

SKONSOLIDOWANY

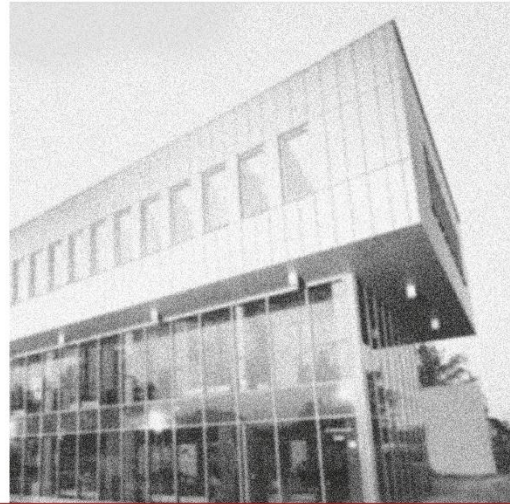
# RAPORT KWARTALNY

Grupy Kapitałowej Votum za III kwartał 2023

VOTUM SA 

Wrocław, 15 listopada 2023 roku

III Q  
2 0 2 3



## SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Śródroczne skrócone  
skonsolidowane sprawozdanie  
finansowe

## INFORMACJA KWARTALNA

Informacja kwartalna  
jednostkowa



## Spis treści

1	WYBRANE DANE FINANSOWE .....	4
2	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ VOTUM .....	6
3	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ..11	
3.1	Dane jednostki dominującej .....	11
3.2	Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	11
3.3	Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji.....	11
3.4	Wpływ zmian standardów MSSF na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe .....	11
3.5	Zasady rachunkowości .....	12
3.6	Informacje dotyczące sezonowości działalności lub cykliczności działalności .....	12
3.7	Struktura Grupy Votum oraz jej zmiany.....	13
3.8	Dane segmentowe .....	15
3.8.1	Segmenty działalności.....	15
3.8.2	Przychody, koszty i wyniki segmentu.....	16
3.9	Pozostałe noty .....	18
Nota 1.	Przychody ze sprzedaży.....	18
Nota 2.	Koszty działalności operacyjnej.....	18
Nota 3.	Pozostałe przychody i koszty operacyjne .....	19
Nota 4.	Przychody i koszty finansowe.....	19
Nota 5.	Odpisy wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania .....	20
Nota 6.	Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, wartości firmy i aktywów z tytułu praw do użytkowania .....	20
Nota 7.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	20
Nota 8.	Aktywa z tytułu realizacji umów MSSF 15 .....	20
Nota 9.	Wydatki na nabycie cesji wierzytelności .....	22
Nota 10.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	24
Nota 11.	Rezerwy.....	24
Nota 12.	Informacja o instrumentach finansowych.....	25
Nota 13.	Zarządzanie kapitałem .....	25
Nota 14.	Aktywa i zobowiązania warunkowe .....	26
Nota 15.	Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej i rady nadzorczej .....	26
Nota 16.	Transakcje z jednostkami powiązаныmi .....	26
Nota 17.	Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość .....	28
Nota 18.	Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego, lub zmiany wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich latach obrotowych.....	28
Nota 19.	Sprawy sądowe .....	28
Nota 20.	Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	28
Nota 21.	Wypłacona (lub zadeklarowana) dywidenda .....	28
Nota 22.	Wpływ konfliktu zbrojnego na Ukrainie na działalność operacyjną i finansową Grupy .....	28
Nota 23.	Zdarzenia po dniu bilansowym .....	29
4	POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO.....	29
4.1	Komentarz do wyników Grupy Kapitałowej VOTUM S.A. ....	29

4.2	Opis istotnych dokonań i niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Emitenta .....	32
4.2.1	Kontrakty oraz postępowania sądowe w segmencie bankowym w zakresie klientów (konsumentów), którzy zaciągnęli kredyt denominowany lub indeksowany do waluty franka szwajcarskiego .....	32
4.2.2	Postępowania sądowe w segmencie bankowym.....	33
4.2.3	Aktualne orzecznictwo.....	35
4.2.4	Wdrożenie oferty dotyczącej sankcji kredytu darmowego w kredytach i pożyczkach konsumenckich .....	38
4.2.5	Najważniejsze wydarzenia w okresie od 1 stycznia 2023 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania .....	39
4.3	Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe .....	42
4.4	Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta i Grupę .....	42
4.5	Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową VOTUM w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	42
4.6	Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień 30 września 2023 roku .....	43
4.7	Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej.....	43
4.7.1	Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy .....	43
4.7.2	Zmiana stanu posiadania liczby akcji przez akcjonariuszy posiadających ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.....	44
4.7.3	Liczba akcji będąca w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących .....	44
4.8	Niespłacone pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczkowej, w sprawie których nie podjęto żadnych działań naprawczych ani przed dniem bilansowym, ani w tym dniu.....	44
4.9	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska Emitenta .....	44
4.10	Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca .....	45
4.11	Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe .....	45
4.12	Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych .....	45
5	KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA VOTUM S.A.....	46

## 1 WYBRANE DANE FINANSOWE

### Wybrane dane finansowe – Grupa Kapitałowa VOTUM

#### Dane dotyczące śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat

Wyszczególnienie	PLN	PLN	EUR	EUR
	01.01.2023- 30.09.2023	01.01.2022- 30.09.2022	01.01.2023- 30.09.2023	01.01.2022- 30.09.2022
Przychody ze sprzedaży	250 674	191 899	54 765	40 934
Koszty działalności operacyjnej	156 014	121 661	34 084	25 952
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	102 924	71 706	22 486	15 296
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	108 641	70 697	23 735	15 080
Zysk (strata) netto	87 238	58 144	19 059	12 403
Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom niekontrolującym	1 250	653	273	139
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	85 988	57 491	18 786	12 263
Liczba udziałów/akcji w sztukach	12 000 000	12 000 000	12 000 000	12 000 000
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	7,27	4,85	1,59	1,03

#### Dane dotyczące śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	PLN	PLN	EUR	EUR
	30.09.2023	31.12.2022	30.09.2023	31.12.2022
Aktywa	400 443	272 767	86 384	58 161
Zobowiązania	191 349	120 349	41 278	25 661
Kapitał własny	209 093	152 418	45 106	32 499
Kapitał podstawowy	1 200	1 200	259	256
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	17,42	12,70	3,76	2,71

#### Dane dotyczące śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	PLN	PLN	EUR	EUR
	01.01.2023- 30.09.2023	01.01.2022- 30.09.2022	01.01.2023- 30.09.2023	01.01.2022- 30.09.2022
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 590	8 420	4 061	1 796
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(13 180)	(820)	(2 879)	(175)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 386	(3 669)	740	(783)
<b>Przepływy pieniężne netto</b>	<b>8 796</b>	<b>3 932</b>	<b>1 922</b>	<b>839</b>

#### Kursy walutowe zastosowane do przeliczenia

Wyszczególnienie	01.01.-30.09.2023	01.01.-30.09.2022
	/30.09.2023	/31.12.2022
Kurs EUR/PLN dla danych bilansowych	4,6356	4,6899
Kurs EUR/PLN dla danych rachunku zysków i strat i przepływów pieniężnych	4,5773	4,6880

## Wybrane dane finansowe – VOTUM S.A.

## Dane dotyczące śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z zysków lub strat

Wyszczególnienie	PLN	PLN	EUR	EUR
	01.01.2023- 30.09.2023	01.01.2022- 30.09.2022	01.01.2023- 30.09.2023	01.01.2022- 30.09.2022
Przychody ze sprzedaży	27 648	50 043	6 040	10 675
Koszty działalności operacyjnej	28 169	31 819	6 154	6 787
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	17 492	28 103	3 821	5 995
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	20 641	27 459	4 509	5 857
Zysk (strata) netto	18 711	23 172	4 088	4 943
Liczba udziałów/akcji w sztukach	12 000 000	12 000 000	12 000 000	12 000 000
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	1,56	1,93	0,34	0,41

## Dane dotyczące śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	PLN	PLN	EUR	EUR
	30.09.2023	31.12.2022	30.09.2023	31.12.2022
Aktywa	181 008	150 824	39 047	32 159
Zobowiązania	99 833	58 359	21 536	12 444
Kapitał własny	64 663	39 830	13 949	8 493
Kapitał podstawowy	81 175	92 465	17 511	19 716
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	1 200	1 200	259	256

## Dane dotyczące śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	PLN	PLN	EUR	EUR
	01.01.2023- 30.09.2023	01.01.2022- 30.09.2022	01.01.2023- 30.09.2023	01.01.2022- 30.09.2022
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 758)	(2 132)	(384)	(455)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 973	6 188	431	1 320
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 155	(1 527)	908	(326)
<b>Przepływy pieniężne netto</b>	<b>4 371</b>	<b>2 529</b>	<b>955</b>	<b>539</b>

## Kursy walutowe zastosowane do przeliczenia

Wyszczególnienie	01.01.-30.09.2023 /30.09.2023	01.01.-30.09.2022 /31.12.2022
	Kurs EUR/PLN dla danych bilansowych	4,6356
Kurs EUR/PLN dla danych rachunku zysków i strat i przepływów pieniężnych	4,5773	4,6880

## 2 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ VOTUM

### Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków lub strat

Wyszczególnienie	Nota	01.01.-30.09.2023	01.07.-30.09.2023	01.01.-30.09.2022	01.07.-30.09.2022
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	1	<b>250 674</b>	<b>82 297</b>	<b>191 899</b>	<b>58 829</b>
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	2	<b>156 014</b>	<b>50 744</b>	<b>121 661</b>	<b>39 683</b>
Amortyzacja		2 517	905	1 875	649
Zużycie materiałów i energii		2 639	738	2 231	769
Usługi obce		109 736	34 405	84 323	26 193
Podatki i opłaty		3 801	1 276	4 953	1 905
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne oraz inne świadczenia		34 196	12 073	24 975	8 706
Pozostałe		3 124	1 346	3 304	1 461
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	3	<b>9 101</b>	<b>414</b>	<b>3 370</b>	<b>650</b>
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	3	<b>836</b>	<b>66</b>	<b>1 902</b>	<b>278</b>
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>102 924</b>	<b>31 902</b>	<b>71 706</b>	<b>19 518</b>
Przychody finansowe	4	7 769	2 392	538	422
Koszty finansowe	4	2 064	659	1 580	751
<b>Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności</b>		<b>11</b>	<b>-30</b>	<b>33</b>	<b>47</b>
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>108 641</b>	<b>33 604</b>	<b>70 697</b>	<b>19 236</b>
Podatek dochodowy		21 403	7 111	12 553	4 243
<b>Zysk (strata) z działalności kontynuowanej</b>		<b>87 238</b>	<b>26 493</b>	<b>58 144</b>	<b>14 993</b>
<b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>87 238</b>	<b>26 493</b>	<b>58 144</b>	<b>14 993</b>
<b>Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym</b>		<b>1 250</b>	<b>276</b>	<b>653</b>	<b>213</b>
<b>Zysk (strata) netto podmiotu dominującego</b>		<b>85 988</b>	<b>26 217</b>	<b>57 491</b>	<b>14 780</b>

### Zysk (strata) na jedną akcję

Wyszczególnienie	01.01.-30.09.2023	01.07.-30.09.2023	01.01.-30.09.2022	01.07.-30.09.2022
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	7,27	2,21	4,85	1,25
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej				
<b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą</b>	<b>7,27</b>	<b>2,21</b>	<b>4,85</b>	<b>1,25</b>
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	7,27	2,21	4,85	1,25
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej				
<b>Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą</b>	<b>7,27</b>	<b>2,21</b>	<b>4,85</b>	<b>1,25</b>

### Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z innych całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	01.01.-30.09.2023	01.07.-30.09.2023	01.01.-30.09.2022	01.07.-30.09.2022
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>87 238</b>	<b>26 493</b>	<b>58 144</b>	<b>14 993</b>
Składniki nie podlegające przeklasyfikowaniu w późniejszych okresach do wyniku	0	0	0	0
Składniki podlegające przeklasyfikowaniu w późniejszych okresach do wyniku	0	0	-44	0
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	0	0	-44	0
<b>Inne całkowite dochody, przed opodatkowaniem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-44</b>	<b>0</b>
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	0	0	0	0
<b>Inne całkowite dochody ogółem, netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-44</b>	<b>0</b>
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	<b>87 238</b>	<b>26 493</b>	<b>58 100</b>	<b>14 993</b>

<i>Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym</i>	1 250	276	653	213
<i>Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący</i>	85 988	26 217	57 447	14 780

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

Wyszczególnienie	Nota	30.09.2023	31.12.2022
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>135 825</b>	<b>86 959</b>
Rzeczowe aktywa trwałe		29 675	28 813
Wartości niematerialne		722	988
Wartość firmy		15 767	15 806
Inwestycje w jednostkach powiązanych wycenianych metodą praw własności		729	718
Pozostałe aktywa finansowe		4	24
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		17 656	13 664
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7	431	360
Aktywa z tytułu realizacji umów MSSF 15	8	67 225	20 446
Wydatki na nabycie cesji wierzytelności	9	3 616	6 142
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>264 618</b>	<b>185 808</b>
Zapasy		1 739	1 104
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7	23 363	16 893
Aktywa z tytułu realizacji umów MSSF 15	8	204 652	149 647
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		10	60
Pozostałe aktywa finansowe		12 890	2 118
Wydatki na nabycie cesji wierzytelności	9	2 688	5 611
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		19 277	10 376
<b>Aktywa obrotowe inne niż aktywa zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>		<b>264 618</b>	<b>185 808</b>
<b>Aktywa zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>400 443</b>	<b>272 767</b>

Wyszczególnienie	Nota	30.09.2023	31.12.2022
<b>Kapitał własny</b>		<b>209 093</b>	<b>152 418</b>
<b>Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej</b>		<b>206 884</b>	<b>150 897</b>
Kapitał zakładowy		1 200	1 200
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		5 702	5 702
Pozostałe kapitały rezerwowe (w tym różnice kursowe)		0	0
Zyski zatrzymane		199 983	143 996
<i>w tym wynik finansowy bieżącego okresu</i>		85 988	87 339
<b>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących</b>		<b>2 209</b>	<b>1 521</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>84 531</b>	<b>48 899</b>
Kredyty i pożyczki		14 895	8 118
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu		3 545	3 222
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	10	1	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		53 150	33 654
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne		232	136
Pozostałe rezerwy długoterminowe	11	12 708	3 768
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>106 819</b>	<b>71 450</b>
Kredyty i pożyczki		4 651	13 107
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu		1 388	1 607
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	10	62 045	25 573
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		584	380
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		292	2 096
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	11	37 859	28 688
<b>Zobowiązania krótkoterminowe inne niż związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży</b>		<b>106 819</b>	<b>71 450</b>

Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0
Zobowiązania razem	191 349	120 349
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>400 443</b>	<b>272 767</b>



**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

Za okres od 01.01.2023 r. do 30.09.2023 r.

