 655	397 400
długoterminowe	2 887	165 400	168 287
krótkoterminowe	858	228 255	229 113

* Należności z tyt. MSSF 15 szacowane są na podstawie portfela spraw i statusu spraw na dzień bilansowy.

Nota 10. Wydatki na nabycie cesji wierzytelności

W celu zachowania współmierności przychodów i kosztów związanych z działalnością nabywania cesji wierzytelności dotyczącej szkód w pojazdach, wydatki dotyczące nabycia wierzytelności, wykonania opinii eksperckich oraz kosztów postępowania sądowego są aktywowane do czasu uzyskania korzyści ekonomicznych. Aktywa są okresowo poddawane ocenie utraty wartości poprzez analizę skuteczności poniesionych nakładów. Aktywowane koszty, obciążają wynik finansowy po wpływie należnego rozszczenia z tytułu cesji. Uzyskany przychód i koszty poniesione na nabycie cesji są prezentowane w rachunku zysków i start odrębnie, w pozycjach „przychodów ze sprzedaży” i „kosztów usług obcych”.

Specyfikacja wydatków na nabycie cesji wierzytelności

Wyszczególnienie	30.09.2024	31.12.2023
Wydatki na nabycie cesji wierzytelności, w tym:	2 808	4 984
długoterminowe	1 460	2 738
krótkoterminowe	1 348	2 246

Zmiana stanu wydatków na nabycie cesji wierzytelności

Wyszczególnienie	30.09.2024	31.12.2023
Stan aktywowanych wydatków na początek okresu	4 984	11 753
zwiększenia	107	448
zmniejszenia, w tym:	2 401	7 274
wykorzystanie	1 346	4 802
Odpis aktualizujący	-119	-57
zwiększenia	8	73
zmniejszenia	127	130

Stan aktywowanych wydatków na koniec okresu	2 808	4 984
---	-------	-------

Nota 11. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Struktura zobowiązań z tytułu dostaw o usług oraz pozostałych zobowiązań

Wyszczególnienie	30.09.2024	31.12.2023
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	46 911	33 231
Pozostałe zobowiązania	37 565	5 220
Rozliczenia międzyokresowe	63 104	57 692
Razem, w tym:	147 580	96 143
długoterminowe	27 419	18 920
krótkoterminowe	120 161	77 223

Grupa Kapitałowa na bieżąco spłaca Zobowiązania z tytułu realizacji usług.

Istotny wzrost pozostałych zobowiązań na koniec września 2024 roku wynika ze zobowiązania z tytułu wypłaty dywidendy w kwocie 29 040 tys. PLN.

Nota 12. Informacja o instrumentach finansowych

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 30 września 2024 roku

Wyszczególnienie	Kategoria zgodnie z MSSF 9	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Aktywa finansowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności	AFWZK	23 769	23 769
Aktywa z tytułu realizacji umów MSSF 15	AFWZK	399 037	397 400
Wydatki na nabycie cesji wierzytelności	AFWWG	2 808	2 808
Pozostałe aktywa finansowe	AFWZK	16 204	16 204
Zobowiązania finansowe			
Kredyty i pożyczki	ZFWZK	15 192	15 192
Zobowiązania z tytułu leasingu	ZFWZK	8 259	8 259
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	ZFWZK	147 580	147 580

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 31 grudnia 2023 roku

Wyszczególnienie	Kategoria zgodnie z MSSF 9	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Aktywa finansowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności	AFWZK	21 498	21 498
Aktywa z tytułu realizacji umów MSSF 15	AFWZK	334 471	334 471
Wydatki na nabycie cesji wierzytelności	AFWWG	4 984	4 984
Pozostałe aktywa finansowe	AFWZK	4 218	4 218
Zobowiązania finansowe			
Kredyty i pożyczki	ZFWZK	19 290	19 290
Zobowiązania z tytułu leasingu	ZFWZK	5 225	5 225
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	ZFWZK	96 228	96 228

Użyte skróty:

AFWZK - Aktywa finansowe wycenianie wg zamortyzowanego kosztu,

AFWWG - Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik,

ZFWZK - Zobowiązania finansowe wycenianie wg zamortyzowanego kosztu.

Hierarchia wartości godziwej na 30 września 2024 roku

Wyszczególnienie	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	0	0	2 337
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0
Instrumenty zabezpieczające aktywa	0	0	0
Instrumenty zabezpieczające pasywa	0	0	0

Hierarchia wartości godziwej na 31 grudnia 2023 roku

Wyszczególnienie	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	0	0	4 984
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0
Instrumenty zabezpieczające aktywa	0	0	0
Instrumenty zabezpieczające pasywa	0	0	0

Oczekiwane straty kredytowe z instrumentów finansowych

Głównym aktywem Grupy na koniec czerwca 2024 roku były aktywa z tytułu MSSF 15, które stanowiły na dzień bilansowy 73% aktywów ogółem. W ocenie Zarządu jednostki dominującej wskazane aktywa są najbardziej narażone na ryzyko strat kredytowych ze względu na ich istotną wartość i wagę dla sumy bilansowej.

W przypadku pozostałych aktywów ryzyko to jest marginalne.

Poniższa tabela przedstawia ekspozycję Grupy na ryzyko strat kredytowych na koniec września 2024 roku oraz koniec 2023 roku

Wyszczególnienie	30.09.2024	Udział w aktywach ogółem 30.09.2024	31.12.2023	Udział w aktywach ogółem 31.12.2023
Aktywa z tytułu MSSF 15	397 400	73%	334 471	75%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	23 769	4%	21 498	5%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28 518	5%	2 118	0%
Wydatki na nabycie cesji wierzytelności	2 808	1%	4 984	1%
Pozostałe aktywa finansowe (pożyczki udzielone)	16 204	3%	4 218	1%
Razem	468 699	86%	367 289	83%

Poniższa tabela prezentuje stopę oczekiwanych strat kredytowych w podziale na aktywa finansowe na koniec września 2024 roku

Opis	Aktywa z tytułu MSSF 15	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Wydatki na nabycie cesji wierzytelności	Pozostałe aktywa finansowe (pożyczki udzielone)	Razem
Stan aktywów netto	397 400	23 769	28 518	2 808	16 204	468 699
Stan odpisów	3 921	911	0	119	4	4 955
Stan aktywów finansowych (brutto)	401 321	24 680	28 518	2 927	16 208	473 654
Udział odpisu na oczekiwane straty kredytowe	1,0%	3,8%	0,0%	4,2%	0,0%	1,1%

Średnioważona stopa oczekiwanych strat kredytowych aktywów finansowych Grupy wynosi 1,1%.

Nota 13. Zarządzanie kapitałem

Zarządzanie kapitałem w Grupie Kapitałowej ma na celu zabezpieczenie środków na kontynuację oraz rozwój działalności operacyjnej w kluczowych segmentach, zapewnienie płynności oraz realizację polityki dywidendy. W tym celu, Zarząd jednostki dominującej analizuje wskaźniki kalkulowane w oparciu o skonsolidowane dane finansowe.

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 pozwalają na podział dywidendy pośród akcjonariuszy.

Zarząd jednostki dominującej monitoruje kapitał w Grupie na podstawie wskaźnika dźwigni zaprezentowanego w poniższej tabeli.

Wyszczególnienie	30.09.2024	31.12.2023
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28 518	12 211
Oprocentowanie kredyty i pożyczki	15 192	19 290
Zobowiązanie z tytułu leasingu	8 259	5 225
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	147 580	96 143
Zadłużenie netto	142 512	108 448
Kapitał własny	291 875	258 508
Zmienne akcje uprzywilejowane	0	0

Wyszczególnienie	30.09.2024	31.12.2023
Kapitał rezerwowy z tytułu niezrealizowanych zysków netto	0	0
Kapitały razem	291 875	258 508
Kapitał i zadłużenie netto	434 388	366 956
Wskaźnik dźwigni (%)	33	30

Korzystnie na wartość wskaźnika dźwigni (wzrost o 3 p.p.) wpłynął przede wszystkim wzrost kapitału własnego oraz salda środków pieniężnych.

Nota 14. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Grupa Kapitałowa nie posiada zobowiązań warunkowych oraz poręczeń wobec podmiotów zewnętrznych.

W dniu 2 października 2018 r. Zarząd VOTUM S.A. poręczył weksel in blanco wystawiony przez spółkę zależną – Polskie Centrum Rehabilitacji Funkcjonalnej VOTUM S.A. z siedzibą w Krakowie w celu zabezpieczenia roszczeń z umowy o kredyt w wysokości 7 700 tys. PLN zawartej w dniu 2 października 2018 r. z Bankiem ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach. W dniu 29 czerwca 2021 roku został zawarty aneks do powyższej umowy zwiększający kwotę finansowania oraz poręczenia do wartości 10 700 tys. PLN.

W razie niuregulowania przez Kredytobiorcę w sposób terminowy wierzytelności Banku z tytułu Umowy Kredytu, Bank ma prawo wypełnić weksel na łączną sumę odpowiadającą wysokości wymagalnej wierzytelności Banku wraz z odsetkami, prowizjami oraz wszelkimi innymi kosztami wynikającymi z wyżej wymienionej Umowy Kredytowej.

W dniu 20 sierpnia 2024 r. Zarząd VOTUM S.A. poręczył weksel in blanco wystawiony przez spółkę zależną – Vivid Clinic Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu w celu zabezpieczenia roszczeń z umowy o kredyt w wysokości 2 200 000 PLN (słownie: dwa miliony dwieście tysięcy PLN 00/100) zawartej w dniu 20 sierpnia 2024 r. przez Vivid Clinic Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu z Bankiem ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach.

W razie niuregulowania przez Kredytobiorcę w sposób terminowy wierzytelności Banku z tytułu Umowy Kredytu, Bank ma prawo wypełnić weksel na łączną sumę odpowiadającą wysokości wymagalnej wierzytelności Banku wraz z odsetkami, prowizjami oraz wszelkimi innymi kosztami wynikającymi z wyżej wymienionej Umowy Kredytowej.

Grupa Kapitałowa nie udzielała poręczeń podmiotom spoza Grupy.

Nota 15. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej i rady nadzorczej

Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu podmiotu dominującego, członkom Zarządu podmiotów zależnych, kluczowemu kierownictwu oraz członkom Rad Nadzorczych spółek z Grupy Kapitałowej przedstawia poniższa tabela.

Wyszczególnienie	01.01.2024-30.09.2024	01.01.2023-30.09.2023
Wynagrodzenie Zarządu jednostki dominującej	4 555	3 417
Wynagrodzenia Rady Nadzorczej jednostki dominującej	2 661	1 659
Wynagrodzenia kluczowej kadry kierowniczej	11 974	7 422

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi odbywają się na warunkach rynkowych. Cena transakcji ustalana jest na zasadach rynkowych w taki sposób, jakby podmioty uczestniczące w transakcji stanowiły odrębne, niepowiązane podmioty funkcjonujące na rynku.

Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Transakcje z podmiotami powiązanymi odbywają się na warunkach rynkowych. Cena transakcji ustalana jest na zasadach rynkowych w taki sposób, jakby podmioty uczestniczące w transakcji stanowiły odrębne, niepowiązane podmioty funkcjonujące na rynku.

Nota 16. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji handlowych zawartych z podmiotami powiązanymi

9 miesięcy zakończonych 30.09.2024 oraz dane bilansowe na 30.09.2024

Wyszczególnienie	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Podmiot dominujący	15	220	12	8
Jednostki stowarzyszone	146	1 812	104	37

9 miesięcy zakończonych 30.09.2023 oraz dane bilansowe na 30.09.2023

Wyszczególnienie	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Podmiot dominujący	3	138	0	7
Jednostki stowarzyszone	168	795	36	49

9 miesięcy zakończonych 30.09.2024 oraz dane bilansowe na 30.09.2024

Wyszczególnienie	Odsetki - przychód finansowy	Odsetki – koszt finansowy	Pożyczki udzielone	Pożyczki zaciągnięte
Jednostki stowarzyszone	0	0	0	0
Podmiot dominujący	553	0	15 079	0

9 miesięcy zakończonych 30.09.2023 oraz dane bilansowe na 30.09.2023

Wyszczególnienie	Odsetki - przychód finansowy	Odsetki – koszt finansowy	Pożyczki udzielone	Pożyczki zaciągnięte
Jednostki stowarzyszone	0	0	0	0
Podmiot dominujący	438	0	11 488	0

Grupa Kapitałowa podmiotu dominującego

Jednostka dominująca Grupy Kapitałowej VOTUM S.A.

VOTUM S.A.

Podmiot dominujący w stosunku do VOTUM S.A.

DSA Financial Group S.A.

Jednostka stowarzyszona

Na koniec września 2024 roku Grupa nie posiadała jednostek stowarzyszonych.

Wspólne przedsięwzięcie

W okresie objętym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa nie uczestniczyła we wspólnych przedsięwzięciach, w których była współnikiem.

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

Na dzień 30 września 2024 roku nie wystąpiły pożyczki udzielone członkom Zarządu jednostki dominującej.

Nota 17. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość

W okresie objętym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły pozycje nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość.

Nota 18. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego, lub zmiany wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich latach obrotowych

W okresie objętym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły powyższe zmiany.

Nota 19. Sprawy sądowe

Na dzień sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej nie prowadzono sprawy sądowej, w której wartość sporu stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych.

Nota 20. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Emisja dłużnych papierów wartościowych

Grupa Kapitałowa nie emitowała dłużnych papierów wartościowych w okresie objętym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Emisja kapitałowych papierów wartościowych

Grupa nie emitowała kapitałowych papierów wartościowych w okresie objętym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Konwersja obligacji na akcje

W okresie objętym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiła konwersja obligacji na akcje.

Nota 21. Wypłacona (lub zadeklarowana) dywidenda

W Grupie obowiązuje polityka w zakresie wypłaty dywidendy na lata 2022-2024, zgodnie z którą Zarząd jednostki dominującej będzie rekomendował w zależności od bieżącej sytuacji gospodarczej i ekonomicznej jednostki dominującej:

- wypłatę zysku netto dla akcjonariuszy w formie dywidendy lub nabycia akcji własnych w wyniku oferty skierowanej do wszystkich akcjonariuszy (buy-back) w następujący sposób:
 - dywidenda lub buy-back wyniesie od 25% do 50% zysku netto Grupy Kapitałowej VOTUM przyporządkowanej podmiotowi dominującemu, jednak nie więcej niż 100% zysku netto Votum S.A.,
 - metoda obliczeniowa ostatecznej wartości dywidendy przeznaczonej do wypłaty będzie polegała na przeliczeniu dywidendy na kwotę przypadającą na 1 akcję i zaokrągleniu wyniku w dół do pełnych groszy,
 - metoda obliczeniowa ostatecznej wartości środków przeznaczonych na nabycie akcji własnych w wyniku oferty skierowanej do wszystkich akcjonariuszy (buy-back) będzie analogiczna do metody obliczenia wartości środków przeznaczonych na dywidendę;
- przeznaczenie całego lub części zysku netto na kapitał rezerwowany utworzony z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy.

