

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

Grupy Kapitałowej Votum w I półroczu 2023 r.

VOTUM SA 

Wrocław, 15 września 2023 roku

I H
2 0 2 3



Spis treści

| | |
|---|----|
| 1. ZASADY SPORZĄDZENIA PÓŁROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ VOTUM | 4 |
| 2. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ | 4 |
| 2.1. Stan Grupy Kapitałowej VOTUM na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania oraz zmiany w powiązaniach organizacyjnych od 1 stycznia 2023 roku | 4 |
| 2.2. Kapitał zakładowy VOTUM S.A. | 6 |
| 2.3. Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień 30 czerwca 2023 roku | 7 |
| 3. SYTUACJA OPERACYJNA | 7 |
| 3.1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Emitenta | 7 |
| 3.1.1. Kontrakty oraz postępowania sądowe w segmencie bankowym w zakresie klientów, którzy zaciągnęli kredyt denominowany lub indeksowany do waluty franka szwajcarskiego | 7 |
| 3.1.2. Perspektywy rynku | 11 |
| 3.1.3. Najważniejsze wydarzenia w okresie od 1 stycznia 2023 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania ... | 12 |
| 3.2. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń | 14 |
| 3.3. Realizacja celów emisyjnych | 16 |
| 3.4. Informacja o udzielonych pożyczkach przez Emitenta podmiotom powiązanym VOTUM S.A. | 16 |
| 3.4.1. Zawarcie umowy pożyczki ze Spółką Votum Green Project S.A. | 16 |
| 3.4.2. Zawarcie umowy pożyczki ze Spółką Votum Robin Lawyers S.A. | 17 |
| 3.4.3. Zawarcie umowy pożyczki ze Spółką Votum Network S.A. (dawniej: BeCARed.pl S.A.) | 17 |
| 3.4.4. Zawarcie umowy pożyczki ze Spółką DSA Investment S.A. | 17 |
| 3.4.5. Zawarcie umowy pożyczki ze Spółką Expert Go sp. z o.o. | 17 |
| 3.4.6. Zawarcie umowy pożyczki ze Spółką Mędrecki & Partners Law Office sp. k. | 18 |
| 3.5. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Votum S.A. i jej Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału | 18 |
| 4. SYTUACJA FINANSOWA | 19 |
| 4.1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych oraz ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy | 19 |
| 4.1.1. Przychody | 19 |
| 4.1.2. Wynik operacyjny | 20 |
| 4.1.3. Wynik netto Grupy Kapitałowej | 21 |
| 4.1.4. Wybrane wskaźniki | 22 |
| 4.1.6. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Grupy | 22 |
| 4.1.7. Opis struktury głównych lokat Kapitałowych lub głównych inwestycji Kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej emitenta w danym roku obrotowym | 24 |
| 4.1.8. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym | 24 |
| 4.2. Struktura zadłużenia i zarządzanie zasobami finansowymi | 24 |
| 4.3. Umowy kredytowe i pożyczki, poręczenia i gwarancje, zobowiązania warunkowe | 24 |
| 4.3.1. Umowy kredytowe | 24 |
| 4.3.2. Pożyczki | 25 |
| 4.3.3. Poręczenia i gwarancje | 25 |
| 4.3.4. Zobowiązania warunkowe | 25 |
| 4.4. Emisja papierów wartościowych | 26 |
| 4.5. Instrumenty finansowe | 26 |

| | |
|---|----|
| 4.6. Ocena zarządzania zasobami finansowymi | 26 |
| 4.7. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych | 26 |
| 4.8. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe | 26 |
| 4.9. 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 | 26 |
| 4.10. Realizacja prognozy wyników na rok 2023 | 26 |
| 4.11. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju | 26 |
| 5. INFORMACJE DODATKOWE | 27 |
| 5.1. Kapitał akcyjny VOTUM S.A., udziały Spółki w Grupie Kapitałowej oraz udziały osób nadzorujących i zarządzających w spółkach zależnych bądź stowarzyszonych | 27 |
| 5.2. Informacja o podmiotach powiązanych – istotne transakcje na warunkach innych niż rynkowe | 28 |
| 5.3. Informacja o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej i innych ryzykach jednostki dominującej lub jednostek od niej zależnych | 28 |
| 5.4. Wynagrodzenia organów zarządzających i nadzorujących jednostki dominującej Grupy Kapitałowej | 28 |
| 5.5. Liczba akcji VOTUM S.A. i pozostałych podmiotów Grupy Kapitałowej VOTUM, będąca w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących | 29 |
| 5.7. Zatrudnienie w GK VOTUM | 29 |

1. ZASADY SPORZĄDZENIA PÓŁROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ VOTUM

Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2022 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym. Sprawozdanie finansowe i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

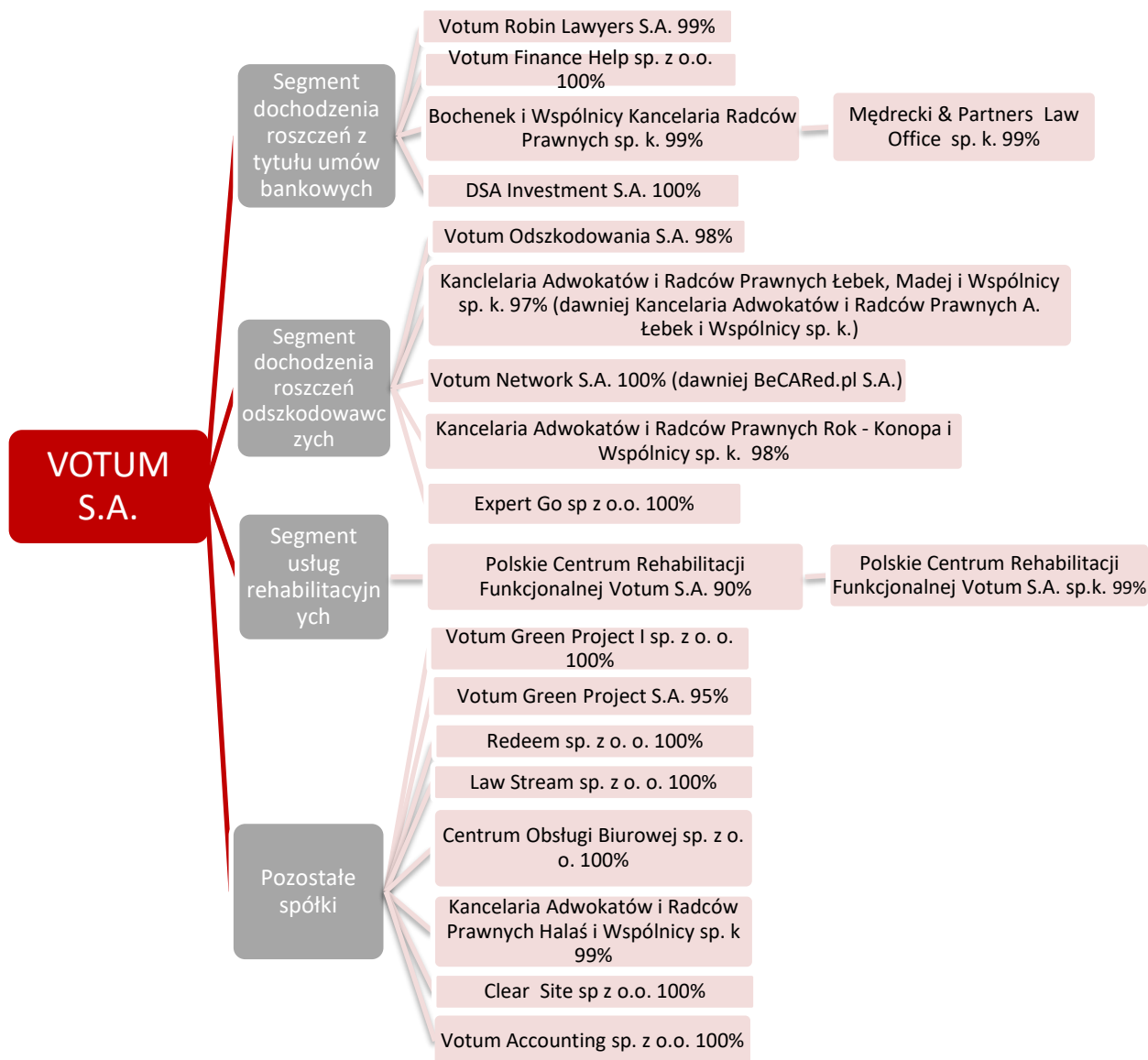
Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz wykorzystując pozostałe Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie 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 (tj. Dz. U. z 2018 poz. 757). W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym stosowano te same zasady polityki rachunkowości oraz zasady metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

Sprawozdanie z działalności zostało przygotowane na podstawie art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim z dnia 29 marca 2018r. (Dz.U z 2018 r. poz. 757).

2. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ

2.1. Stan Grupy Kapitałowej VOTUM na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania oraz zmiany w powiązaniach organizacyjnych od 1 stycznia 2023 roku

Na dzień 30 czerwca 2023 r. w skład Grupy Kapitałowej Votum wchodziło 21 spółek, jednostka dominująca Votum S.A. oraz 20 spółek konsolidowanych metodą pełną, nad którymi Votum S.A. ma kontrolę. Struktura Grupy Kapitałowej Votum na dzień 30 czerwca 2023 roku wyglądała następująco:



W okresie od 1 stycznia 2023 roku do dnia publikacji Sprawozdania w Grupie Kapitałowej Votum zaszły następujące zmiany:

- w dniu 5 stycznia 2023 r. odbyło się posiedzenie Wspólników spółki zmieniające umowę spółki pod firmą Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych Rok-Konopa i Wspólnicy sp. k., w ten sposób, że do spółki przystąpił nowy Komplementariusz. Zmiana została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS;
- w dniu 31 stycznia 2023 r. Zgromadzenie Wspólników spółki Votum Finance Help sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego z 1 000 000,00 PLN na 2 600 000,00 PLN. Udziały objął dotychczasowy wspólnik spółki - Votum S.A. Zmiana została ujawniona w rejestrze przedsiębiorców KRS;
- w dniu 20 lutego 2023 r. posiedzenie Wspólników spółki Mędrecki & Partners Law Office sp. k. podjęło decyzję o zamknięciu oddziału słowackiego spółki Mędrecki & Partners Law Office sp. k. z siedzibą w Bratysławie. Zmiana została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS;
- w dniu 22 lutego 2023 r. Votum S.A. zbyła na rzecz osoby fizycznej 51% udziałów w spółce pod firmą Ekosynergia sp. z o.o. W wyniku transakcji, Emitent nie jest już właścicielem spółki Ekosynergia sp. z o.o. Zmiana nie została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS;
- w dniu 13 kwietnia 2023 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą BeCARed.pl S.A. podjęło uchwałę w przedmiocie zmiany nazwy firmy, pod którą będzie prowadzona spółka - na Votum Network S.A. Zmiana została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS oraz w rejestrze akcjonariuszy;
- w dniu 24 kwietnia 2023 r. Posiedzenie Wspólników pod firmą Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych A. Łebek i Wspólnicy sp. k. podjęło uchwałę w przedmiocie zmiany umowy spółki, pod którą będzie prowadzona spółka - na Kancelaria

Adwokatów i Radców Prawnych Łebek, Madej i Wspólnicy sp. k. Zmiana została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS.

- w dniu 17 maja 2023 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników pod firmą Votum Finance Help sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie przekształcenia spółki pod firmą Votum Finance Help sp. z o.o. w spółkę pod firmą Votum Finance Help S.A. Zmiana została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS.
- w dniu 16 czerwca 2023 r. Votum S.A. nabyła od osoby fizycznej udziały w spółce Expert Go sp. z o.o., stając się jedynym wspólnikiem spółki pod firmą Expert Go sp. z o.o. Zmiana została ujawniona w rejestrze przedsiębiorców KRS.
- W dniu 7 września 2023 r. odbyło się posiedzenie Wspólników spółki zmieniające umowę spółki pod firmą Bochenek i Wspólnicy Kancelaria Radców Prawnych sp. k., w ten sposób, że do spółki przystąpił nowy Komplementariusz. Zmiana nie została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS. W dniu 7 września 2023 r. został zawarty akt notarialny zawiązujący spółkę komandytową pod firmą „Kałużyńska i Wspólnicy Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych spółka komandytowa”. Suma komandytowa wynosi 48 000 PLN. Komandytariuszem spółki jest Emitent.
- W dniu 7 września 2023 r. został zawarty akt notarialny zawiązujący spółkę komandytową pod firmą „Nowak i Wspólnicy Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych spółka komandytowa”. Suma komandytowa wynosi 48 000 PLN. Komandytariuszem spółki jest Emitent.
- W dniu 7 września 2023 r. został zawarty akt notarialny zawiązujący spółkę komandytową pod firmą „de Ostoja-Starzewski i Wspólnicy Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych spółka komandytowa”. Suma komandytowa wynosi 48 000 PLN. Komandytariuszem spółki jest Emitent.
- W dniu 7 września 2023 r. został zawarty akt notarialny zawiązujący spółkę komandytową pod firmą „Żurawiecka, Krajewska i Wspólnicy Kancelaria Radców Prawnych i Adwokatów spółka komandytowa”. Suma komandytowa wynosi 47 000 PLN. Komandytariuszem spółki jest Emitent.

2.2 Kapitał zakładowy VOTUM S.A.

Przez cały okres sprawozdawczy do dnia publikacji Sprawozdania kapitał zakładowy Spółki wynosił 1 200 000 PLN i dzielił się na 12 000 000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 PLN każda, w tym:

- 10 000 000 akcji serii A,
- 2 000 000 akcji serii B.

Według stanu na dzień 1 stycznia 2023 roku akcjonariuszami jednostki dominującej posiadającymi co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu byli:

Struktura akcjonariatu na dzień 1 stycznia 2023 r.

| 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 | 6 850 000,00 | 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 | 6 150 000,00 | 51,25 | 6 150 000 | 51,25 |
| Pozostali akcjonariusze | 5 150 000 | 5 150 000,00 | 42,92 | 5 150 000 | 42,92 |

W okresie od 1 stycznia 2023 r. do dnia 30 czerwca 2023 r. nie miały miejsca transakcje, mogące mieć wpływ na strukturę wyżej wskazanego akcjonariatu.

Struktura akcjonariatu na dzień 30 czerwca 2023 r.

| 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 | 6 850 000,00 | 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 | 6 150 000,00 | 51,25 | 6 150 000 | 51,25 |
| Pozostali akcjonariusze | 5 150 000 | 5 150 000,00 | 42,92 | 5 150 000 | 42,92 |

W okresie od zakończenia II kwartału 2023 r. do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania nie miały miejsca transakcje, mogące mieć wpływ na strukturę wyżej wskazanego akcjonariatu.