Wyszczególnienie	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Razem kapitał własny
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	<b>1 200</b>	<b>5 702</b>	<b>0</b>	<b>143 996</b>	<b>150 897</b>	<b>1 521</b>	<b>152 418</b>
Zmiany zasad rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>1 200</b>	<b>5 702</b>	<b>0</b>	<b>143 996</b>	<b>150 897</b>	<b>1 521</b>	<b>152 418</b>
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0
Zysk (strata) z tyt. zwiększenia/zmniejszenia udziału w jednostkach zależnych nie prowadzących do utraty kontroli	0	0	0	-1	-1	1	0
Utrata kontroli w jednostkach zależnych	0	0	0	0	0	-92	-92
Płatności w formie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0
Wyplata dywidendy	0	0	0	-30 000	-30 000	-471	-30 471
<b>Zysk netto/dochód całkowity, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>85 988</b>	<b>85 988</b>	<b>1 250</b>	<b>87 238</b>
Zysk netto	0	0	0	85 988	85 988	1 250	87 238
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zmiany w kapitale własnym</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>55 987</b>	<b>55 987</b>	<b>688</b>	<b>56 675</b>
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>1 200</b>	<b>5 702</b>	<b>0</b>	<b>199 983</b>	<b>206 884</b>	<b>2 209</b>	<b>209 093</b>

Za okres od 01.01.2022 r. do 30.09.2022 r.

Wyszczególnienie	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Razem kapitał własny
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	<b>1 200</b>	<b>5 702</b>	<b>44</b>	<b>61 983</b>	<b>68 929</b>	<b>587</b>	<b>69 516</b>
Zmiany zasad rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>1 200</b>	<b>5 702</b>	<b>44</b>	<b>61 983</b>	<b>68 929</b>	<b>587</b>	<b>69 516</b>
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0
Zysk (strata) z tyt. zwiększenia/zmniejszenia udziału w jednostkach zależnych nie prowadzących do utraty kontroli	-	-	-	(221)	(221)	255	35
Utrata kontroli w jednostkach zależnych	0	0	0	0	0	0	0
Płatności w formie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0
Wyplata dywidendy	-	-	-	(4 920)	(4 920)	(286)	(5 206)
<b>Zysk netto/dochód całkowity, w tym:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(44)</b>	<b>57 535</b>	<b>57 491</b>	<b>653</b>	<b>58 145</b>
Zysk netto	-	-	-	57 491	57 491	653	58 145
Inne całkowite dochody	-	-	(44)	44	-	-	-
<b>Zmiany w kapitale własnym</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>52 394</b>	<b>52 351</b>	<b>622</b>	<b>52 973</b>
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>1 200</b>	<b>5 702</b>	<b>-</b>	<b>114 378</b>	<b>121 280</b>	<b>1 209</b>	<b>122 489</b>

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	01.01.-30.09.2023	01.01.-30.09.2022
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>		
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>108 641</b>	<b>70 697</b>
<b>Korekty razem</b>	<b>-85 365</b>	<b>-59 857</b>
Amortyzacja	2 517	1 875
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-104	10
Przychody z tytułu odsetek	-480	-129
Koszty z tytułu odsetek	1 348	1 139
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-334	-2 550
Wycena inwestycji metodą praw własności	-11	-33
Odpisy wartości firmy	0	0
Zmiana stanu rezerw	16 403	34 962
Zmiana stanu zapasów	-636	-98
Zmiana stanu należności	-6 540	-86 268
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	36 473	3 347
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-133 999	-10 764
Inne korekty działalności operacyjnej	0	-1 348
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	<b>23 277</b>	<b>10 840</b>
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-4 687	-2 421
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>18 590</b>	<b>8 419</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		
Wpływy ze zbycia udziałów jednostek zależnych	395	0
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	381	821
Środki pieniężne otrzymane ze spłat zaliczek oraz pożyczek udzielonych stronom trzecim zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna	369	1 100
Środki pieniężne otrzymane ze spłat zaliczek oraz pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym	0	45
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-3 059	-1 010
Nabycie wartości niematerialnych	-160	0
Inne środki pieniężne zapłacone w celu nabycia instrumentów kapitałowych lub instrumentów dłużnych innych jednostek zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna	0	0
Przepływy pieniężne wykorzystane w ramach objęcia kontroli nad jednostkami zależnymi lub innymi przedsięwzięciami zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna	-1	0
Zaliczki gotówkowe wpłacone i pożyczki udzielane stronom trzecim zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna	-11 105	-1 775
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-13 180</b>	<b>-819</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>		
Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji)	1	0
Wpływy z tytułu zmian udziałów własnościowych w jednostkach zależnych, które nie prowadzą do utraty kontroli	1	0
Płatności z tytułu zmian udziałów własnościowych w jednostkach zależnych, które nie prowadzą do utraty kontroli	-1	0
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	17 986	468
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	-92	-201
Spłaty kredytów i pożyczek	-11 502	-2 126
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-1 585	-661
Odsetki zapłacone	-1 421	-1 149
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>3 386</b>	<b>-3 669</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem, bez zmian z tyt. różnic kursowych</b>	<b>8 796</b>	<b>3 931</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	104	0
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>8 901</b>	<b>3 931</b>
Środki pieniężne na początek okresu	10 376	4 127
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>19 277</b>	<b>8 058</b>
<b>o ograniczonej możliwości dysponowania</b>	<b>36</b>	<b>0</b>

### 3 NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

#### 3.1 Dane jednostki dominującej

Nazwa	VOTUM S.A
Forma prawna:	spółka akcyjna
Siedziba:	Wrocław, ul. Wyścigowa 56i
Kraj rejestracji:	Polska
Podstawowy przedmiot działalności:	Pomoc poszkodowanym w wypadkach komunikacyjnych w pozyskaniu odszkodowań od firm ubezpieczeniowych
Organ prowadzący rejestr:	Krajowy Rejestr Sądowy, Sąd Rejonowy VI Wydział Gospodarczy, nr 0000243252
Numer statystyczny REGON:	020136043

#### 3.2 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe („skonsolidowane sprawozdanie finansowe”) zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2018 poz. 757) i przedstawia sytuację finansową Grupy Kapitałowej VOTUM (dalej: „Grupa”, „Grupa VOTUM”, „Grupa Kapitałowa Votum”) na dzień 30 września 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 3 kwartału i 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2023 roku i 30 września 2022 roku.

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

Czas trwania jednostki dominującej oraz spółek zależnych jest nieoznaczony.

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok 2022, które zostało opublikowane w dniu 21 kwietnia 2023 roku.

#### 3.3 Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

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

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

#### 3.4 Wpływ zmian standardów MSSF na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

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

Grupa zastosowała następujące obowiązujące zmiany standardów i interpretacji, które zostały zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej od 1 stycznia 2023 r.:

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”: Pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 - informacje porównawcze;
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”, zmiany do MSSF 17;

- Zmiany do MSR 12 „Podatek odroczone” dotyczący aktywów i zobowiązań wynikających z pojedynczej transakcji;
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy: Reforma podatkowa FILAR 2”;
- Zmiany do MSR 1 i Zasad Praktyki MSSF 2 Ujawnianie zasad rachunkowości;
- Zmiana do MSR 8, Definicja szacunków księgowych.

**Nowe standardy i interpretacje oraz zmiany do nich, które zostały opublikowane i nie są zatwierdzone przez Unię Europejską**

- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych - klasyfikacja zobowiązań, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub po tej dacie.
- Zmiany do MSSF 16 Umowy leasingowe: sprzedaż aktywa i leasing zwrotny, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSR 7 „Rachunek przepływów pieniężnych” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe. Ujawnienia: ustalenia dotyczące finansowania dostawców”, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych – brak możliwości wymiany”, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 roku lub po tej dacie.

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

### 3.5 Zasady rachunkowości

***Istotne zasady rachunkowości oraz istotne wartości oparte na osądach i szacunkach***

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowane przez Grupę istotne zasady rachunkowości oraz istotne wartości oparte na osądach i szacunkach były takie same, jak opisane w poszczególnych notach objaśniających do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2022.

***Zmiany zasad (polityki) rachunkowości***

W prezentowanym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości.

***Korekty błędów dotyczących lat poprzednich***

W okresie objętym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły korekty błędów lat poprzednich.

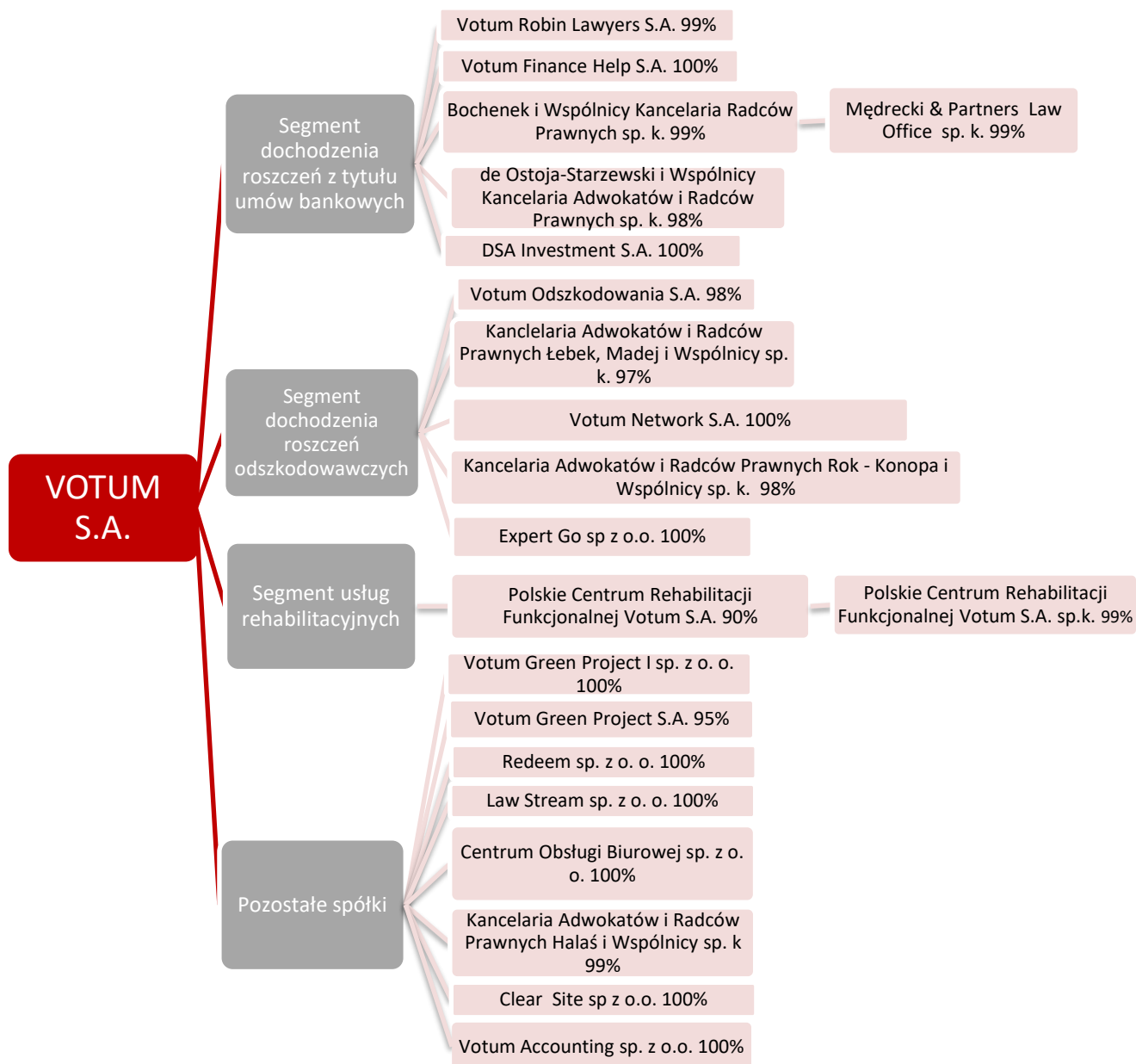
### 3.6 Informacje dotyczące sezonowości działalności lub cykliczności działalności

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

### 3.7 Struktura Grupy Votum oraz jej zmiany

#### Struktura Grupy

Na dzień 30 września 2023 r. w skład Grupy Kapitałowej Votum wchodziły 22 spółki tj. jednostka dominująca Votum S.A. oraz 21 spółek zależnych, nad którymi Votum S.A. ma kontrolę. Struktura Grupy Kapitałowej Votum na dzień 30 września 2023 roku wyglądała następująco:



Wszystkie spółki zależne zostały skonsolidowane metodą pełną.

**Zmiany w strukturze Grupy w okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku**

Rodzaj zdarzenia	Data zdarzenia	Liczba nabytych/zbytych akcji/udziałów	Udział w liczbie głosów przed zdarzeniem	Udział w liczbie głosów po zdarzeniu
<b>Sprzedaż akcji/udziałów – utrata kontroli</b>				
Ekosynergia sp. z o. o.	22.02.2023	535	51%	0%
<b>Zmiana zaangażowania bez utraty kontroli</b>				
Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych Rok-Konopa i Wspólnicy sp. k. <sup>1</sup>	05.01.2023	1	99%	98%
Expert Go sp. z o. o.	16.06.2023	10	90%	100%
Bochenek i Wspólnicy Kancelaria Radców Prawnych sp.k. <sup>1</sup>	07.09.2023	0,5	99%	98,5%

<sup>1</sup> udział w zyskach i stratach

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

**Rozliczenie transakcji**

Poniżej przedstawiono najistotniejsze informacje dotyczące zmian w Grupie w III kwartale 2023 roku.

- **Zmniejszenie zaangażowania w Kancelarii Bochenek, Ciesielski i Wspólnicy Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych sp. k. (dawniej: Bochenek i Wspólnicy Kancelaria Radców Prawnych sp. k.)**

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. W wyniku transakcji jednostka dominująca posiada 98,5% udziału w prawach głosu. Na skutek zmiany zaangażowania Grupa poniosła stratę na poziomie 32 tys. PLN. Zmiana została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS.

- **Zawiązanie spółki komandytowej**

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 tys. PLN. Komandytariuszem spółki jest Emitent. Zmiana została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS.

- **Zawiązanie spółki komandytowej**

W dniu 7 września 2023 r. został zawarty akt notarialny zawiązujący spółkę komandytową pod firmą Nowak i Wspólnicy Kancelaria Radców Prawnych spółka komandytowa. Suma komandytowa wynosi 48 tys. PLN. Komandytariuszem spółki jest Emitent. Zmiana została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS.

- **Zawiązanie spółki komandytowej**

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 tys. PLN. Komandytariuszem spółki jest Emitent. Zmiana została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS.