Zarząd Votum S.A. w dniu 23 kwietnia 2024 r. podjął uchwałę w sprawie przyjęcia do stosowania polityki dywidendy za lata 2025 i 2026, przewidującej podział zysku z uwzględnieniem rozwoju działalności Spółki i zapewnienia odpowiedniego poziomu płynności finansowej. Zarząd Votum S.A. będzie rekomendował, w zależności od bieżącej sytuacji gospodarczej i ekonomicznej Spółki:

1) wypłatę zysku netto do akcjonariuszy w formie dywidendy w następujący sposób:

- a) dywidenda od 25% (słownie: dwudziestu pięciu procent) do 50% (słownie: pięćdziesięciu procent) zysku netto Grupy Kapitałowej VOTUM przyporządkowanej podmiotowi dominującemu, jednak nie więcej niż 100% zysku netto Votum S.A.,
- b) metoda obliczeniowa ostatecznej wartości dywidendy przeznaczonej do wypłaty będzie polegała na przeliczeniu dywidendy na kwotę przypadającą na 1 akcję i zaokrągleniu wyniku w dół do pełnych groszy,

2) przeznaczenie całego lub części zysku netto na kapitał rezerwowany utworzony z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy.

W dniu 20 maja 2024 r. Zarząd zarekomendował, aby zysk netto Votum S.A. w kwocie netto 29 079 264,41 PLN (słownie: dwadzieścia dziewięć milionów siedemdziesiąt dziewięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt cztery złote czterdzieści jeden groszy), wypracowany w okresie od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku, podzielić w następujący sposób:

- a) 29 040 000 PLN (słownie: dwadzieścia dziewięć milionów czterdzieści tysięcy złotych) zostanie przeznaczone na dywidendę dla akcjonariuszy tj. kwota 2,42 PLN na jedną akcję,
- b) 39 264,41 PLN (słownie: trzydzieści dziewięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt cztery złote czterdzieści jeden groszy) zostanie przeznaczone na kapitał zapasowy.

Rekomendacja uzyskała pozytywną opinię Rady Nadzorczej Spółki w dniu 20 maja 2024 r.

W dniu 20 czerwca 2024 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Votum S.A. podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia zysku Spółki za rok obrotowy 2023, wypracowanego w okresie od dnia 01.01.2023 r. do dnia 31.12.2023 r., w kwocie 29 040 000 PLN (słownie: dwadzieścia dziewięć milionów czterdzieści tysięcy złotych) na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy.

Wysokość dywidendy przypadającej na jedną akcję wynosi 2,42 PLN (słownie: dwa złote czterdzieści dwa grosze). Liczba akcji objętych dywidendą wynosi: 12 000 000.

Jednocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Votum S.A. ustaliło dzień dywidendy na 18.09.2024 r. oraz postanowiło, że dywidenda zostanie wypłacona w dwóch transzach, w następujący sposób:

- 1) kwota zysku na wypłatę I transzy dywidendy w wysokości 14 520 000 PLN (słownie: czternaście milionów pięćset dwadzieścia tysięcy złotych) zostanie wypłacona w dniu 16.10.2024 r.,
- 2) kwota zysku na wypłatę II transzy dywidendy w wysokości 14 520 000 PLN (słownie: czternaście milionów pięćset dwadzieścia tysięcy złotych) zostanie wypłacona w dniu 17.12.2024 r.

W dniu 8 października 2024 r. Zarząd, w oparciu o zbadaną przez niezależnego biegłego rewidenta śródroczną skróconą informację finansową spółki Votum S.A. za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku, podjął uchwałę o przedłożeniu Radzie Nadzorczej Spółki wniosku dotyczącego wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet dywidendy za 2024 rok w kwocie 4 920 000,00 zł (słownie: cztery miliony dziewięćset dwadzieścia tysięcy złotych), co oznacza, że na jedną akcję przypadła kwota 0,41 zł (słownie: czterdzieści jeden groszy). Zarząd zarekomendował dzień 8 listopada 2024 r. jako dzień, według którego ustalono uprawnionych do zaliczki na poczet dywidendy za rok 2024, a jako termin wypłaty zaliczki na poczet dywidendy – dzień 15 listopada 2024 r.

W dniu 15 października 2024 r., Rada Nadzorcza Spółki wyraziła zgodę na wypłatę akcjonariuszom zaliczki na poczet dywidendy za 2024 rok w kwocie 4 920 000,00 zł (słownie: cztery miliony dziewięćset dwadzieścia tysięcy złotych), co oznacza, że na jedną akcję przypadła kwota 0,41 zł (słownie: czterdzieści jeden groszy). Dniem, według którego ustalono uprawnionych do zaliczki, był 8 listopada 2024 r., a dniem wypłaty zaliczki był dzień 15 listopada 2024 r. Wszystkie akcje Spółki w liczbie 12 000 000 zostały objęte zaliczką na poczet dywidendy za 2024 rok.

Nota 22. Wpływ konfliktu zbrojnego w Ukrainie na działalność operacyjną i finansową Grupy

Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej ocenił, że trwający konflikt zbrojny w Ukrainie nie ma wpływu na ocenę kontynuacji działalności przez Grupę. Grupa ocenia, że zmiany sytuacji makroekonomicznej w Europie i na świecie spowodowane przez konflikt zbrojny w Ukrainie oraz sankcje nakładane na Rosję, mogą wpłynąć na niektóre założenia i szacunki dokonywane przez Grupę. W konsekwencji może to prowadzić do istotnych korekt wartości bilansowej niektórych aktywów i zobowiązań w kolejnych okresach sprawozdawczych. Niemniej jednak na tym etapie, biorąc pod uwagę, że sytuacja w Ukrainie zmienia się dynamicznie, Zarząd nie jest w stanie wiarygodnie oszacować wpływu tych zdarzeń na przyszłe wyniki finansowe Grupy. Grupa na bieżąco monitoruje rozwój wydarzeń w Ukrainie i dostosowuje swoje działania do zmieniających się warunków rynkowych. W przypadku przedłużającego się konfliktu zbrojnego w Ukrainie i realizacji negatywnych scenariuszy wpływu wojny na sytuację gospodarczą na świecie, może mieć to negatywny wpływ również na działalność Grupy, zarówno od strony organizacyjnej jak i płynnościowej.

Nota 23. Zdarzenia po dniu bilansowym

W Grupie Kapitałowej Votum nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

4 POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO

4.1 Komentarz do wyników Grupy Kapitałowej VOTUM S.A.

Rachunek zysków i strat

Przychody Grupy Kapitałowej VOTUM w okresie od 1 stycznia do 30 września 2024 roku wyniosły 267 691 tys. PLN i utrzymywały się na poziomie tożsamym, jak w rekordowym roku 2023, w którym roczne przychody wyniosły 387 140 tys. PLN. Zdywersyfikowana struktura Grupy Kapitałowej VOTUM skutkuje tym, że wzrostem przychodów, wynikających z rozwoju nowych segmentów, towarzyszy ograniczanie ich w późnych fazach rozwoju pierwotnych obszarów działalności. W perspektywie długoterminowej Emitent dostrzega potencjał dalszego wzrostu przychodów z obszaru spraw bankowych dotyczących sankcji kredytu darmowego. Właściwa dynamika rozwoju tego projektu powinna pozwolić na skumulowanie ich z dotychczasowymi przychodami z tytułu spraw kredytów indeksowanych i denominowanych do waluty obcej, spraw odszkodowawczych i działalności rehabilitacyjnej.

W dalszym ciągu największy udział w przychodach Grupy stanowią przychody segmentu dochodzenia roszczeń z tytułu umów bankowych. Segment ten wygenerował w okresie od 01.01.2024 r. do 30.09.2024 r. 82% ogółu przychodów osiągniętych w Grupie Kapitałowej. Udział ten zwiększył się o 6 p.p. do udziału w całości przychodów w analogicznym okresie roku 2023, kiedy to wynosił 76%.

W segmencie dochodzenia roszczeń z tytułu umów bankowych przychody ze sprzedaży w 3 kwartałach 2024 wyniosły 218,7 mln PLN, podczas gdy w analogicznym okresie ubiegłego roku wyniosły 204,6 mln PLN, co stanowi wzrost o 7% r/r.

W segmencie usług rehabilitacyjnych przychody ze sprzedaży w 3 kwartałach 2024 wyniosły 23,5 mln PLN, podczas gdy w analogicznym okresie ubiegłego roku wyniosły 25,9 mln PLN, co stanowi spadek o 9% r/r. Spadek przychodów wynika głównie z faktu, że przy utrzymywaniu zbliżonego poziomu usług operacyjnych w roku minionym wystąpiło zdarzenie jednorazowe, w postaci uzyskania w pierwszej połowie roku dodatkowego przychodu z tytułu „nadwykonania” usług zakontraktowanych z NFZ. W roku bieżącym nie jest wykluczone pojawienie się analogicznych przychodów z „nadwykonania” w drugiej połowie roku.

W segmencie dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przychody ze sprzedaży w I półroczu 2024 wyniosły 24,2 mln PLN, podczas gdy w analogicznym okresie ubiegłego roku wyniosły 35,2 mln PLN, co stanowi spadek o blisko 31% r/r.

Największy wpływ na ograniczenie przychodów miały skutki decyzji o zamknięciu linii biznesowej cesji wierzytelności szkód w pojazdach w roku 2020. Przychody z tego tytułu uległy zmniejszeniu o 65% z 7,3 mln PLN uzyskanych w III kwartałach 2023 do 2,5 mln PLN w bieżącym okresie.

Wynik operacyjny Grupy VOTUM za 3 kwartały 2024 r. wyniósł 75,1 mln PLN. Jest to wynik o 32% niższy niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Przy uzyskaniu stałego poziomu przychodów, głównym czynnikiem determinującym ten spadek był wzrost kosztów o 18% z 157,6 mln PLN do 186,2 mln PLN. Pozycją kosztową, na której odnotowano najwyższą zmianę były wynagrodzenia, które z 34,2 mln PLN w 3 kwartałach 2023 wzrosły do 51,5 mln PLN w 3 kwartałach 2024, tj. o 51%. Tak znaczący wzrost kosztów w tym obszarze jest zdarzeniem jednorazowym, wynikającym z nałożenia się na makroekonomiczne tendencje inflacyjne czynników wewnętrznych, wynikających ze strategicznych założeń dywersyfikacji geograficznej i produktowej Grupy Kapitałowej VOTUM. Rok 2024 jest okresem, w którym zainicjowało swoją działalność 6 nowych spółek, dzięki czemu powstają kolejne przewagi konkurencyjne Grupy VOTUM, wynikające z połączenia efektu skali i głębokiej specjalizacji z dostępnością bezpośredniego kontaktów klientów. Wraz z reakcją na działania banków skutkujące otrzymaniem przez Klientów Grupy Kapitałowej VOTUM 7 000 kontrpowództw, stanowiło to czynnik skutkujący wzrostem zatrudnienia w ciągu 12 miesięcy o 232 stanowiska pracy, tj. z 923 na dzień 30 września 2023 do 1 155 na dzień bilansowy. Dzięki wdrożeniu procesów automatyzacji i optymalizacji pracy, w szczególności w związku z wdrożeniem aplikacji mobilnej „Moja sprawa” w 4 kwartałe 2024 tendencja ta uległa odwróceniu poprzez redukcję 150 stanowisk, co będzie skutkowało obniżeniem poziomu kosztów w roku 2025.

Powyższe czynniki wpłynęły na wynik finansowy netto Grupy VOTUM, który w okresie od 1 stycznia do 30 września 2024 roku wyniósł 63 mln PLN i w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego był niższy o 33%.

Wyszczególnienie	01.01.2024	%	01.01.2023	%	Dynamika
	-		-		
	30.09.2024		30.09.2023		
Przychody ze sprzedaży	267 691	100%	268 681	100%	0%

Koszty działalności operacyjnej, w tym	186 165	70%	157 572	59%	18%
Usługi obce	118 692	44%	111 294	41%	7%
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne oraz inne świadczenia	51 527	19%	34 196	13%	51%
Pozostałe przychody operacyjne	1 911	1%	9 101	3%	-79%
Pozostałe koszty operacyjne	8 281	3%	9 610	4%	-14%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	75 156	28%	110 600	41%	-32%
Przychody finansowe	6 062	2%	7 769	3%	-22%
Koszty finansowe	2 820	1%	2 064	1%	37%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	78 398	29%	116 317	43%	-33%
Podatek dochodowy	15 343	6%	22 862	9%	-33%
Zysk (strata) netto	63 055	24%	93 455	35%	-33%
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	1 488	1%	1 447	1%	3%
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	61 566	23%	92 008	34%	-33%

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa ogółem Grupy zwiększyły się na koniec września 2024 roku w porównaniu do 31 grudnia 2023 roku o 22%, co było efektem głównie ujęcia aktywów z tytułu MSSF 15, których łączna wartość wyniosła na koniec III kwartału 2023 r. 397,4 mln PLN (wzrost w stosunku końca 2023 roku o 62,8 mln. PLN) oraz wyższej wartości środków pieniężnych (wzrost o 134% do wartości 28,5 mln. PLN).

Wyszczególnienie	30.09.2024	%	31.12.2023	%	Dynamika
Aktywa trwałe, w tym	243 525	45%	174 799	39%	39%
Rzeczowe aktywa trwałe	35 038	6%	29 982	7%	17%
Wartość firmy	15 767	3%	15 767	4%	0%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	20 440	4%	18 186	4%	12%
Aktywa z tytułu realizacji umów MSSF 15	168 287	31%	106 229	24%	58%
Wydatki na nabycie cesji wierzytelności	1 460	0%	2 738	1%	-47%
Aktywa obrotowe, w tym	298 719	55%	269 438	61%	11%
Należności z tytułu realizacji usług oraz pozostałe należności	23 333	4%	21 015	5%	11%
Aktywa z tytułu realizacji umów MSSF 15	229 113	42%	228 242	51%	0%
Pozostałe aktywa finansowe	14 910	3%	4 218	1%	253%
Wydatki na nabycie cesji wierzytelności	1 348	0%	2 246	1%	-40%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28 518	5%	12 211	3%	134%
AKTYWA RAZEM	542 245	100%	444 238	100%	22%

Wyższa wartość kapitału własnego była skutkiem osiągniętego zysku netto, a wzrost wartości zobowiązań Grupy wynikał przede wszystkim ze wzrostu zobowiązań z tytułu realizacji usług (skutek zastosowania MSSF 15) oraz niewypłaconej do dnia bilansowego dywidendy dla akcjonariuszy jednostki dominującej.