Struktura akcjonariatu na dzień publikacji Sprawozdania

| 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 | 6 850 000,00 | 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 | 6 150 000,00 | 51,25 | 6 150 000 | 51,25 |
| Pozostali akcjonariusze | 5 150 000 | 5 150 000,00 | 42,92 | 5 150 000 | 42,92 |

2.3 Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień 30 czerwca 2023 roku

Skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2023 roku przedstawiał się następująco:

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

W okresie od 1 stycznia do 24 maja 2023 roku w skład Zarządu jednostki dominującej wchodził:

| | | |
|------------------|---|--------------------|
| Bartłomiej Krupa | - | Prezes Zarządu |
| Kacper Jankowski | - | Wiceprezes Zarządu |

W dniu 24 maja 2023 roku Rada Nadzorcza VOTUM S.A. podjęła Uchwałę w sprawie powołania do Zarządu Spółki IX kadencji Marty Wan. Uchwała weszła w życie z dniem 25 maja 2023 roku. W związku z tym, w skład Zarządu jednostki dominującej w okresie od 25 maja 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku wchodził:

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

W okresie od 1 lipca 2023 roku do dnia sporządzenia niniejszego nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2023 roku przedstawiał się następująco:

| | | |
|-------------------|---|------------------------------------|
| Andrzej Dadełło | - | 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 stycznia do 30 czerwca 2023 roku oraz w okresie od 1 lipca 2023 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej jednostki dominującej.

3. SYTUACJA OPERACYJNA

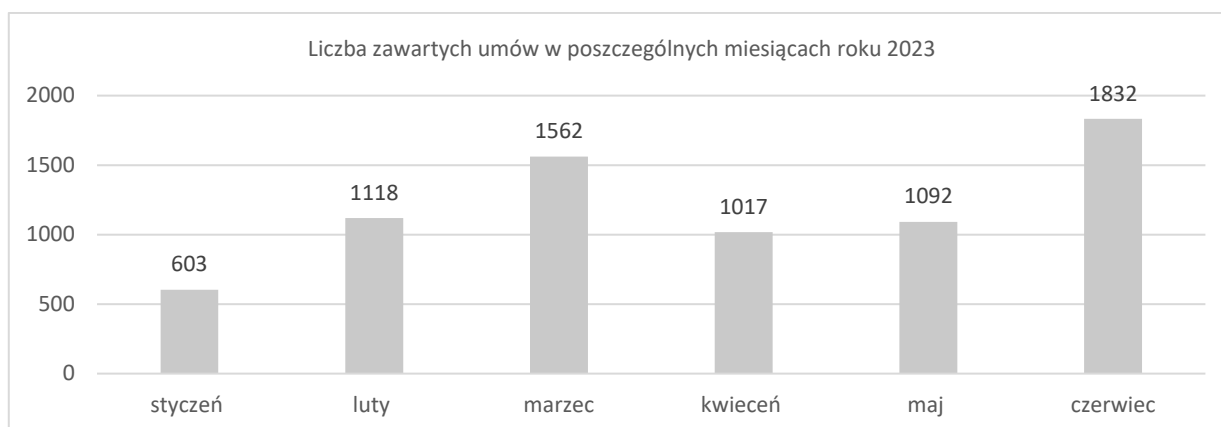
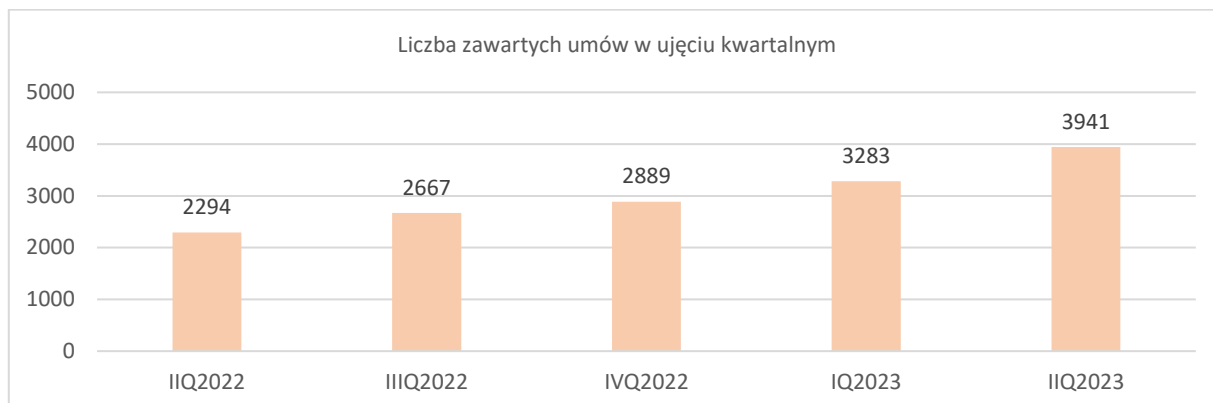
3.1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Emitenta

Najistotniejsze dokonania w okresie objętym raportem dotyczą działalności w segmencie dochodzenia roszczeń z tytułu umów bankowych. Segment dochodzenia roszczeń z tytułu umów bankowych obejmuje dochodzenie na rzecz konsumentów roszczeń wynikających ze stosowania przez banki niedozwolonych postanowień umownych (klausule 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. Usługa Grupy Kapitałowej Votum w obszarze umów kredytowych jest świadczona po weryfikacji zebranej dokumentacji bankowej i ustaleniu przesłanek dających podstawy do stwierdzenia nieważności umowy kredytu lub pożyczki, ewentualnie usunięcia zapisów niedozwolonych i dalszego obowiązywania umowy oraz uzyskania na tej podstawie zwrotu nadpłaconych rat i uzyskania świadczeń dla konsumenta. W przypadku pozytywnej weryfikacji, Grupa Kapitałowa Votum przystępuje do sprecyzowania w imieniu konsumenta roszczeń do właściwego banku oraz kontroluje prawidłowość przebiegu postępowania reklamacyjnego. Prowadzenie sprawy dzieli się na etap polubowny oraz etap postępowania sądowego, w przypadku odmowy wypłaty lub zaniżenia świadczenia w tym pierwszym. W segmencie umów bankowych Grupa Kapitałowa Votum przyjęła mieszany model płatności oparty na wynagrodzeniu wstępnym i wynagrodzeniu od efektu (success fee). Grupa Kapitałowa Votum aktywnie pozyskuje klientów z segmentu dochodzenia roszczeń z tytułu umów bankowych poprzez spółkę dystrybucyjną DSA Investment S.A. Grupa Kapitałowa Votum dociera również do potencjalnych klientów za pomocą kanałów komunikowania się na odległość (Internet, call center).

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

W pierwszym kwartale 2023 roku, Grupa Kapitałowa VOTUM odnotowała wzrost liczby zawieranych kontraktów o blisko 15% w porównaniu do poprzedniego kwartału. W drugim kwartale 2023 r. sprzedaż w stosunku do pierwszego kwartału 2023 r. wzrosła

o 20%, a w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku, wzrosła o 48%. Główne determinanty, które doprowadziły do wzrostu liczby kontraktów to: rekomendacje od Klientów, których sprawy zostały pozytywnie rozstrzygnięte, rozwój prokonsumenckiej linii orzeczniczej oraz korzystne dla kredytobiorców rozstrzygnięcie sprawy C 520/21 oraz C-287 /22 przez TSUE. W ocenie Emitenta można spodziewać się utrzymania tendencji wzrostowej w zakresie zawieranych kontraktów w segmencie bankowym.



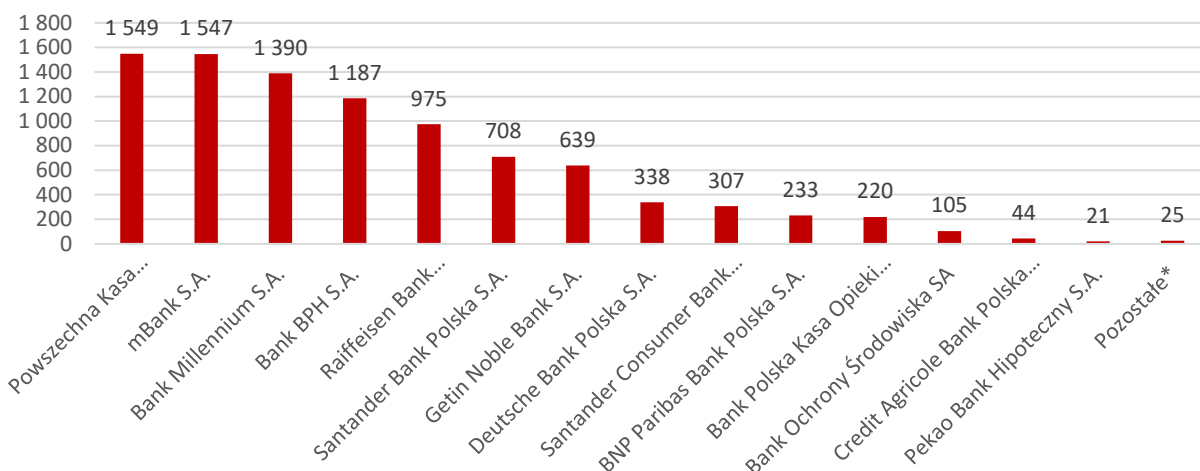
Na dzień 30.06.2023 r. Grupa Kapitałowa Votum łącznie prowadziła 40 731 spraw w poszczególnych bankach.



*Pozostałe - m.in. BGK, Bank Handlowy S.A., BNB BP S.A., Pekao Bank Hipoteczny S.A.

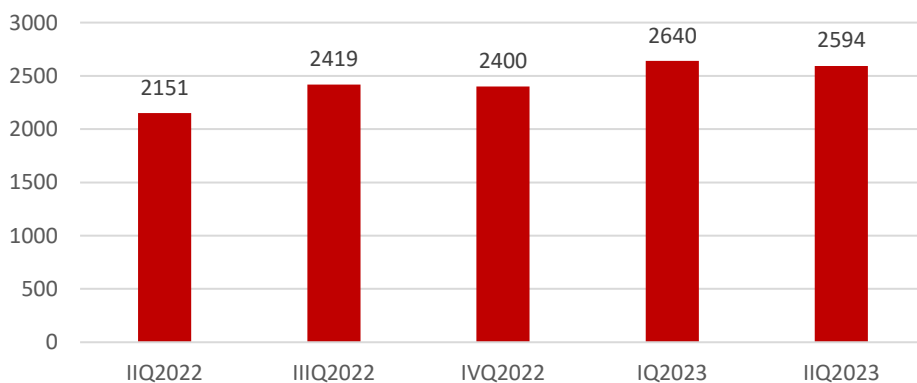
Na dzień 30.06.2023 r. łączna wartość kredytów, które dotyczą roszczeń klientów Grupy Kapitałowej Votum wynosiła 9 288 mln PLN.

Wartość kredytów (kwota udostępnionego kapitału) w sprawach klientów GK Votum w mln zł (stan na dzień 30.06.2023 r.)

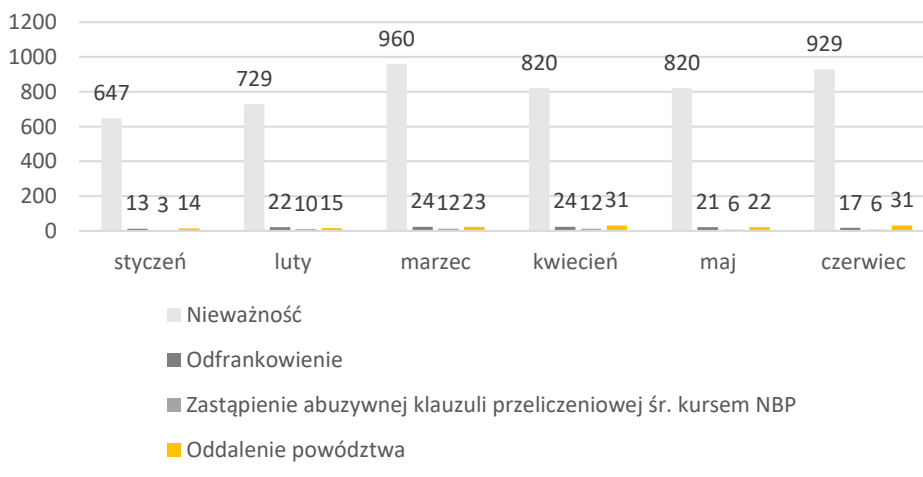


*Pozostałe – m.in. BGK, Bank Handlowy S.A., BNB BP S.A., Pekao Bank Hipoteczny S.A.

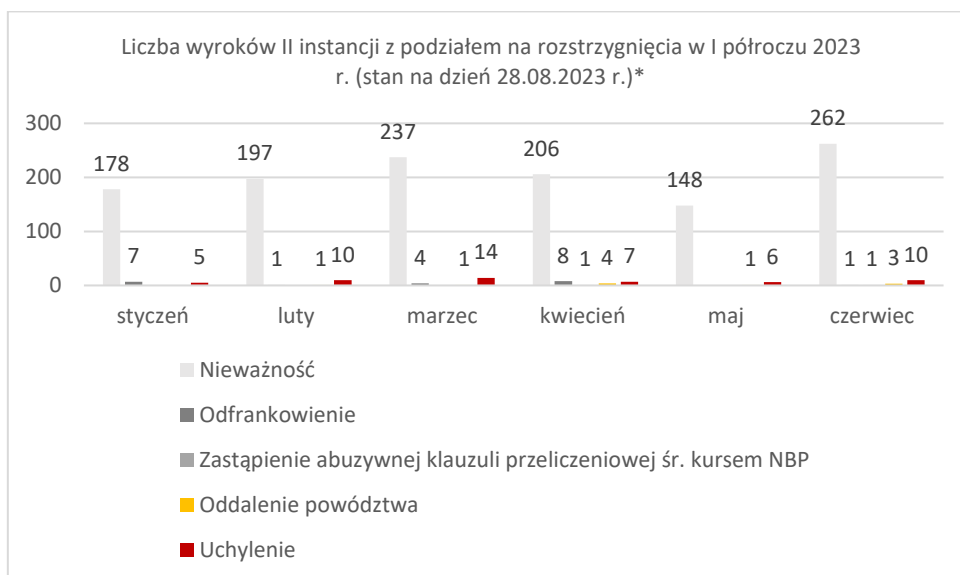
Liczba spraw sądowych - wytoczone powództwa



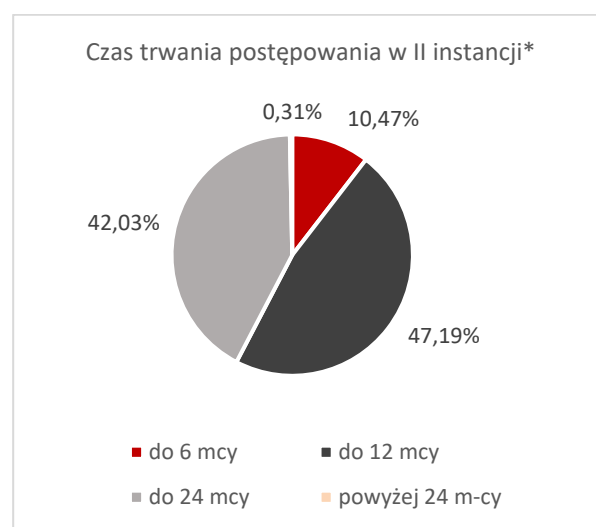
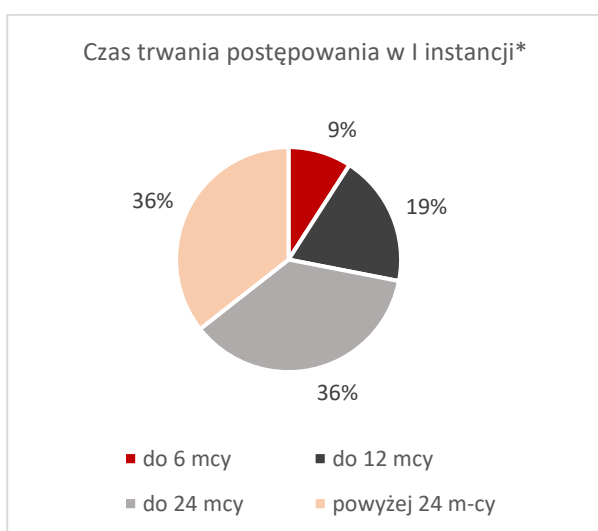
Liczba wyroków I instancji z podziałem na rozstrzygnięcia w I półroczu 2023 r. (stan na dzień 28.08.2023 r.)*