- **Zawiązanie spółki komandytowej**

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 tys. PLN. Komandytariuszem spółki jest Emitent. Zmiana została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS.

**Zmiany w strukturze Grupy po dniu bilansowym**

W okresie od dnia 1 października 2023 r. do dnia publikacji niniejszego sprawozdania wystąpiły następujące zmiany w składzie Grupy w porównaniu do stanu na koniec września 2023 roku:

- **Zmniejszenie zaangażowania w Redeem sp. z o. o.**

W dniu 13 października 2023 r. Emitent zbył na rzecz osoby fizycznej 1% udziałów w spółce Redeem sp. z o. o. W wyniku transakcji, jednostka dominująca posiada 99% udziału w spółce. Zmiana nie została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS.

- **Zmniejszenie zaangażowania w Votum Finance Help S.A.**

W dniu 2 listopada 2023 r. Emitent zbył na rzecz osoby fizycznej 1% akcji w spółce Votum Finance Help S.A. W wyniku transakcji, jednostka dominująca posiada 99% udziału w spółce. Zmiana nie została ujawniona w rejestrze przedsiębiorców KRS oraz w rejestrze akcjonariuszy.

- **Zmniejszenie zaangażowania w Mędrecki, Wilk i Wspólnicy Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych sp. k. (dawniej: Mędrecki & Partners Law Office sp. k.)**

W dniu 6 listopada 2023 r. odbyło się posiedzenie Wspólników spółki zmieniające umowę spółki pod firmą Mędrecki, Wilk i Wspólnicy Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych sp. k., w ten sposób, że do spółki przystąpił nowy komplementariusz. W wyniku transakcji jednostka dominująca posiada 98,5% udziału w prawach głosu. Zmiana nie została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS.

## 3.8 Dane segmentowe

### 3.8.1 Segmenty działalności

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

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

- **Segment dochodzenia roszczeń z tytułu umów bankowych (roszczenia bankowe)** – usługi związane z dochodzeniem na rzecz konsumentów roszczeń wynikających ze stosowania przez banki niedozwolonych postanowień umownych (klauzule abuzywne) oraz innych praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów. Świadczenia dochodzone w ramach tego segmentu wypłacane są przez banki, z którymi konsumenci zawarli umowy kredytu waloryzowanego lub indeksowanego do waluty obcej bądź umowy pożyczki hipotecznej powiązanej z kursem waluty obcej. Do tej grupy zalicza się działalność następujących spółek:
  - VOTUM S.A.
  - Votum Finance Help S.A.
  - Votum Robin Lawyers S.A.
  - Bochenek i Wspólnicy Kancelaria Radców Prawnych sp.k.
  - Mędrecki & Partners Law Office sp. k.
  - DSA Investment S.A.
  - de Ostoja- Starzewski i Wspólnicy Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych sp.k.
- **Segment dochodzenia roszczeń odszkodowawczych** - obejmuje usługi związane z dochodzeniem roszczeń tytułu szkód osobowych oraz usługi związane z dochodzeniem roszczeń z tytułu szkód w pojazdach. Obejmuje on dochodzenie roszczeń wynikających ze zdarzeń objętych obowiązkowym ubezpieczeniem odpowiedzialności cywilnej posiadaczy pojazdów mechanicznych, na skutek których konsument doznał szkody majątkowej lub niemajątkowej w postaci obrażeń ciała bądź utraty osoby najbliższej oraz dochodzenia roszczeń wynikających ze zdarzeń objętych obowiązkowym ubezpieczeniem odpowiedzialności cywilnej posiadaczy pojazdów mechanicznych, na skutek których doszło do szkody majątkowej w pojeździe. Do tej grupy zalicza się działalność następujących spółek:
  - VOTUM S.A.
  - VOTUM Odszkodowania S.A.
  - Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych Łebek, Madej i Wspólnicy sp.k.
  - Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych Rok-Konopa i Wspólnicy sp.k.
  - Expert Go sp. z o.o.
  - Votum Network S.A. (dawniej: BeCARed.pl S.A.)
- **Segment usług rehabilitacyjnych** - w segmencie tym znajduje się podmiot świadczący usługi rehabilitacji funkcjonalnej. Do tego segmentu zaliczana jest spółka Polskie Centrum Rehabilitacji Funkcjonalnej VOTUM S.A. sp.k.
- **Segment „usługi pozostałe”** - obejmuje inne usługi świadczone przez spółki w grupie kapitałowej nieprzypisane do wyżej wymienionych segmentów, w tym m. in. usługi windykacyjne, marketingowe oraz najmu, i inne usługi wspierające działalność podstawową. Do tej grupy zalicza się:
  - Redeem sp. z o.o.
  - PCRF VOTUM S.A.
  - Law Stream sp. z o.o.
  - Centrum Obsługi Biurowej sp. z o.o.
  - Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych Halaś i Wspólnicy sp. k.
  - Clear Site sp. z o.o.
  - Votum Accounting sp. z o.o.
  - Votum Green Project S.A.
  - Votum Green Project I sp. z o.o.

#### Zmiany w segmentach w okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku

W miesiącu lutym 2023 roku Grupa utraciła kontrolę nad spółką Ekosynergia sp. z o.o. W wyniku finansowym segmencie zostały ujęte dane finansowe spółki od 1 stycznia 2023 roku do dnia utraty kontroli.

3.8.2 Przychody, koszty i wyniki segmentu

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

Wyszczególnienie	Roszczenia bankowe	Sprawy odszkodowawcze	Rehabilitacja	Pozostałe	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
<b>Przychody segmentu, w tym:</b>	<b>239 918</b>	<b>41 570</b>	<b>25 934</b>	<b>18 592</b>	<b>-75 340</b>	<b>250 674</b>
Sprzedaż między segmentami	53 288	6 308	40	15 703	-75 340	0
Sprzedaż na zewnątrz	186 630	35 262	25 893	2 889	0	250 674
Koszty segmentu	147 027	37 455	22 610	24 262	-75 340	156 014
<b>Zysk (strata) segmentu na sprzedaży</b>	<b>92 891</b>	<b>4 115</b>	<b>3 324</b>	<b>-5 670</b>	<b>0</b>	<b>94 660</b>
Pozostałe przychody operacyjne	7 996	100	27	990	0	9 112
Pozostałe koszty operacyjne	204	410	3	220	0	836
<b>Zysk (strata) segmentu na działalności operacyjnej</b>	<b>100 683</b>	<b>3 805</b>	<b>3 348</b>	<b>-4 900</b>	<b>0</b>	<b>102 936</b>
Przychody finansowe	7 920	631	87	1 091	-1 959	7 769
Koszty finansowe	1 214	1 159	11	1 639	-1 959	2 064
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>107 389</b>	<b>3 277</b>	<b>3 423</b>	<b>-5 448</b>	<b>0</b>	<b>108 641</b>
Podatek dochodowy	19 314	1 301	709	80	0	21 403
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>88 074</b>	<b>1 977</b>	<b>2 715</b>	<b>-5 528</b>	<b>0</b>	<b>87 238</b>
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>353 009</b>	<b>70 537</b>	<b>4 962</b>	<b>56 092</b>	<b>-84 158</b>	<b>400 443</b>
Aktywa segmentu	353 009	70 537	4 962	56 092	-84 158	400 443
<b>Pasywa ogółem</b>	<b>353 009</b>	<b>70 537</b>	<b>4 962</b>	<b>56 092</b>	<b>-84 158</b>	<b>400 443</b>
Zobowiązania segmentu	178 148	46 527	2 174	32 516	-68 016	191 349
Kapitały własne	174 861	24 011	2 788	23 576	-16 142	209 093
<b>Nakłady inwestycyjne</b>	<b>2 806</b>	<b>79</b>	<b>278</b>	<b>57</b>	<b>0</b>	<b>3 219</b>
rzeczowe aktywa trwałe	2 806	79	117	57	0	3 059
wartości niematerialne	0	0	160	0	0	160
<b>Amortyzacja</b>	<b>1 413</b>	<b>419</b>	<b>164</b>	<b>522</b>	<b>0</b>	<b>2 517</b>

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

Przychody segmentu z zastosowania MSSF 15

Wyszczególnienie	Roszczenia bankowe	Sprawy odszkodowawcze	Rehabilitacja	Pozostałe	Razem
Przychody segmentu z zastosowania MSSF 15 za rok bieżący	87 540	-518	0	0	<b>87 022</b>
Przychody segmentu z zastosowania MSSF 15 za rok poprzedni	83 930	-702	0	0	<b>83 228</b>

Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych występujących w okresie od 01.01.2022 r. do 30.09.2022 r.



Wyszczególnienie	Roszczenia bankowe	Sprawy odszkodowawcze	Rehabilitacja	Pozostałe	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
<b>Przychody segmentu, w tym:</b>	<b>160 766</b>	<b>45 117</b>	<b>21 018</b>	<b>16 085</b>	<b>-51 087</b>	<b>191 899</b>
Sprzedaż między segmentami	32 330	6 693	68	11 996	-51 087	0
Sprzedaż na zewnątrz	128 436	38 424	20 950	4 089	0	191 899
Koszty segmentu	95 061	40 826	18 249	19 735	-52 210	121 661
<b>Zysk (strata) segmentu na sprzedaży</b>	<b>65 705</b>	<b>4 291</b>	<b>2 769</b>	<b>-3 650</b>	<b>1 123</b>	<b>70 238</b>
Pozostałe przychody operacyjne	102	2 158	22	1 178	0	3 460
Pozostałe koszty operacyjne	47	305	22	1 585	0	1 959
<b>Zysk (strata) segmentu na działalności operacyjnej</b>	<b>65 760</b>	<b>6 144</b>	<b>2 769</b>	<b>-4 057</b>	<b>1 123</b>	<b>71 739</b>
Przychody finansowe	337	256	41	1 639	-1 887	386
Koszty finansowe	119	942	9	1 955	-1 597	1 428
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>65 978</b>	<b>5 458</b>	<b>2 801</b>	<b>-4 373</b>	<b>833</b>	<b>70 697</b>
Podatek dochodowy	11 506	445	592	10	0	12 553
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>54 472</b>	<b>5 013</b>	<b>2 209</b>	<b>-4 383</b>	<b>833</b>	<b>58 144</b>
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>179 974</b>	<b>64 477</b>	<b>3 929</b>	<b>37 533</b>	<b>-63 892</b>	<b>222 021</b>
Aktywa segmentu	179 974	64 477	3 929	37 533	-63 892	222 021
<b>Pasywa ogółem</b>	<b>179 974</b>	<b>64 477</b>	<b>3 929</b>	<b>37 533</b>	<b>-63 892</b>	<b>222 021</b>
Zobowiązania segmentu	84 505	39 666	1 619	25 741	-51 999	99 532
Kapitały własne	95 469	24 812	2 310	11 791	0	134 382
Nakłady inwestycyjne	9	0	246	755	0	1 010
rzeczowe aktywa trwałe	9	0	246	755	0	1 010
wartości niematerialne	0	0	0	0	0	0
Amortyzacja	892	236	168	579	0	1 875

### 3.9 Pozostałe noty

#### Nota 1. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży Grupy prezentują się następująco

Wyszczególnienie	01.01.-30.09.2023	01.01.-30.09.2022
Działalność kontynuowana		
Sprzedaż towarów i materiałów	0	0
Sprzedaż usług	250 673	191 899
<b>Razem</b>	<b>250 674</b>	<b>191 899</b>

Przychody ze sprzedaży - szczegółowa struktura geograficzna

Wyszczególnienie	01.01.-30.09.2023	01.01.-30.09.2022
Polska	250 661	189 949
Ukraina	0	0
Kraje UE poza Polską	12	1 950
<b>Razem</b>	<b>250 674</b>	<b>191 899</b>

Wynik na instrumencie cesji wierzytelności

Wyszczególnienie	01.01.-30.09.2023	01.01.-30.09.2022
Przychody	7 313	12 339
Koszty	5 795	9 076
<b>Zysk/Strata</b>	<b>1 517</b>	<b>3 263</b>

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

#### Nota 2. Koszty działalności operacyjnej

Struktura kosztów działalności operacyjnej przedstawiała się następująco

Wyszczególnienie	01.01.-30.09.2023	01.01.-30.09.2022
Amortyzacja	2 517	1 875
Zużycie materiałów i energii	2 639	2 231
Usługi obce	109 736	84 323
Podatki i opłaty	3 801	4 953
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne oraz inne świadczenia	34 196	24 975
Pozostałe	3 124	3 304
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>156 014</b>	<b>121 661</b>

Najistotniejszą pozycją kosztową działalności operacyjnej w prezentowanych okresach były usługi obce, które w bieżącym okresie sprawozdawczym stanowiły 70% kosztów działalności operacyjnej. Złożyły się na nie przede wszystkim prowizje wypłacane przedstawicielom pozyskującym sprawę oraz wynagrodzenia współpracowników świadczących usługi w ramach b2b, zwłaszcza w segmencie dochodzenia roszczeń z tytułu umów bankowych. Drugą, co do istotności pozycją kosztową działalności operacyjnej w okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku były koszty wynagrodzeń wraz z ubezpieczeniami społecznymi, które, stanowiły ponad 22% kosztów ogółem.

### Nota 3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

#### Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	01.01.-30.09.2023	01.01.-30.09.2022
Zysk na zmianie struktury właścicielskiej	0	1 866
Zysk ze zbycia majątku trwałego	547	231
Rozwiązanie rezerw	0	0
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów	8 167	83
Zysk z tytułu przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	0	0
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	26	0
Dotacje rządowe	0	0
Spisane przedawnione zobowiązania	76	252
Zwrot opłat sądowych	202	414
Pozostałe	83	524
<b>Razem</b>	<b>9 101</b>	<b>3 370</b>

#### Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	01.01.-30.09.2023	01.01.-30.09.2022
Strata ze zbycia majątku trwałego	150	0
Odpis wartości firmy	0	0
Zawiązanie rezerw	0	0
Darowizny	44	539
Należności nieściągalne i umorzone	158	1 098
Odszkodowania z tyt. nienależytego wykonania umowy, kary	0	0
Odpis aktualizujący należności	140	187
Odpis aktualizujący aktywa z tytułu umów MSSF 15	0	0
Odpis aktualizujący zapasy	0	0
Likwidacja środków trwałych/wartości niematerialnych	0	0
Naprawy środków trwałych z OC	0	45
Odpis aktualizujący na cesję	56	0
Pozostałe	289	33
<b>Razem</b>	<b>836</b>	<b>1 902</b>

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku Grupa osiągnęła zysk na pozostałej działalności w wysokości 8 265 tys. PLN, który wynikał z odwrócenia odpisów aktualizujących aktywa z tytułu MSSF 15 w kwocie 7 668 tys. 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 Emitenta podjął decyzję o dokonaniu odpisu w łącznej wysokości 12 600 tys. 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*.