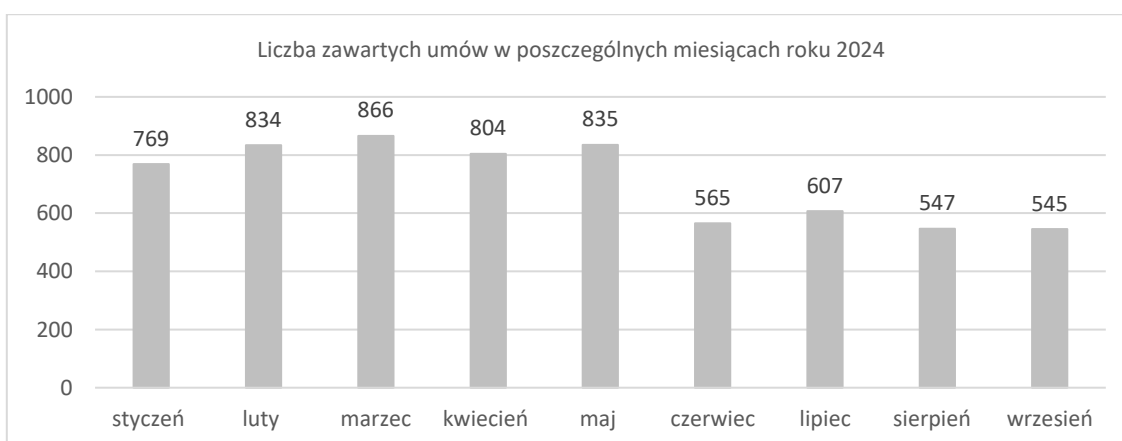
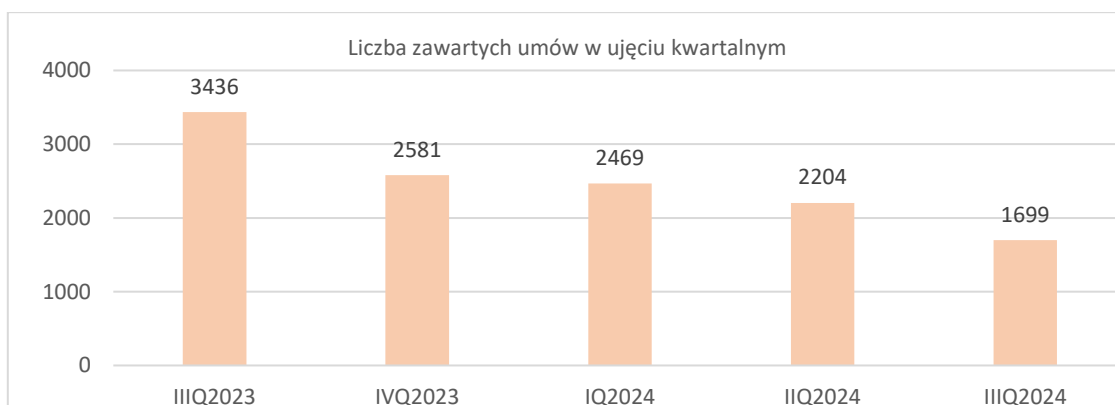
Wyszczególnienie	30.09.2024	%	31.12.2023	%	Dynamika
Kapitał własny, w tym	291 875	54%	258 508	58%	13%
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	287 687	53%	255 157	57%	13%
Zyski zatrzymane	280 785	52%	248 255	56%	13%
w tym Wynik finansowy bieżącego okresu	61 566	11%	131 935	30%	-53%
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	4 189	1%	3 351	1%	25%
Zobowiązanie długoterminowe, w tym	117 337	22%	99 838	22%	18%
Kredyty i pożyczki	6 213	1%	12 529	3%	-50%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	77 093	14%	64 386	14%	20%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	27 419	5%	18 920	4%	45%
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym	133 032	25%	85 891	19%	55%
Kredyty i pożyczki	8 978	2%	6 762	2%	33%
Zobowiązania z tytułu realizacji usług oraz pozostałe zobowiązania	120 161	22%	77 223	17%	56%
Zobowiązania razem	250 369	46%	185 730	42%	35%
PASYWA RAZEM	542 245	100%	444 238	100%	22%

4.2 Opis istotnych dokonań i niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Emitenta

Najistotniejsze dokonania w okresie objętym raportem dotyczą działalności w segmencie dochodzenia roszczeń z tytułu umów bankowych. Wskazany segment dotyczy usług związanych z dochodzeniem na rzecz konsumentów roszczeń wynikających ze stosowania przez banki niedozwolonych postanowień umownych (klauszule abuzywne) oraz innych praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów. Świadczenia dochodzone w ramach tego segmentu wypłacane są przez banki, z którymi konsumenci zawarli umowy kredytu waloryzowanego lub indeksowanego do waluty obcej bądź umowy pożyczki hipotecznej powiązanej z kursem waluty obcej lub innego kredytu, których niezgodność z prawem uzasadnia roszczenia konsumenta.

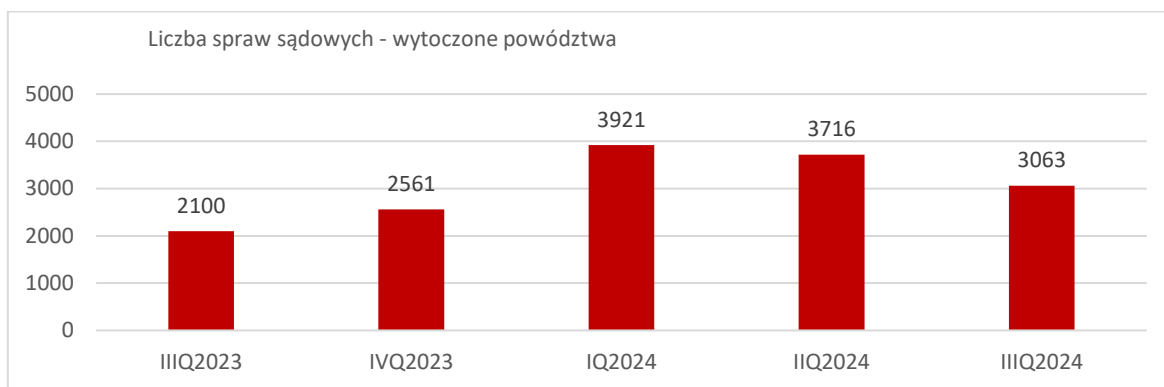
4.2.1 Kontrakty oraz postępowania sądowe w segmencie bankowym w zakresie klientów (konsumentów), którzy zaciągnęli kredyt denominowany lub indeksowany do waluty franka szwajcarskiego

W III kwartale 2024 roku Grupa Kapitałowa VOTUM odnotowała blisko 1700 zawartych kontraktów. W analogicznym okresie minionego roku mieliśmy do czynienia z jednorazowym zdarzeniem istotnie stymulującym sprzedaż, tj. wyrokiem TSUE z dnia 15 czerwca 2023 roku, które stanowiło dla licznych rzesz klientów bodziec do zawarcia kontraktu. Mając na względzie liczbę spraw zawisłych przed sądami, a także tych, w których zawarto ugody, należy przyjąć, że mamy do czynienia z poziomem penetracji rynku, który umożliwia realizację założeń sprzedażowych na poziomie znanym z lat 2020-2021. Polityka cenowa Grupy Kapitałowej VOTUM będzie stawiała się, obok innych przewag konkurencyjnych, głównym czynnikiem umożliwiającym kontynuację podobnego poziomu kontraktowania w roku 2025. W tym zakresie Emitent dopuszcza ograniczenie opłaty wstępnej, przy utrzymaniu dotychczasowego poziomu marży, dzięki wysokości opłaty *success fee*.

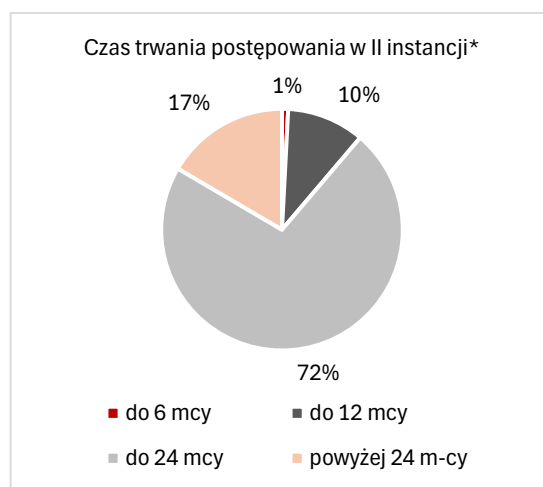
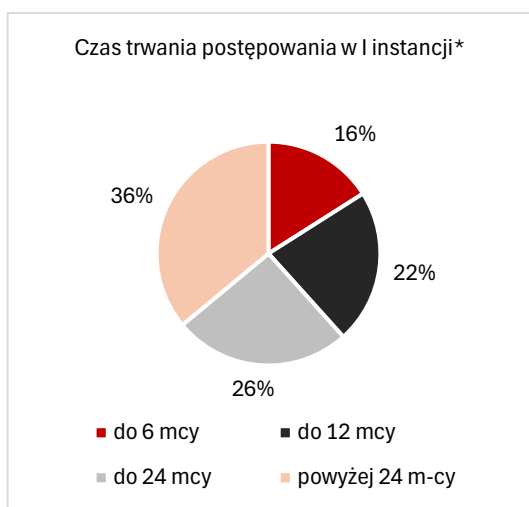


Na dzień 30.09.2024 r. Grupa Kapitałowa Votum łącznie prowadziła 48 407 spraw kredytów indeksowanych i denominowanych do waluty obcej, a wartość kredytów będących przedmiotem sporów wynosiła 10 748 mln PLN.

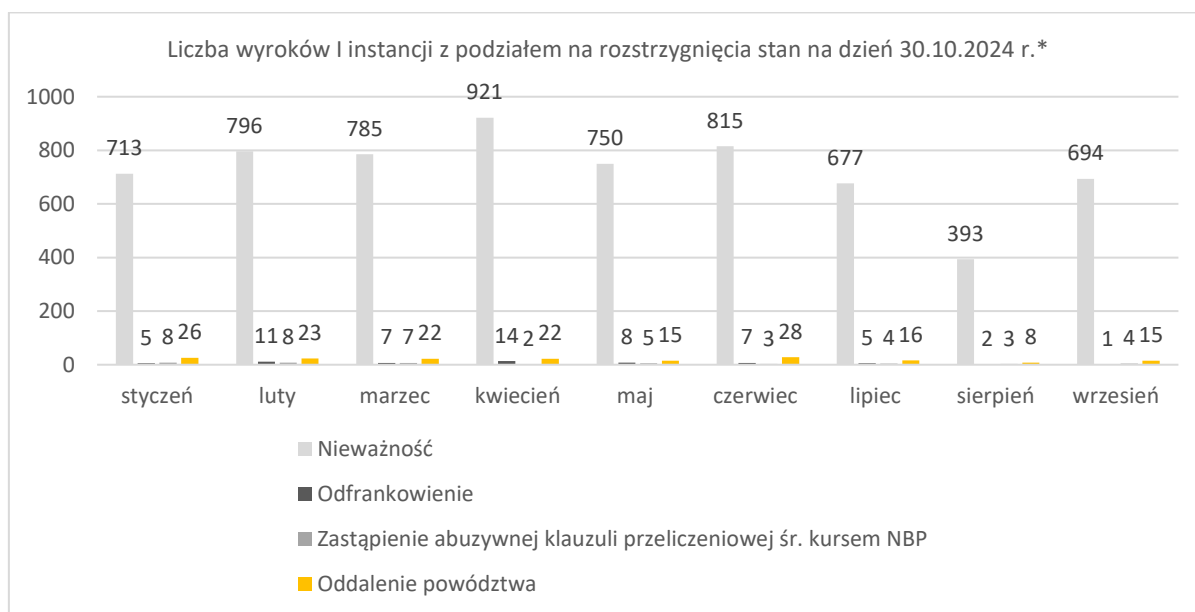
W III kwartale 2024 roku kancelarie z Grupy Kapitałowej Votum wytoczyły o ponad 46% więcej powództw w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Do tej pory, w roku 2024 wytoczono łącznie 10 700 powództw, co stanowi najwyższą wartość w historii projektu dla trzech następujących po sobie kwartałów. Poniesione ponadstandardowe koszty osobowe niezbędne do osiągnięcia tego celu dają – mając na względzie obecny czas rotacji spraw - perspektywę osiągnięcia istotnie zwiększonego poziomu przychodów w roku 2025.



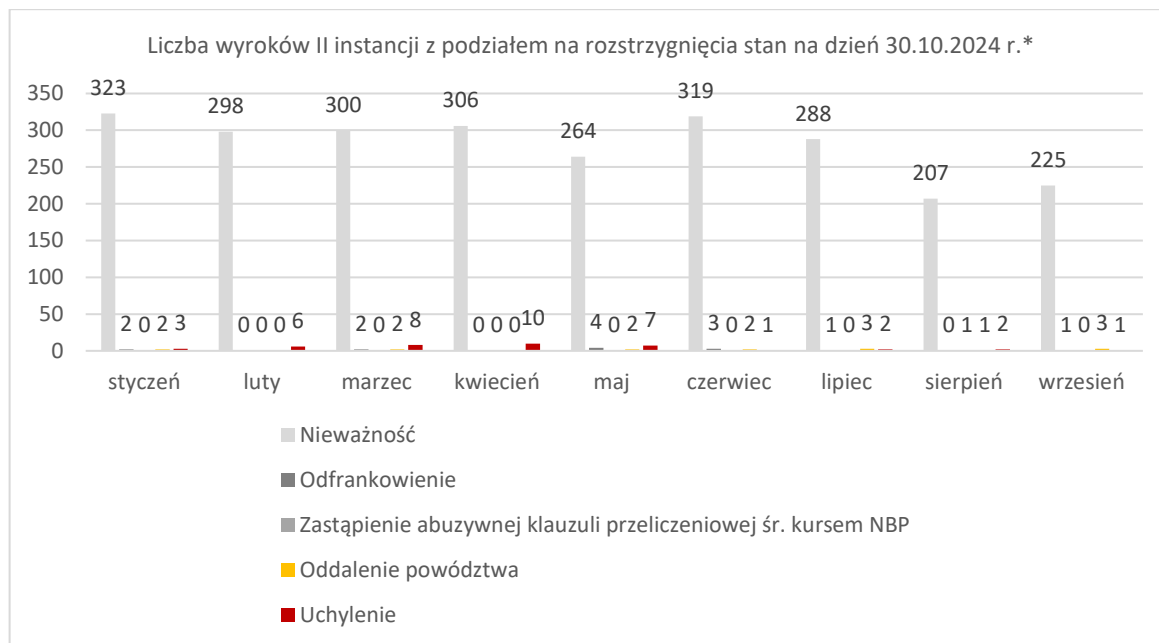
Emitent obserwuje skutki kumulacji postępowań sądowych w postaci wydłużonego czasu ich prowadzenia. W perspektywie kolejnych okresów można spodziewać się w tym zakresie poprawy, na skutek: wdrożenia zaprezentowanego przez Ministra Sprawiedliwości z dnia 21 listopada br. programu „Sprawne sądy”, odstąpienia banków od składania apelacji w części spraw, a także zakańczania postępowań zawarciem ugody.



*Badanie wykonane na próbie na podstawie wyroków prawomocnych i nieprawomocnych zapadłych w IIIQ2024 r.



* Zwiększenie wartości w stosunku do podanych w raportach bieżących nastąpiło na skutek odnotowania wpływu wyroków z sądów po datach publikacji raportów.



* Zwiększenie wartości w stosunku do podanych w raportach bieżących nastąpiło na skutek odnotowania wpływu wyroków z sądów po datach publikacji raportów.

4.2.1.1 Aktualne orzecznictwo

4.2.1.1.1 Orzecznictwo Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej

W ocenie Emitenta, na szczególną uwagę zasługują rozstrzygnięcia Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej (dalej: „TSUE” lub „Trybunał”) w polskich sprawach kredytów powiązanych z kursem waluty obcej, kierowane do Trybunału przez sądy krajowe w celu rozstrzygnięcia powstałych zagadnień prawnych, w tym związanych z roszczeniami formułowanymi przez banki.

W pierwszej kolejności warto zwrócić uwagę na orzeczenie Trybunału zapadłe w dniu 24.10.2024 r. w sprawie C-347/23, odnoszące się do zagadnienia zakupu nieruchomości przez konsumenta w celach inwestycyjnych. Taka okoliczność była permanentnie wykorzystywana przez banki w celu podważenia statusu konsumenta, co miało prowadzić do pozbawienia kredytobiorcy ochrony wynikającej z treści Dyrektywy 93/13.