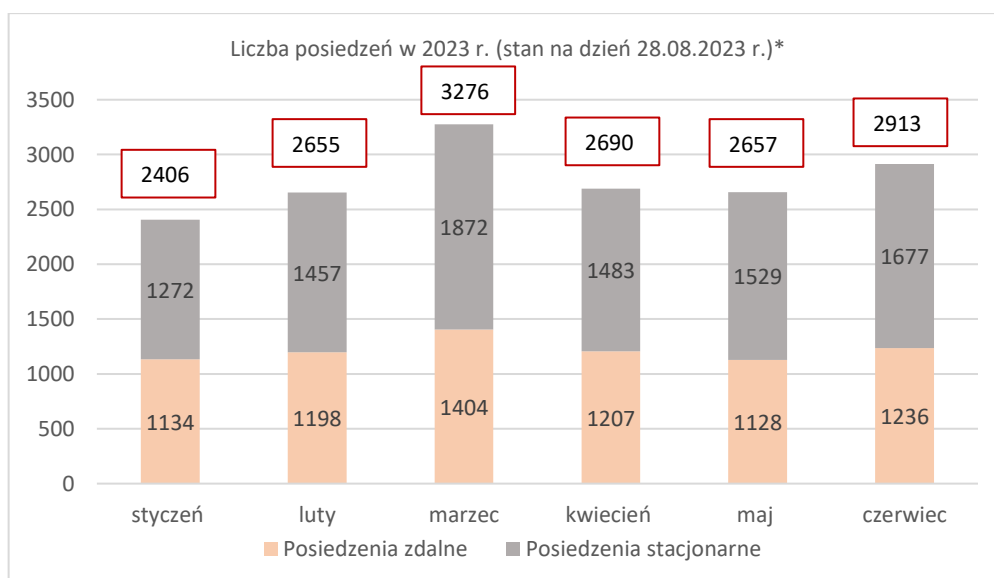
*Zwiększenie wartości w stosunku do podanych w raportach bieżących wynika z uzupełnienia danych po datach publikacji raportów.



*Zwiększenie wartości w stosunku do podanych w raportach bieżących wynika z uzupełnienia danych po datach publikacji raportów.



*Próba wykonana na podstawie wyroków prawomocnych i nieprawomocnych zapadłych w IIQ2023.



*Zwiększenie wartości w stosunku do podanych w raportach bieżących wynika z uzupełnienia danych po datach publikacji raportów.

3.1.2. Perspektywy rynku

W ocenie Emitenta na szczególną uwagę zasługują wyroki Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej zapadłe w czerwcu 2023 r. W pierwszej kolejności należy wskazać na wyrok z dnia 08.06.2023 r. w sprawie o sygnaturze C-570/21, który dotyczył kredytów o charakterze mieszanym, czyli kredytów przeznaczonych częściowo na cel gospodarczy, a częściowo na cel konsumencki. W dotychczasowym orzecznictwie Trybunał wskazywał, że aby kredytobiorca mógł skorzystać z ochrony przewidzianej treścią Dyrektywy 93/13, przeznaczenie na cel gospodarczy musiało być nieznaczne. Jednocześnie Trybunał weryfikację tego zagadnienia pozostawił sądom krajowym. Powyższe sformułowanie rodziło wiele wątpliwości w orzecznictwie oraz w wydawanych wyrokach sądów, z uwagi na odmienną interpretację sformułowania „nieznaczny”. W kontekście rozbieżności orzecznictwa, które doprowadziło do zadania pytania prejudycjalnego przez sąd krajowy, Trybunał wydał wyrok, który zmienił spojrzenie na zagadnienie umów o charakterze mieszanym. Zgodnie z wyrokiem C-570/21, w ocenie Trybunału, status konsumenta będą mogły zachować osoby, które zaciągnęły kredyt z przeznaczeniem na cel gospodarczy oraz konsumencki, z tym zastrzeżeniem, że cel gospodarczy nie ma charakteru dominującego. Takie stwierdzenie daje podstawy do przyjęcia, że Trybunał zmienił swój kierunek w zakresie postrzegania kredytów o charakterze mieszanym, z weryfikacji jedynie jego nieznaczącego udziału w kontekście całej umowy, do kierunku jego dominującego charakteru. Zmianę w tym przedmiocie należy oceniać pozytywnie, gdyż z pewnością przyczyni się ona do ujednoczenia orzecznictwa w sprawach kredytów mieszanych oraz stworzy szansę dla kolejnych potencjalnych klientów, którzy dotychczas zwlekali z podjęciem działań z uwagi na przeznaczenie części kredytu na cel gospodarczy.

W dniu 15.06.2023 r. Trybunał wydał dwa kolejne wyroki w polskich sprawach frankowych, które znacząco wpływają na sytuację prawną kredytobiorców w sporach z bankami. Pierwsza sprawa dotyczyła problematyki zabezpieczenia powództwa poprzez zawieszenie płatności rat na czas trwania postępowania sądowego. Trybunał w sprawie C-287/22 orzekł o dopuszczalności zastosowania przez sąd zabezpieczenia powództwa na czas postępowania sądowego, wskazując jednocześnie, że rolą sądu jest maksymalne zabezpieczenie interesu konsumenta w sporze z przedsiębiorcą (w tym przypadku bankiem). W ocenie Trybunału, to sąd krajowy powinien ocenić zasadność takiego wniosku oraz maksymalnego poziomu zabezpieczenia interesu konsumenta w oparciu o przedmiot sprawy oraz jej charakter. Trybunał wskazał, że dalsze uiszczanie rat podczas trwającego procesu, może być dla kredytobiorcy uciążliwe, gdyż będzie musiał podejmować działania zmierzające do rozszerzenia powództwa wraz z każdą uiszczoną ratą lub będzie zobowiązany do wytoczenia nowego postępowania o raty nieobjęte pierwszą sprawą. Oba rozwiązania pociągają za sobą dodatkowe skutki finansowe dla konsumenta i nie zapewniają mu pełnej ochrony procesowej. Warto podkreślić, że Trybunał nie uzależnił udzielenia zabezpieczenia od sytuacji, w której kredytobiorca dokonał już spłaty lub w toku procesu mógłby dokonać pełnej spłaty lub nadpłaty środków, które zostały mu udzielone przez bank w związku z zawarciem umowy kredytowej. Trybunał wskazał, że całkowita spłata kapitału kredytu może jedynie dodatkowo potwierdzić zasadność udzielenia zabezpieczenia w konkretnej sprawie.

Jednocześnie Emitent wskazuje, że na podstawie dostępnych publicznie informacji, pozytywne rozstrzygnięcia wniosku o zabezpieczenie powództwa po wyroku TSUE sięgają ok. 60%, podczas gdy, przed wydaniem orzeczenia, nie przekraczały 10%. W ocenie Emitenta, należy oczekiwać, że tendencja ta będzie się pogłębiała w kolejnych miesiącach. skuteczność rozstrzygnięć w tym przedmiocie będzie w kolejnych miesiącach umacniała się.

(źródło: https://www.pb.pl/sady-pozwalaja-iz-frankowiczom-na-nieplacenie-rat-1191494?fbclid=IwAR38zEnIAOM0mn_Pe_usuF3k1U6cB_eTwY48bEUVzy473Y822VFyyG-umqg).

W drugiej sprawie C-520/21 Trybunał rozstrzygnął problematykę roszczeń formułowanych przez banki przeciwko swoim klientom w sporach o tzw. bezumowne korzystanie z kapitału. W pierwszej kolejności Emitent pragnie zwrócić uwagę na treść pytania Sądu Okręgowego w Warszawie, które swoim zakresem oraz wskazaną podstawą prawną, obejmowało nie tylko roszczenie o bezpodstawne wzbogacenie, odszkodowanie, ustawowe odsetki, ustawowe odsetki na opóźnienie, ale także o waloryzację świadczenia. Powyższe jest kluczowe w zakresie informacji przekazywanych przez sektor bankowy, który wprost informuje, że wyrok TSUE nie dotknął problematyki waloryzacji. W ocenie sektora bankowego sformułowanie „rekompensata” użyte przez TSUE, nie zamyka drogi do „urealnienia” wartości świadczenia w czasie.

Emitent wskazuje, że Trybunał jednoznacznie wypowiedział się w zakresie braku możliwości domagania się przez banki jakichkolwiek dodatkowych roszczeń od konsumentów (teza 82 wyroku). Użyte przez TSUE określenie „rekompensata” jedynie zbiorczo odnosi się do wymienianych w pytaniu prejudycjalnym zagadnień prawnych, które mogłyby służyć jako podstawa takich roszczeń.

Jednocześnie warto wskazać, że jak wynika z dostępnych publicznie danych informacji, banki przegrały ok. 97% spraw o roszczenia o wynagrodzenie za bezumowne korzystanie z kapitału (źródło: <https://biznes.pap.pl/pl/news/info/3431633,w-sprawach-o-bezumowne-korzystanie-z-kapitalu-banki-przegrywaja-97-proc--spraw--votum>)

W związku z informacjami przedstawianymi przez sektor bankowy, w zakresie możliwości domagania się przez banki waloryzacji roszczenia z uwagi na upływ czasu oraz utratę wartości nabywczej pieniądza, Sąd Okręgowy w Warszawie, postanowieniem

z dnia 28.07.2023 r w sprawie XXVIII C 18858/21, zdecydował się na skierowanie kolejnego pytania prejudycjalnego do TSUE, które swoim zakresem będzie dotyczyło bezpośrednio problematyki waloryzacji roszczeń. Warto wskazać, że w Trybunale znajduje się sprawa o podobnym przedmiocie zarejestrowana pod sygnaturą C-113/23.

Emitent zwraca również uwagę na nowelizację kodeksu postępowania cywilnego, która wprowadziła składy jednoosobowe w sądach II instancji. Wskazane zmiany zostały wprowadzone ustawą z dnia 07.07.2023 r. o zmianie ustawy - Kodeks postępowania cywilnego, ustawy - Prawo o ustroju sądów powszechnych, ustawy - Kodeks postępowania karnego oraz niektórych innych ustaw (druk sejmowy 3216 - <https://www.sejm.gov.pl/sejm9.nsf/PrzebiegProc.xsp?nr=3216>). Zgodnie z przyjętą treścią ustawy, sprawy apelacyjne co do zasady będą rozpatrywane przez jednego sędziego, z wyjątkiem określonych spraw. Jednocześnie warto wskazać, że zgodnie z art. 32 ustawy nowelizującej, w postępowaniach wszczętych i niezakończonych przed dniem wejścia w życie przepisów nowelizujących, sprawę będzie rozpoznawał sąd w składzie jednego sędziego. W przypadku wyznaczenia składu trzech sędziów, sprawę będzie dalej prowadził sędzia wyznaczony jako sprawozdawca. Powyższa ustawa została podpisana przez Prezydenta RP.

Wprowadzone zmiany Emitent ocenia pozytywnie. Wskazane przepisy z pewnością wpłyną na tempo procedowania spraw przez sądy oraz doprowadzą do zapewnienia pewności stosowania prawa, która została chwilowo zachwiana po majowej uchwale Sądu Najwyższego.

3.1.3 Najważniejsze wydarzenia w okresie od 1 stycznia 2023 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Zawarcie znaczącej umowy przez spółkę zależną

W dniu 9 lutego 2023 r. Zarząd Votum S.A. poinformował o zawarciu przez spółkę zależną od Emitenta - Votum Green Project S.A. umowy sprzedaży 12 projektów farm fotowoltaicznych i przeniesienia na Inwestora praw i obowiązków niezbędnych do realizacji projektów o łącznej szacowanej mocy 27,5 MW. Zgodnie z postanowieniami Umowy, jej realizacja będzie zależała od spełnienia określonych tzw. kroków milowych, tj. m.in. od uzyskania w przyszłości warunków przyłączeniowych wydawanych przez Operatorów Systemu Dystrybucyjnego, które określą stopień wykonalności instalacji fotowoltaicznych oraz ich ostateczną moc przyłączeniową. Zgodnie z Umową, cena za 1 MW wyniesie 30 000 euro netto. Płatność ceny Umowy może następować etapami, w przypadku konieczności realizacji dodatkowych warunków technicznych wynikających z Umowy.

Aktualizacja informacji o zawarciu znaczącej umowy przez spółkę zależną

W dniu 14 lutego 2023 r. Zarząd Votum S.A. poinformował o powzięciu informacji od spółki zależnej - Votum Green Project S.A. - o niespełnieniu się określonych warunków Umowy na wykonanie projektów farm fotowoltaicznych, o zawarciu której Emitent informował w dniu 23 marca 2022 r. Zarząd Votum S.A. zaktualizował tym samym przewidywaną wartość zawartej Umowy i wskazał, że w przypadku spełnienia się wszystkich warunków wobec pozostałych projektów ujętych w Umowie, jej wartość może osiągnąć kwotę blisko 250 000 euro.

Rekomendacja Zarządu w sprawie podziału zysku za rok 2022

W dniu 24 maja 2023 r. Zarząd Votum S.A. podjął uchwałę w sprawie wniosku do Walnego Zgromadzenia o przeznaczenie zysku netto Spółki za rok obrotowy 2022. Zarząd zarekomendował, aby zysk netto Votum S.A. w kwocie 35 956 544,25 PLN (słownie: trzydzieści pięć milionów dziewięćset pięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset czterdzieści cztery złote dwadzieścia pięć groszy), wypracowanego w okresie od dnia 01.01.2022 r. do dnia 31.12.2022 r., podzielić w ten sposób, że:

- a) 30 000 000,00 PLN (słownie: trzydzieści milionów złotych) zostanie przeznaczone na dywidendę dla akcjonariuszy tj. kwota 2,50 PLN na jedną akcję,
- b) 5 956 544,25 PLN (słownie: pięć milionów dziewięćset pięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset czterdzieści cztery złote dwadzieścia pięć groszy) zostanie przeznaczone na kapitał zapasowy.