### Nota 4. Przychody i koszty finansowe

#### Przychody finansowe

Wyszczególnienie	01.01.-30.09.2023	01.01.-30.09.2022
Przychody z tytułu odsetek	649	191
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	0	0
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	131	0
Pozostałe	6 989	347
<b>Razem</b>	<b>7 769</b>	<b>538</b>

#### Koszty finansowe

Wyszczególnienie	01.01.-30.09.2023	01.01.-30.09.2022
Koszty z tytułu odsetek	1 722	1 273

Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	142	0
Straty netto ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
Odpisy aktualizujące wartość odsetek	1	0
Aktualizacja wartości inwestycji	4	152
Pozostałe	194	155
<b>Razem</b>	<b>2 064</b>	<b>1 580</b>

W bieżącym okresie sprawozdawczym, Grupa osiągnęła zysk na działalności finansowej w kwocie 5 706 tys. PLN, który przede wszystkim wynikał z odwrócenia dyskonta dotyczącego aktywów z tytułu MSSF 15 w kwocie 6 942 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 17,5 mln PLN oraz pomniejszył wynik netto Grupy o kwotę 11,6 mln PLN (w tym 5 669 tys. PLN odrębnie wynik roku 2023).

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

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

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

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

#### Nota 7. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

##### Struktura należności z tytułu dostaw o usług oraz pozostałych należności

Wyszczególnienie	30.09.2023	31.12.2022
Należności z tytułu dostaw i usług	13 664	9 653
Pozostałe należności	8 336	6 811
Rozliczenia międzyokresowe	1 793	921
Razem, w tym:	23 794	17 384
<b>długoterminowe</b>	<b>431</b>	<b>360</b>
<b>krótkoterminowe</b>	<b>23 363</b>	<b>16 893</b>

#### Nota 8. Aktywa z tytułu realizacji umów MSSF 15

Przychody ze sprzedaży usług odszkodowawczych ujmowane są w dacie decyzji określającej wysokość przyznanego odszkodowania lub wyroku pierwszej instancji. Wyrok ten uprawdopodobnia wysokość świadczenia od podmiotu zobowiązanego i tym samym daje podstawę do oszacowania honorarium. Grupa rozpoznaje przychód z nieprawomocnych wyroków pierwszej instancji w wysokości stanowiącej określony % od wartości przedmiotu sporu.

W sprawach o dochodzenie roszczeń z tytułu umów bankowych Grupa przyjęła mieszany model płatności oparty na wynagrodzeniu wstępnym i wynagrodzeniu od efektu (*success fee*).

W sprawach o dochodzenie roszczeń z tytułów umów bankowych zobowiązanie do wykonania świadczenia wobec klienta zostaje spełnione:

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

Wprowadzając ujawnienia zgodnie z MSSF 15, Emitent bazuje na metodach pomiaru stopnia spełnienia zobowiązania wobec klienta. Mając na uwadze, że wynagrodzenie za świadczoną usługę jest częściowo naliczane w modelu *success fee*, pierwszym możliwym momentem ustalenia tej części szacowanego wynagrodzenia jest doręczenie wyroku sądu pierwszej instancji. Wyrok ten uprawdopodobnia treść ostatecznego rozstrzygnięcia oraz wysokość świadczenia od podmiotu zobowiązanego i tym samym daje podstawę do oszacowania honorarium. Grupa rozpoznaje przychód z nieprawomocnych wyroków pierwszej instancji w wysokości stanowiącej określony % wartości przedmiotu sporu lub określony % kwoty kredytu oddanej do dyspozycji, skorygowanego o wartość niezrealizowanych wyroków drugiej instancji.

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

**Wyroki w segmencie bankowym z podziałem na rodzaj rozstrzygnięcia**

Klasyfikacja wyroków wg skutku	Okres bieżący I instancja	Okres bieżący II instancja
Nieważność 2K	6 543	1 690
Nieważność TS	91	68
PLN + Libor	136	22
PLN + Libor + UNWW	10	3
Średni NBP	56	2
Inne	37	11
Oddalenie powództwa	200	13
uchylenie	0	61
	<b>7 073</b>	<b>1 870</b>

Klasyfikacja wyroków wg skutku	I instancja liczba	I instancja procent (%)	II instancja liczba	II instancja procent (%)
korzystne	6 817	96	1 974	98
niekorzystne	256	4	15	2
	<b>7 073</b>	<b>100</b>	<b>1 989</b>	<b>100</b>

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

Liczba wydanych wyroków w roku 2022 i 2023 oraz wartość zasądzonych roszczeń zmieniała istotnie szacunki przychodów MSSF 15 segmentu bankowego. Przychód/aktywa na koniec III kwartału 2023 roku oszacowano na bazie 11 512 wyroków I instancji wydanych w roku obrotowym oraz w latach poprzednich. W związku z naliczaniem tej wartości metodą zmiany stanu salda, kwota naliczenia przychodu zgodnie z MSSF15 jest pomniejszana o wartości dotyczące wyroków zaliczonych we wcześniejszych okresach, z tytułu których odnotowano przed dniem bilansowym przepływ pieniężny na skutek ich uprawomocnienia (może to być wyrok II instancji na skutek złożonej apelacji lub wyrok I instancji, który uprawomocnił się na skutek braku złożenia apelacji). Przychody segmentu dochodzenia roszczeń z tytułu umów bankowych miały najistotniejszy wpływ na skonsolidowany wynik finansowy Grupy oraz stanowią istotną zmianę wartości tych danych w stosunku do okresów poprzednich.

Szacując aktywa z tytułu MSSF15 w oparciu o wydane wyroki I instancji Grupa ujawnia równocześnie zobowiązanie umowne dotyczące rozliczenia wynagrodzenia związanego z pozyskaniem spraw, które ujmowane jest w pozycji „rezerw na zobowiązania handlowe”.

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

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

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

Z uwagi na wartość przychodów ujętych zgodnie z MSSF 15 po wyroku I instancji, w okresie sprawozdawczym wartość aktywów z tego tytułu skorygowano o wartość pieniądza w czasie. 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 17,5 mln PLN oraz pomniejszył wynik netto Grupy o kwotę 11,6 mln PLN (w tym 5 669 tys. PLN odrębnie wynik roku 2023).

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 zł. 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 wynagrodzenie *success fee* w wysokości 7 668 tys. PLN. Odwrócenie odpisu powiększyło pozycję Pozostałych przychodów operacyjnych.

**Specyfikacja Aktywa z tytułu realizacji umów MSSF 15**

Wyszczególnienie	koszty opłat sądowych	należności z tytułu przychodu ujętego MSSF 15	Razem
Stan na początek okresu	5 065	179 773	184 838
Utworzone w ciągu roku obrotowego, w tym:	469	93 967	94 436
reklasyfikacja	0	0	0

odniesione na wynik bieżącego roku	469	93 967	94 436
<b>Zmniejszenie*</b>	<b>574</b>	<b>0</b>	<b>574</b>
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>4 961</b>	<b>273 739</b>	<b>278 700</b>
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość aktywów na początek okresu</b>	<b>2 093</b>	<b>12 653</b>	<b>14 746</b>
<b>Utworzone w ciągu roku, w tym:</b>	<b>100</b>	<b>0</b>	<b>100</b>
dokonanie odpisów na koszty opłat sądowych, w tym:	100	0	100
odniesione na wynik lat ubiegłych	0	0	0
odniesione na wynik bieżącego roku	100	0	100
dokonanie odpisów na należności z tytułu przychodu ujętego MSSF 15	0	0	0
<b>Zmniejszenia, w tym:</b>	<b>355</b>	<b>7 668</b>	<b>8 023</b>
wykorzystanie odpisów aktualizujących	0	0	0
rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	0	0	0
<i>zakończenie postępowań</i>	355	7 668	8 023
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności na koniec okresu</b>	<b>1 838</b>	<b>4 985</b>	<b>6 823</b>
<b>Aktywa netto z tytułu realizacji umów MSSF 15</b>	<b>3 123</b>	<b>268 754</b>	<b>271 877</b>
<b>długoterminowe</b>	<b>2 381</b>	<b>64 844</b>	<b>67 225</b>
<b>krótkoterminowe</b>	<b>741</b>	<b>203 911</b>	<b>204 652</b>

\* Należności z tyt. MSSF 15 szacowane są na podstawie portfela spraw i statusu spraw na dzień bilansowy. Zmniejszenie wykazane w tabeli Wyszczególnienie Aktywa z tytułu realizacji umów MSSF jest ujemną zmianą stanu w stosunku do szacunku na poprzedni dzień bilansowy.

#### Nota 9. Wydatki na nabycie cesji wierzytelności

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

#### Specyfikacja wydatków na nabycie cesji wierzytelności

Wyszczególnienie	30.09.2023	31.12.2022
<b>Wydatki na nabycie cesji wierzytelności, w tym:</b>	<b>6 304</b>	<b>11 753</b>
długoterminowe	3 616	6 142
krótkoterminowe	2 688	5 611

#### Zmiana stanu wydatków na nabycie cesji wierzytelności

Wyszczególnienie	30.09.2023	31.12.2022
<b>Stan aktywowanych wydatków na początek okresu</b>	<b>11 753</b>	<b>22 850</b>
zwiększenia	370	1 276
zmniejszenia, w tym:	5 829	12 492
<i>wykorzystanie</i>	4 339	11 975
<b>Odpis aktualizujący</b>	<b>-9</b>	<b>-119</b>
zwiększenia	68	149
zmniejszenia	77	268
<b>Stan aktywowanych wydatków na koniec okresu</b>	<b>6 304</b>	<b>11 753</b>

Działalność operacyjna w obszarze szkód w pojazdach dotyczy dochodzenia roszczeń wynikających ze zdarzeń objętych obowiązkowym ubezpieczeniem odpowiedzialności cywilnej posiadaczy pojazdów mechanicznych, na skutek których wystąpiła szkoda majątkowa w pojeździe. Świadczenia dochodzone w ramach obowiązkowego ubezpieczenia OC sprawcy zdarzenia, wypłacane są przez zakład ubezpieczeń, który w chwili zdarzenia udzielał ochrony ubezpieczeniowej. Usługa Grupy w obszarze szkód w pojazdach polega na weryfikacji możliwości uzyskania odszkodowania dla podmiotu poszkodowanego na podstawie zebranej dokumentacji szkodowej. Następnie, w przypadku pozytywnej weryfikacji, Grupa przystępuje do sprecyzowania w imieniu podmiotu poszkodowanego (lub w przypadku cesji wierzytelności w imieniu własnym) roszczeń do właściwego podmiotu zobowiązanego oraz kontroluje prawidłowość przebiegu postępowania likwidacyjnego. Prowadzenie sprawy dzieli się na etap polubowny oraz etap postępowania sądowego, w przypadku odmowy wypłaty lub zaniżenia świadczenia w tym pierwszym. W tym obszarze Grupa przyjęła model

---

nabywania wierzytelności w drodze cesji, w tym także powierniczych oraz działanie w imieniu i na rzecz konsumenta lub przedsiębiorcy z modelu płatności od efektu (*success fee*).

**Nota 10. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania****Struktura zobowiązań z tytułu dostaw o usług oraz pozostałych zobowiązań**

Wyszczególnienie	30.09.2023	31.12.2022
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	25 141	21 995
Pozostałe zobowiązania	36 128	3 196
Rozliczenia międzyokresowe	776	376
<b>Razem, w tym:</b>	<b>62 045</b>	<b>25 567</b>
długoterminowe	1	0
krótkoterminowe	62 045	25 573

**Nota 11. Rezerwy****Wartość rezerw na dzień 30 września 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku**

Wyszczególnienie	30.09.2023	31.12.2022
Rezerwy na zobowiązania handlowe	50 152	32 353
Pozostałe	415	103
<b>Razem, w tym:</b>	<b>50 567</b>	<b>32 456</b>
długoterminowe	12 708	3 768
krótkoterminowe	37 859	28 688

Najistotniejszą pozycją rezerw na koniec września 2023 roku były rezerwy na zobowiązania handlowe w segmencie dochodzenia roszczeń z tytułu umów bankowych. Szacując aktywa z tytułu MSSF15 w oparciu o wydane wyroki I instancji Grupa ujawnia równocześnie zobowiązanie umowne dotyczące rozliczenia wynagrodzenia z tytułu pozyskania spraw, które ujmowane są w pozycji „rezerw na zobowiązania handlowe”. Rezerwy są dzielone na część krótko i długoterminową.



**Nota 12. Informacja o instrumentach finansowych**

**Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 30 września 2023 roku**

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
<b>Aktywa finansowe</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności	23 794	23 794
Aktywa z tytułu realizacji umów MSSF 15	271 877	271 877
Wydatki na nabycie cesji wierzytelności	6 304	6 304
Pozostałe aktywa finansowe	12 894	12 894
<b>Zobowiązania finansowe</b>		
Kredyty i pożyczki	19 545	19 545
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 933	4 933
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	62 045	62 045

**Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 31 grudnia 2022 roku**

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
<b>Aktywa finansowe</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności	19 039	19 039
Aktywa z tytułu realizacji umów MSSF 15	165 723	165 723
Wydatki na nabycie cesji wierzytelności	11 753	11 753
Pozostałe aktywa finansowe	1 861	1 861
<b>Zobowiązania finansowe</b>		
Kredyty i pożyczki	21 211	21 211
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 829	4 829
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	25 956	25 956

Użyte skróty:

AFWZK - Aktywa finansowe wycenianie wg. zamortyzowanego kosztu

AFWWG - Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik

ZFWZK - Zobowiązania finansowe wycenianie wg. zamortyzowanego kosztu

**Hierarchia wartości godziwej na 30 września 2023 roku**

Wyszczególnienie	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	0	0	6 304
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0
Instrumenty zabezpieczające aktywa	0	0	0
Instrumenty zabezpieczające pasywa	0	0	0

**Hierarchia wartości godziwej na 31 grudnia 2022 roku**

Wyszczególnienie	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	0	0	11 753
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0
Instrumenty zabezpieczające aktywa	0	0	0
Instrumenty zabezpieczające pasywa	0	0	0

**Nota 13. Zarządzanie kapitałem**

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

Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje zamienne akcje uprzywilejowane, kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto. Projekcje związane z nakładami inwestycyjnymi w Grupie pozwalają na podział dywidendy pośród akcjonariuszy.

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

Wyszczególnienie	30.09.2023	31.12.2022
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 277	10 376
Oprocentowanie kredyty i pożyczki	19 545	21 225
Zobowiązanie z tytułu leasingu	4 933	4 829
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	62 045	25 573
Zadłużenie netto	67 247	41 250
Kapitał własny	209 093	152 418
Zmienne akcje uprzywilejowane	0	0
Kapitał rezerwowy z tytułu niezrealizowanych zysków netto	0	0
Kapitały razem	209 093	152 418
Kapitał i zadłużenie netto	276 340	193 669
<b>Wskaźnik dźwigni (%)</b>	<b>24</b>	<b>21</b>

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

#### Nota 14. Aktywa i zobowiązania warunkowe

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

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

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

Grupa Kapitałowa nie udzielała poręczeń podmiotom spoza Grupy.