W swoim rozstrzygnięciu Trybunał wskazał, że:

„artykuł 2 lit. b) dyrektywy Rady 93/13/EWG z dnia 5 kwietnia 1993 r. w sprawie nieuczciwych warunków w umowach konsumenckich należy interpretować w ten sposób, że:

osoba fizyczna, która zawiera umowę kredytu hipotecznego w celu sfinansowania zakupu jednej nieruchomości mieszkalnej w celu odpłatnego oddania jej w najem, wchodzi w zakres pojęcia „konsumenta” w rozumieniu tego przepisu, jeśli owa osoba fizyczna działa w celach niezwiązanych z jej działalnością gospodarczą lub zawodową. Okoliczność, że rzeczona osoba fizyczna usiłuje osiągać dochody z zarządzania tą nieruchomością, nie może sama w sobie prowadzić do wyłączenia tej osoby z zakresu pojęcia „konsumenta” w rozumieniu wspomnianego przepisu.”

Tak zdecydowane stanowisko nie powinno już budzić żadnych wątpliwości sądów krajowych w zakresie wynajmowania kredytowanej nieruchomości przez konsumenta. Także w wyroku Sądu Najwyższego z dnia 18.07.2019 r. w sprawie I CSK 587/17 jednoznacznie wybrzmiały tezy pozwalające na objęcie konsumenta ochroną w sytuacji, w której środki z kredytu zostały wykorzystane do inwestycji zwiększającej jego majątek, o ile nie są one związane z prowadzeniem działalności gospodarczej.

Trybunał wskazał, że chęć powiększenia swojego majątku przez osobę fizyczną, przy jednoczesnym założeniu, że wskazana inwestycja nie jest powiązana z prowadzoną działalnością gospodarczą, nie pozbawia go automatycznie statusu konsumenta. Taka okoliczność spełnia także założenia Dyrektywy 93/13, której treść nie uzależnia przyznania ochrony konsumentowi od ścisłego powiązania dokonywanej czynności z własnymi potrzebami.

Emitent wskazuje jednocześnie, że przedmiotowe orzeczenie może być istotne dla spraw, w których pojawia się umowa z elementem inwestycyjnym w tle. W tym zakresie ważne będą motywy uzasadnienia wyroku TSUE zawarte w pkt. 31-35. To w głównej mierze na sądzie krajowym będzie spoczywał obowiązek zweryfikowania okoliczności sprawy, w tym charakteru towaru lub usługi będących przedmiotem rozpatrywanej umowy, które to okoliczności mogą wskazywać na cel nabycia towaru lub usługi. W takim rozumieniu, sądy będą zobligowane zweryfikować, w jakim celu i z jakim przeznaczeniem został nabyty towar lub usługa. Jeżeli sąd w postępowaniu ustali, że zawarcie rozpatrywanej umowy nie miało dla kredytobiorców celu gospodarczego, lecz jedynie konsolidację ich majątku prywatnego, wówczas kredytobiorcy są chronieni Dyrektywą 93/13. W takim przypadku, za element inwestycyjny, obok możliwości nabycia nieruchomości, można także uznać lokowanie swojego majątku na giełdzie papierów wartościowych, w lokatach długoterminowych, itp. Istotne, aby transakcja nie była powiązana z działalnością gospodarczą.

Emitent zwraca także uwagę na zagadnienia prawne związane z roszczeniami formułowanymi przez bank w sprawach o zwrot udostępnionego kapitału. W tym zakresie sądy krajowe poddają pod weryfikację TSUE zagadnienia dotyczące przedawnienia roszczeń banków i możliwości nieuwzględnienia tego zarzutu, z uwagi na względy słuszności oraz kwestię możliwości dochodzenia przez banki ustawowych odsetek za opóźnienie w chwili postawienia w stan wymagalności swoich roszczeń, przed zakończeniem postępowania wszczętego przez konsumenta. Pierwsze zagadnienie zostało skierowane do TSUE przez Sąd Okręgowy w Warszawie postanowieniem z dnia 30.10.2024 r. w sprawie o sygn. XXVIII C 787/22, w którym sąd sformułował następujące pytanie:

„czy na podstawie art. 7 ust. 1 dyrektywy Rady 93/13/EWG z dnia 04 kwietnia 1993 r. w sprawie nieuczciwych warunków w umowach konsumenckich oraz zasady skuteczności, proporcjonalności, pewności prawa i prawa do sądu należy interpretować w ten sposób, że stoją one na przeszkodzie przepisom krajowym, które pozwalają sądowi krajowemu na uwzględnienie przedawnionego roszczenia przedsiębiorcy przeciwko konsumentowi o zwrot świadczeń nienależnych spełnionych na podstawie umowy, która stała się nieważna na skutek zawarcia w niej nieuczciwych warunków umownych, jeżeli wymagają tego względy słuszności lub zasady współżycia społecznego”. Treść i zakres pytania mają fundamentalne znaczenie dla tych wszystkich kredytobiorców, którzy zostali pozwani przez bank o zwrot kapitału oraz bezumowne korzystanie z kapitału lub waloryzację. O ile w przedmiocie tych drugich roszczeń, Trybunał dokonał już jednoznacznej wykładni przepisów dyrektywy oraz ich wykładni w porządku krajowym, co doprowadziło do sytuacji, że banki niemal całkowicie zrezygnowały z ich precyzowania, to w zakresie przedawnienia, nie zostało jednoznacznie przesądzone, czy przepisy prawa krajowego, dające sądom możliwość uznawania przedawnionych roszczeń banków, powołując się na zasady słuszności, są zgodne z przepisami dyrektywy. Kredytobiorcy, w celu ochrony swoich praw i interesów przed roszczeniami banków, w argumentacji obronnej podnoszą m.in. zarzut przedawnienia roszczeń banku. Orzecznictwo TSUE oraz uchwała Sądu Najwyższego z dnia 25.04.2024 r. jednoznacznie wskazały, że okres przedawnienia roszczeń banku należy liczyć od dnia następującego po dniu, w którym kredytobiorca zakwestionował względem banku związane postanowieniami umowy. Jednocześnie po nowelizacji Kodeksu cywilnego z 2018 r., dodano do regulacji określającej zasady przedawnienia roszczeń art. 117 (1) k.c., który w ust. 1 daje możliwość nieuwzględnienia zarzutu przedawnienia, jeżeli przemawiają za tym względy słuszności. W tym zakresie TSUE rozstrzygnie, czy wskazana regulacja nie stoi w sprzeczności z treścią i celem Dyrektywy 93/13. Kolejne pytanie prejudycjalne zostało skierowane do Trybunału w przedmiocie rozstrzygnięcia szerszej problematyki związanej z wytaczaniem przez banki powództw przeciwko klientom, w sprawach, w których nie zakończyła się pierwotna sprawa kredytobiorcy o stwierdzenie nieważności umowy kredytowej. Dodatkowo, sąd powziął wątpliwość, czy praktyka banku obejmująca naliczanie ustawowych odsetek za opóźnienie od postawionego w stan wymagalności kapitału kredytu, podczas gdy w sprawie wytoczonej przez konsumenta nie zapadł jeszcze wyrok, jest zgodna z Dyrektywą 93/13. W tym stanie faktycznym Sąd Okręgowy w Warszawie XXVIII Wydział Cywilny skierował do Trybunału postanowieniem z dnia 11.10.2024 r. w sprawie XXVIII C 22684/22 pytania prejudycjalne, wnosząc o rozstrzygnięcie:

„czy w kontekście uznania za nieważną w całości umowy pożyczki zawartej z konsumentem przez przedsiębiorcę, a to ze względu na to, że umowa ta zawierała nieuczciwe warunki, bez których nie mogła dalej obowiązywać, art. 6 ust. 1 i art. 7 ust. 1 dyrektywy Rady 93/13/EWG z dnia 5 kwietnia 1993 r. w sprawie nieuczciwych warunków w umowach konsumenckich oraz zasady skuteczności, równowagi i proporcjonalności należy interpretować w ten sposób, że stoją one na przeszkodzie wykładni sądowej prawa państwa członkowskiego, zgodnie z którą:

1. przedsiębiorca ma prawo wystąpić przeciwko konsumentowi z powództwem o zwrot kwoty kapitału wypłaconego z tytułu wykonania umowy pożyczki jeszcze zanim zapadł prawomocny wyrok w sprawie sądowej z powództwa konsumenta, stwierdzający nieważność tej umowy,
2. przedsiębiorca ma prawo żądać od konsumenta, poza zwrotem kwoty kapitału wypłaconego z tytułu wykonania umowy pożyczki, także ustawowych odsetek za opóźnienie za okres od dnia wezwania do zapłaty, jeśli przed tym wezwaniem nie zapadł jeszcze prawomocny wyrok w sprawie sądowej z powództwa konsumenta, stwierdzający nieważność tej umowy”.

Emitent wskazuje, że pytania będą miały istotne znaczenie w sprawach, w których banki skierowały do swoich klientów wezwania do zapłaty, domagając się zwrotu kapitału, a następnie wytoczyły powództwa. Takie działanie banku, w ocenie Emitenta, należy uznać za niekonsekwentne, gdyż z jednej strony bank w postępowaniu wszczętym przez kredytobiorcę o stwierdzenie nieważności umowy kredytowej wskazuje, że jego umowa jest uczciwa i ważna, a w swoim postępowaniu domaga się roszczeń wywodzonych z nieważności umowy kredytowej. Takie działania banków coraz częściej są oceniane przez sądy jako przejaw nielojalności procesowej, która utrudnia prowadzenie postępowania, gdyż bank mógł skorzystać np. z zarzutu potrącenia, czego nie uczynił w postępowaniu wszczętym przez konsumenta.

4.2.1.1.2 Orzecznictwo Sądu Najwyższego

Emitent zwraca także uwagę, że dotychczasowe orzecznictwo Sądu Najwyższego, w tym także zajmowane stanowiska w zapadających uchwałach, wpływają na ujednoczenie orzecznictwa w sprawach frankowych. Szczególną uwagę należy zwrócić na zagadnienie, które było procedowane w Sądzie Najwyższym i zakończyło się podjęciem uchwały z dnia 19.09.2024 r. w sprawie III CZP 5/24 rozstrzygające, czy sprawa z powództwa konsumenta o stwierdzenie nieważności umowy kredytowej przeciwko bankowi, co do którego w toku postępowania ogłoszono upadłość, może być prowadzona przed sądem, czy też zawieszona z uwagi na fakt, że wierzytelność ta powinna być zgłoszona do masy upadłości. W przyjętej uchwale Sąd Najwyższy stwierdził, że:

„Postępowanie sądowe z powództwa kredytobiorcy będącego konsumentem o ustalenie nieistnienia stosunku prawnego z umowy kredytu, prowadzone przeciwko bankowi, co do którego w toku postępowania ogłoszono upadłość, nie jest sprawą „o wierzytelność, która podlega zgłoszeniu do masy upadłości” w rozumieniu art. 145 ust. 1 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe, a tym samym może być podjęte z chwilą ustalenia osoby pełniącej funkcję syndyka”. Wskazane rozstrzygnięcie daje możliwość prowadzenia postępowań sądowych o samo roszczenie ustalające nieważność umowy kredytowej przeciwko Getin Noble Bank S.A. w upadłości. Dzięki temu, kredytobiorcy mają podstawy do wznowienia zawieszonych postępowań sądowych i doprowadzenia do stwierdzenia nieważności umowy kredytowej. Ostatecznie, takie prawomocne orzeczenie otworzy również drogę do wykreślenia hipoteki z księgi wieczystej i usunięcia danych o kredycie z Biura Informacji Kredytowej. W tym obszarze Emitent wskazuje, że sądy powszechne podejmują zawieszane postępowania i prowadzą je w zakresie ustalenia nieistnienia stosunku prawnego z tytułu wadliwej umowy kredytu.

Zmiany w otoczeniu prawnym

Emitent obserwuje i analizuje pojawiające się w mediach doniesienia w przedmiocie ustawy o szczególnych rozwiązaniach w zakresie rozpoznawania spraw dotyczących zawartych z konsumentami umów kredytu denominowanego lub indeksowanego do franka szwajcarskiego oraz o zmianie niektórych ustaw, którą komisja kodyfikacyjna przedstawiła Ministrowi Sprawiedliwości. Z uwagi na brak projektu ustawy w dacie publikacji niniejszego sprawozdania, Emitent bazuje jedynie na informacjach powszechnie dostępnych, co nie pozwala na pełną analizę ewentualnych zmian. W pierwszej kolejności należy wskazać, że główne założenia proponowanych zmian mają

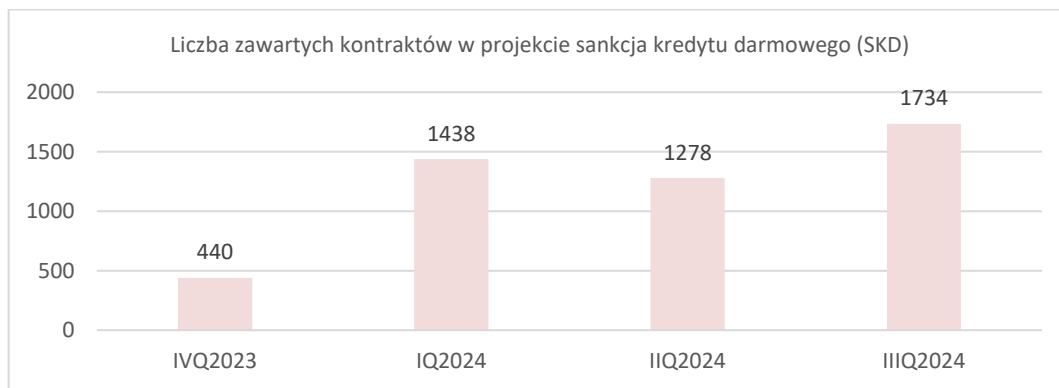
prowadzić do sprawniejszego prowadzenia postępowań sądowych i szybszego wydawania wyroków. W tym zakresie Komisja Kodyfikacyjna Prawa Cywilnego proponuje:

- rozszerzenie orzekania na posiedzeniu niejawnym zarówno w pierwszej, jak i w drugiej instancji (niezależnie od wartości przedmiotu zaskarżenia),
- przesłuchanie świadka w formie zdalnej, pomimo sprzeciwu strony,
- odbieranie zeznań świadków, a także stron na piśmie.