Opinia Rady Nadzorczej odnośnie rekomendacji Zarządu w sprawie podziału zysku za rok 2022

W dniu 24 maja 2023 r. Rada Nadzorcza wyraziła pozytywną opinię co do wniosku Zarządu Spółki zawartego w uchwale Zarządu nr 2 z dnia 24 maja 2023 r., dotyczącego przeznaczenia zysku osiągniętego przez Spółkę w roku obrotowym 2022 w kwocie netto 35 956 544,25 PLN (słownie: trzydzieści pięć milionów dziewięćset pięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset czterdzieści cztery złote dwadzieścia pięć groszy), wypracowanego w okresie od dnia 01.01.2022 r. do dnia 31.12.2022 r., w następujący sposób:

- a) 30 000 000,00 PLN (słownie: trzydzieści milionów złotych) zostanie przeznaczone na dywidendę dla akcjonariuszy tj. kwota 2,50 zł na jedną akcję,
- b) 5 956 544,25 PLN (słownie: pięć milionów dziewięćset pięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset czterdzieści cztery złote dwadzieścia pięć groszy) zostanie przeznaczone na kapitał zapasowy.

Rezygnacja z prokury

W dniu 24 maja 2023 r. Pani Marta Wan złożyła rezygnację z pełnienia funkcji prokurenta Votum S.A. ze skutkiem na dzień 24 maja 2023 r.

Powołanie Członka Zarządu spółki Votum S.A.

W dniu 24 maja 2023 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie powołania Pani Marty Wan do pełnienia funkcji Członka Zarządu bieżącej kadencji. Uchwała weszła w życie z dniem 25 maja 2023 r.

Ogłoszenie o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia VOTUM S.A.

W dniu 24 maja 2023 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, Walne Zgromadzenie zostało wyznaczone na dzień 23 czerwca 2023 r.

Informacja o rozbudowie nieruchomości należącej do Spółki zależnej działającej w segmencie rehabilitacyjnym

W dniu 30 maja 2023 r. Zarząd Spółki poinformował o decyzji podjętej przez zarząd spółki zależnej od Emitenta - Polskie Centrum Rehabilitacji Funkcjonalnej Votum S.A. - o podjęciu decyzji o rozpoczęciu inwestycji i przyjęciu planu jej realizacji w postaci modernizacji budynku znajdującego się w Krakowie przy ul. Golikówka 6 poprzez jego rozbudowę i zwiększenie powierzchni. Szacowany przez zarząd spółki zależnej koszt Inwestycji to ok. 13 000 000,00 PLN netto. Inwestycja będzie finalizowana z wykorzystaniem własnych zasobów, względnie przy udziale kredytu bankowego. W przypadku, gdy w celu realizacji Inwestycji konieczne okaże się skorzystanie z finansowania za pośrednictwem produktów bankowych, zarząd spółki zależnej będzie zobowiązany do uzyskania, wymaganej Statutem Spółki zależnej, zgody korporacyjnej na zaciągnięcie zobowiązania.

Zawarcie przez spółkę zależną aneksu do umowy kredytowej

W dniu 22 czerwca 2023 r. Zarząd Spółki powziął informację o zawarciu aneksu nr 2 do umowy kredytowej przez spółkę zależną od Emitenta - Polskie Centrum Rehabilitacji Funkcjonalnej VOTUM S.A. z siedzibą w Krakowie - z Bankiem ING Bank Śląski Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach. Na podstawie aneksu, spółka zależna dokonała wcześniejszej częściowej spłaty zadłużenia wynikającego z Umowy w wysokości 698 460,00 PLN, płatnego w dniu 30.06.2023 r. Pozostałą część zadłużenia spółka zależna zobowiązana jest regulować w miesięcznych ratach poczynawszy od dnia 01.01.2024 do dnia 30.09.2028 r. Wszelkie pozostałe postanowienia umowy pozostały bez zmian.

Decyzja Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy za 2022 roku

W dniu 23 czerwca 2023 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Votum S.A. podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia zysku Spółki za rok obrotowy 2022, wypracowanego w okresie od dnia 01.01.2022 r. do dnia 31.12.2022 r., w kwocie 30 000 000,00 PLN (słownie: trzydzieści milionów złotych) na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy.

Wysokość dywidendy przypadającej na jedną akcję wynosi 2,5 zł (słownie: dwa złote pięćdziesiąt groszy). Liczba akcji objętych dywidendą wynosi: 12 000 000.

Jednocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Votum S.A. ustaliło dzień dywidendy na 21.09.2023 r. oraz postanowiło, że dywidenda zostanie wypłacona w dwóch transzach, w następujący sposób:

- a) kwota zysku na wypłatę I transzy dywidendy w wysokości 15 000 000,00 PLN (słownie piętnaście milionów złotych) zostanie wypłacona w dniu 20.10.2023 r.,
- b) kwota zysku na wypłatę II transzy dywidendy w wysokości 15 000 000,00 PLN (słownie piętnaście milionów złotych) zostanie wypłacona w dniu 20.12.2023 r.

Zawarcie aneksu do umowy wieloproduktowej oraz aneksu do umowy o pożyczkę korporacyjną

W dniu 23 czerwca 2023 r. Zarząd Spółki poinformował, że wraz ze Spółkami zależnymi - Votum Odszkodowania S.A. oraz DSA Investment S.A. zawarli z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach aneks do umowy wieloproduktowej z dnia 26.03.2020 r., na podstawie którego, ustalono następujące warunki umowy:

- spółka zależna od Emitenta - Votum Network S.A. została wykreślona z umowy wieloproduktowej wraz ze zwolnieniem z zobowiązań z niej wynikających,
- kredyt obrotowy w rachunku bankowym w kwocie 3 200 000,00 PLN, którego termin spłaty przypada na dzień 30.06.2024 r., który jest jednocześnie ostatecznym dniem wymagalności,
- kredyt obrotowy w rachunku kredytowym w łącznej kwocie 2 000 000,00 PLN, którego termin spłaty przypada na dzień 30.06.2025 r., który jest jednocześnie ostatecznym dniem wymagalności,

- pozostały do spłaty kredyt inwestycyjny na zakup prawa użytkowania wieczystego wraz z budynkiem przy ul. Wyścigowej 56i we Wrocławiu w kwocie 2 564 000,00 PLN, którego termin spłaty przypada na dzień 05.03.2026 r., który jest jednocześnie ostatecznym dniem wymagalności.

Kwota łącznego limitu kredytowego ustalonego na mocy aneksu wynosi 7 764 000,00 PLN.

Jako zabezpieczenie zawartego aneksu zostały przyjęte:

1. dla Emitenta:

-hipoteka umowna łączna na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej wraz z prawem własności znajdującego się na niej budynku należącego do Emitenta oraz na nieruchomości stanowiącej własność spółki zależnej od Emitenta - Expert Go sp. z o.o.,

-cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości należącej do Emitenta,

-oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji w trybie min. 777 par. 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego, dotyczącego obowiązku zapłaty sumy pieniężnej do wysokości 11 646 000,00 PLN,

2. dla Votum Odszkodowania S.A.:

-weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową,

3. dla DSA Investment S.A.:

- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Zarząd jednocześnie poinformował, że w dniu 23.06.2023 r. zawarł z Bankiem aneks do umowy o pożyczkę korporacyjną obejmujący zwiększenie kwoty pożyczki do 9 300 000,00 PLN, której termin spłaty przypada na dzień 31.05.2025 r., który jest jednocześnie ostatecznym dniem wymagalności. Jako zabezpieczenie zawartej umowy pożyczki korporacyjnej zostały przyjęte:

- hipoteka umowna łączna na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej wraz z prawem własności znajdującego się na niej budynku należącego do Emitenta oraz na nieruchomości stanowiącej własność spółki zależnej od Emitenta - Expert Go sp. z o.o.,

- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości należącej do spółki zależnej od Emitenta.

3.2. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń

Emitent określa jako istotny czynnik ryzyka i zagrożenia możliwość wprowadzenia zmian w przepisach prawa mogących skutkować ograniczeniem popytu na usługę lub ograniczeniem możliwości jej świadczenia. Świadczenie usług w segmencie szkód osobowych, szkód w pojazdach oraz w segmencie dochodzenia roszczeń z tytułu umów bankowych oparte jest o podstawy prawne, które mogą ulec zmianie, w tym ograniczeniu lub eliminacji z porządku prawnego. W przypadku wystąpienia takiej sytuacji w ww. segmentach, może nastąpić ograniczenie lub wyłączenie uzyskiwania przychodów zgodnych z zamierzeniami Emitenta. Emitent ogranicza ewentualne skutki ekspozycji na wyżej opisane ryzyko poprzez monitorowanie zmian w prawie i strategię dywersyfikacji źródeł przychodów.

Emitent określa jako istotny czynnik ryzyka i zagrożenia możliwość zmian w praktyce orzeczniczej sądów powszechnych, mogących skutkować ograniczeniem popytu na usługę lub wysokość uzyskiwanych świadczeń. Świadczenie usług w segmencie szkód osobowych, szkód w pojazdach oraz w segmencie dochodzenia roszczeń z tytułu umów bankowych oparte jest o wykładnię przepisów prawa, która może ulec zmianie. W przypadku wystąpienia takiej sytuacji w ww. segmentach, może nastąpić ograniczenie lub wyłączenie uzyskiwania przychodów zgodnych z zamierzeniami Emitenta. Emitent ogranicza ewentualne skutki ekspozycji na wyżej opisane ryzyko poprzez monitorowanie orzecznictwa i strategię dywersyfikacji źródeł przychodów.

Emitent określa jako istotny czynnik ryzyka i zagrożenia możliwość wprowadzenia zmian w przepisach prawa dotyczących segmentu OZE, w tym obejmujących zachęty publiczne wspierające popyt, mogących skutkować ograniczeniem popytu lub marży. Świadczenie usług w segmencie OZE jest wspierane polityką energetyczną Państwa i występowaniem zachęt publicznoprawnych, które mogą ulec zmianie w tym ograniczeniu lub eliminacji z porządku prawnego. W przypadku wystąpienia takiej sytuacji w ww. segmentach może nastąpić ograniczenie lub wyłączenie uzyskiwania przychodów zgodnych z zamierzeniami Emitenta. Emitent ogranicza ewentualne skutki ekspozycji na wyżej opisane ryzyko poprzez monitorowanie zmian w prawie i strategię dywersyfikacji źródeł przychodów.

Emitent określa jako istotny czynnik ryzyka i zagrożenia możliwość ograniczenia lub wyczerpania popytu na usługi świadczone przez Emitenta lub spółki z Grupy Emitenta na skutek działalności innych podmiotów lub zmian społecznych i gospodarczych. Świadczenie usług w segmencie dochodzenia roszczeń z tytułu umów bankowych dotyczy zamkniętego zbioru klientów. Na skutek aktywności rynkowej emitenta, podmiotów konkurencyjnych oraz samych banków może nastąpić pełna penetracja skutkująca ograniczeniem lub wyłączeniem uzyskiwania dalszych przychodów. Emitent ogranicza ewentualne skutki ekspozycji na wyżej opisane ryzyko poprzez monitorowanie sytuacji rynkowej i strategię dywersyfikacji źródeł przychodów.

Emitent określa jako istotny czynnik ryzyka i zagrożenia możliwość utraty kluczowej kadry, w tym kadry kierowniczej mogąca skutkować ograniczeniem sprawności działalności operacyjnej lub utratą udziału w rynku. Świadczenie usług Emitenta jest oparte o wysoce wyspecjalizowaną kadrę i sieć dystrybucyjną, które mogą zakończyć współpracę z Emitentem. W przypadku wystąpienia takiej sytuacji, może dojść do ograniczenia sprawności działalności operacyjnej lub przejścia części klientów. Emitent ogranicza ewentualne skutki ekspozycji na wyżej opisane ryzyko poprzez wspieranie rozwoju akcjonariatu menedżerskiego, rekrutację wewnętrzną na kluczowe stanowiska, a także atrakcyjne rozwiązania prowizyjne dla sieci sprzedaży oraz porozumienia o zakazie konkurencji po ustaniu sprawowania funkcji.

Emitent określa jako istotny czynnik ryzyka i zagrożenia możliwość znaczącego wydłużenia czasu, w jakim wydawane są orzeczenia sądów powszechnych w sprawach, w których spółki z grupy Emitenta działają w imieniu własnym lub w imieniu klientów, mogących skutkować okresowym ograniczeniem przychodów i ich przesunięciem na kolejne okresy oraz pogorszeniem płynności. Świadczenie usług w segmencie szkód osobowych, szkód w pojazdach oraz w segmencie dochodzenia roszczeń z tytułu umów bankowych jest oparte o prowadzenie postępowań przedsądowych i sądowych, które mogą ulec znaczącemu wydłużeniu na skutek okoliczności zewnętrznych takich, jak pandemia COVID-19, zagrożenia wywołane działaniami wojennymi lub na skutek aktywności rynkowej Emitenta i podmiotów konkurencyjnych. Emitent ogranicza ewentualne skutki ekspozycji na wyżej opisane ryzyko poprzez monitorowanie zmian w prawie i praktyce działania poszczególnych sądów oraz strategię dywersyfikacji źródeł przychodów.

Emitent określa jako istotny czynnik ryzyka i zagrożenia możliwość oceny wzorca umowy stosowanego w obrocie z konsumentami jako zawierającego niedozwolone postanowienia umowne. Świadczenie usług w segmencie szkód osobowych, szkód w pojazdach, w segmencie dochodzenia roszczeń z tytułu umów bankowych oraz w segmencie OZE oparte jest o wzorce umowne podlegające ocenie właściwych organów publicznych, które mogą je zakwestionować. W przypadku wystąpienia takiej sytuacji w ww. segmentach może nastąpić ograniczenie lub wyłączenie uzyskiwania przychodów zgodnie z zamierzeniami Emitenta. Emitent ogranicza ewentualne skutki ekspozycji na wyżej opisane ryzyko poprzez monitorowanie zmian w prawie i praktyki orzeczniczej właściwych organów, stałe podnoszenie jakości oferty oraz strategię dywersyfikacji źródeł przychodów.

Emitent określa jako istotny czynnik ryzyka i zagrożenia możliwość wystąpienia przerwy w ciągłości działania systemów teleinformatycznych na skutek awarii, przeciążenia lub intencjonalnych działań osób trzecich, mogących skutkować okresowym ograniczeniem sprawności działalności operacyjnej oraz ograniczeniem przychodów i ich przesunięciem na kolejne okresy, a także pogorszeniem płynności. Świadczenie usług w segmencie szkód osobowych, szkód w pojazdach, w segmencie dochodzenia roszczeń z tytułu umów bankowych oraz w segmencie OZE oparte jest o systemy teleinformatyczne Emitenta, w pracy których mogą wystąpić okresowe przerwy. W przypadku wystąpienia takiej sytuacji w ww. segmentach może nastąpić czasowe ograniczenie uzyskiwania przychodów zgodnych z zamierzeniami Emitenta. Emitent ogranicza ewentualne skutki ekspozycji na wyżej opisane ryzyko poprzez inwestycje w rozwój systemów teleinformatycznych, zaplecza sprzętowego oraz kluczowej kadry z obszaru IT.

Emitent określa jako istotny czynnik ryzyka i zagrożenia możliwość naruszenia tajemnicy danych osobowych na skutek awarii systemów teleinformatycznych, błędu ludzkiego lub intencjonalnych działań osób trzecich mogącej skutkować odpowiedzialnością prawną względem osób, których dane zostałyby ujawnione. Świadczenie usług w segmencie szkód osobowych, szkód w pojazdach, w segmencie dochodzenia roszczeń z tytułu umów bankowych oraz w segmencie OZE związane jest z przetwarzaniem danych osobowych, których tajemnica lub integralność mogą zostać naruszone. W przypadku wystąpienia takiej sytuacji w ww. segmentach mogą powstać zobowiązania o charakterze finansowym. Emitent ogranicza ewentualne skutki ekspozycji na wyżej opisane ryzyko poprzez inwestycje w rozwój systemów teleinformatycznych, zaplecza sprzętowego oraz szkolenia kadry.