#### Nota 15. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej i rady nadzorczej

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

Wyszczególnienie	01.01.2023-30.09.2023	01.01.2022-30.09.2022
<b>Wynagrodzenie Zarządu jednostki dominującej</b>	<b>3 417</b>	<b>1 026</b>
<b>Wynagrodzenia Rady Nadzorczej jednostki dominującej</b>	<b>1 659</b>	<b>849</b>
<b>Wynagrodzenia kluczowej kadry kierowniczej</b>	<b>7 422</b>	<b>5 496</b>

#### Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

#### Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

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

#### Nota 16. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji handlowych zawartych z podmiotami powiązanymi

##### Jednostki powiązane konsolidowane

##### 9 miesięcy zakończonych 30.09.2023 oraz dane bilansowe na 30.09.2023

Wyszczególnienie	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Jednostka dominująca	5 213	9 985	2 700	7 797
Jednostki zależne	70 104	65 322	25 392	20 294

9 miesięcy zakończonych 30.09.2022 oraz dane bilansowe na 31.12.2022

Wyszczególnienie	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Jednostka dominująca	13 269	6 362	3 562	7 775
Jednostki zależne	60 109	67 376	19 934	15 721

9 miesięcy zakończonych 30.09.2023 oraz dane bilansowe na 30.09.2023

Wyszczególnienie	Odsetki - przychód finansowy	Odsetki - koszt finansowy	Pożyczki udzielone	Pożyczki zaciągnięte
Jednostka dominująca	964	43	22 718	534
Jednostki zależne	955	1 876	16 571	38 755

9 miesięcy zakończonych 30.09.2022 oraz dane bilansowe na 31.12.2022

Wyszczególnienie	Odsetki - przychód finansowy	Odsetki - koszt finansowy	Pożyczki udzielone	Pożyczki zaciągnięte
Jednostka dominująca	424	224	1 137	10 720
Jednostki zależne	635	835	24 073	14 490

**Jednostki powiązane niekonsolidowane**

9 miesięcy zakończonych 30.09.2023 oraz dane bilansowe na 30.09.2023

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

9 miesięcy zakończonych 30.09.2022 oraz dane bilansowe na 31.12.2022

Wyszczególnienie	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Podmiot dominujący	43	926	8	0
Jednostki stowarzyszone	680	36	171	44

9 miesięcy zakończonych 30.09.2023 oraz dane bilansowe na 30.09.2023

Wyszczególnienie	Odsetki - przychód finansowy	Odsetki - koszt finansowy	Pożyczki udzielone	Pożyczki zaciągnięte
Jednostki stowarzyszone	75	0	1 286	0
Podmiot dominujący	438	0	11 488	0

9 miesięcy zakończonych 30.09.2022 oraz dane bilansowe na 31.12.2022

Wyszczególnienie	Odsetki - przychód finansowy	Odsetki - koszt finansowy	Pożyczki udzielone	Pożyczki zaciągnięte
Jednostki stowarzyszone	74	0	1 348	113
Podmiot dominujący	0	0	0	0

**Grupa Kapitałowa podmiotu dominującego**

**Jednostka dominująca Grupy Kapitałowej VOTUM S.A.**

VOTUM S.A.

**Podmiot dominujący w stosunku do VOTUM S.A.**

DSA Financial Group S.A.

**Jednostka stowarzyszona**

Na koniec września 2023 roku Grupa posiadała jednostkę stowarzyszoną Votum Energy S.A.

**Wspólne przedsięwzięcie**

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

**Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi**

Wszystkie transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych.

#### **Pożyczka udzielona członkowi Zarządu**

Na dzień 30 września 2023 roku nie wystąpiły pożyczki udzielone członkom Zarządu jednostki dominującej.

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

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

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

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

#### **Nota 19. Sprawy sądowe**

Na dzień sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej nie prowadzono spraw sądowych, których wartość sporu stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych.

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

##### **Emisja dłużnych papierów wartościowych**

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

##### **Emisja kapitałowych papierów wartościowych**

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

##### **Konwersja obligacji na akcje**

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

#### **Nota 21. Wypłacona (lub zadeklarowana) dywidenda**

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

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

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 tys. PLN na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy. Wysokość dywidendy przypadającej na jedną akcję wynosi 2,5 PLN. 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:

- dnia 20.10.2023 r. została wypłacona I transza dywidendy w wysokości 15 000 tys. PLN,
- II transzy dywidendy w wysokości 15 000 tys. PLN zostanie wypłacona w dniu 20.12.2023 r.

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

W ocenie Zarządu jednostki dominującej trwający konflikt na Ukrainie będzie w dalszym ciągu wpływać na sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie i może to prowadzić do dalszego wzrostu inflacji i stóp procentowych, co przełoży się na sytuację gospodarczą w krajach, w których Grupa prowadzi swoją działalność, w tym możliwe spowolnienie wzrostu gospodarczego lub nawet recesję. Natomiast skala i wpływ wojny na Ukrainie na sytuację makroekonomiczną są obecnie bardzo trudne do oszacowania.

Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej ocenił, że trwający konflikt zbrojny na Ukrainie nie ma wpływu na ocenę kontynuacji działalności przez Grupę.

Grupa ocenia, że zmiany sytuacji makroekonomicznej w Europie i na świecie spowodowane przez konflikt zbrojny na Ukrainie oraz sankcje nakładane na Rosję, mogą wpłynąć na niektóre założenia i szacunki dokonywane przez Grupę. W konsekwencji może to prowadzić do istotnych korekt wartości bilansowej niektórych aktywów i zobowiązań w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Niemniej jednak na tym etapie, biorąc pod uwagę, że sytuacja w Ukrainie zmienia się z dnia na dzień, Zarząd nie jest w stanie wiarygodnie oszacować wpływu tych zdarzeń na przyszłe wyniki finansowe Grupy.

Grupa na bieżąco monitoruje rozwój wydarzeń w Ukrainie i dostosowuje swoje działania do zmieniających się warunków rynkowych.

W przypadku przedłużającego się konfliktu zbrojnego w Ukrainie i realizacji negatywnych scenariuszy wpływu wojny na sytuację gospodarczą na świecie, może mieć to negatywny wpływ również na działalność Grupy, zarówno od strony organizacyjnej jak i płynnościowej.

### Nota 23. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

## 4 POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO

### 4.1 Komentarz do wyników Grupy Kapitałowej VOTUM S.A.

#### Rachunek zysków i strat

Wartość przychodów ze sprzedaży ukształtowała się w okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku na poziomie 250 674 tys. PLN, co stanowiło wzrost o 31% w porównaniu do analogicznego okresu 2022 roku. Wpływ na wzrost przychodów w stosunku do III kwartału 2022 r., miał segment dochodzenia roszczeń z tytułu umów bankowych. Segment ten wygenerował w okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku przychody stanowiące 74% ogółu przychodów osiągniętych w Grupie Kapitałowej. Wzrost kosztów działalności operacyjnej wykazał niższą dynamikę niż odpowiadające im przychody.

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku Grupa osiągnęła zysk na pozostałej działalności w wysokości 8,3 mln PLN, który wynikał przede wszystkim z odwrócenia odpisów aktualizujących aktywa z tytułu MSSF 15 w kwocie 7,7 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 zł. 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 wynagrodzenie *success fee* w wysokości 7,7 mln PLN. Odwrócenie odpisu powiększyło pozycję Pozostałych przychodów operacyjnych.

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

Za pierwsze 3 kwartały 2023 roku Grupa osiągnęła zysk na działalności finansowej w kwocie 5,7 mln PLN, który był efektem głównie odwrócenia dyskonta dotyczącego aktywów z tytułu MSSF 15 w kwocie 6,9 mln PLN. W analogicznym okresie roku poprzedniego przychody finansowe z tego tytułu wyniosły 136 tys. PLN.

Wynik finansowy netto GK VOTUM od 1 stycznia do 30 września 2023 roku wyniósł 87,2 mln PLN i w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego jest wyższy o 50%.

Wyszczególnienie	01.01.2023		01.01.2022		Dynamika
	-	%	-	%	
	30.09.2023		30.09.2022		
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>250 674</b>	<b>100%</b>	<b>191 899</b>	<b>100%</b>	<b>31%</b>
<b>Koszty działalności operacyjnej, w tym</b>	<b>156 014</b>	<b>62%</b>	<b>121 661</b>	<b>63%</b>	<b>28%</b>
Usługi obce	109 736	44%	84 323	44%	30%
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne oraz inne świadczenia	34 196	14%	24 975	13%	37%
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>9 101</b>	<b>4%</b>	<b>3 370</b>	<b>2%</b>	<b>170%</b>
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>836</b>	<b>0%</b>	<b>1 902</b>	<b>1%</b>	<b>-56%</b>
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>102 924</b>	<b>41%</b>	<b>71 706</b>	<b>37%</b>	<b>44%</b>
Przychody finansowe	7 769	3%	538	0%	1344%
Koszty finansowe	2 064	1%	1 580	1%	31%
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>108 641</b>	<b>43%</b>	<b>70 698</b>	<b>37%</b>	<b>54%</b>
Podatek dochodowy	21 403	9%	12 553	7%	71%

<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>87 238</b>	<b>35%</b>	<b>58 145</b>	<b>30%</b>	<b>50%</b>
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	1 250	0%	653	0%	91%
<b>Zysk (strata) netto podmiotu dominującego</b>	<b>85 988</b>	<b>34%</b>	<b>57 491</b>	<b>30%</b>	<b>50%</b>

**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

Aktywa ogółem Grupy zwiększyły się na koniec września 2023 roku w porównaniu do 31 grudnia 2022 roku o 47%, co było efektem głównie ujęcia aktywów z tytułu MSSF 15, których łączna wartość wyniosła na koniec III kwartału 2023 r. 271 181 tys. PLN (wzrost w stosunku końca 2022 roku o 101 784 tys. PLN).

Wyszczególnienie	30.09.2023	%	31.12.2022	%	Dynamika
<b>Aktywa trwałe, w tym</b>	<b>135 825</b>	<b>34%</b>	<b>86 959</b>	<b>32%</b>	<b>56%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	29 675	7%	28 813	11%	3%
Wartość firmy	15 767	4%	15 806	6%	0%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	17 656	4%	13 664	5%	29%
Aktywa z tytułu realizacji umów MSSF 15	67 225	17%	20 446	7%	229%
Wydatki na nabycie cesji wierzytelności	3 616	1%	6 142	2%	-41%
<b>Aktywa obrotowe, w tym</b>	<b>264 618</b>	<b>66%</b>	<b>185 808</b>	<b>68%</b>	<b>42%</b>
Należności z tytułu realizacji usług oraz pozostałe należności	23 363	6%	16 893	6%	38%
Aktywa z tytułu realizacji umów MSSF 15	204 652	51%	149 647	55%	37%
Pozostałe aktywa finansowe	12 890	3%	2 118	1%	509%
Wydatki na nabycie cesji wierzytelności	2 688	1%	5 611	2%	-52%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 277	5%	10 376	4%	86%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>400 443</b>	<b>100%</b>	<b>272 767</b>	<b>100%</b>	<b>47%</b>

Wyższa wartość kapitału własnego była skutkiem osiągniętego zysku netto, a wzrost wartości kapitałów własnych Grupy wynikał przede wszystkim ze zwiększenia wartości pozostałych rezerw oraz rezerwy z tytułu podatku odroczonego (skutek zastosowania MSSF 15) oraz wykazania zobowiązań z tytułu dywidendy dla akcjonariuszy jednostki dominującej.

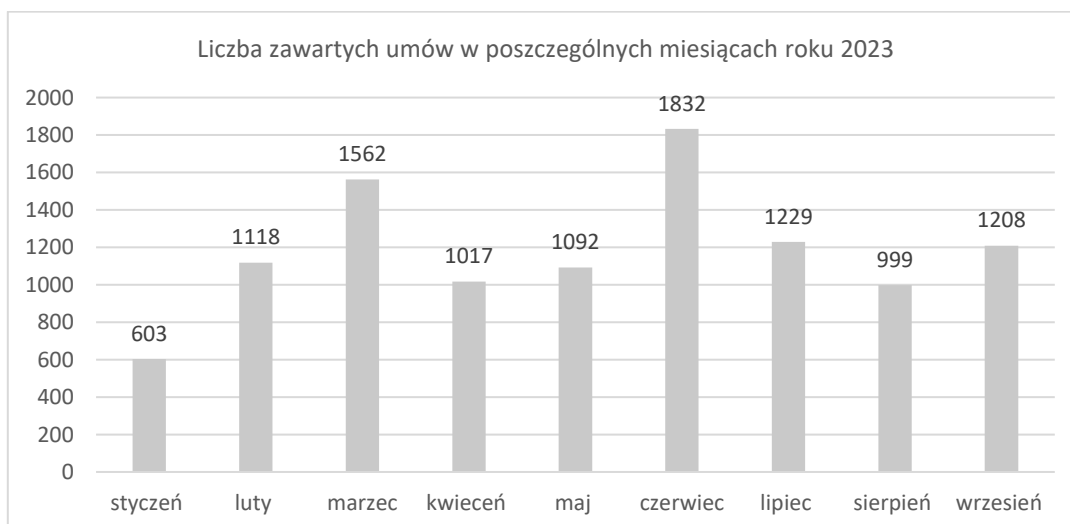
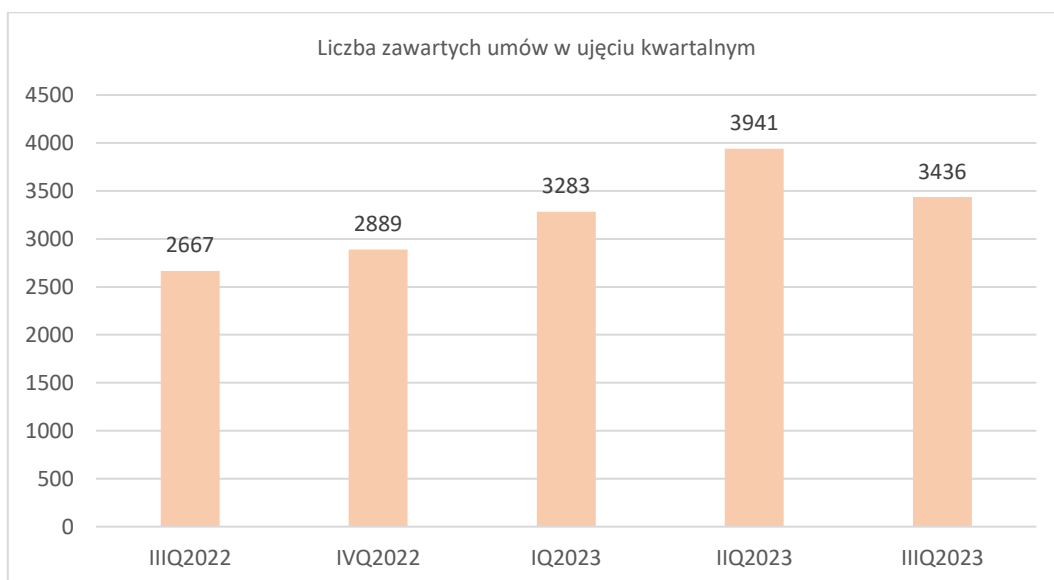
Wyszczególnienie	30.09.2023	%	31.12.2022	%	Dynamika
<b>Kapitał własny, w tym</b>	<b>209 093</b>	<b>52%</b>	<b>152 418</b>	<b>56%</b>	<b>37%</b>
<b>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>206 884</b>	<b>52%</b>	<b>150 897</b>	<b>55%</b>	<b>37%</b>
Zyski zatrzymane	199 983	50%	143 996	53%	39%
w tym Wynik finansowy bieżącego okresu	85 988	21%	87 339	32%	-2%
<b>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących</b>	<b>2 209</b>	<b>1%</b>	<b>1 521</b>	<b>1%</b>	<b>45%</b>
<b>Zobowiązanie długoterminowe, w tym</b>	<b>84 531</b>	<b>21%</b>	<b>48 899</b>	<b>18%</b>	<b>73%</b>
Kredyty i pożyczki	14 895	4%	8 118	3%	83%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	53 150	13%	33 654	12%	58%
Pozostałe rezerwy	12 708	3%	3 768	1%	237%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, w tym</b>	<b>106 819</b>	<b>27%</b>	<b>71 450</b>	<b>26%</b>	<b>50%</b>
Kredyty i pożyczki	4 651	1%	13 107	5%	-65%
Zobowiązania z tytułu realizacji usług oraz pozostałe zobowiązania	62 045	15%	25 573	9%	143%
Pozostałe rezerwy	37 859	9%	28 688	11%	32%
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>191 349</b>	<b>48%</b>	<b>120 349</b>	<b>44%</b>	<b>59%</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>400 443</b>	<b>100%</b>	<b>272 767</b>	<b>100%</b>	<b>47%</b>