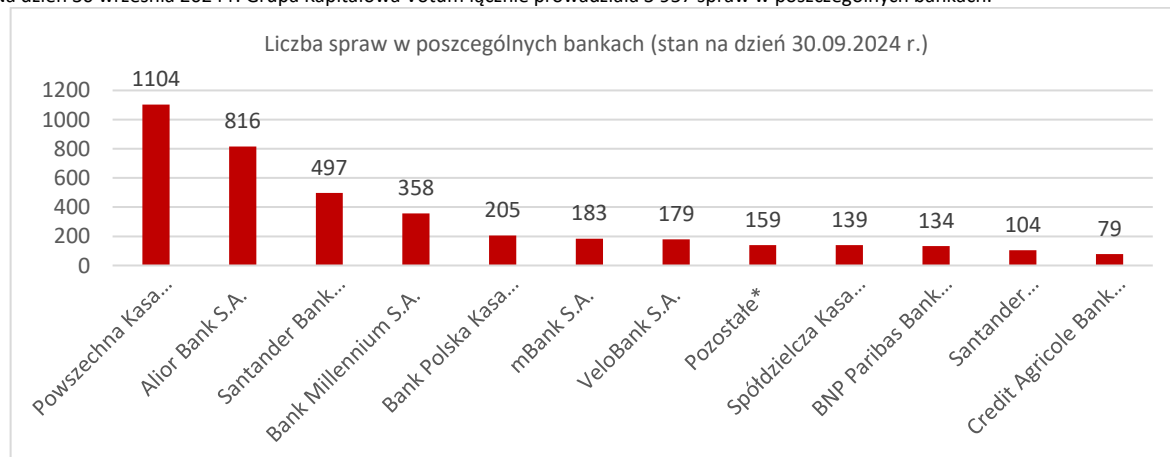
Dodatkowo, w założeniach projektu znajdują się również regulacje mające usprawnić możliwość rozliczenia się stron toczącego sporu poprzez umożliwienie podniesienia zarzutu potrącenia, który mógłby zostać zgłoszony do zakończenia postępowania w II instancji. Wskazane rozwiązanie ma objąć także sprawy pozostające w toku. W celu uniknięcia konieczności wytaczania przez banki kolejnych powództw o zwrot kapitału, projekt ustawy ma zakładać możliwość złożenia wniosku przez pozwanego, na podstawie którego sąd mógł orzec zarówno o roszczeniu powoda, jak i pozwanego w jednym postępowaniu. W efekcie, w razie wydania wyroku stwierdzającego nieważność umowy kredytowej, sąd, na wniosek stron postępowania, będzie mógł dokonać wzajemnego rozliczenia, co będzie skutkowało zasądzeniem jedynie różnicy pomiędzy wartością wpłaconych rat a udzielonym kapitałem. Istotna - z punktu widzenia kredytobiorców frankowych - może być również planowana w ustawie zmiana w zakresie zabezpieczenia powództwa, która skutkuje wstrzymaniem płatności rat kredytu na czas trwania sporu. W celu zmniejszenia liczby takich wniosków oraz zażaleń składanych w toku postępowania zabezpieczającego, projekt zakłada, że już z chwilą doręczenia odpisu pozwu bankowi, będzie dochodziło do wstrzymania obowiązku spłaty rat kredytu z mocy prawa, bez konieczności składania odrębnego wniosku. Ponadto, aktualnie trwające postępowania zabezpieczające oraz zażaleniowe mają podlegać umorzeniu z mocy prawa. Wprowadzona regulacja z pewnością będzie korzystna dla kredytobiorców, którzy jeszcze nie zdecydowali się na wytoczenie powództwa, gdyż samo złożenie pozwu i jego doręczenie stronie pozwanej, będzie dawało gwarancję wstrzymania płatności rat kredytu. Obecnie, bez szczegółowego zapoznania się z treścią projektu ustawy, trudno ocenić, jaki skutek przyniesie takie rozwiązanie dla spraw będących w toku, w których formalnie nie złożono w ogóle wniosku o zabezpieczenie. Natomiast z doniesień medialnych można wnioskować, że również będą objęte takim skutkiem. Precyzyjne informacje w tym przedmiocie mogą być kluczowe dla kredytobiorców Getin Noble Banku S.A. w upadłości, dla których uzyskanie zabezpieczenia, skutkującego wstrzymaniem płatności rat na czas trwania procesu, jest bardzo utrudnione z uwagi na rozbieżności w orzecznictwie. Komisja kodyfikacyjna proponuje również wprowadzenie zmian w przedmiocie ugodowego zakończenia postępowań. W tym obszarze planuje się wprowadzenie możliwości zwrócenia ugody w formie zdalnej oraz wprowadzenie większych zachęt do finalizacji sporów w drodze ugody, w postaci zwrotu części poniesionych opłat za pozew lub apelację, w przypadku ich cofnięcia. Odrębną ustawą zostaną przedstawione propozycje zmian w zakresie informatyzacji postępowania cywilnego, w szczególności w zakresie zatwierdzania ugód mediacyjnych, jak również szerszego wykorzystania portalu informacyjnego sądów powszechnych jako portalu służącego do obustronnej wymiany pism procesowych, co przełoży się na poprawę dynamiki postępowań sądowych.

4.2.2 Kontrakty oraz postępowania sądowe w segmencie bankowym w zakresie konsumentów, którzy zaciągnęli kredyt konsumencki obciążony wadami prawnymi skutkującymi sankcją kredytu darmowego

Na koniec III kwartału 2024 r. Emitent zawarł blisko 4 500 kontraktów obciążonych sankcją kredytu darmowego od początku roku.

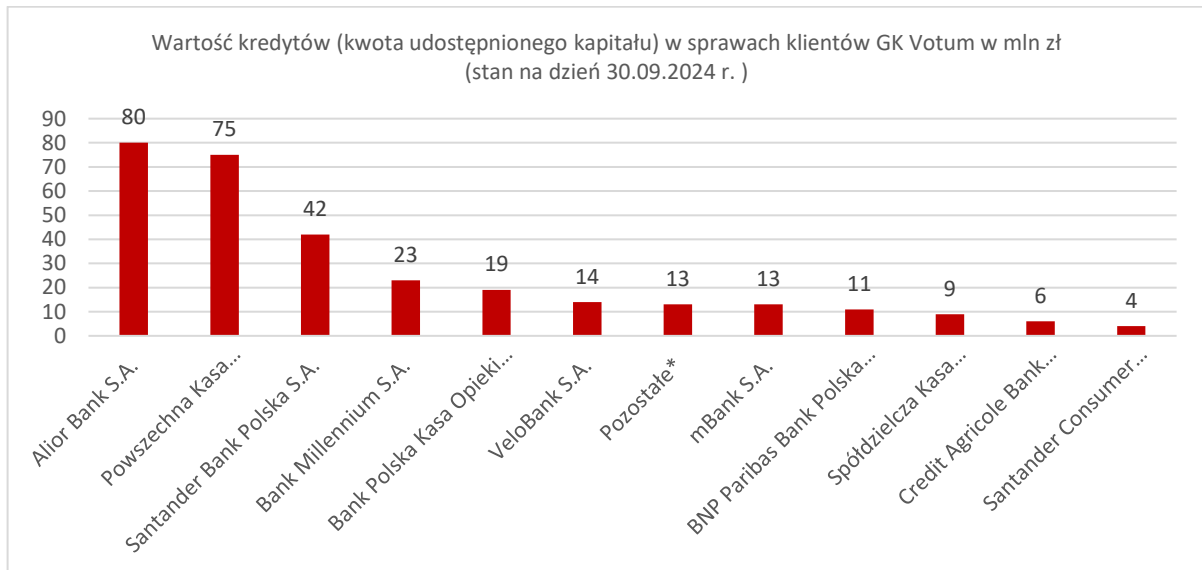


Na dzień 30 września 2024 r. Grupa Kapitałowa Votum łącznie prowadziła 3 957 spraw w poszczególnych bankach.



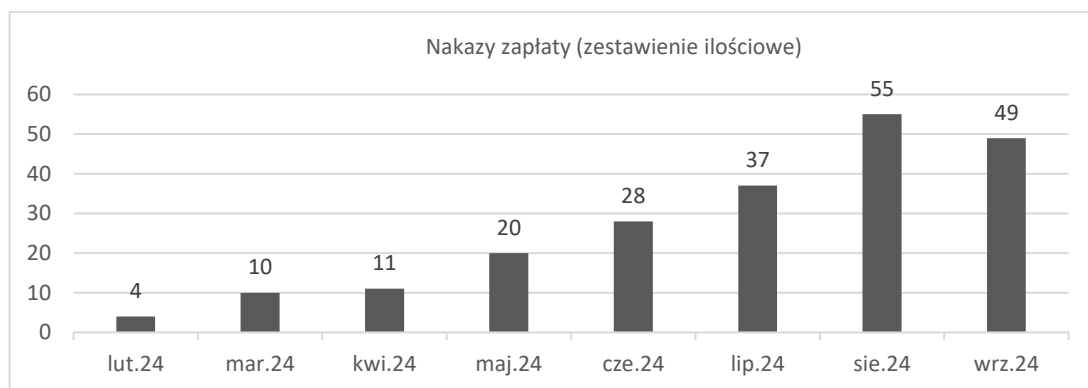
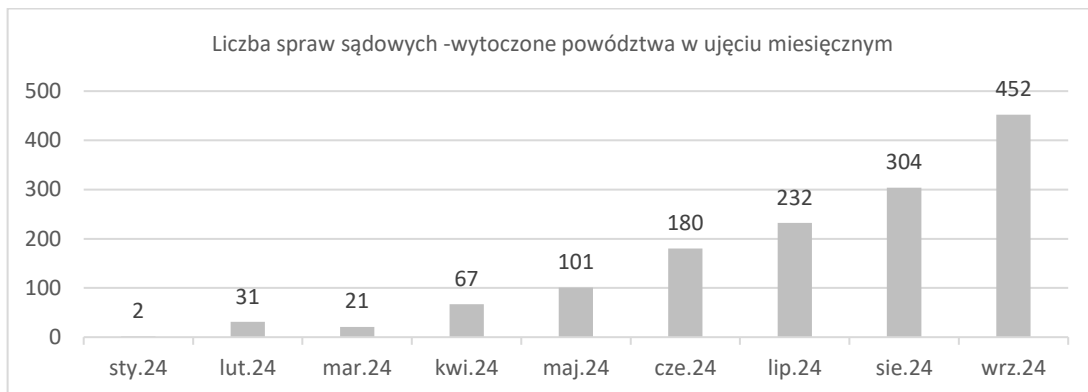
*Pozostałe – m.in. Nest Bank S.A., Bank Pocztowy S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A., AS Inbank, Ikano Bank AB

Na dzień 30 września 2024 r. łączna wartość kredytów, które dotyczą roszczeń klientów Grupy Kapitałowej Votum wynosiła blisko 310 mln PLN.



*Pozostałe – m.in. Nest Bank S.A., Bank Pocztowy S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A., AS Inbank, Ikano Bank AB

Po trzech kwartałach bieżącego roku, kancelarie z Grupy Kapitałowej Votum wystosowały łącznie 1 390 pozwów i liczba ta w kolejnych okresach będzie rosła. Głównym czynnikiem hamującym przyrost pozwów na wyższym poziomie jest obstrukcja ze strony banków, polegająca na celowym utrudnianiu konsumentom dostępu do zaświadczeń o spłaconych ratach, niezbędnych do sformułowania powództwa.



4.2.2.1 Aktualne orzecznictwo

Emitent szczególną uwagę zwraca także na zagadnienia prawne, związane z roszczeniami wywodzonymi z ustawy o kredycie konsumenckim, skutkującymi sankcją kredytu darmowego. W tym obszarze warto wyszczególnić zagadnienia, które zostały skierowane przez sądy powszechne do rozstrzygnięcia przez Trybunał oraz Sąd Najwyższy. Nie ulega wątpliwości, że orzecznictwo w sądach kształtuje się w oparciu o interpretację przepisów wskazane w uzasadnieniach wyroków obu instytucji, co tylko podkreśla wagę wydawanych rozstrzygnięć. Przed Trybunałem toczą się aktualnie postępowania w zakresie spraw opartych o ustawę o kredycie konsumenckim pod sygnaturami: C-71/24 oraz C-80/24.

W lipcu bieżącego roku Sąd Rejonowy dla Łodzi-Sródmieście w Łodzi postanowieniem z dnia 23.07.2024 r. w sprawie XVIII C 1233/23 zdecydował się na skierowanie kolejnych pytań prejudycjalnych do TSUE. Pytania swoim zakresem obejmują szereg istotnych zagadnień występujących w sprawach sankcji kredytu darmowego. Sąd krajowy zmierza do ustalenia i wyjaśnienia następujących kwestii prawnych:

- I. „czy art. 10 ust. 2 lit. f) w zw. z art. 3 lit. j) i l) w zw. z załącznikiem I Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2008/48/WE z dnia 23 kwietnia 2008 roku w sprawie umów o kredyt konsumencki oraz uchylającej dyrektywę Rady 87/102/EWG (Dz.U.UE.L.2008.133.66-dalej Dyrektywa 2008/48/WE) sprzeciwia się przyjęciu interpretacji, że pojęcie kwoty wypłaconej kredytu, która stanowi podstawę obliczania oprocentowania kredytu, odnosi się nie tylko do kwoty faktycznie przekazanej konsumentowi do jego swobodnego wykorzystania, ale też kwoty „przekazanej” konsumentowi w ten sposób, że służy ona niezwłocznemu pokryciu pozaodsetkowych kosztów kredytu w ten sposób, że:
 - i. bank przekazuje konsumentowi kwotę, która jednak zgodnie z umową zostać ma niezwłocznie pobrana - na zasadzie potrącenia - celem pokrycia pozaodsetkowych kosztów kredytu bank wypłaci konsumentowi kwotę, która ma zgodnie z umową zostać przeznaczona na pokrycie prowizji banku, a nastąpi to bezpośrednio na rachunek banku”;
- II. w przypadku udzielenia odpowiedzi pozytywnej na pytanie zawarte w punkcie I czy art. 10 ust. 2 lit. f) w zw. z art. 3 lit. j) i l) Dyrektywy 2008/48/WE w kontekście zasady skuteczności prawa Unii i celu tej Dyrektywy oraz w świetle art. 3 ust. 1 i 2 w zw. z art. 4 ust. 1 Dyrektywy Rady 93/13/EWG z dnia 5 kwietnia 1993 roku w sprawie nieuczciwych warunków w umowach konsumenckich (Dz.U.UE.L. 1993.95.29) należy interpretować w ten sposób, że sprzeciwiają się one praktyce zamieszczania w umowach o kredyt konsumencki, których treść nie jest wynikiem indywidualnych uzgodnień pomiędzy przedsiębiorcą (kredytodawcą) a konsumentem (kredytobiorcą), takich postanowień, które przewidują oprocentowanie nie tylko kwoty wypłaconej konsumentowi, ale również pozaodsetkowych kosztów kredytu (tj. prowizji lub innych opłat), które nie są składnikami efektywnie wypłaconej konsumentowi kwoty kredytu, a które są „wypłacane” na zasadach wskazanych w pytaniu I;
- III. w przypadku udzielenia odpowiedzi pozytywnej na pytanie zawarte w punkcie II czy art. 10 ust. 2 lit. f) i g) Dyrektywy 2008/48/WE w kontekście zasady skuteczności prawa Unii i celu tej Dyrektywy oraz w świetle art. 5 Dyrektywy Rady 93/13/EWG z dnia 5 kwietnia 1993 roku w sprawie nieuczciwych warunków w umowach konsumenckich (Dz.U.UE.L. 1993.95.29) należy interpretować w ten sposób, że sprzeciwiają się one praktyce zamieszczania w umowach o kredyt konsumencki, których treść nie jest wynikiem indywidualnych uzgodnień pomiędzy przedsiębiorcą (kredytodawcą) a konsumentem (kredytobiorcą), postanowień ujawniających jedynie stopę oprocentowania kredytu oraz wyrażoną kwotowo łączną wartość skapitalizowanych odsetek, do których zapłaty obowiązany jest konsument w wykonaniu swojego zobowiązania wynikającego z tej umowy, bez jednoczesnego wyraźnego poinformowania konsumenta, że podstawą obliczenia skapitalizowanych odsetek (wyrażonych kwotowo) jest inna kwota niż faktycznie wypłacona konsumentowi kwota kredytu, a w szczególności, że jest to suma wypłaconej konsumentowi kwoty kredytu oraz pozaodsetkowych kosztów kredytu (tj. prowizji lub innych opłat, które nie są składnikami wypłaconej konsumentowi kwoty kredytu, a które składają się na całkowitą kwotę do zapłaty przez konsumenta w wykonaniu jego zobowiązania wynikającego z umowy kredytu konsumenckiego);
- IV. czy art. 10 ust. 2 lit. r) Dyrektywy 2008/48/WE w kontekście zasady skuteczności prawa Unii i celu tej Dyrektywy oraz w świetle art. 5 Dyrektywy Rady 93/13/EWG z dnia 5 kwietnia 1993 roku w sprawie nieuczciwych warunków w umowach konsumenckich (Dz.U.UE.L.1993.95.29) należy interpretować w ten sposób, że wymaga ona, aby informacja udzielona przez kredytodawcę co do prawa do przedterminowej spłaty oraz procedury przedterminowej spłaty zawierała także wyrażoną informację o możliwości otrzymania częściowego zwrotu pobranej przez kredytodawcę prowizji;
- V. czy art. 10 ust. 2 lit. p) Dyrektywy 2008/48/WE w kontekście zasady skuteczności prawa Unii i celu tej Dyrektywy oraz w świetle art. 5 Dyrektywy Rady 93/13/EWG z dnia 5 kwietnia 1993 roku w sprawie nieuczciwych warunków w umowach konsumenckich (Dz.U.UE.L.1993.95.29) należy interpretować w ten sposób, że wymaga ona, aby informacja udzielona przez kredytodawcę co do prawa odstąpienia od umowy zawierała każdorazowo, wprost informację o uprawnieniu wynikającym z art. 14 ust. 1 punkt b) Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2008/48/WE z dnia 23 kwietnia 2008 roku;
- VI. czy art. 23 Dyrektywy 2008/48/WE oraz zasady skuteczności, równoważności i proporcjonalności należy interpretować w ten sposób, że stoją one na przeszkodzie wykładni sądowej prawa krajowego, zgodnie z którą sankcję, antycypowaną w art. 23 ww. aktu prawnego konsument może wykorzystać w terminie prekluzyjnym jednego roku, licząc od dnia spełnienia świadczenia przez kredytodawcę, tzn. od momentu wypłaty całości kwoty kredytu;
- VII. czy art. 23 Dyrektywy 2008/48/WE w kontekście zasady skuteczności, równoważności i proporcjonalności należy interpretować w ten sposób, że ustalenie naruszenia przez kredytodawcę naruszenia któregokolwiek z obowiązków wskazanych w pytaniach powyższych, należy interpretować jako powodujące każdorazowo, automatycznie, zastosowanie sankcji przewidzianej w prawie krajowym (polegającej na prawie konsumenta do złożenia oświadczenia, na mocy którego wygasają obowiązki konsumenta do zapłaty odsetek kapitałowych i zapłaty innych kosztów należnych kredytodawcy), czy też powstanie takiej sankcji zależy od wszechstronnej oceny sytuacji obu stron umowy, a w szczególności czy prawo do skorzystania przez konsumenta z wyżej wymienionego uprawnienia nie powstaje, gdy naruszenie obowiązków informacyjnych kredytodawcy nie miało negatywnego wpływu na sferę praw i obowiązków konsumenta lub nie miało dla niego znaczenia z punktu widzenia zawarcia i wykonywania umowy kredytu konsumenckiego, a ochrona praw konsumenta jest zapewniona na podstawie innych przepisów, w tym także przepisów o ochronie konsumentów przez postanowieniami niedozwolonymi.”