Emitent określa jako istotny czynnik ryzyka i zagrożenia możliwość wystąpienia niewłaściwego wykonania usługi na skutek awarii systemów teleinformatycznych, błędu ludzkiego lub intencjonalnych działań osób trzecich mogących skutkować odpowiedzialnością prawną względem osób, na rzecz których świadczona jest usługa. Świadczenie usług w segmencie szkód osobowych, szkód w pojazdach, w segmencie dochodzenia roszczeń z tytułu umów bankowych, w segmencie usług rehabilitacyjnych oraz w segmencie OZE związane jest z odpowiedzialnością prawną za wystąpienie ewentualnych skutków tzw. błędów w sztuce lub wad materiałowych. W przypadku wystąpienia takiej sytuacji w ww. segmentach mogą powstać zobowiązania o charakterze finansowym. Emitent ogranicza ewentualne skutki ekspozycji na wyżej opisane ryzyko poprzez inwestycje w rozwój systemów teleinformatycznych, zaplecza sprzętowego, szkolenia kadry oraz umowy ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej obejmujących wskazane ryzyka.

Emitent określa jako istotny czynnik ryzyka i zagrożenia możliwość zagrożenia działaniami wojennymi, mogącego skutkować okresowym ograniczeniem sprawności działalności operacyjnej oraz ograniczeniem przychodów i ich przesunięciem na kolejne okresy, a także pogorszeniem płynności. Świadczenie usług w segmencie szkód osobowych, szkód w pojazdach, w segmencie dochodzenia roszczeń z tytułu umów bankowych oraz w segmencie OZE oparte jest o wysoce wyspecjalizowaną kadrę i sieć dystrybucyjną, która może mieć ograniczoną sprawność działania ze względu na ograniczenia, a nawet zakaz w przemieszczaniu się. W przypadku wystąpienia takiej sytuacji w ww. segmentach może nastąpić czasowe ograniczenie uzyskiwania przychodów. Emitent ogranicza ewentualne skutki ekspozycji na wyżej opisane ryzyko poprzez inwestycje w rozwój

systemów teleinformatycznych oraz zaplecza sprzętowego umożliwiających pracę zdalną oraz zdalną komunikację sieci sprzedaży z klientami. Jednocześnie, Emitent w pierwszym kwartale roku 2022 dokonał sprzedaży 100% posiadanych udziałów w spółce VIDSHKODUVANNYA sp. z o. o. i finalnie zaprzestał działalności na rynku ukraińskim, co dodatkowo uniezależniło grupę kapitałową od działań wojennych prowadzonych na terytorium Ukrainy.

Emitent określa jako istotny czynnik ryzyka i zagrożenia, ryzyko związane z utrzymywaniem się wysokiego poziomu inflacji. Sytuacja ta generuje podwyższone koszty obsługi zadłużenia oraz presję płacową. Emitent ogranicza ekspozycję na skutki powyższego ryzyka poprzez systematyczną analitykę polityki cenowej, utrzymywanie zadłużenia na stałym poziomie i inwestowanie w rozwój kapitałów własnych oraz dywersyfikację regionalną zatrudnienia.

Emitent określa jako istotny czynnik ryzyka i zagrożenia możliwość niewywiązania się z zobowiązań przez dłużników Emitenta. Emitent rozpoznaje ryzyko kredytowe głównie w dwóch obszarach związanych z należnościami od odbiorców, w tym pożyczkami oraz związanymi ze środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi. Nieodłącznym elementem procesu zarządzania ryzykiem kredytowym realizowanego w Spółce jest bieżący monitoring stanu należności oraz wewnętrzny system raportowania. W celu zapewnienia odzyskania należności stosowane są różne formy zabezpieczeń (weksle) oraz podejmowane działania windykacyjne realizowane zarówno w ramach zasobów własnych, jak i współpracującego podmiotu. Wysokość udzielanej przedpłaty na sfinansowanie turnusów rehabilitacyjnych dla klientów oraz koszty pokrywane za klienta w sprawach sądowych są na bieżąco monitorowane, a zaangażowanie Emitenta utrzymuje się na bezpiecznym poziomie. Zarówno przedpłaty, jak i koszty sądowe pokrywane za klienta podlegają rozliczeniu z kwot uzyskanych odszkodowań. Na należności (w tym pożyczki), których zapłata jest wątpliwa, Emitent na bieżąco tworzy odpisy aktualizujące, które obciążają wyniki finansowe lat, w których zostały utworzone. Spółka alokowała jedynie wolne środki pieniężne, zgodnie z wymogami zachowania płynności finansowej i ograniczonego ryzyka oraz w celu ochrony kapitału i maksymalizacji przychodów odsetkowych. Ryzyko kredytowe Emitent rozpoznaje również w związku z zaciągniętymi kredytami bankowymi zabezpieczony m.in. hipoteką na nieruchomości. W tym przypadku istnieje ryzyko obniżenia jej wartości, co może pociągać za sobą konieczność ustanowienia dodatkowych zabezpieczeń. Spółka, aby uchronić się przed utratą wartości obiektu, ubezpiecza go od dających się przewidzieć czynników.

Emitent, oceniając ryzyko windykacji świadczeń wynikających z realizacji usług świadczonych w segmencie bankowym, bazuje na danych ogólnodostępnych dotyczących aktualnej oraz prognozowanej sytuacji ekonomicznej podmiotów nadzorowanych będących jednocześnie podmiotami zobowiązanymi do spełnienia świadczeń. Banki jako podmioty nadzorowane, działające na rynku finansowym, a w części będące spółkami publicznymi, prezentują informacje finansowe, które pozwalają na bieżąco ocenić sytuację poszczególnych z nich. Dodatkowo, na podstawie danych publikowanych przez Komisję Nadzoru Finansowego, w cyklach miesięcznych możliwa jest ocena sytuacji sektora, która obrazowana jest m.in. poprzez prezentowanie spełniania przez banki normy płynności krótkoterminowej – LCR oraz wskaźnika adekwatności kapitałowej. Jednocześnie Emitent wskazuje także na działania Komisji Nadzoru Finansowego w zakresie rekomendacji dotyczących wypłacania dywidendy, których celem jest zapewnienie w długiej perspektywie, wymogów regulacyjnych, w tym w zakresie funduszy własnych, w sytuacji ziszczenia się warunków mogących wpłynąć na ich poziom. Bazując na powyższych informacjach Emitent i grupa kapitałowa nie stwierdza występowania obecnie ryzyk związanych z brakiem realizacji płatności mogących wynikać z niskiej płynności lub zagrożeń sektorowych. Jednocześnie Emitent i grupa kapitałowa wskazuje, że w przypadku ewentualnej procedury restrukturyzacyjnej określonego podmiotu rynku finansowego, Emitent wprowadza korektę wyników w oparciu o MSSF 15 i 9, uwzględniając ewentualny wpływ tej procedury na przychody i aktywa Emitenta oraz grupy kapitałowej (co miało miejsce w związku z ogłoszeniem procedury resolution dla Getin Noble Bank S.A.).

Niezależnie od wskazanej sytuacji, zasady rozliczeń stosowane przez spółki z grupy kapitałowej zakładają model wynagrodzenia umożliwiający uzyskanie wynagrodzenia za świadczoną usługę od klienta, niezależnie od ewentualnego przepływu pieniężnego ze strony banku. Zgodnie z powyższym Zarząd Emitenta analizując model oczekiwanych strat kredytowych dla segmentu bankowego nie znajduje podstaw do zidentyfikowania wymagających notyfikacji ryzyk w tym obszarze.

3.3. Realizacja celów emisyjnych

W roku 2013 została zakończona realizacja celów emisyjnych.

3.4. Informacja o udzielonych pożyczkach przez Emitenta podmiotom powiązanym VOTUM S.A.

3.4.1. Zawarcie umowy pożyczki ze Spółką Votum Green Project S.A.

W dniu 22 lutego 2023 r. została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Emitentem a spółką zależną – VOTUM Green Project S.A., na mocy której VOTUM S.A. udzieliła pożyczki w wysokości 60 000,00 PLN spółce zależnej. Termin spłaty przypada na dzień 31 grudnia 2023 r.

W dniu 17 kwietnia 2023 r. została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Emitentem a spółką zależną – VOTUM Green Project S.A., na mocy której VOTUM S.A. udzieliła pożyczki w wysokości 80 000,00 PLN spółce zależnej. Termin spłaty przypada na dzień 31 grudnia 2023 r.

W dniu 15 maja 2023 r. została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Emitentem a spółką zależną – VOTUM Green Project S.A., na mocy której VOTUM S.A. udzieliła pożyczki w wysokości 100 000,00 PLN spółce zależnej. Termin spłaty przypada na dzień 30 czerwca 2024 r.

W dniu 5 lipca 2023 r. została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Emitentem a spółką zależną – VOTUM Green Project S.A., na mocy której VOTUM S.A. udzieliła pożyczki w wysokości 100 000,00 PLN spółce zależnej. Termin spłaty przypada na dzień 30 czerwca 2024 r.

W dniu 31 sierpnia 2023 r. została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Emitentem a spółką zależną – VOTUM Green Project S.A., na mocy której, VOTUM S.A. udzieliła pożyczki w wysokości 50 000,00 PLN spółce zależnej. Termin spłaty przypada na dzień 30.06.2024 r.

3.4.2. Zawarcie umowy pożyczki ze Spółką Votum Robin Lawyers S.A.

W dniu 10 stycznia 2023 r. została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Emitentem a spółką zależną – Votum Robin Lawyers S.A., na mocy której VOTUM S.A. udzieliła pożyczki w wysokości 500 000,00 PLN spółce zależnej. Termin spłaty przypada na dzień 31 grudnia 2023 r.

W dniu 9 lutego 2023 r. została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Emitentem a spółką zależną – Votum Robin Lawyers S.A., na mocy której VOTUM S.A. udzieliła pożyczki w wysokości 500 000,00 PLN spółce zależnej. Termin spłaty przypada na dzień 31 grudnia 2023 r.

W dniu 31 marca 2023 r. została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Emitentem a spółką zależną – Votum Robin Lawyers S.A., na mocy której VOTUM S.A. udzieliła pożyczki w wysokości 500 000,00 PLN spółce zależnej. Termin spłaty przypada na dzień 31 grudnia 2023 r.

3.4.3. Zawarcie umowy pożyczki ze Spółką Votum Network S.A (dawniej: BeCARed.pl S.A.)

W dniu 26 czerwca 2023 r. została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Emitentem a spółką zależną – Votum Network S.A., na mocy której VOTUM S.A. udzieliła pożyczki w wysokości 10 000 000,00 PLN spółce zależnej. Termin spłaty przypada na dzień 30 czerwca 2024 r.

3.4.4. Zawarcie umowy pożyczki ze Spółką DSA Investment S.A.

W dniu 13 marca 2023 r. została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Emitentem a spółką zależną – DSA Investment S.A., na mocy której VOTUM S.A. udzieliła pożyczki w wysokości 800 000,00 PLN spółce zależnej. Termin spłaty przypada na dzień 31 grudnia 2023 r.

W dniu 13 kwietnia 2023 r. została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Emitentem a spółką zależną – DSA Investment S.A., na mocy której VOTUM S.A. udzieliła pożyczki w wysokości 300 000,00 PLN spółce zależnej. Termin spłaty przypada na dzień 31 grudnia 2023 r.

W dniu 9 maja 2023 r. została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Emitentem a spółką zależną – DSA Investment S.A., na mocy której VOTUM S.A. udzieliła pożyczki w wysokości 400 000,00 PLN spółce zależnej. Termin spłaty przypada na dzień 31 grudnia 2023 r.

W dniu 13 czerwca 2023 r. została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Emitentem a spółką zależną – DSA Investment S.A., na mocy której VOTUM S.A. udzieliła pożyczki w wysokości 500 000,00 PLN spółce zależnej. Termin spłaty przypada na dzień 31 grudnia 2023 r.

3.4.5. Zawarcie umowy pożyczki ze Spółką Expert Go sp. z o.o.

W dniu 15 maja 2023 r. została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Emitentem a spółką zależną – Expert Go sp. z o. o., na mocy której VOTUM S.A. udzieliła pożyczki w wysokości 20 000,00 PLN spółce zależnej. Termin spłaty przypada na dzień 30 czerwca 2024 r.

W dniu 24 maja 2023 r. została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Emitentem a spółką zależną – Expert Go sp. z o. o., na mocy której VOTUM S.A. udzieliła pożyczki w wysokości 30 000,00 PLN spółce zależnej. Termin spłaty przypada na dzień 30 czerwca 2024 r.

W dniu 30 maja 2023 r. została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Emitentem a spółką zależną – Expert Go sp. z o. o., na mocy której VOTUM S.A. udzieliła pożyczki w wysokości 20 000,00 PLN spółce zależnej. Termin spłaty przypada na dzień 30 czerwca 2024 r.

W dniu 6 czerwca 2023 r. została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Emitentem a spółką zależną – Expert Go sp. z o. o., na mocy której VOTUM S.A. udzieliła pożyczki w wysokości 40 000,00 PLN spółce zależnej. Termin spłaty przypada na dzień 30.06.2024 r.

W dniu 29 czerwca 2023 r. została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Emitentem a spółką zależną – Expert Go sp. z o. o., na mocy której VOTUM S.A. udzieliła pożyczki w wysokości 20 000,00 PLN spółce zależnej. Termin spłaty przypada na dzień 30 czerwca 2024 r.

W dniu 14 lipca 2023 r. została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Emitentem a spółką zależną – Expert Go sp. z o. o., na mocy której VOTUM S.A. udzieliła pożyczki w wysokości 70 000,00 PLN spółce zależnej. Termin spłaty przypada na dzień 30 czerwca 2024 r.

W dniu 18 lipca 2023 r. została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Emitentem a spółką zależną – Expert Go sp. z o. o., na mocy której VOTUM S.A. udzieliła pożyczki w wysokości 55 000,00 PLN spółce zależnej. Termin spłaty przypada na dzień 30 czerwca 2024 r.

3.4.6. Zawarcie umowy pożyczki ze Spółką Mędrecki & Partners Law Office sp. k.

W dniu 8 lutego 2023 r. została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Emitentem a spółką zależną – Mędrecki & Partners Law Office sp. k., na mocy której VOTUM S.A. udzieliła pożyczki w wysokości 70 000,00 PLN spółce zależnej. Termin spłaty przypada na dzień 31 grudnia 2023 r.