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

Najistotniejsze dokonania w okresie objętym raportem dotyczą działalności w segmencie dochodzenia roszczeń z tytułu umów bankowych. Wskazany segment dotyczy dochodzenia 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).

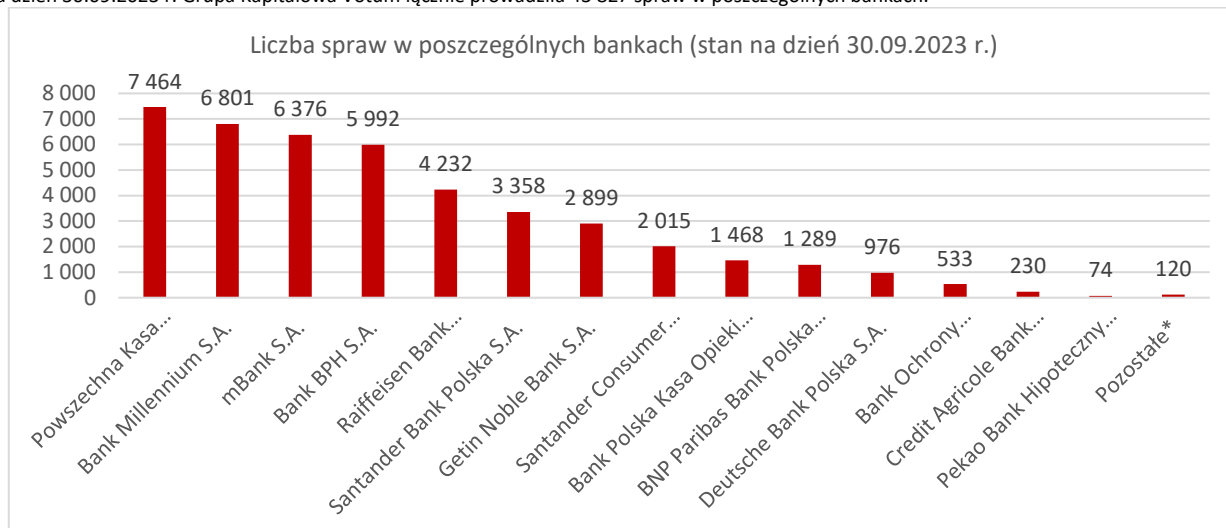
### 4.2.1 Kontrakty oraz postępowania sądowe w segmencie bankowym w zakresie klientów (konsumentów), którzy zaciągnęli kredyt denominowany lub indeksowany do waluty franka szwajcarskiego

W III kwartale 2023 roku Grupa Kapitałowa VOTUM odnotowała wzrost liczby zawartych kontraktów o blisko 30% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Był to drugi wynik kwartalny w tym roku, po drugim kwartale, w którym odnotowano najwyższy wynik od początku prowadzenia projektu.



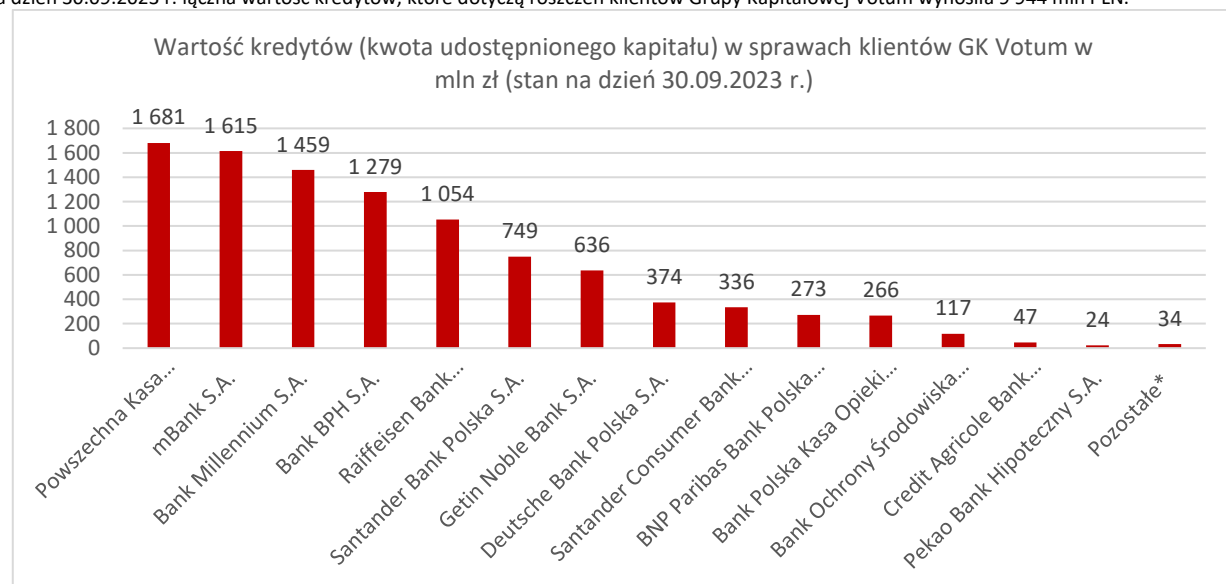


Na dzień 30.09.2023 r. Grupa Kapitałowa Votum łącznie prowadziła 43 827 spraw w poszczególnych bankach.



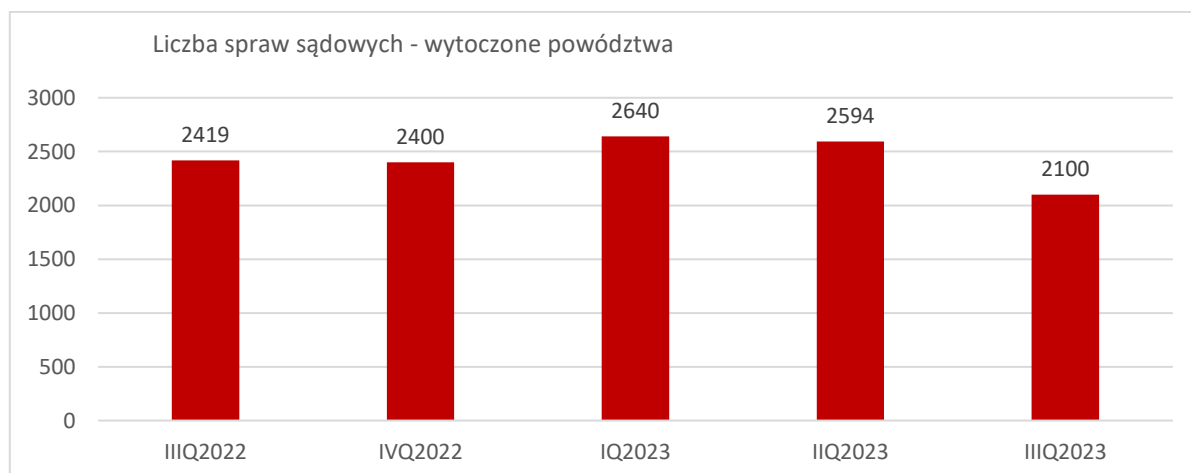
\*Pozostałe - m.in. BGK, Bank Handlowy S.A., BNB BP S.A., Pekao Bank Hipoteczny S.A.

Na dzień 30.09.2023 r. łączna wartość kredytów, które dotyczą roszczeń klientów Grupy Kapitałowej Votum wynosiła 9 944 mln PLN.

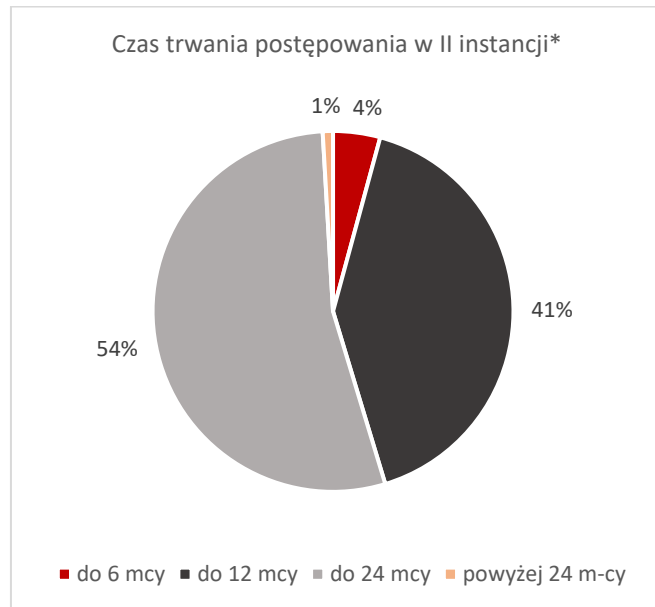
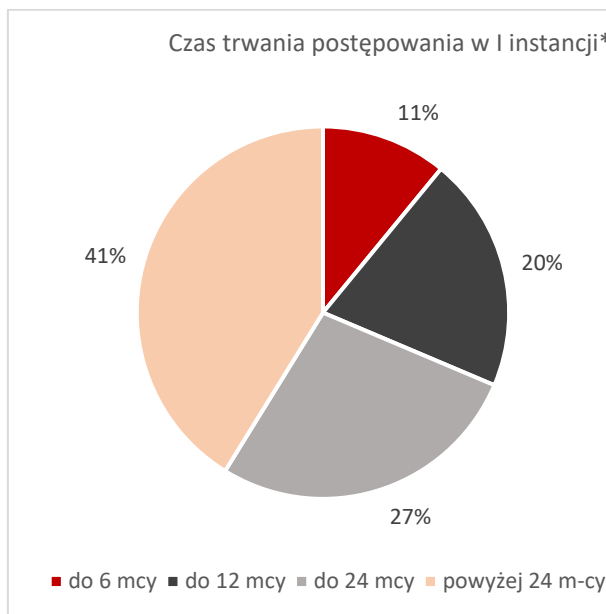


\*Pozostałe - m.in. BGK, Bank Handlowy S.A., BNB BP S.A., Pekao Bank Hipoteczny S.A.

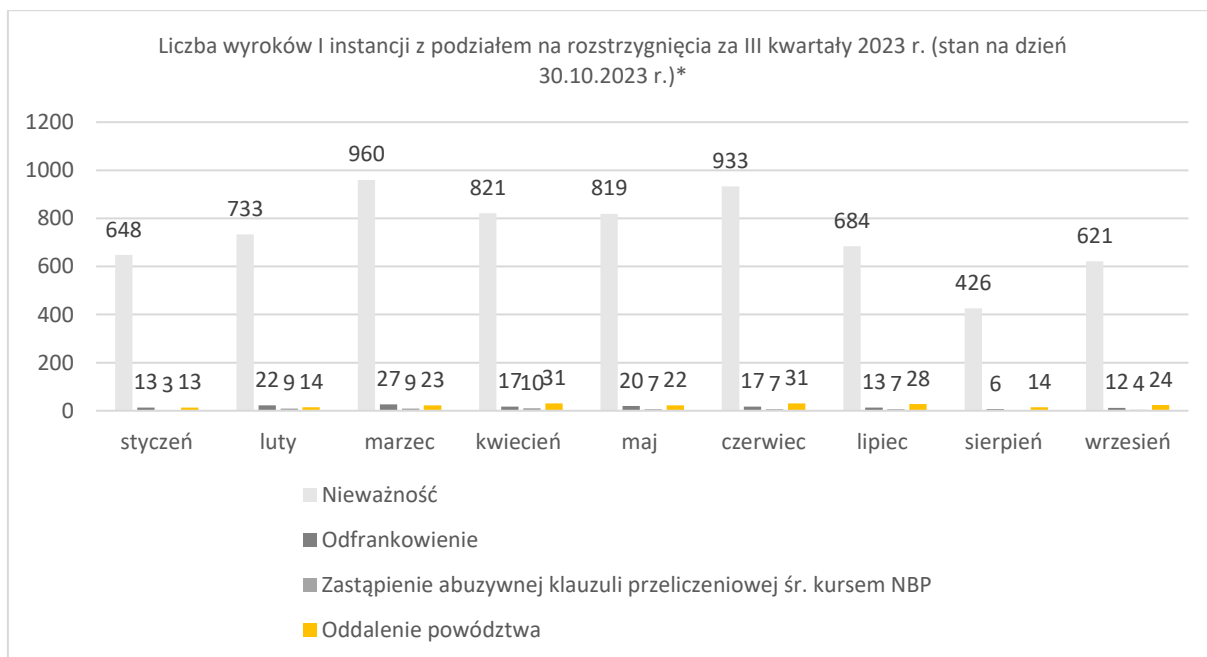
#### 4.2.2 Postępowania sądowe w segmencie bankowym