Zadane przez sąd pytania w sposób zbiorczy i wyczerpujący definiują najważniejsze zagadnienia prawne, które wymagają rozstrzygnięcia i ustalenia jednolitego stanowiska w sprawach toczących się przed sądami krajowymi. Rozstrzygnięcie wskazanych zagadnień przez Trybunał, pozwoli poddać weryfikacji praktyki stosowane przez sektor bankowy w umowach kredytów konsumenckich, np. pobierania odsetek od skredytowanych kosztów kredytu.

Warto wskazać również zagadnienia prawne w przedmiocie roszczeń związanych z sankcją kredytu darmowego, które skierował Sąd Okręgowy w Poznaniu do Sądu Najwyższego postanowieniem z dnia 19.07.2024 r. o sygn. II Ca 825/24, wnosząc o rozstrzygnięcie:

- „1. Czy sąd z urzędu ma obowiązek zbadania wszystkich przyczyn uzasadniających zastosowanie sankcji kredytu darmowego, o których stanowi art. 45 ust. 1 ustawy z dnia 12 maja 2011 r. o kredycie konsumenckim, również tych niewymienionych przez kredytobiorcę w jego pisemnym uzasadnieniu, czy też jest związany w tym zakresie treścią oświadczenia kredytobiorcy?
2. Czy uprawnienie do złożenia pisemnego oświadczenia o skorzystaniu przez kredytobiorcę z sankcji kredytu wygasa – zgodnie art. 45 ust. 1 ustawy z dnia 12 maja 2011 r. o kredycie konsumenckim – po upływie roku od dnia wykonania umowy przez kredytodawcę, czy też od dnia wykonania umowy przez obie strony tj. i kredytodawcę, i kredytobiorcę?
3. Czy stwierdzenie, że postanowienia umowy kredytu konsumenckiego, których dotyczą przepisy wymienione w art. 45 ust. 1 ustawy z dnia 12 maja 2011 r. o kredycie konsumenckim, są abuzywne i przez to nie wiążą kredytobiorcy, jest podstawą do zastosowania sankcji kredytu darmowego?
4. Czy w świetle przepisów ustawy z dnia 12 maja 2011 r. o kredycie konsumenckim dopuszczalne jest zastrzeżenie w umowie kredytu konsumenckiego oprocentowania kapitałowego również w odniesieniu do tej części udzielonego kredytu, która została przeznaczona na zapłatę przez kredytobiorcę prowizji, a więc pozaodsetkowych kosztów kredytu?
5. Czy w sytuacji, gdy rzeczywista roczna stopa oprocentowania oraz całkowita kwota do zapłaty przez konsumenta zostały błędnie wyliczone i podane w umowie, czego jedyną przyczyną jest niedopuszczalne objęcie oprocentowaniem kredytowanych pozaodsetkowych kosztów kredytu, takie uchybienie stanowi podstawę do zastosowania sankcji kredytu darmowego na podstawie art. 45 ust. 1 ustawy z dnia 12 maja 2011 r. o kredycie konsumenckim?.”

Skala i zakres kierowanych pytań jednoznacznie pokazują, że sądy powszechne widzą potrzebę wypracowania jednolitej koncepcji orzekania w sprawach kredytów konsumenckich. Rozstrzygnięcia zapadłe w Trybunale i Sądzie Najwyższym może spowodować, że zawarta w ich uzasadnieniach argumentacja pozwoli na sprawniejsze rozstrzyganie spraw oraz ujednolicenie linii orzeczniczej.

W przedmiocie rozstrzygnięć odnoszących się stricte do kwestii pobierania odsetek od skredytowanej prowizji, Emitent wskazuje, że pojawiają się coraz liczniejsze orzeczenia, w tym orzeczenia prawomocne, które przychylają się do stanowiska prezentowanego przez konsumentów m.in.:

- **wyrok z dnia 16 maja 2024 r. Sąd Okręgowy w Warszawie V Wydział Cywilny Odwoławczy V Ca 1279/23**
„Skoro zatem odsetki stanowią element całkowitego kosztu kredytu, a zostały one policzone w sposób nieprawidłowy, tj. nie od całkowitej kwoty kredytu, ale od sumy tej kwoty oraz kwoty prowizji i składki ubezpieczeniowej, to należało uznać, że wskazana w umowie kwota odsetek jest zawyżona, a w konsekwencji zawyżone są i całkowite koszty kredytu, i obliczona z ich wykorzystaniem RRSO. Odsetki, które wchodziły w skład kosztów kredytu, liczone są od kwoty kapitału i składki ubezpieczeniowej a zatem w sposób fałszywy stanowią inną wartość procentową.”
- **wyrok Sądu Okręgowego w Warszawie z 15.05.2024 r., V Ca 162/24**
„(...) Kredytodawca niewątpliwie może naliczać odsetki od kwoty pożyczonego kapitału, jednakże tylko i wyłącznie kwota kapitału rzeczywiście udostępnionego kredytobiorcy może stanowić podstawę naliczania oprocentowania przez cały okres trwania umowy pożyczki. Brak więc podstaw do obciążania kredytobiorcy odsetkami od kosztów kredytu”
- **wyrok Sądu Okręgowego w Piotrkowie Trybunalskim z dnia 29 marca 2024 r. II Ca 74/24**
„(...) Na aprobatę zasługuje zapatrywanie autora apelacji, że pobieranie odsetek od kwoty stanowiącej sumę kapitału udostępnionego kredytobiorcy oraz skredytowanych kosztów prowizji należy uznać za praktykę niedozwoloną nieuczciwą oraz nie znajdującą umocowania w prawie.”
- **wyrok Sądu Okręgowego w Warszawie z 20.02.2024 r., V Ca 3268/23**
„(...) Kredytowane koszty kredytu, które wcale nie zostają faktycznie udostępnione kredytobiorcy, nie mogą być podstawą naliczania odsetek kredytowych. Jak wskazał w swoim wyroku Sąd Najwyższy, "całkowita kwota kredytu" obejmuje jedynie tę kwotę, która została faktycznie oddana do swobodnej dyspozycji konsumenta. Brak więc podstaw do obciążania konsumenta odsetkami od kosztów kredytu, nawet w wypadku udzielenia kredytu w celu sfinansowania tych kosztów (vide: wyrok Sądu Najwyższego z dnia 30 stycznia 2019 r., sygn. akt I NSK 9/18).”
- **wyrok Sądu Okręgowego w Warszawie z 15.05.2024 r., V Ca 212/24**
„(...) Zatem pozwany pobierając odsetki powinien pobierać je od kwoty udostępnionej kredytobiorcy, a nie zaś jak to robił od kwoty stanowiącej sumę kwoty rzeczywiście udzielonej kredytobiorcy oraz kwoty przeznaczanej na skredytowanie prowizji.”
- **wyrok Sądu Okręgowego w Warszawie z 16.05.2024 r., V Ca 1279/23**
„(...) Naliczanie odsetek od pozaodsetkowych kosztów udzielenia kredytu konsumenckiego nie zasługuje na aprobatę także z tego powodu, że odsetki za korzystanie z kapitału zostały zaliczone przez ustawodawcę w art. 5 ust. 6 u.k.k. do kosztów kredytu, a więc do tej samej kategorii co opłaty i prowizje. Skoro prowizja została zakwalifikowana wprost do kategorii kosztów kredytu konsumenckiego, to nie może jednocześnie być częścią całkowitej kwoty kredytu, od której będą pobierane dalsze koszty, w tym odsetki”.

Jednocześnie Emitent wskazuje, że w ramach prowadzonych postępowań związanych z roszczeniami wywodzonymi z ustawy o kredycie konsumenckim, skutkującymi sankcją kredytu darmowego, mając na celu wzmocnienie pozycji konsumenta oraz udzielenie merytorycznego wsparcia ze strony Rzecznika Finansowego, wnioskuje o wydanie przez wskazany urząd istotnych poglądów w indywidualnych sprawach sądowych. Rzecznik Finansowy jest państwową instytucją podejmującą działania na rzecz ochrony klientów podmiotów rynku finansowego. Rzecznik Finansowy pomaga indywidualnym klientom w sporach z podmiotami rynku finansowego w sprawach dotyczących oferowanych usług i sposobu ich realizacji, podejmuje działania systemowe na rzecz ochrony praw klientów oraz prowadzi działalność informacyjną i edukacyjną w zakresie zwiększania świadomości finansowej społeczeństwa. W toku postępowania sądowego każda ze stron może wystąpić do Rzecznika Finansowego z wnioskiem o wydanie istotnego poglądu do sprawy. Z takim wnioskiem należy wystąpić po wytoczeniu powództwa oraz po pierwszej wymianie pism procesowych przez strony (po złożeniu pozwu i złożeniu przez pozwanego odpowiedzi na pozew/sprzeciwu). W sprawach, które spełniają wskazane założenia, kancelarie z Grupy Kapitałowej Votum wystąpiły do Rzecznika Finansowego o wydanie takiego poglądu.

Istotny pogląd wydawany przez Rzecznika Finansowego jest materiałem opiniodawczym o charakterze pomocniczym, który jest przez Rzecznika Finansowego wysyłany bezpośrednio do sądu, przed którym zawisła sprawa. Mimo, że pogląd nie jest dla sądu wiążący, to sąd powinien w uzasadnieniu orzeczenia ustosunkować się do argumentów w nim przedstawionych. Emitent wskazuje, że w sprawach związanych z sankcją kredytu darmowego na dzień 15.11.2024 r. zostało złożonych do sądu 406 wniosków o wydanie istotnego poglądu w sprawie. W 32 postępowaniach Rzecznik Finansowy wydał istotny pogląd odnoszący się do konkretnie wskazanych naruszeń ustawy o kredycie konsumenckim. Emitent wskazuje, że otrzymał istotne poglądy wydane w sprawach sądowych z udziałem poniższych kredytodawców:

1. Alior Bank S.A.,
2. Bank Millennium S.A.,
3. Bank Pocztowy S.A.,
4. BNP Paribas Bank Polska S.A.,
5. mBank S.A.,
6. Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.,
7. Santander Bank Polska S.A.,
8. VeloBank S.A.,

Rzecznik Finansowy w swoich raportach zwrócił uwagę na następujące naruszenia, umożliwiające konsumentowi skorzystanie z sankcji kredytu darmowego:

- a. Błędnie wyliczona wysokość rzeczywistej rocznej stopy oprocentowania (RRSO) oraz całkowitej kwoty do zapłaty przez konsumenta, w związku z naliczaniem oprocentowania od kredytowanych kosztów kredytu. Rzecznik potwierdził, że taka praktyka kredytodawców jest niedopuszczalna i stoi w sprzeczności z samą ideą odsetek kapitałowych, a przez to dodatkowo narusza dobre obyczaje;
- b. Wprowadzenie konsumenta w błąd co do kwoty udostępnionego kredytu, poprzez wprowadzenie do umowy nazewnictwa nieuwzględnionego w ustawie o kredycie konsumenckim, sugerującego uzyskanie przez konsumenta kredytu wyższego niż kwota faktycznie mu wypłacona. Kredytodawcy wprowadzili do umowy pojęcie „kwoty kredytu” (kwota stanowiąca sumę całkowitej kwoty kredytu, czyli kwoty faktycznie konsumentowi udostępnionej oraz skredytowanych kosztów kredytu), która to kwota jest kwotą wyższą niż „całkowita kwota kredytu”, pomimo tego, że to właśnie całkowita kwota kredytu powinna być pełna. Praktyka ta powoduje brak transparentności co do kwoty, jaka rzeczywiście została konsumentowi udostępniona;
- c. Błędne konstruowanie przez kredytodawców harmonogramów spłat kredytów, w związku z brakiem wyodrębnienia w nich poszczególnych składników, tj. brak wyodrębnienia części raty, która jest przeznaczona na spłatę skredytowanych kosztów kredytu (obok raty kapitałowej i raty odsetkowej);
- d. Błędne naliczenie przez kredytodawców odsetek dziennych w przypadku odstąpienia kredytobiorcy od umowy kredytu, w związku z liczeniem odsetek od skredytowanych pozaodsetkowych kosztów kredytu;
- e. Niekompletne, a zatem wadliwe, poinformowanie konsumenta o przysługującym mu prawie do odstąpienia od umowy lub terminach.

Analiza treści otrzymanych wniosków pozwala na wyciągnięcie następujących wniosków:

1. Ustawa o kredycie konsumenckim nakłada na kredytodawcę szereg obowiązków;
2. Naruszenie przez kredytodawcę określonych obowiązków powoduje po stronie kredytobiorcy możliwość skorzystania z sankcji kredytu darmowego, przy czym nie ma znaczenia zakres lub istotność naruszenia ani jego wpływ na interesy kredytobiorcy;
3. Roczny termin na skorzystanie z sankcji kredytu darmowego winien być liczony od momentu, w którym wszelkie zobowiązania obu stron umowy o kredyt konsumencki zostały w pełni wykonane.