3.5. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Votum S.A. i jej Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

W pierwszym półroczu 2023 roku spółki z Grupy Kapitałowej Votum ugruntowały pozycję lidera w zakresie dochodzenia roszczeń z tytułu klauzul abuzywnych w umowach kredytowych indeksowanych i denominowanych do waluty obcej, przekraczając liczbę 40 tys. obsługiwanych Klientów. Łączna wartość kredytów, które dotyczą roszczeń Klientów Grupy Kapitałowej Votum, wynosiła 9.288 mln PLN. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Votum, w najbliższym horyzoncie czasowym, w największym stopniu będą zdeterminowane efektywnością w dochodzeniu roszczeń w zakresie już zgromadzonych spraw. Perspektywy w tej części można ocenić jako pozytywne i ugruntowane na skutek szeregu czynników, wśród których należy w szczególności wymienić: jednoznaczne utrwalone orzecznictwo stwierdzające nieważność umów kredytów indeksowanych i denominowanych do waluty obcej, przyspieszenie procesów sądowych oraz zmiany ustrojowe sądów powszechnych, w szczególności w zakresie jednoosobowych składów sądów odwoławczych oraz przepustowość ośrodków, w których nastąpiła kumulacja spraw wynikających z powództw złożonych do końca roku 2019. Okoliczności te wpływają na perspektywę dalszego wzrostu przychodów, pomimo coraz wyższej bazy przychodowej.

Emitent przewiduje, że w najbliższych miesiącach odnotuje dalsze wzrosty miesięcznych wolumenów wyroków pierwszo- i drugoinstancyjnych, przekraczając w tym zakresie wartości odpowiednio: 1000 i 500 wyroków. Efektywność w zakresie realizacji dotychczas zaciągniętych zobowiązań jest dla Grupy Kapitałowej Votum motorem napędowym do pozyskiwania kolejnych umów, w szczególności dzięki rekomendacjom zadowolonych Klientów. Pozwala to z jednej strony odnotowywać rekordowe przychody z tytułu opłat wstępnych, z drugiej natomiast zapewnić w dłuższej perspektywie utrzymanie wysokich przychodów z tytułu success fee. Wśród innych czynników zwiększających zainteresowanie ofertą spółki, można wskazać kolejne spodziewane rozstrzygnięcia TSUE, które podobnie jak dotychczas mogą poprawiać pozycję konsumentów w relacjach z bankami. Jednocześnie obecny przekaz medialny pozwoli wzmocnić świadomość prawną i determinację grupy pół miliona kredytobiorców, którzy nie zdecydowali się ani na wytoczenie powództwa, ani na zawarcie ugody, przy czym zainteresowanie tymi ostatnimi wyraźnie maleje. Orzeczenia TSUE dotyczą kolejnych kwestii, których przesądzenie może wzmocnić motywację frankowiczów, tj. wykluczenia możliwości wzbogacenia banku w wyniku niezgodnej z prawem umowy poprzez waloryzację kapitału spłaconego przez kredytobiorcę, ułatwienia procesu dowodowego poprzez uznanie, że wypis do rejestru klauzul niedozwolonych zwalnia powoda z dodatkowego dowodzenia niezgodności z prawem działań banku, czy ustalenia terminu naliczania odsetek za zwłokę w sposób pełniej chroniący konsumentów.

Jako czynniki kształtujące pozytywne perspektywy średnio- i długoterminowe, Emitent wskazuje w szczególności na dywersyfikację terytorialną i produktową w powiązaniu z wykorzystaniem efektywności zbudowanej w segmencie spraw bankowych. Dążąc do tego, aby być bliżej klientów w wymiarze geograficznym i przede wszystkim relacyjnym, zdecydowano o utworzeniu nowych kancelarii w kolejnych ośrodkach po Wrocławiu. Formalnie powołano już spółki prawnicze w Poznaniu,

Katowicach, Rzeszowie i w Lublinie z planami rozpoczęcia działalności operacyjnej na przełomie roku i planami otwarcia kolejnych ośrodków w następnych miesiącach. Spółka upatruje w tym również budowania długoterminowych perspektyw dla powstania silnych marek, które będą obsługiwały zarówno klientów z obecnych już w ofercie Grupy segmentów działalności, jak i nowych, poszukując przy tym możliwości skalowania, jak to miało miejsce w dotychczasowej historii. W zakresie dywersyfikacji produktowej, w ocenie Grupy Kapitałowej Votum, najatrakcyjniejsze nowe perspektywy rysują się w obszarze dochodzenia w imieniu konsumentów roszczeń od banków z tytułu nieprawidłowości w umowach kredytów konsumenckich skutkujących sankcją kredytu darmowego. Wniosek ten wynika ze znaczącego wolumenu umów, w których można stwierdzić takie nieprawidłowości, jak również z oceny wysokiego prawdopodobieństwa pozytywnych wyników - jako korelacji praktyk banków z jednoznacznym brzmieniem przepisów prawa krajowego i dodatkowo spodziewanych interpretacji TSUE.

4. SYTUACJA FINANSOWA

4.1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych oraz ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy

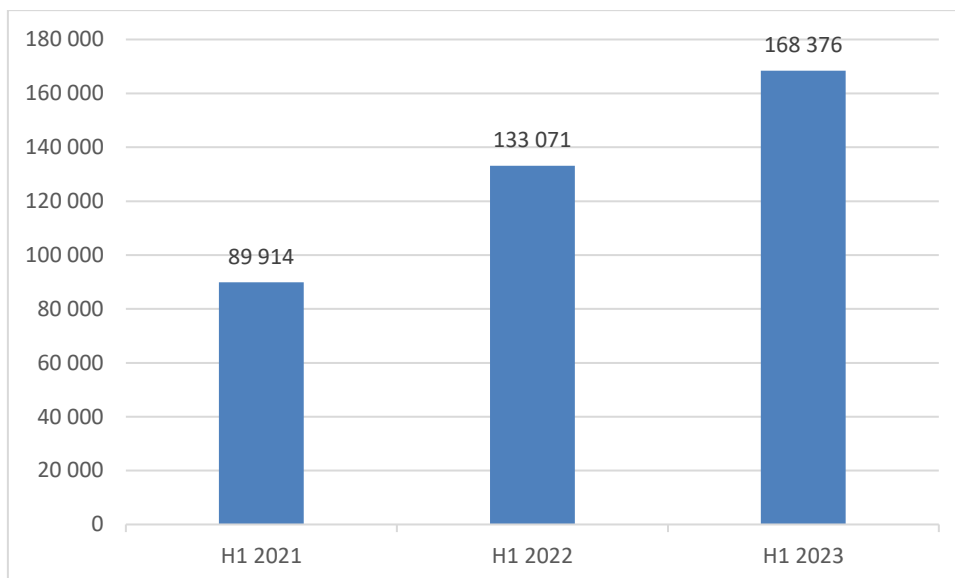
4.1.1 Przychody

Przychody Grupy Kapitałowej w bieżącym roku zwiększyły się o 27% w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. Wpływ na wzrost przychodów w stosunku do I półrocza 2022 r. miał segment dochodzenia roszczeń z tytułu umów bankowych. Segment ten wygenerował w okresie od 01.01.2023 do 30.06.2023r. przychody stanowiące 74% ogółu przychodów osiągniętych w Grupie Kapitałowej.

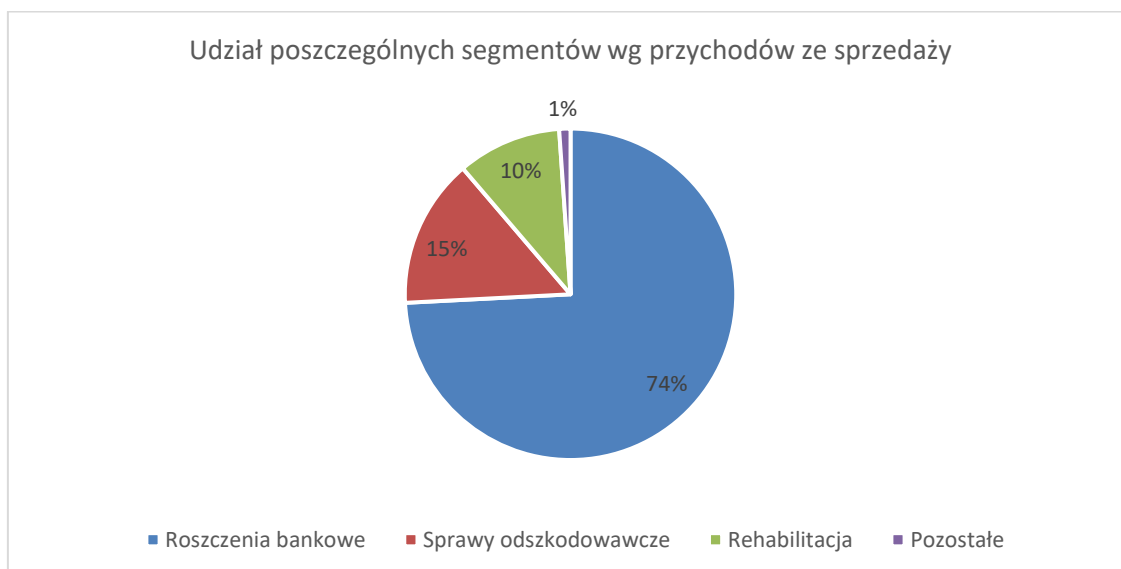
W segmencie dochodzenia roszczeń z tytułu umów bankowych przychody ze sprzedaży w I półroczu 2023 wyniosły 124,9 mln PLN, podczas gdy w analogicznym okresie ubiegłego roku wyniosły 90,1 mln PLN, co stanowi wzrost o blisko 39% r/r. Na wzrost zaprezentowanych przychodów w segmencie dochodzenia roszczeń z tytułu umów bankowych miał wpływ dynamiczny przyrost przychodów wynikających z opłat inicjacyjnych oraz przychodów związanych z success fee. W tej ostatniej części jest to wynikiem przyrostu liczby rozstrzygnięć pierwszoinstancyjnych, które zgodnie z MSSF 15 generują wynagrodzenia zaliczane do przychodów w proporcji wynikającej z poziomu utrzymania ich w drugiej instancji, jak również rosnący trend w zakresie liczby wydawanych wyroków prawomocnych, skutkujących rozliczeniem z Klientem.

W segmencie dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przychody ze sprzedaży w I półroczu 2023 wyniosły 24,5 mln PLN, podczas gdy w analogicznym okresie ubiegłego roku wyniosły 27,2 mln PLN, co stanowi spadek o blisko 10% r/r. Największy wpływ na ograniczenie przychodów miały skutki decyzji o zamknięciu linii biznesowej cesji wierzytelności szkód w pojazdach w roku 2020. Penetracja portfela roszczeń skutkuje ograniczeniem miesięcznych przepływów pieniężnych, do których przypisane jest księgowanie przychodów. Przychody z tego tytułu uległy zmniejszeniu o 45% z 8,4 mln PLN w I półroczu 2022 do 5,8 mln PLN w bieżącym okresie. W zakresie dochodzenia roszczeń z tytułu szkód osobowych w długoterminowym wymiarze widoczna jest tendencja spadkowa, która jednak wyhamowuje.

W segmencie usług rehabilitacyjnych przychody ze sprzedaży w I półroczu 2023 wyniosły 17,1 mln PLN, podczas gdy w analogicznym okresie ubiegłego roku wyniosły 12,9 mln PLN, co stanowi wzrost o 32% r/r. Głównym czynnikiem wzrostu przychodów była waloryzacja stawek, zarówno w części wynikającej z kontraktu z NFZ, jak i działalności komercyjnej, a także systematyczne poszerzanie bazy przychodowej w stacjonarnej części działalności (turnusy rehabilitacyjne). Emitent zakłada utrzymanie tej tendencji i wzrost jej dynamiki od początku 2025 roku w związku z planowanym oddaniem do użytku nowego skrzydła placówki rehabilitacyjnej w Krakowie.



Przychody ze sprzedaży GK VOTUM za I. półrocza 2021-2023 (w tys. PLN)

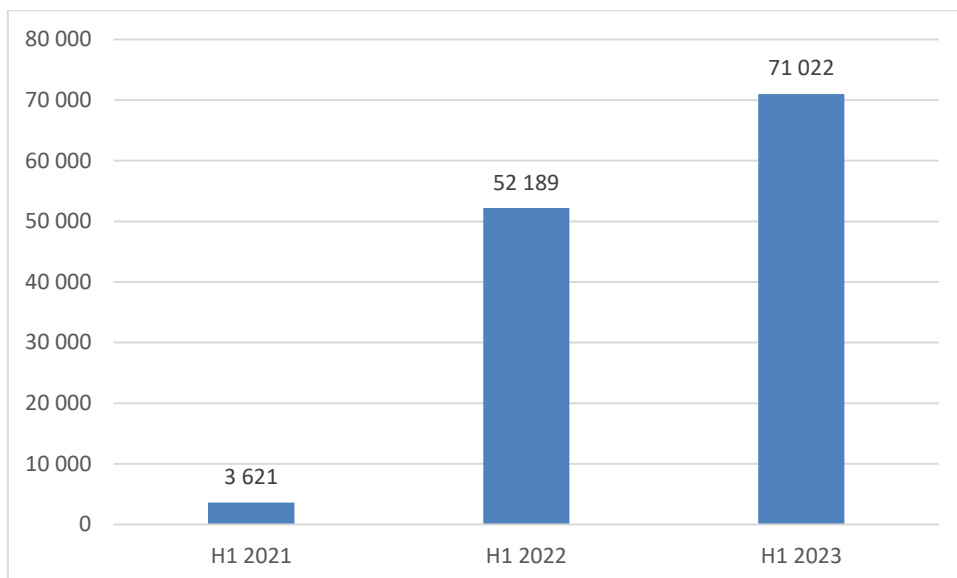


4.1.2 Wynik operacyjny

Wynik operacyjny Grupy VOTUM za pierwsze półrocze 2023 r. wyniósł 71,0 mln PLN. Jest to wynik o 36% wyższy niż analogicznym okresie ubiegłego roku. Głównym czynnikiem wzrostu wyniku była większa dynamika wzrostu przychodów (%) niż kosztów, które wzrosły z 81,9 mln PLN do 105,2 mln PLN, tj. o 28%. Należy wskazać, że poprawie rentowności towarzyszyły również czynniki o charakterze jednorazowym, które miały wpływ na przychody operacyjne.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 roku Grupa osiągnęła zysk na pozostałej działalności w wysokości 7,9 mln PLN, który wynikał przede wszystkim z odwrócenia odpisów aktualizujących aktywa z tytułu MSSF 15 w kwocie 7,9 mln PLN.

W związku z przymusową restrukturyzacją Getin Noble Bank S.A w stosunku do rozpoznanych w poprzednich okresach aktywów z tyt. MSSF 15 w odniesieniu do umów z klientami, w których występowało roszczenie przeciwko Getin Noble Bank S.A., w trzecim kwartale 2022 r. Zarząd podjął decyzję o dokonaniu opisu w łącznej wysokości 12,6 mln PLN. Uwzględniając jednak kształtującą się praktykę, że wynagrodzenia należne z tytułu umów zawartych z klientami Getin Noble Bank S.A., są przez nich realizowane w sposób terminowy oraz nie obserwuje się w tym zakresie istotnych opóźnień, Zarząd jednostki dominującej podjął decyzję o odwróceniu odpisu w części dotyczącej wynagrodzenia success fee.