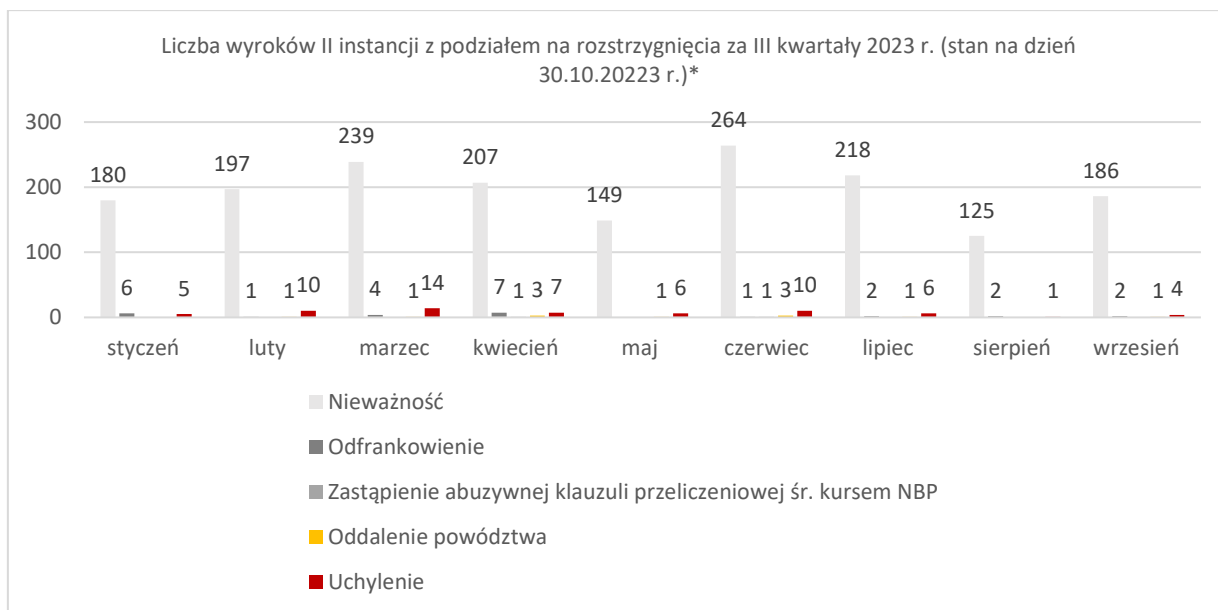
Na czas trwania postępowań sądowych klientów GK VOTUM w segmencie dochodzenia roszczeń z umów bankowych wpływają wzajemnie znoszące się czynniki. Z jednej strony jest to przyrost liczby spraw w skali całego kraju, który wydłuża czas toczących się postępowań, z drugiej zaś następuje specjalizacja sądów i uproszczenie procesów dowodowych skutkujące dynamizacją procesów. W perspektywie kolejnych okresów można spodziewać się utrzymania istniejącego stanu rzeczy na skutek trwałego wprowadzenia rozwiązań prawnych przyspieszających prowadzenie spraw sądowych.



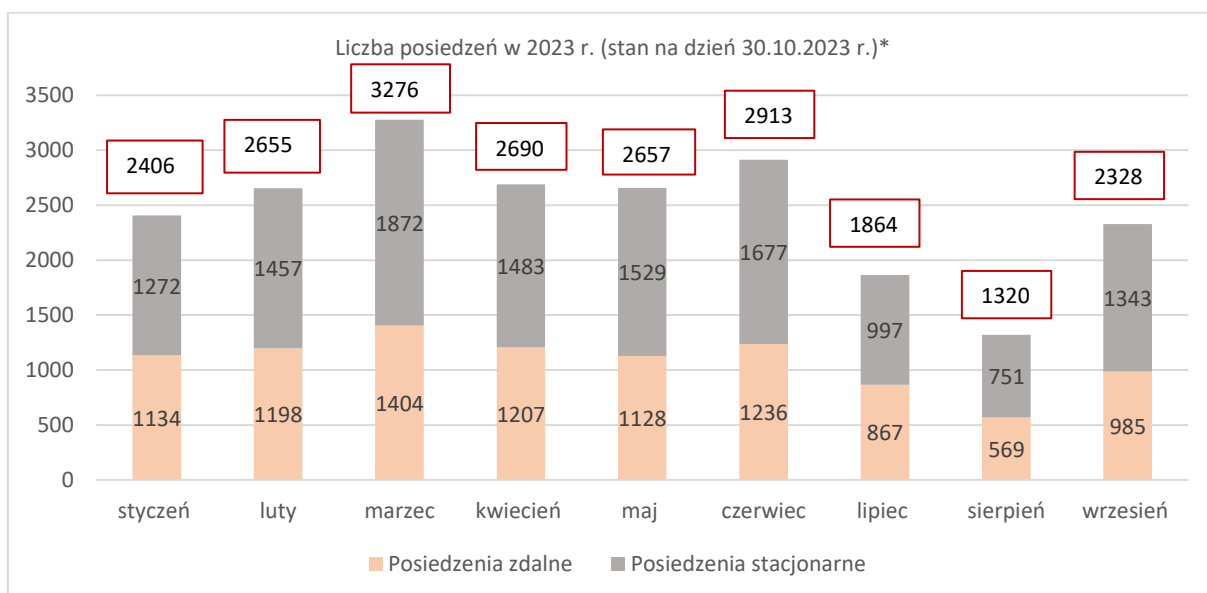
\*Badanie na próbie wykonane na podstawie wyroków prawomocnych i nieprawomocnych zapadłych w IIIQ2023 r.



\* 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.



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

#### 4.2.3 Aktualne orzecznictwo

##### Orzecznictwo TSUE

W ocenie Emitenta na szczególną uwagę zasługują wyroki Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej (dalej: „TSUE, „Trybunał”), które swoim zakresem najmocniej oddziałują na kształtowanie się orzecznictwa w sądach krajowych. Spółka wskazuje, że kancelaria wchodząca w skład grupy kapitałowej – Bochenek, Ciesielski i Wspólnicy Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych sp.k. - w dniu 21.09.2023 r. uzyskała korzystny wyrok w TSUE w sprawie swojego klienta w sprawie o sygnaturze C-139/22. Sprawa skierowana do Trybunału przez Sąd Rejonowy w Warszawie zawierała cztery zagadnienia prawne, które wzbudziły wątpliwości interpretacyjne po stronie sądu powstałe w zakresie treści dyrektywy 93/13 i regulacji krajowej.

Pierwsze pytanie dotyczyło rozstrzygnięcia tego, czy wpis warunku umownego do krajowego rejestru klauzul niedozwolonych, prowadzonego przez UOKiK, jest wystarczający do przyjęcia, że w indywidualnej sprawie konsumenta warunek o tożsamej treści jest nieuczciwy i tym samym automatycznie powinien zostać usunięty z umowy. Sąd krajowy miał wątpliwość, czy musi każdorazowo badać przesłanki nieuczciwości warunków zawartych w umowie kredytowej, w sytuacji kiedy dana klauzula została uznana za nieuczciwą przez Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów i wpisana do rejestru klauzul niedozwolonych prowadzonego przez UOKiK. W ocenie Trybunału, sąd krajowy może uznać nieuczciwość postanowienia umownego poprzez stwierdzenie, że treść kwestionowanego warunku odpowiada treści klauzuli wpisanej do

rejestr klauzul abuzywnych. Stanowisko Trybunału jest jednoznaczne i podtrzymuje prokonsumencką wykładnię dyrektywy, dając sądom krajowym dodatkowe argumenty i narzędzie w przedmiocie przyspieszenia postępowań przeciwko bankom, których klauzule zostały wpisane do wspomnianego rejestru. Trybunał zaznaczył, że sąd krajowy może ograniczyć badanie abuzywności do porównania treści zapisu z umowy z wpisem zamieszczonym w rejestrze klauzul abuzywnych i tylko na tej podstawie uznać, że dane postanowienie z umowy jest nieuczciwe. W ocenie Emitenta, stanowisko przedstawione przez Trybunał w pierwszym pytaniu powinno wpłynąć na przyspieszenie postępowań w sprawach banków, których klauzule umowne zostały wpisane do rejestru klauzul abuzywnych prowadzonego przez UOKIK.

Drugie pytanie dotyczyło istnienia po stronie klienta pozornej możliwości wyboru, co do sposobu spłaty kredytu, który to miałyby istnieć w momencie zawierania umowy. Sąd powziął wątpliwość, czy jeśli w umowie kredytu znajduje się zapis niedozwolony, który dotyczy przeliczania spłacanych rat na walutę polską, ale jednocześnie istnieje również w regulaminie uczciwy zapis umożliwiający kredytobiorcy spłatę bezpośrednio w walucie obcej, to samo istnienie alternatywy sprawia, że abuzywny zapis traci swój niedozwolony charakter. TSUE jednoznacznie wskazał, iż wykładnia dyrektywy 93/13 sprzeciwia się uzdrowieniu niedozwolonych postanowień poprzez umożliwienie konsumentowi dokonania wyboru pomiędzy warunkiem nieuczciwym a uczciwym, gdyż warunek nieuczciwy należy z mocy prawa uznać za nieistniejący. W ocenie Trybunału takie formułowanie umów w sposób spekulacyjny, zabezpieczający przedsiębiorcę, jest nieuczciwe i nie powinno zasługiwać na ochronę. Emitent podziela stanowisko przedstawione przez TSUE, gdyż inne rozumienie tej kwestii prowadziłoby do cichego przyzwolenia stosowania w umowie klauzul niedozwolonych, a tym samym ograniczało ochronę konsumentów.

Trzecie pytanie dotyczyło ustalenia kwestii definicji konsumenta, w szczególności wagi indywidualnych cech konsumenta w konkretnej sprawie, tj. jego wykształcenia, wiedzy, doświadczenia życiowego w danej dziedzinie. TSUE miał wypowiedzieć się również, czy możliwe jest różnicowanie sytuacji kredytobiorców, którzy wspólnie zawarli umowę kredytową w ten sposób, iż w stosunku do jednego z kredytobiorców umowa okazałaby się nieważna, a drugi z nich zostałby zobowiązany do dalszej realizacji umowy. W tym zakresie Trybunał nawiązał już do bogatej wykładni definicji „konsumenta” ukształtowanej na tle dyrektywy 93/13 i jednoznacznie wskazał, że każdy z konsumentów ma prawo do równej ochrony, niezależnie od jego indywidualnych cech. Przedsiębiorca ma obowiązek informowania każdego konsumenta o istotnych cechach umowy i ryzykach z nią związanych, a treść klauzul umownych powinna być zawsze sformułowana jasnym i zrozumiałym językiem, niezależnie od indywidualnych uwarunkowań co do osoby konsumenta.

pozytywna odpowiedź na pytanie trzecie sprawiła, że Trybunał nie rozstrzygnął zagadnienia czwartego, które dotyczyło sytuacji zasadności rozróżnienia cech indywidualnych konsumenta i skutku rozstrzygnięcia wyroku względem każdego z kredytobiorców, co jednak nie może mieć miejsca w ocenie Trybunału, jeżeli mamy do czynienia z konsumentem.

#### **Orzecznictwo Sądu Najwyższego**

Emitent zwraca także uwagę na orzecznictwo Sądu Najwyższego, który swoimi orzeczeniami i zajmowanym stanowiskiem w zapadających uchwałach, wpływa na orzecznictwo i zagadnienia w sprawach frankowych.

W pierwszej kolejności warto zwrócić uwagę na dwie uchwały podjęte w październiku 2023 r. tj. sprawę o sygn. III CZP 12/23 z dnia 19.10.2023 r. oraz o sygn. III CZP 156/22 z dnia 26.10.2023 r., w których Sąd Najwyższy rozstrzygnął zagadnienie współuczestnictwa koniecznego. W tym przedmiocie stanowisko Sądu Najwyższego jest jednolite i zbieżne w obu uchwałach, gdzie wskazano, że pomiędzy kredytobiorcami pozywającymi bank o stwierdzenie nieważności umowy kredytowej, nie występuje współuczestnictwo konieczne. Omawiane rozstrzygnięcia mają istotne znaczenie dla wszystkich kredytobiorców, których sytuacja rodzinna uległa zmianie od dnia zawarcia umowy. W tym przypadku rozwód lub rozejście się kredytobiorców nie będących formalnie w związku małżeńskim, nie będzie stanowiło przeszkody do tego, aby którykolwiek z nich mógł samodzielnie rozpocząć dochodzenie roszczeń od banku. Emitent pozytywnie ocenia treść wskazanych uchwał. Po pierwsze, w sprawach już wszczętych i prowadzonych, sądy otrzymały jednoznaczny kierunek w przedmiocie prowadzenia postępowań i możliwości orzekania nieważności umowy w zakresie kredytobiorcy, który wystąpił z roszczeniem ustalającym. W tym przypadku nie ma potrzeby wzywania pozostałych kredytobiorców do toczącego się postępowania, co bywało dość problematyczne, w szczególności w sytuacji trudnych relacji byłych partnerów lub braku chęci przyłączenia się do wszczętego sporu sądowego. Nierzadko sądy zawieszały takie postępowania lub wskazywały, że kredytobiorcy powinni działać razem, co albo prowadziło do niepotrzebnego przedłużania sprawy, albo mogło nawet doprowadzić do oddalenia powództwa.

Z drugiej strony Emitent dostrzega w tych rozstrzygnięciach możliwość dotarcia do kolejnej grupy kredytobiorców, którzy teraz zyskali formalną możliwość działania w swojej sprawie, samodzielnie bez udziału byłego partnera. W tym obszarze Emitent podjął decyzję o rozszerzeniu rekomendacji przyjęcia sprawy o sprawy kredytobiorców, którzy chcą samodzielnie podjąć działania prawne przeciwko swojemu bankowi, bez udziału byłego partnera czy małżonka.

Jednocześnie Emitent podkreśla, że stanowisko przedstawione w uchwałach Sądu Najwyższego dotyczy jedynie żądania o stwierdzenie nieważności umowy. W przedmiocie roszczeń pieniężnych konieczne będzie dokładne zweryfikowanie i ustalenie zakresu przysługującego każdemu z kredytobiorców roszczeń w oparciu o zebrany materiał dowodowy.