4.2.3 Najważniejsze wydarzenia w okresie od 1 stycznia 2024 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania

Informacja o zatwierdzeniu projektu architektoniczno – budowlanego oraz uzyskaniu pozwolenia na budowę

W dniu 27 marca 2024 r. Zarząd Votum S.A. powziął informację od spółki zależnej pod firmą Polskie Centrum Rehabilitacji Funkcjonalnej Votum S.A. o otrzymaniu decyzji Prezydenta Miasta Krakowa, zatwierdzającej projekt na budowę i rozbiórkę budynku spółki zależnej znajdującego się w Krakowie przy ul. Golikówka 6. Planowany termin zakończenia prac to: II połowa 2025 r.

Informacja w sprawie przyjęcia do stosowania polityki wypłaty dywidendy za lata 2025 i 2026

W dniu 23 kwietnia 2024 r. Zarząd podjął uchwałę w sprawie przyjęcia do stosowania polityki dywidendy za lata 2025 i 2026, przewidującej podział zysku z uwzględnieniem rozwoju działalności Spółki i zapewnienia odpowiedniego poziomu płynności finansowej. Zarząd Votum S.A. będzie rekomendował, w zależności od bieżącej sytuacji gospodarczej i ekonomicznej Spółki:

- 1) wypłatę zysku netto do akcjonariuszy w formie dywidendy w następujący sposób:
 - a) dywidenda od 25% (słownie: dwudziestu pięciu procent) do 50% (słownie: pięćdziesięciu procent) zysku netto Grupy Kapitałowej VOTUM przyporządkowanej podmiotowi dominującemu, jednak nie więcej niż 100% zysku netto Votum S.A.,
 - b) metoda obliczeniowa ostatecznej wartości dywidendy przeznaczonej do wypłaty będzie polegała na przeliczeniu dywidendy na kwotę przypadającą na 1 akcję i zaokrągleniu wyniku w dół do pełnych groszy,
- 2) przeznaczenie całego lub części zysku netto na kapitał rezerwowy utworzony z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy.

Polityka wypłaty dywidendy będzie dotyczyć zysków netto wypracowanych odpowiednio w 2025 i 2026 roku.

Rekomendacja Zarządu w sprawie podziału zysku za rok 2023

W dniu 20 maja 2024 r. Zarząd Votum S.A. podjął uchwałę w sprawie wniosku do Walnego Zgromadzenia o przeznaczenie zysku netto Spółki za rok obrotowy 2023. Zarząd zarekomendował, aby zysk netto Votum S.A. w kwocie netto 29 079 264,41 zł (słownie: dwadzieścia dziewięć milionów siedemdziesiąt dziewięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt cztery złote czterdzieści jeden groszy), wypracowany w okresie od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku, podzielić w następujący sposób:

- a) 29 040 000,00 zł (słownie: dwadzieścia dziewięć milionów czterdzieści tysięcy złotych) zostanie przeznaczony na dywidendę dla akcjonariuszy tj. kwota 2,42 zł na jedną akcję,
- b) 39 264,41 zł (słownie: trzydzieści dziewięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt cztery złote czterdzieści jeden groszy) zostanie przeznaczony na kapitał zapasowy.

Opinia Rady Nadzorczej odnośnie rekomendacji Zarządu w sprawie podziału zysku za rok 2023

W dniu 20 maja 2024 r. Rada Nadzorcza wyraziła pozytywną opinię co do wniosku Zarządu Spółki zawartego w uchwale Zarządu nr 2 z dnia 20 maja 2024 r., dotyczącego przeznaczenia zysku osiągniętego przez Spółkę w roku obrotowym 2023 w kwocie netto 29 079 264,41 zł (słownie: dwadzieścia dziewięć milionów siedemdziesiąt dziewięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt cztery złote czterdzieści jeden groszy), wypracowany w okresie od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku, w następujący sposób.

Podjęcie uchwały w sprawie wypłaty dywidendy za 2023 rok

W dniu 20.06.2024 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Votum S.A. podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia zysku Spółki za rok obrotowy 2023, wypracowanego w okresie od dnia 01.01.2023 r. do dnia 31.12.2023 r., w kwocie 29 040 000,00 zł (słownie: dwadzieścia dziewięć milionów czterdzieści tysięcy złotych) na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy.

Wysokość dywidendy przypadającej na jedną akcję wynosi 2,42 zł (słownie: dwa złote czterdzieści dwa grosze). Liczba akcji objętych dywidendą wynosi: 12 000 000.

Jednocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Votum S.A. ustaliło dzień dywidendy na 18.09.2024 r. oraz postanowiło, że dywidenda zostanie wypłacona w dwóch transzach, w następujący sposób:

- 1) kwota zysku na wypłatę I transzy dywidendy w wysokości 14 520 000,00 zł (słownie: czternaście milionów pięćset dwadzieścia tysięcy złotych) zostanie wypłacona w dniu 16.10.2024 r.,
- 2) kwota zysku na wypłatę II transzy dywidendy w wysokości 14 520 000,00 zł (słownie: czternaście milionów pięćset dwadzieścia tysięcy złotych) zostanie wypłacona w dniu 17.12.2024 r.

Zawarcie aneksu do umowy wieloproduktowej z Bankiem

W dniu 21.06.2024 r. Votum S.A. wraz ze Spółkami zależnymi: DSA Investment S.A. oraz Votum Odszkodowania S.A. zawarły z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach aneks do umowy wieloproduktowej z dnia 26.03.2020 r., o zawarciu której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 22/2020 z dnia 26.03.2020 r.

Na podstawie wskazanego aneksu zmianie ulega:

1. okres dostępności limitu kredytowego, a także w jego ramach sublimitów, w ten sposób, że limit kredytowy oraz sublimity udostępniane były do dnia 30.08.2024 r.;
2. termin spłaty kredytu obrotowego w rachunku bankowym w ten sposób, że termin jego spłaty ustalono na dzień 31.08.2024 r., który był jednocześnie ostatecznym dniem wymagalności. Pierwotnie, termin spłaty kredytu ustalony był na dzień 29.06.2024 r.

Zawarcie aneksu do umowy wieloproduktowej z Bankiem

W dniu 20.08.2024 r. Votum S.A. wraz ze Spółkami zależnymi: DSA Investment S.A., Votum Odszkodowania S.A., Votum Consumer Care sp. z o. o. oraz Law Stream sp. z o. o. zawarły z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach (dalej: „Bank”) aneks do umowy wieloproduktowej z dnia 26.03.2020 r. (o zawarciu której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 22/2020 z dnia 26.03.2020 r.), na podstawie którego ustalono warunki umowy w następującym kształcie:

- kwota łącznego limitu kredytowego ustalonego na mocy aneksu wynosi 18 464 500,00 PLN;
- limit kredytowy, a także w jego ramach sublimity, udostępniane są do dnia 30.08.2025 r.;
- termin spłaty kredytów obrotowych w rachunku bankowym ustala się na dzień 31.08.2025 r., który jest jednocześnie ostatecznym dniem wymagalności;
- termin spłaty kredytów obrotowych w rachunku kredytowym ustala się na dzień 30.06.2025 r., który jest jednocześnie ostatecznym dniem wymagalności;
- termin spłaty kredytów inwestycyjnych ustala się na dzień 05.03.2026 r., który jest jednocześnie ostatecznym dniem wymagalności.

Jako zabezpieczenie zawartej umowy zostały przyjęte:

1) hipoteka umowna łączna na:

- prawie użytkownika wieczystego nieruchomości gruntowej wraz z prawem własności znajdującego się na niej budynku, stanowiącym odrębną nieruchomość należącą do Emitenta,
- nieruchomości stanowiącej własność spółki zależnej od Emitenta – Expert Go sp. z o. o.;
- prawach użytkownika wieczystego nieruchomości gruntowej przysługujących spółce zależnej od Emitenta – Polskie Centrum Rehabilitacji Funkcjonalnej Votum S.A.;
- nieruchomości – lokalu stanowiącym odrębną nieruchomość wraz z udziałami związanymi z własnością tego lokalu – należących do spółki zależnej od Emitenta – Vivid Clinic sp. z o. o.

Hipoteka stanowi jednocześnie zabezpieczenie wiarytelności Banku z tytułu umowy kredytu z dnia 20.10.2021 r., o której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 38/2021 z dnia 20.10.2021 r.; umowy kredytu z dnia 02.10.2018 r. zawartej pomiędzy Bankiem a Polskie Centrum Rehabilitacji Funkcjonalnej Votum S.A., o której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 48/2018 z dnia 02.10.2018 r. oraz umowy kredytu zawartej pomiędzy Bankiem a Vivid Clinic sp. z o. o.;

- 2) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotów zabezpieczenia opisanych w pkt 1;
- 3) oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 §1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego, dotyczącego obowiązku zapłaty sumy pieniężnej do wysokości 27 696 750,00 PLN;

- 4) dla Spółki zależnej – DSA Investment S.A. – weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową;
- 5) dla Spółki zależnej – Votum Odszkodowania S.A. – weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową;
- 6) dla Spółki zależnej – Votum Consumer Care sp. z o. o. – weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową;
- 7) dla Spółki zależnej – Law Stream sp. z o. o. – weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Zmiana umowy spółki zależnej

W dniu 7 października 2024 r. posiedzenie Wspólników pod firmą Expert Go sp. z o. o. podjęło uchwałę w przedmiocie zmiany umowy spółki poprzez zmianę nazwy, pod którą będzie prowadzona spółka na Biuro Obsługi Kancelarii sp. z o. o. Zamiana nie została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS.

Decyzja Zarządu o zamiarze wypłaty zaliczki na poczet dywidendy za 2024 r.

W dniu 8 października 2024 r. Zarząd, w oparciu o zbadaną przez niezależnego biegłego rewidenta śródroczną skróconą informację finansową spółki Votum S.A. za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku, podjął uchwałę o przedłożeniu Radzie Nadzorczej Spółki wniosku dotyczącego wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet dywidendy za 2024 rok w kwocie 4 920 000,00 zł (słownie: cztery miliony dziewięćset dwadzieścia tysięcy złotych), co oznacza, że na jedną akcję przypada kwota 0,41 zł (słownie: czterdzieści jeden groszy). Zarząd zarekomendował dzień 8 listopada 2024 r. jako dzień, według którego ustalono uprawnionych do zaliczki na poczet dywidendy za rok 2024, a jako termin wypłaty zaliczki na poczet dywidendy – dzień 15 listopada 2024 r.

Zgoda Rady Nadzorczej na wypłatę zaliczki na poczet dywidendy za 2024 r.

W dniu 15 października 2024 r., Rada Nadzorcza Spółki wyraziła zgodę na wypłatę akcjonariuszom zaliczki na poczet dywidendy za 2024 rok w kwocie 4 920 000,00 zł (słownie: cztery miliony dziewięćset dwadzieścia tysięcy złotych), co oznacza, że na jedną akcję przypada kwota 0,41 zł (słownie: czterdzieści jeden groszy).

4.3 Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

W okresie objętym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły nietypowe czynniki i zdarzenia, które miałyby znaczący wpływ na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

4.4 Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta i Grupę

W okresie prezentowanego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Emitenta i Grupy oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta i Grupę.

4.5 Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową VOTUM wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Kluczowe dla perspektywy wynikowych Grupy Kapitałowej Votum – w najbliższych okresach – będzie zapewnienie wysokiej sprawności operacyjnej, pozwalającej na efektywną windykację należności dla klientów i w ślad za nią, odłożonych przychodów przy utrzymaniu dyscypliny kosztowej. Na dzień 30.09.2024 r. Grupa Kapitałowa Votum prowadziła łącznie 48 407 konsumenckich spraw kredytów indeksowanych i denominowanych do waluty obcej, a wartość kredytów będących przedmiotem sporów wynosiła 10 748 mln PLN. Mając na względzie fakt, że bieżące wyniki uwzględniają przychody już oszacowane z ponad 15 tys. spraw, obecne kierunki orzecznictwa kształtują bliską pewności perspektywę uzyskania przychodów z bazy ponad 30 tys. dalszych spraw, która to baza jest uzupełniana każdego miesiąca o kolejne kilkaset spraw. W ostatnich miesiącach operowanie na rekordowej liczbie spraw, jak również reakcja na kontrapowództwa banków, wymagała nadzwyczajnych nakładów w porównaniu do ubiegłego roku, na skutek czego w pierwszych trzech kwartałach tego roku nastąpił wzrost kosztów o 18%. Pozycją kosztową, na której odnotowano najwyższą zmianę, była pozycja wynagrodzeń, która wzrosła w porównaniu do roku ubiegłego o 51%. Wzrost ten jest zdarzeniem jednorazowym, wynikającym z nałożenia się na makroekonomiczne tendencje inflacyjne czynników wewnętrznych, związanych z realizacją strategicznych założeń dywersyfikacji geograficznej i produktowej Grupy Kapitałowej VOTUM. Rok 2024 jest okresem, w którym zainicjowała swoją działalność 6 nowych spółek, dzięki czemu powstają kolejne przewagi konkurencyjne Grupy VOTUM, wynikające z połączenia efektu skali i głębokiej specjalizacji z dostępnością bezpośredniego kontaktu z klientami. W III kwartale 2024 roku kancelarie z Grupy Kapitałowej VOTUM wytoczyły o ponad 46% więcej powództw w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku, a w całym roku 2024 wytoczono blisko 10 700 powództw, co stanowi najwyższą wartość w historii projektu dla trzech następujących po sobie kwartałów. Okoliczności te stanowiły czynnik skutkujący wzrostem zatrudnienia w ciągu 12 miesięcy o 232 stanowiska pracy. Dzięki wdrożeniu procesów automatyzacji i optymalizacji pracy, w szczególności wdrożeniem aplikacji mobilnej „Moja sprawa”, w czwartym kwartale 2024 r. tendencja ta uległa odwróceniu poprzez redukcję 150 stanowisk, co będzie skutkowało obniżeniem poziomu kosztów w roku 2025. Poniesione ponadstandardowe koszty osobowe niezbędne do osiągnięcia tego celu dają – mając na względzie obecny czas rotacji spraw – perspektywę osiągnięcia istotnie zwiększonego poziomu przychodów w roku 2025. Z założeniami tymi korespondują czynniki ogólnorynkowe, mogące wpłynąć na przyspieszenie postępowań na skutek wdrożenia zaprezentowanego przez Ministra Sprawiedliwości z dnia 21 listopada br. programu „Sprawne sądy”, odstąpienia banków od składania apelacji w części spraw, a także zakańczania postępowań zawarciem ugody.