Zysk z działalności operacyjnej GK VOTUM za półrocza 2021-2023 (w tys. PLN)

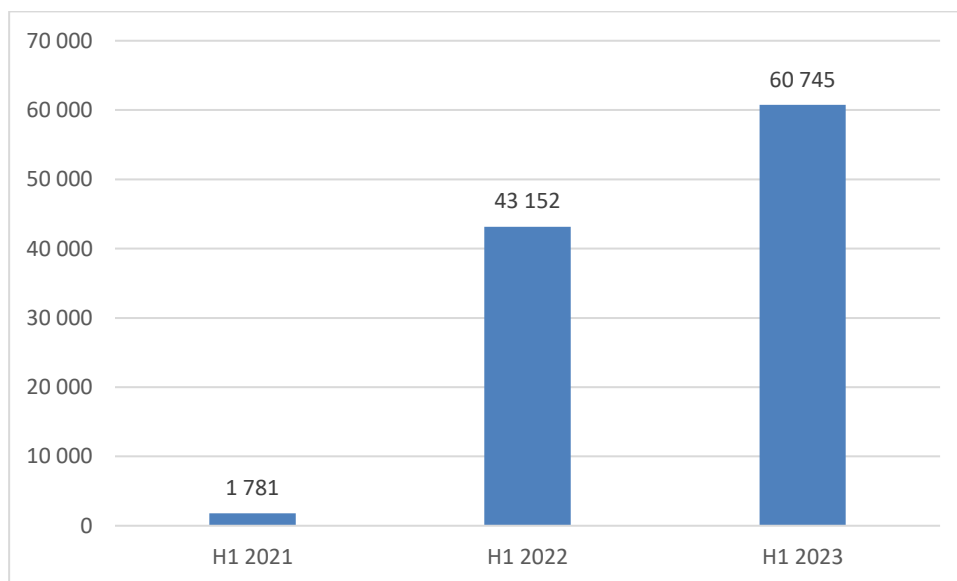
4.1.3 Wynik netto Grupy Kapitałowej

Wynik finansowy netto GK VTUM za półrocze 2023 wyniósł 60,7 mln PLN, w stosunku do półrocza 2022 r. jest wyższy o niemal 40%.

Należy wskazać, że poprawie rentowności towarzyszyły również inne czynniki, które miały wpływ na przychody finansowe, a których poziom odbiegał od poziomu z wcześniejszych okresów.

W I półroczu 2023 roku Grupa osiągnęła zysk na działalności finansowej w kwocie 3 973 tys. PLN, który był efektem głównie odwrócenia dyskonta dotyczące aktywów z tytułu MSSF 15 w kwocie 4 981 tys. PLN. W analogicznym okresie roku poprzedniego przychody finansowe z tego tytułu wyniosły 148 tys. PLN.

Przepływy pieniężne z tytułu wynagrodzenia należnego z umów o dochodzenie roszczeń bankowych realizowane są po uzyskaniu prawomocnego orzeczenia sądu. 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. Jako stopę dyskonta dla wyroków z lat 2019-2021 przyjęto stopę oprocentowania obligacji skarbowych 2-letnich w 2021 r. (1%), dla wyroków 2022 r. i 2023 r. przyjęto stopę dyskonta odpowiadającą oprocentowaniu obligacji skarbowych rocznych (6,75%). Określony w ten sposób czynnik finansowania skorygował aktywa z tytułu MSSF 15 o wartość 15,6 mln PLN oraz pomniejszył wynik netto Grupy o kwotę 10 312 tys. PLN (w tym 3 371 tys. PLN odrębnie wynik roku 2023). Jednocześnie odwrócone dyskonto powiększyło przychody finansowe o kwotę 4 981 tys. PLN.



Zysk netto GK VOTUM za półrocza 2021-2023 (w tys. PLN)

4.1.4 Wybrane wskaźniki

Wskaźniki zadłużenia

| Wskaźnik | H1 2023 | H1 2022 | H1 2021 |
|--|---------|---------|---------|
| Aktywa/ Kapitały własne | 2,02 | 1,84 | 2,06 |
| Zobowiązania ogółem / kapitał własny | 1,02 | 0,84 | 1,06 |
| Zobowiązania długoterminowe/ kapitału własnego | 0,38 | 0,29 | 0,28 |

Wskaźniki rentowności

| Rentowność | H1 2023 | H1 2022 | H1 2021 |
|---|---------|---------|---------|
| Zysk ze sprzedaży / Przychody ze sprzedaży | 37% | 38% | 4% |
| Zysk z działalności operacyjnej/ Przychody operacyjne | 42% | 39% | 4% |
| Zysk netto / Przychody ogółem | 33% | 32% | 2% |
| ROE | 33% | 40% | 3% |
| ROA | 16% | 22% | 1% |

4.1.6. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Grupy

Wartość aktywów bilansu zwiększyła się o 35% w stosunku do kwoty aktywów prezentowanych na koniec 2022r. Aktywa trwałe stanowią obecnie 33% sumy bilansowej. Należności z tytułu realizacji usług stanowią 6% sumy bilansowej. Największy udział w strukturze aktywów stanowią Aktywa z tytułu realizacji umów MSSF 15, na 30.06.2023 stanowią aż 61% ogółu aktywów. Pozostałe aktywa nie zmieniły się istotnie w stosunku do struktury prezentowanej na koniec roku 2022.

| Wyszczególnienie | 30.06.2023 | % | 31.12.2022 | % | Zmiana |
|---|----------------|-------------|----------------|-------------|------------|
| Aktywa trwałe | 115 252 | 31% | 86 959 | 32% | 33% |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 28 541 | 8% | 28 813 | 11% | -1% |
| Wartości niematerialne | 787 | 0% | 988 | 0% | -20% |
| Wartość firmy | 15 767 | 4% | 15 806 | 6% | 0% |
| Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności | 759 | 0% | 718 | 0% | 6% |
| Pozostałe aktywa finansowe | 9 | 0% | 24 | 0% | -61% |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 17 423 | 5% | 13 664 | 5% | 28% |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności długoterminowe | 392 | 0% | 360 | 0% | 9% |
| Aktywa z tytułu realizacji umów MSSF 15 | 47 284 | 13% | 20 446 | 7% | 131% |
| Wydatki na nabycie cesji wierzytelności | 4 289 | 1% | 6 142 | 2% | -30% |
| Aktywa obrotowe | 253 260 | 69% | 185 808 | 68% | 36% |
| Zapasy | 1 233 | 0% | 1 104 | 0% | 12% |
| Należności z tytułu realizacji usług oraz pozostałe należności | 21 901 | 6% | 16 893 | 6% | 30% |
| Aktywa z tytułu realizacji umów MSSF 15 | 197 577 | 54% | 149 647 | 55% | 32% |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 631 | 0% | 60 | 0% | 959% |
| Pozostałe aktywa finansowe | 10 802 | 3% | 2 118 | 1% | 410% |
| Wydatki na nabycie cesji wierzytelności | 3 253 | 1% | 5 611 | 2% | -42% |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 17 863 | 5% | 10 376 | 4% | 72% |
| Aktywa obrotowe inne niż aktywa zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży | 253 260 | 69% | 185 808 | 68% | 36% |
| Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | 0 | 0% | 0 | 0% | 0% |
| AKTYWA RAZEM | 368 512 | 100% | 272 767 | 100% | 35% |

| Wyszczególnienie | 30.06.2023 | % | 31.12.2022 | % | Zmiana |
|---|----------------|-------------|----------------|-------------|------------|
| Kapitał własny | 182 601 | 50% | 152 418 | 56% | 20% |
| Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej | 180 700 | 49% | 150 897 | 55% | 20% |
| Kapitał zakładowy | 1 200 | 0% | 1 200 | 0% | 0% |
| Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | 5 702 | 2% | 5 702 | 2% | 0% |
| Pozostałe kapitały rezerwowe (w tym różnice kursowe)) | 0 | 0% | 0 | 0% | 0% |
| Zyski zatrzymane | 173 799 | 47% | 143 996 | 53% | 21% |
| w tym Wynik finansowy bieżącego okresu | 59 771 | 16% | 87 339 | 32% | -32% |
| Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących | 1 900 | 1% | 1 521 | 1% | 25% |
| Zobowiązanie długoterminowe | 68 780 | 19% | 48 899 | 18% | 41% |
| Kredyty i pożyczki | 14 788 | 4% | 8 118 | 3% | 82% |
| Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu | 2 866 | 1% | 3 222 | 1% | -11% |
| Inne zobowiązania długoterminowe | 3 297 | 1% | 0 | 0% | 0% |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 47 700 | 13% | 33 654 | 12% | 42% |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 128 | 0% | 136 | 0% | -6% |
| Pozostałe rezerwy | 0 | 0% | 3 768 | 1% | -100% |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 117 132 | 32% | 71 450 | 26% | 64% |
| Kredyty i pożyczki | 3 888 | 1% | 13 107 | 5% | -70% |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu | 1 287 | 0% | 1 607 | 1% | -20% |
| Zobowiązania z tytułu realizacji usług oraz pozostałe zobowiązania | 63 218 | 17% | 25 573 | 9% | 147% |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 142 | 0% | 380 | 0% | -63% |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 904 | 0% | 2 096 | 1% | -57% |
| Pozostałe rezerwy | 47 692 | 13% | 28 688 | 11% | 66% |
| Zobowiązania krótkoterminowe inne niż związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży | 117 132 | 32% | 71 450 | 26% | 64% |
| Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży | 0 | 0% | 0 | 0% | 0% |
| Zobowiązania razem | 185 911 | 50% | 120 349 | 44% | 54% |
| PASYWA RAZEM | 368 512 | 100% | 272 767 | 100% | 35% |

Struktura pasywów Grupy Kapitałowej na dzień 30.06.2023 nie zmieniła się istotnie w stosunku do struktury na koniec roku 2022. Udział kapitałów własnych w pasywach bilansu wynosi obecnie 50%, co świadczy o bardzo stabilnym poziomie kapitałów. Struktura zobowiązań długoterminowych jest wynikiem zaciągnięcia kredytu na nabycie nieruchomości oraz zaciągniętym kredytem obrotowym. Istotny wzrost zobowiązań długoterminowych wynika z rezerwy z tytułu podatku odroczonego, która na koniec półrocza 2023 wyniosła 47,7 mln PLN w stosunku do 33,6 mln PLN na koniec roku 2022. Wzrost rezerwy z tytułu podatku odroczonego wynika z szacunków MSSF 15. Analogicznie ujęcie przychodów zgodnie z MSSF 15 wpłynęło na pozycję pozostałych rezerw, w której ujęto wynagrodzenia struktur sprzedażowych. Pozostałe rezerwy wynoszą obecnie 47,7 mln PLN i stanowią 13% pasywów Grupy Kapitałowej. Zobowiązania długoterminowe stanowią 19% sumy bilansowej. Zobowiązania krótkoterminowe stanowią obecnie 32% sumy bilansowej (stan na 31.12.2021 – 26%). Wzrost wartości pozostałych zobowiązań wynika z ujęcia dywidendy do wypłaty akcjonariuszom VOTUM S.A. w wysokości 30 mln PLN.

Wybrane dane finansowe jednostki dominującej za okres I półrocza 2023 (dane w tys. PLN)

| | H1 2023 | H1 2022 |
|---------------------------------|---------|---------|
| Przychody ze sprzedaży | 18 344 | 41 193 |
| Koszty działalności operacyjnej | 20 396 | 23 908 |
| Zysk z działalności operacyjnej | 13 913 | 24 834 |
| Zysk netto | 14 959 | 20 425 |
| Aktywa | 176 200 | 129 096 |
| Zobowiązania razem | 98 776 | 52 162 |
| Kapitał własny | 77 424 | 76 933 |

4.1.7. Opis struktury głównych lokat Kapitałowych lub głównych inwestycji Kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej emitenta w danym roku obrotowym

Grupa w 2023 roku korzystała z następujących instrumentów:

- Lokaty overnight, gdzie środki pieniężne są systemowo pobierane z rachunków bankowych o godzinie 19:00 na lokatę i zostają zwrócone na rachunki bieżące następnego dnia;
- Otwarte Konto Oszczędnościowe.

4.1.8. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

Jedną z głównych pozycji pozabilansowych, która może mieć w przyszłości wpływ (oraz ujawnienie w sprawozdaniu), jest utrzymanie przez jednostkę dominującą VOTUM S.A. linii kredytowej w rachunku bieżącym. Wysokość linii kredytowej wynosi do 2 mln PLN. Na dzień 30.06.2022 r. wysokość dostępnej kwoty w ramach linii wynosi 800 tys. PLN.

4.2. Struktura zadłużenia i zarządzanie zasobami finansowymi

GK VOTUM S.A. aktywnie zarządza płynnością finansową optymalizując redystrybucję środków pieniężnych do spółek zależnych. Obecnie w Grupie Kapitałowej wykorzystywany jest kredyt inwestycyjny zaciągnięty na sfinansowanie rozbudowy budynku PCRF VOTUM S.A, kredyt inwestycyjny związany z zakupem nieruchomości przez VOTUM S.A., kredyt obrotowy oraz pożyczka korporacyjna zaciągnięta przez VOTUM S.A. Terminy spłat wymienionych kredytów przypadają odpowiednio na rok 2028, 2026, 2025 i 2024. Ponadto w celu zagwarantowania stałej płynności finansowej w związku z planami rozwoju spółek zależnych, Zarząd VOTUM S.A. podjął decyzję o utrzymaniu umowy na linię kredytową z ING Bankiem Śląskim S.A. w Katowicach w wysokości 2,7 mln PLN. oraz linii kredytowej dla Votum Odszkodowania S.A. do wysokości 0,5 mln PLN.

4.3. Umowy kredytowe i pożyczki, poręczenia i gwarancje, zobowiązania warunkowe

4.3.1. Umowy kredytowe

W dniu 2 października 2018 r. została zawarta umowa kredytowa 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. Celem umowy kredytowej jest refinansowanie kredytu inwestycyjnego udzielonego przez Bank BGŻ BNP Paribas Spółka Akcyjna oraz pożyczek otrzymanych od VOTUM S.A. Wartość umowy kredytowej wynosiła 7 700 000,00 PLN. Kredyt został udzielony na okres do dnia 30 września 2028 r. Oprocentowanie Kredytu ustalone jest w oparciu o stawkę WIBOR 3M powiększoną o 1,9 punktu procentowego. Zabezpieczeniem Kredytu jest:

- Weksel *in blanco* wystawiony przez Kredytobiorcę wraz z deklaracją wekslową poręczony przez VOTUM Spółkę Akcyjną z siedzibą we Wrocławiu
- Przystąpienie do długu spółki Polskie Centrum Rehabilitacji Funkcjonalnej Votum Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa z siedzibą w Krakowie
- Hipoteka umowna łączna do sumy 11 550 000,00 PLN (słownie: jedenaście milionów pięćset pięćdziesiąt tysięcy PLN 00/100) wraz z roszczeniem o przeniesienie hipoteki na wyższe miejsce hipoteczne na prawie użytkownika wieczystego nieruchomości położonej w Krakowie przy ul. Golikówka 6, objętej księgami wieczystymi KW nr KR1P/00151938/2 oraz KW nr KR1P/00151939/9 prowadzonymi przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Podgórze w Krakowie, IV Wydział Ksiąg Wieczystych
- Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej na rzecz Banku, dotyczącej powyższej nieruchomości.

W dniu 29 czerwca 2021 został zawarty aneks do umowy kredytowej z dnia 2 października 2018 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 PLN,
- wysokość najwyższej sumy ustanowionej hipoteki umownej łącznej, w ten sposób, że hipoteka ustanowiona jest do kwoty 13 021 500,00 PLN.

W dniu 26 marca 2020 r. Emitent wraz ze Spółką zależną - Dopłaty Powypadkowe S.A. zawarli z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach Umowę Wieloproduktową, która w całości zastępuje postanowienia dotychczas zawartych umów pomiędzy Emitentem a Bankiem w zakresie umowy kredytu złotowego w rachunku bankowym oraz umowy na zakup prawa

użytkowania wieczystego wraz z budynkiem przy ul. Wyścigowej 56i we Wrocławiu stanowiącym własność Emitenta.

W dniu 23.06.2023 r. Emitent wraz ze Spółkami zależnymi - Votum Odszkodowania S.A. oraz DSA Investment S.A. zawarli z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach („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:

- 1) spółka zależna od Emitenta – Votum Network S.A. została wykreślona z umowy wieloproduktowej wraz ze zwolnieniem z zobowiązań z niej wynikających,
- 2) przyznano kredyt obrotowy w rachunku bankowym w kwocie 3 200 000,00 PLN, którego termin spłaty przypada na dzień 30.06.2024 r., który jest jednocześnie ostatecznym dniem wymagalności,
- 2) dotychczasowy kredyt obrotowy w rachunku kredytowym w łącznej kwocie 2 000 000,00 PLN, którego termin spłaty przypada na dzień 30.06.2025 r., który jest jednocześnie ostatecznym dniem wymagalności,
- 3) pozostały do spłaty kredyt inwestycyjny na zakup prawa użytkowania wieczystego wraz z budynkiem przy ul. Wyścigowej 56i we Wrocławiu w kwocie 2 564 000,00 PLN, którego termin spłaty przypada na dzień 05.03.2026 r., który jest jednocześnie ostatecznym dniem wymagalności.

Kwota łącznego limitu kredytowego ustalonego na mocy aneksu wynosi 7 764 000,00 PLN.

Jako zabezpieczenie zawartego aneksu zostały przyjęte:

1) dla Emitenta:

- hipoteka umowna łączna na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej wraz z prawem własności znajdującego się na niej budynku należącego do Emitenta oraz na nieruchomości stanowiącej własność spółki zależnej od Emitenta – Expert Go sp. z o.o.,
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości należącej do Emitenta,
- oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par. 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego, dotyczącego obowiązku zapłaty sumy pieniężnej do wysokości 11 646 000,00 PLN,

3) dla Votum Odszkodowania S.A. :

- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową,

4) dla DSA Investment S.A. :

- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Jednocześnie w dniu 23.06.2023 r. Votum S.A. zawarła z Bankiem aneks do umowy o pożyczkę korporacyjną, o zawarciu której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 38/2021 z dnia 20.10.2021 r. obejmujący zwiększenie kwoty pożyczki do 9 300 000,00 PLN, której termin spłaty przypada na dzień 31.05.2025 r., który jest jednocześnie ostatecznym dniem wymagalności.

Jako zabezpieczenie zawartej umowy pożyczki korporacyjnej zostały przyjęte:

- hipoteka umowna łączna na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej wraz z prawem własności znajdującego się na niej budynku należącego do Emitenta oraz na nieruchomości stanowiącej własność spółki zależnej od Emitenta – Expert Go sp. z o.o.,
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości należącej do spółki zależnej od Emitenta.

4.3.2. Pożyczki

Na dzień 30 czerwca 2023 roku wartość netto pożyczek udzielonych przez GK VOTUM S.A. wynosiła 9 361 tys. PLN.

4.3.3 Poręczenia i gwarancje

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 10 700 000,00 PLN (słownie: dziesięć milionów siedemset tysięcy zł 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 umowy kredytowej. Wynagrodzenie Emitenta wyniosło 15 tys. PLN. Umowa kredytowa, której dotyczy poręczenie została zawarta do 30 września 2028r.

4.3.4 Zobowiązania warunkowe

W Grupie Kapitałowej VOTUM nie występują zobowiązania warunkowe. Emitent posiada zobowiązania warunkowe wynikające z poręczenia kredytu dla spółki zależnej PCR F S.A. opisane w punkcie 4.3.3.

4.4. Emisja papierów wartościowych

W okresie, który obejmuje niniejsze Sprawozdanie, Spółka nie emitowała papierów wartościowych.

Z emisji z roku 2010 Spółka pozyskała środki w wysokości 6 688 tys. PLN, przy czym koszty emisji wyniosły 785 tys. PLN. Środki netto dostępne do realizacji planów emisyjnych wyniosły więc 5 905 tys. PLN.

Cele emisyjne zostały zrealizowane w całości.

4.5. Instrumenty finansowe

Do instrumentów finansowych wykorzystywanych w Grupie Kapitałowej VOTUM należą:

- pożyczki i należności własne
- zobowiązania finansowe, w tym:
 - o Leasingi finansowe
 - o Kredyty bankowe
- cesje wierzytelności

4.6. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Grupa Kapitałowa aktywnie zarządza zasobami finansowymi poprzez dystrybuowanie środków pieniężnych pomiędzy spółkami zależnymi udzielając doraźnych pożyczek. Stan środków pieniężnych jest na bieżąco monitorowany i w ocenie zarządu nie występują ryzyka związane z utratą płynności finansowej.

4.7. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

VOTUM S.A. posiada dostępne środki do realizacji zaplanowanych na rok 2023 inwestycji, inwestycje są przeprowadzone ze środków obrotowych Spółki oraz z kredytów opisanych w pkt. 4.3.

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

Zarząd Spółki ocenia, że w pierwszym półroczu 2023 nie wystąpiły nietypowe czynniki, które wpłynęły istotnie na osiągnięty przez Grupę wynik.

4.9. 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

W okresie prezentowanego sprawozdania nie wystąpiły żadne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Spółki oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę.

4.10. Realizacja prognozy wyników na rok 2023

Emitent nie opublikował prognozy wyników na rok 2023.

4.11. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

W wyniku prowadzonych prac programistycznych i wdrożeniowych Spółka uruchomiła panel, za pośrednictwem którego klienci Spółki mogą uzyskać bieżące informacje dotyczące prowadzonej sprawy, a także skontaktować się z osobą obsługującą. Wprowadzono również ulepszone rozwiązania w odniesieniu do panelu dedykowanego przedstawicielom Spółki, a jego dalsza rozbudowa pozwoli na zautomatyzowanie większości procesów dotyczących ich obsługi.

5. INFORMACJE DODATKOWE

5.1. Kapitał akcyjny VOTUM S.A., udziały Spółki w Grupie Kapitałowej oraz udziały osób nadzorujących i zarządzających w spółkach zależnych bądź stowarzyszonych

Na dzień publikacji Sprawozdania kapitał zakładowy Spółki wynosi 1 200 000 PLN i dzieli się na 12 000 000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 PLN każda, w tym:

- 10 000 000 akcji serii A,
- 2 000 000 akcji serii B.

Na dzień publikacji Sprawozdania udziały Spółki w podmiotach zależnych przedstawiają się następująco:

- 4 722 300 akcji Votum Robin Lawyers S.A. z siedzibą we Wrocławiu o wartości nominalnej 4 722 300 PLN, co stanowi 99% kapitału zakładowego,
- 5200 akcji w spółce Votum Finance Help S.A. z siedzibą we Wrocławiu o wartości nominalnej 2 600 000 PLN, co stanowi 100% kapitału zakładowego,
- 99% udziału w zyskach i stratach w Bochenek i Wspólnicy Kancelaria Radców Prawnych sp. k. z siedzibą we Wrocławiu,
- 1 000 000 akcji DSA Investment S.A. z siedzibą we Wrocławiu o wartości nominalnej 1 000 000,00 PLN, co stanowi 100% kapitału zakładowego,
- 1 176 000 akcji Votum Odszkodowania S.A. z siedzibą we Wrocławiu o wartości nominalnej 1 176 000,00 PLN, co stanowi 98% kapitału zakładowego,
- 97% udziału w zyskach i stratach w Kancelarii Adwokatów i Radców Prawnych Łebek, Madej i Wspólnicy sp. k. (dawniej Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych A. Łebek i Wspólnicy sp.k.) z siedzibą we Wrocławiu,
- 570 000 akcji Votum Network S.A. (dawniej BeCARed.pl S.A.) z siedzibą we Wrocławiu o wartości nominalnej 570 000,00 PLN, co stanowi 100% kapitału zakładowego,
- 98% udziału w zyskach i stratach w Kancelarii Adwokatów i Radców Prawnych Rok - Konopa i Wspólnicy sp. k. z siedzibą we Wrocławiu,
- 450 000 akcji Polskiego Centrum Rehabilitacji Funkcjonalnej VOTUM S.A. z siedzibą w Krakowie o wartości nominalnej 450 000,00 PLN, co stanowi 90% kapitału zakładowego,
- 1% udziału w zyskach i stratach w Polskiego Centrum Rehabilitacji Funkcjonalnej VOTUM S.A. sp.k. z siedzibą w Krakowie,
- 450 000 akcji Votum Energy S.A. z siedzibą we Wrocławiu o wartości nominalnej 450 000,00 PLN, co stanowi 45% kapitału zakładowego,
- 475 000 akcji Votum Green Project S.A. z siedzibą we Wrocławiu o wartości nominalnej 475 000,00 PLN, co stanowi 95% kapitału zakładowego,
- 100 udziałów Votum Green Project I sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu o wartości nominalnej 50 000,00 PLN, co stanowi 100% kapitału zakładowego,
- 2 000 udziałów Redeem sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu o wartości nominalnej 1 000 000,00 PLN, co stanowi 100% kapitału zakładowego,
- 3033 udziałów Law Stream sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu o wartości nominalnej 303 300,00 zł, co stanowi 100% kapitału zakładowego,
- 1000 udziałów Clear Site sp. z o. o. z siedzibą we Wrocławiu o wartości nominalnej 50 000,00 PLN, co stanowi 100% kapitału zakładowego,
- 500 udziałów w spółce Votum Accounting sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu o wartości nominalnej 50 000,00 PLN, co stanowi 100% kapitału zakładowego,
- 200 udziałów Centrum Obsługi Biurowej sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu o wartości nominalnej 100 000,00 PLN, co stanowi 100% kapitału zakładowego,
- 99% udziału w zyskach i stratach w Kancelarii Adwokatów i Radców Prawnych Halaś i Wspólnicy sp. k. z siedzibą we Wrocławiu.

Osoby pełniące u Emitenta funkcje nadzorcze oraz zarządzające posiadające w chwili obecnej udział w spółkach zależnych Emitenta:

Na dzień 30 czerwca 2023 roku członek Rady Nadzorczej Andrzej Łebek był komplementariuszem Kancelarii Adwokatów i Radców Prawnych Łebek, Madej i Wspólnicy Spółka Komandytowa we Wrocławiu – posiadał 1% udział w zyskach i stratach.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku członek Zarządu Kacper Jankowski był akcjonariuszem spółki pod firmą Votum Robin Lawyers S.A. we Wrocławiu - posiadał 1% akcji spółki.

Pozostałe osoby pełniące u Emitenta funkcje nadzorcze oraz zarządzające nie posiadały na dzień 30 czerwca 2023 roku ani nie posiadają w chwili obecnej udziałów w spółkach zależnych Emitenta.

5.2. Informacja o podmiotach powiązanych – istotne transakcje na warunkach innych niż rynkowe

W okresie sprawozdawczym spółki Grupy nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi, na warunkach innych niż rynkowe.

5.3. Informacja o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej i innych ryzykach jednostki dominującej lub jednostek od niej zależnych

Emitent informuje, że nie występują żadne istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczące zobowiązań oraz wiarytelności Emitenta lub jego jednostki zależnej.

5.4. Wynagrodzenia organów zarządzających i nadzorujących jednostki dominującej Grupy Kapitałowej

Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki

| Wyszczególnienie | Funkcja | 01.01.2023- 30.06.2023 | 01.01.2022- 30.06.2022 |
|--|------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Wynagrodzenie Członków Zarządu jednostki dominującej | | | |
| Bartłomiej Krupa | Prezes Zarządu | 2 037 | 402 |
| Kacper Jankowski** | Wiceprezes Zarządu | 177 | 3 |
| Marta Wan** | Członek Zarządu | 42 | - |
| Kamil Krążek* | Wiceprezes Zarządu | - | 165 |
| Tomasz Stanisławski* | Wiceprezes Zarządu | - | 134 |
| Razem | | 2 256 | 704 |
| Wynagrodzenia członków Zarządów pozostałych spółek w Grupie Kapitałowej oraz kluczowej kadry kierowniczej | | 4 921 | 3 321 |
| Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej | | | |
| Andrzej Dadełto | Przewodniczący Rady Nadzorczej | 876 | 308 |
| Andrzej Łebek | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej | 108 | 108 |
| Jerzy Krawczyk | Członek Rady Nadzorczej | 9 | 6 |
| Marek Stokłosa | Członek Rady Nadzorczej | 12 | 8 |
| Joanna Wilczyńska | Członek Rady Nadzorczej | 66 | 59 |
| Marek Wierzba | Członek Rady Nadzorczej | 9 | 6 |
| Razem | | 1 078 | 494 |

**Do dnia pełnienia funkcji

**Od dnia pełnienia funkcji

5.5. Liczba akcji VOTUM S.A. i pozostałych podmiotów Grupy Kapitałowej VOTUM, będąca w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Liczba akcji VOTUM S.A. będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

| Osoby zarządzające lub nadzorujące | liczba akcji na dzień publikacji sprawozdania finansowego | zwiększenie | zmniejszenie | Liczba akcji na dzień przekazania raportu |
|------------------------------------|---|-------------|--------------|---|
| ZARZĄD | | | | |
| Bartłomiej Krupa (łącznie) | 206 652 | - | - | 206 652 |
| Bartłomiej Krupa – bezpośrednio | 204 597 | - | - | 204 597 |
| Bartłomiej Krupa – pośrednio | 2 055 | - | - | 2 055 |
| Kacper Jankowski | 25 400 | 300 | - | 25 700 |
| Marta Wan | 0 | - | - | 0 |
| 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 | - | - | - | - |
| Joanna Wilczyńska | 874 | - | - | 874 |
| Marek Wierzba | - | - | - | - |

Źródło: Oświadczenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej

5.7. Zatrudnienie w GK VOTUM

Przeciętne zatrudnienie

| | Wyszczególnienie | 30.06.2023 | 30.06.2022 |
|-----------------|------------------|------------|------------|
| Zarząd | | 28 | 29 |
| Administracja | | 75 | 117 |
| Dział sprzedaży | | 14 | 15 |
| Pion produkcji | | 318 | 243 |
| Pozostali | | 35 | 19 |
| RAZEM | | 470 | 394 |

Za pion produkcji zarząd określa pracowników umysłowych bezpośrednio związanych z wykonywanymi / świadczonymi usługami

Wrocław, dnia 15 września 2023 r.

Podpisy Członków Zarządu:

.....
Bartłomiej Krupa – Prezes Zarządu

.....
Kacper Jankowski – Wiceprezes Zarządu

.....
Marta Wan – Członek Zarządu