W dłuższej perspektywie kluczowym czynnikiem będzie wydłużanie perspektyw pozyskiwania spraw frankowych oraz rozwój obszaru spraw dotyczących sankcji kredytu darmowego. Mając na względzie liczbę spraw zawisłych przed sądami, a także tych, w których zawarto ugody, należy przyjąć, że w sprawach kredytów frankowych, mamy do czynienia z poziomem penetracji rynku, który umożliwia realizację założeń sprzedażowych na poziomie znanym z lat 2020-2021. Polityka cenowa Grupy Kapitałowej VOTUM będzie stawiała się, obok innych przewag konkurencyjnych, głównym czynnikiem umożliwiającym kontynuację podobnego poziomu kontraktowania w roku 2025. W tym zakresie, Emitent dopuszcza ograniczenie opłaty wstępnej, przy utrzymaniu dotychczasowego poziomu marży, dzięki wysokości opłaty *success fee*. W obszarze spraw dotyczących sankcji kredytu darmowego, głównym katalizatorem wzrostu sprzedaży oraz dynamiki prowadzonych postępowań powinny być rozstrzygnięcia TSUE, których spodziewamy już w roku 2025. Na ten moment obserwujemy dynamicznie rosnącą liczbę zawieszania postępowań przez sądy krajowe, do czasu zajęcia stanowiska przez Trybunał. Warto podkreślić, że w sprawach innych państw europejskich, TSUE wydawał już prokonsumenckie rozstrzygnięcia przedmiotowego zagadnienia, dlatego Emitent zakłada, że TSUE utrzyma korzystną linię orzecznictwa również w polskich sprawach.

4.6 Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień 30 września 2024 roku

Skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 30 września 2024 roku przedstawiał się następująco:

Bartłomiej Krupa	-	Prezes Zarządu
Kacper Jankowski	-	Wiceprezes Zarządu
Marta Wan	-	Członek Zarządu

W okresie od 1 października 2024 r. do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 30 września 2024 roku przedstawiał się następująco:

Andrzej Dadełto	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Andrzej Łebek	-	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Jerzy Krawczyk	-	Członek Rady Nadzorczej
Marek Stokłosa	-	Członek Rady Nadzorczej
Marek Wierzba	-	Członek Rady Nadzorczej
Joanna Wilczyńska	-	Członek Rady Nadzorczej

W okresie od 1 października 2024 r. do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej jednostki dominującej.

4.7 Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej

4.7.1 Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy

Według stanu na dzień publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego akcjonariuszami jednostki dominującej posiadającymi co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu byli:

Struktura akcjonariatu na dzień publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Akcjonariusz	Liczba akcji (szt.)	Wartość akcji (w zł)	Udział w kapitale zakładowym%	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
Andrzej Dadełto (łącznie)	6 850 000	685 000,00	57,08	6 850 000	57,08
Andrzej Dadełto – bezpośrednio	700 000	70 000,00	5,83	700 000	5,83
DSA Financial Group SA	6 150 000	615 000,00	51,25	6 150 000	51,25
Pozostali akcjonariusze	5 150 000	515 000,00	42,92	5 150 000	42,92

4.7.2 Zmiana stanu posiadania liczby akcji przez akcjonariuszy posiadających ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy

	Liczba akcji na dzień publikacji ostatniego raportu okresowego	zwiększenie	zmniejszeni	Liczba akcji na dzień przekazania raportu
Andrzej Dadełto (łącznie)	6 850 000	-	-	6 850 000
Andrzej Dadełto – bezpośrednio	700 000	-	-	700 000
DSA Financial Group SA	6 150 000	-	-	6 150 000

Źródło: Zawiadomienia w trybie Art. 69 Ustawy o ofercie i art. 19 MAR

4.7.3 Liczba akcji będąca w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Osoby zarządzające lub nadzorujące	liczba akcji na dzień publikacji ostatniego raportu okresowego	zwiększenie	zmniejszeni	Liczba akcji na dzień przekazania raportu
ZARZĄD				
Bartłomiej Krupa (łącznie)	208 085	2 444	-	210 529
Bartłomiej Krupa – bezpośrednio	205 212	2 444	-	207 656
Bartłomiej Krupa – pośrednio	2 873	-	-	2 873
Kacper Jankowski	27 000	-	-	27 000
Marta Wan	716	-	-	716
RADA NADZORCZA				
Andrzej Dadełto (łącznie)	6 850 000	-	-	6 850 000
Andrzej Dadełto – bezpośrednio	700 000	-	-	700 000
Andrzej Dadełto – pośrednio	6 150 000	-	-	6 150 000
Andrzej Łebek	-	-	-	-
Jerzy Krawczyk	-	-	-	-
Marek Stokłosa	-	-	-	-
Martyna Pajączek	-	-	-	-
Joanna Wilczyńska	874	-	-	874
Marek Wierzba	-	-	-	-

Źródło: Oświadczenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej

4.8 Niespłacone pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczkowej, w sprawie których nie podjęto żadnych działań naprawczych ani przed dniem bilansowym, ani w tym dniu

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji niniejszego raportu nie wystąpiły w Grupie niespłacone pożyczki, w sprawie których nie podjęto żadnych działań naprawczych.

4.9 Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska Emitenta

Emitent informuje, że nie występują żadne istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności Emitenta albo jego spółki zależnej. Nie występują także żadne inne postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowe lub arbitrażowe, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność. Jednocześnie Emitent ani żaden z podmiotów zależnych nie prowadzi żadnych sporów, ani procesów istotnych dla sytuacji finansowej lub rentowności. Emitentowi nie są znane żadne przesłanki pozwalające stwierdzić, aby w przyszłości mogły zostać wszczęte jakiegokolwiek postępowania sądowe, administracyjne lub arbitrażowe z udziałem Emitenta lub podmiotu zależnego.

4.10 Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca

W dniu 2 października 2018 r. Zarząd VOTUM S.A. poręczył weksel in blanco wystawiony przez spółkę zależną – Polskie Centrum Rehabilitacji Funkcjonalnej VOTUM S.A. z siedzibą w Krakowie w celu zabezpieczenia roszczeń z umowy o kredyt w wysokości 7 700 000,00 PLN (słownie: siedem milionów siedemset tysięcy PLN 00/100) zawartej w dniu 2 października 2018 r. przez Polskie Centrum Rehabilitacji Funkcjonalnej VOTUM S.A. z siedzibą w Krakowie z Bankiem ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach. W razie nieuregulowania przez Kredytobiorcę w sposób terminowy wierzytelności Banku z tytułu Umowy Kredytu, Bank ma prawo wypełnić weksel na łączną sumę odpowiadającą wysokości wymagalnej wierzytelności Banku wraz z odsetkami, prowizjami oraz wszelkimi innymi kosztami wynikającymi z wyżej wymienionej Umowy Kredytowej.

W dniu 29 czerwca 2021 r. został zawarty aneks do umowy kredytowej z dnia 2 października 2018 r. zawartej pomiędzy spółką zależną od Emitenta - Polskim Centrum Rehabilitacji Funkcjonalnej VOTUM S.A. z siedzibą w Krakowie, a Bankiem ING Bank Śląski Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach.

Na podstawie aneksu zmianie ulega:

- kwota kredytu udzielonego przez Bank, w ten sposób, że od 29.06.2021 r. do 30.09.2028 r. kwota ta wynosi 10 700 000,00 zł,
- wysokość najwyższej sumy ustanowionej hipoteki umownej łącznej, w ten sposób, że hipoteka ustanowiona jest do kwoty 13 021 500,00 zł.

W dniu 20 sierpnia 2024 r. Zarząd VOTUM S.A. poręczył weksel in blanco wystawiony przez spółkę zależną – Vivid Clinic Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu w celu zabezpieczenia roszczeń z umowy o kredyt w wysokości 2 200 000,00 PLN (słownie: dwa miliony dwieście tysięcy PLN 00/100) zawartej w dniu 20 sierpnia 2024 r. przez Vivid Clinic Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu z Bankiem ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach. W razie nieuregulowania przez kredytobiorcę w sposób terminowy wierzytelności Banku z tytułu umowy kredytu, Bank ma prawo wypełnić weksel na łączną sumę odpowiadającą wysokości wymagalnej wierzytelności Banku wraz z odsetkami, prowizjami oraz wszelkimi innymi kosztami wynikającymi z wyżej wymienionej Umowy Kredytowej.

4.11 Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe

Transakcje z podmiotami powiązаныmi odbywają się na warunkach rynkowych. Cena transakcji ustalana jest na zasadach rynkowych w taki sposób, jakby podmioty uczestniczące w transakcji stanowiły odrębne niepowiązane podmioty funkcjonujące na rynku.

4.12 Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Zarząd jednostki dominującej nie publikował prognoz wyników dotyczących roku 2024.

5 KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA VOTUM S.A.

Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek zysków lub strat

Wyszczególnienie	01.01-30.09.2024	01.07-30.09.2024	01.01-30.09.2023 (przekształcone)	01.07-30.09.2023 (przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	24 499	10 325	31 595	7 405
Koszty działalności operacyjnej	30 006	9 742	29 727	7 773
Amortyzacja	2 781	1 088	1 562	598
Zużycie materiałów i energii	1 065	325	792	220
Usługi obce	18 432	6 096	21 349	4 824
Podatki i opłaty	1 277	360	1 274	530
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne oraz inne świadczenia	5 809	1 646	4 140	1 372
Pozostałe	642	227	610	229
Pozostałe przychody operacyjne	22 780	3 599	24 589	2 627
Pozostałe koszty operacyjne	7 323	80	9 018	72
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 950	4 102	17 439	2 187
Przychody finansowe	2 879	-713	4 088	1 294
Koszty finansowe	1 802	544	939	424
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	11 026	2 844	20 588	3 058
Podatek dochodowy	-2 209	-368	717	337
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	13 236	3 213	19 871	2 721
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	13 236	3 213	19 871	2 721

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z innych całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	01.01-30.09.2024	01.07-30.09.2024	01.01-30.09.2023 (przekształcone)	01.07-30.09.2023 (przekształcone)
Zysk (strata) netto	13 236	3 213	19 871	2 721
<i>Składniki nie podlegające przeklasyfikowaniu w późniejszych okresach do wyniku</i>	0	0	0	0
<i>Składniki podlegające przeklasyfikowaniu w późniejszych okresach do wyniku</i>	0	0	0	0
Inne całkowite dochody, przed opodatkowaniem	0	0	0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	0	0	0	0
Inne całkowite dochody ogółem, netto	0	0	0	0
Suma całkowitych dochodów	13 236	3 213	19 871	2 721

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	30.09.2024	31.12.2023
Aktywa trwałe	81 370	75 398
Rzeczowe aktywa trwałe	17 389	13 814
Wartości niematerialne	543	451
Inwestycje w jednostkach powiązanych	26 017	23 982
Pozostałe aktywa finansowe	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6 551	7 599
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	179	329
Aktywa z tytułu realizacji umów MSSF 15	30 690	29 078
Wydatki na nabycie cesji wierzytelności	0	145
Aktywa obrotowe	74 035	73 397
Zapasy	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	30 295	27 215
Aktywa z tytułu realizacji umów MSSF 15	21 743	41 624
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	4 623	4 046
Wydatki na nabycie cesji wierzytelności	338	372
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 037	140
Aktywa obrotowe inne niż aktywa zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	74 035	73 397
Aktywa zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0
AKTYWA RAZEM	155 405	148 795

PASYWA	30.09.2024	31.12.2023
Kapitał własny	60 464	76 269
Kapitał zakładowy	1 200	1 200
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	5 702	5 702
Pozostałe kapitały rezerwowe (w tym różnice kursowe)	0	0
Zyski zatrzymane	53 562	69 367
<i>w tym wynik finansowy bieżącego okresu</i>	13 236	29 079
Zobowiązania długoterminowe	26 495	33 556
Kredyty i pożyczki	692	8 073
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	4 966	1 739
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	10 099	9 749
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 680	13 938
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	57	57
Pozostałe rezerwy długoterminowe	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	68 446	38 970
Kredyty i pożyczki	8 022	6 044
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	1 143	706
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	59 250	32 098
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	31	0
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	0	122
Zobowiązania krótkoterminowe inne niż związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	68 446	38 970
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0
Zobowiązania razem	94 941	72 526
PASYWA RAZEM	155 405	148 795

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Za okres od 01.01.2024r. do 30.09.2024 r.

Wyszczególnienie	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Razem
Kapitał własny na początek okresu	1 200	5 702	0	69 367	0	76 269
Zmiany zasad rachunkowości	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	1 200	5 702	0	69 367	0	76 269
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0
Zysk (strata) z tyt. zwiększenia/zmniejszenia udziału w jednostkach zależnych nie prowadzących do utraty kontroli	0	0	0	0	0	0
Płatności w formie akcji własnych	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	-29 040	0	-29 040
Zysk netto/dochód całkowity, w tym:	0	0	0	13 236	0	13 236
Zysk netto	0	0	0	13 236	0	13 236
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	0
Zmiany w kapitale własnym	0	0	0	-15 804	0	-15 804
Kapitał własny na koniec okresu	1 200	5 702	0	53 562	0	60 464

Za okres od 01.01.2023 r. do 30.09.2023 r.

Wyszczególnienie	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Razem
Kapitał własny na początek okresu	1 200	5 702	0	70 288	0	77 189
Zmiany zasad rachunkowości	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	1 200	5 702	0	70 288	0	77 189
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0
Zysk (strata) z tyt. zwiększenia/zmniejszenia udziału w jednostkach zależnych nie prowadzących do utraty kontroli	0	0	0	0	0	0
Płatności w formie akcji własnych	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	-30 000	0	-30 000
Zysk netto/dochód całkowity, w tym:	0	0	0	19 871	0	19 871
Zysk netto	0	0	0	19 871	0	19 871
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	0
Zmiany w kapitale własnym	0	0	0	-10 129	0	-10 129
Kapitał własny na koniec okresu	1 200	5 702	0	60 159	0	67 060

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01- 30.09.2024	01.01- 30.09.2023 (przekształcone)
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	11 026	20 588
Korekty razem	-4 643	-22 347
Amortyzacja	2 781	1 562
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
Przychody z tytułu odsetek	-251	-915
Koszty z tytułu odsetek	1 246	297
Przychody z tytułu dywidend	-21 745	-12 134
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-2 059	-44
Zmiana stanu zapasów	0	0
Zmiana stanu należności	-1 442	-532
Zmiana stanu aktywa z tytułu realizacji umów MSSF 15	18 270	-10 957
Zmiana stanu wydatków na nabycie cesji wierzytelności	178	692
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-88	999
Zmiana stanu rezerw	-91	663
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 441	-1 977
Gotówka z działalności operacyjnej	6 383	-1 758
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 383	-1 758
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy ze zbycia udziałów jednostek zależnych	124	372
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	607	102
Środki pieniężne otrzymane ze spłat zaliczek oraz pożyczek udzielonych stronom trzecim zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna	0	139
Środki pieniężne otrzymane ze spłat zaliczek oraz pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym	1 985	3 287
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-1 990	-2 798
Nabycie wartości niematerialnych	-357	0
Przepływy pieniężne wykorzystane w ramach objęcia kontroli nad jednostkami zależnymi lub innymi przedsięwzięciami zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna	-96	-1 601
Dywidendy otrzymane	20 192	12 144
Zaliczki gotówkowe wpłacane i pożyczki udzielane podmiotom powiązanym	-2 315	-9 671
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	18 152	1 973
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	4 500	9 500
Spłaty kredytów i pożyczek	-9 903	-4 171
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-987	-823
Odsetki zapłacone	-1 246	-350
Inne wpływy finansowe	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7 637	4 155
Przepływy pieniężne netto razem	16 897	4 371
Środki pieniężne na początek okresu	140	2 548
Środki pieniężne na koniec okresu	17 037	6 919
o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

Niniejszy skonsolidowany raport kwartalny został zatwierdzony przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 25 listopada 2024 roku.

Podpisy Członków Zarządu:

.....
Bartłomiej Krupa – Prezes Zarządu

.....
Kacper Jankowski – Wiceprezes Zarządu

.....
Marta Wan – Członek Zarządu

Podpis osoby sporządzającej śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz kwartalną informację finansową.

.....
Anna Sulima-Kułatka – Główny Księgowy