Emitent zwraca uwagę także na komunikat zamieszczony na stronie Sądu Najwyższego z dnia 07.11.2023 r. w przedmiocie trzech wyroków, tj. spraw o sygn. II CSKP 1110/22, II CSKP 1495/22, II CSKP 1627/22, w których Sąd Najwyższy dopuścił możliwość zastąpienia klauzuli, dającej bankowi uprawnienie do ustalania wartości kursu franka szwajcarskiego, kursem średnim NBP. Co istotne, w zamieszczonym komunikacie wskazano, że taka możliwość jest dopuszczalna na podstawie art. 56 k.c., tj. w oparciu o ustalone zwyczaje i zasady współżycia społecznego, ewentualnie w oparciu o art. 358 § 2 k.c.

Emitent wskazuje, że Trybunał w swoim bogatym orzecznictwie wielokrotnie wskazywał, że celem dyrektywy jest zapewnienie wysokiego

poziomu ochrony konsumentów oraz doprowadzenie do wyeliminowania z treści umów nieuczciwych postanowień umownych. Głównym zadaniem sądu krajowego po zweryfikowaniu, że w umowie znajdują się postanowienia nieuczciwe, jest doprowadzenie do ich usunięcia z treści umowy. Jedynie w wyjątkowych sytuacjach, Trybunał dopuszcza możliwość zastąpienia nieuczciwego warunku umownego przepisem prawnym o charakterze dyspozytywnym. Ta wyjątkowa sytuacja ma miejsce, kiedy usunięcie z umowy nieuczciwego warunku umownego spowoduje, że umowa nie może dalej obowiązywać, co ostatecznie może okazać się niekorzystne dla konsumenta. Dodatkowo, sąd może dokonać modyfikacji umowy tylko w oparciu o przepis dyspozytywny. Wskazane warunki muszą wystąpić łącznie, aby sąd mógł skorzystać z tego wyjątkowego uprawnienia, przy czym w zakresie ustalenia, czy dana sytuacja jest dla konsumenta niekorzystna, czy też nie, sąd powinien zapytać samego zainteresowanego. Takie stanowisko Trybunału stanowi wykładnię przepisów dyrektywy 93/13 na tle rozstrzygnięć spraw frankowych.

Emitent wskazuje, że w polskim systemie prawnym nie występuje żaden przepis o charakterze dyspozytywnym, który mógłby mieć zastosowanie w sprawach frankowych, związanych z nieuczciwym mechanizmem przeliczeniowym. Teza ta została także mocno zaakcentowana w wyroku Trybunału z dnia 02.09.2021 r. w sprawie C-932/19 w pkt. 17, gdzie wprost wskazano, że:

*„Ponadto w komunikacie prasowym z dnia 11 października 2019 r. Kúria (sąd najwyższy) wskazał, że wyrok z dnia 3 października 2019 r. w sprawie Dziubak (C-260/18, EU:C:2019:819) nie daje konsumentom węgierskim żadnej nowej możliwości wniesienia skargi, ponieważ rozważania przyjęte w tym wyroku w odniesieniu do zaradzenia stosownemu charakterowi warunków dotyczących różnic kursowych i ryzyka kursowego były związane z okolicznością, że przepisy prawa polskiego rozpatrywane w sprawie, w której zapadł wspomniany wyrok, nie przewidywały norm o charakterze dyspozytywnym takich jak te ustanowione przez ustawodawcę węgierskiego uwzględnione w wyroku z dnia 30 kwietnia 2014 r., Kásler et Káslerné Rábai (C-26/13, EU:C:2014:282).”*

W tym wypadku Emitent wskazuje, że w polskich sprawach frankowych, sąd krajowy może jedynie usunąć z umowy nieuczciwe postanowienia umowne, przy jednoczesnym związaniu stron pozostałą treścią umowy lub w przypadku uznania, że umowa nie może dalej obowiązywać - stwierdzić w orzeczeniu jej nieważność.

Omawiane orzeczenia Sądu Najwyższego spotkały się z krytyką, przede wszystkim z uwagi na fakt, że odbiegają od standardów wyznaczonych przez Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej oraz linii orzeczniczej Sądu Najwyższego, w tym od dwóch ważnych uchwał podjętych w 2021 r. Pierwsza uchwała o sygn. III CZP 11/20 zapadła w lutym, a druga, o sygn. III CZP 6/21, zapadła w maju w składzie siedmiu sędziów, której nadano moc zasady prawnej. Co warto podkreślić, zarówno przed dniem wydania wspomnianych orzeczeń, jak i po tej dacie, tj. 19.09.2023 r., w Sądzie Najwyższym zapadły rozstrzygnięcia zgodne z wyznaczoną linią orzeczniczą, wskazującą na brak możliwości uzupełnienia umowy kursem średnim NBP:

- postanowienie z dnia z 05.10.2023 r. w sprawie o sygn. I CSK 355/23,
- postanowienie z dnia z 26.07.2023 r. w sprawie o sygn. I CSK 6112/22,
- postanowienie z dnia z 20.07.2023 r. w sprawie o sygn. I CSK 422822/22,
- postanowienie z dnia z 28.09.2023 r. w sprawie o sygn. I CSK 204/23,
- postanowienie z dnia z 27.07.2023 r. w sprawie o sygn. I CSK 5539/22,
- postanowienie z dnia z 06.07.2023 r. w sprawie o sygn. I CSK 6069/22,
- postanowienie z dnia z 02.06.2023 r. w sprawie o sygn. I CSK 4308/22.

Trudno zgodzić się z przedstawionymi argumentami Sądu Najwyższego, który dopuszcza możliwość uzupełnienia umowy o art. 56 k.c. czy art. 358 § 2 k.c. Pogląd ten odpowiada także treści wyroku w sprawie Państwa Dziubak, w którym Trybunał jednoznacznie wskazał, że sąd krajowy, w tym również Sąd Najwyższy, nie ma prawa dokonać modyfikacji zapisów umownych w oparciu o przepisy ogólne prawa krajowego.

Emitent wskazuje, że zarówno art. 56 k.c. jak i art. 358 § 2 k.c. są przepisami o charakterze ogólnym. Pierwszy z nich znajduje się w Księdze pierwszej: części ogólnej, w tytule IV: czynności prawne, dziale pierwszym: przepisy ogólne. Drugi, znajduje się w Księdze trzeciej: Zobowiązania, Tytuł I: przepisy ogólne. Co warto podkreślić, art. 358 § 2 k.c. w dacie zawierania umów kredytowych nie istniał, gdyż został uchwalony i wprowadzony do Kodeksu cywilnego w styczniu 2009 r. Dodatkowo swoją treścią obejmuje zobowiązania wyrażone w walucie obcej, a kredyty indeksowane i denominowane od franka szwajcarskiego były wyrażone w walucie polskiej. W uzasadnieniu ustawy wprowadzającej regulację art. 358 k.c. ustawodawca jednoznacznie wskazał cel omawianego przepisu, tj. *„dla wielu przedsiębiorców dokonujących transakcji w zakresie prowadzonej działalności gospodarczej rozliczanie w walutach obcych jest znacznie korzystniejsze niż rozliczanie w złotych, ponieważ pomaga w ograniczeniu ryzyka kursowego występującego w eksporcie. Ograniczenie ryzyka kursowego wpłynie korzystnie na zwiększenie konkurencyjności eksporterów na rynkach Unii Europejskiej. Obecny obowiązek uzyskiwania indywidualnego zezwolenia dewizowego osobno w przypadku każdej transakcji stanowi istotne utrudnienie w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej”*. Wprowadzona regulacja była dedykowana dla osób prowadzących działalność gospodarczą, którzy dokonują rozliczeń w walutach obcych, a ratio legis tego przepisu nie odnosiło się do sposobu uregulowania sytuacji prawnej banku i konsumenta w zakresie dokonywanych przeliczeń w umowach powiązanych z walutą obcą.

W przedmiocie stanowiska wyrażonego przez Sąd Najwyższy w przedstawionych wyrokach oraz komunikacie opublikowanym na stronie Sądu, w zakresie braku związania orzecznictwem Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej Sądu Najwyższego, Emitent wskazuje na kluczowy wyrok ETS z dnia 09.03.1987 r. w sprawie 106/77 (Simmenthal II), który jednoznacznie odniósł się do Acquis communautaire, tj. dorobku prawa wspólnotowego, którego kraje członkowskie zobowiązały się przestrzegać, przystępując do Wspólnoty Europejskiej. W przedmiotowym wyroku wskazano, że:

„Sąd krajowy, mający w ramach swoich kompetencji za zadanie zastosować przepisy prawa wspólnotowego, zobowiązany jest zapewnić pełną skuteczność tych norm, nie stosując w razie konieczności, z mocy własnych uprawnień, wszelkich, nawet późniejszych, sprzecznych z nimi przepisów ustawodawstwa krajowego, i nie można przy tym wymagać od niego wnioskowania ani oczekiwania na zniesienie tych przepisów w drodze ustawodawczej lub w jakimkolwiek innym trybie konstytucyjnym”.

Podobne poglądy wyraził Sąd Najwyższy w uchwałach z dnia 16 maja 2007 r., sygn. akt III CZP 35/07 oraz z dnia 2 czerwca 2010 r., sygn. akt III CZP 37/10, a także w wyroku z dnia 25 sierpnia 2011 r., sygn. akt II CNP 11/11, z których wynika, że zasada pierwszeństwa prawa unijnego uniemożliwia stosowanie przepisu prawa krajowego sprzecznego z przepisami unijnymi, niezależnie od tego, czy przepis prawa krajowego został formalnie wyeliminowany z porządku prawnego.

W uchwale z dnia 19 października 2017 r. o sygnaturze III CZP 42/17 Sąd Najwyższy uznał, że postępowania z udziałem konsumentów, do których znajdują zastosowanie przepisy unijne, mają walor „spraw o charakterze unijnym”, co obliżyje sądy krajowe do uwzględnienia dyrektywy 93/13 oraz jej wykładni dokonanej przez Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej w sposób zapewniający skuteczność ochrony przyznanej konsumentowi przez prawo wspólnotowe. Dotyczy to w szczególności takich przepisów jak art. 3851 § 1 i 2 k.c. i przepisów prawa krajowego, które mogą być stosowane w celu oceny skutków prawnych wyeliminowania z umowy niedozwolonego postanowienia umownego (takich jak np. art. 3581 § 3 k.c.).

W ocenie Emitenta przedstawiona przez Sąd Najwyższy argumentacja w omawianych orzeczeniach, nie będzie miała większego wpływu na ukształtowaną już linię orzecznictwa w sprawach frankowych, która została wypracowana na podstawie dorobku orzecznictwa TSUE, Sądu Najwyższego i sądów powszechnych. Wskazane rozstrzygnięcia Sądu Najwyższego zostały wydane w trzysobowym składzie, co oznacza, że nie można nadać im statusu zasady prawnej, która wiązałaby inne składy Sądu Najwyższego.

#### Zmiany w postępowaniu cywilnym

Emitent wskazuje, że w dniu 28.09.2023 r. weszły w życie przepisy nowelizujące Kodeks postępowania cywilnego w przedmiocie składów jednoosobowych w sądach II instancji. Nowelizacja przepisów ma istotne znaczenie dla uporządkowania i ujednolicenia praktyki, która powstała w sądach po uchwale Sądu Najwyższego z dnia 26.04.2023 r. w sprawie o sygn. III PZP 6/22, w której zakwestionowano zasadność składów jednoosobowych wskazując, że: „Rozpoznanie sprawy cywilnej przez sąd drugiej instancji w składzie jednego sędziego ukształtowanym na podstawie art. 15zsz1 ust. 1 pkt 4 ustawy z dnia 2 marca 2020 r. o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych (jednolity tekst: Dz.U. z 2021 r., poz. 2095 ze zm.) ogranicza prawo do sprawiedliwego rozpatrzenia sprawy (art. 45 ust. 1 Konstytucji RP), ponieważ nie jest konieczne dla ochrony zdrowia publicznego (art. 2 i art. 31 ust. 3 Konstytucji RP) i prowadzi do nieważności postępowania (art. 379 pkt 4 k.p.c.)”.

Stanowisko przedstawione przez Sąd Najwyższy wymusiło na sądach powszechnych dokonanie reorganizacji i powrót do orzekania w składach trzysobowych, co wpłynęło na zmniejszenie mocy orzeczniczych sądów II instancji. Dodatkowo sprawy, w których w dalszym ciągu orzekano w składzie jednoosobowym, mogły być narażone na zarzut nieważności postępowania.

W tym obszarze, szybkie działania ustawodawcy i wprowadzenie składów jednoosobowych w sądach II instancji, wpłynie, w ocenie Emitenta, na zapewnienie jednolitości w sądach powszechnych oraz na przyspieszenie wyrokowania w sprawach zawisłych przed sądami II instancji.

#### 4.2.4 Wdrożenie oferty dotyczącej sankcji kredytu darmowego w kredytach i pożyczkach konsumenckich

W ocenie Emitenta, na wynik nie tylko w perspektywie najbliższego kwartału, ale kolejnych lat działalności Grupy, będzie miało wpływ poszerzenie zakresu świadczonych usług w segmencie bankowym o całkowicie nową grupę klientów, którzy zawarli umowę o kredyt konsumencki, zawierając zapisy kwalifikujące ją do zastosowania sankcji kredytu darmowego, wynikającej z ustawy z dnia 12.05.2011 r. o kredycie konsumenckim.

Zgodnie z treścią ustawy o kredycie konsumenckim, przez kredyt konsumencki należy rozumieć kredyt o wysokości nie większej niż 255 550 PLN albo równowartość tej kwoty w walucie wymiennej, innej niż waluta polska. Dodatkowo, przez kredyt konsumencki rozumie się także umowę o kredyt niezabezpieczony hipoteką, który jest przeznaczony na remont domu lub lokalu mieszkalnego, w tym w wysokości wyższej niż kwota 255 550 PLN.

Grupa wskazuje, że zgodnie z ustawą o kredycie konsumenckim, na bankach spoczywa szereg obowiązków formalnych, jak i informacyjnych w przedmiocie treści umowy kredytu lub pożyczki oferowanej konsumentowi, których niedopełnienie lub niewłaściwe przedstawienie może warunkować skorzystaniem przez konsumenta z sankcji kredytu darmowego, określonej w art. 45 ust. 1 wskazanej ustawy. W przedmiocie sankcji kredytu darmowego ustawodawca nie wprowadził żadnego rodzaju gradacji zaniedbania po stronie banku w zakresie ciążących na nim obowiązków wynikających z treści ustawy. Niezależnie zatem od popełnionego naruszenia, np. błędnego określenia rodzaju umowy, czy błędnego przedstawienia całkowitego kosztu kredytu, zastosowanie sankcji kredytu darmowego będzie pociągało za sobą jednakowe konsekwencje w obu wskazanych przypadkach.

Skorzystanie przez konsumenta z sankcji kredytu darmowego pozbawi bank spodziewanego zysku z kredytu w postaci odsetek umownych, prowizji, pobranych składek ubezpieczeniowych oraz innych opłat okołokredytowych. Na skutek wyroku sądowego, konsument uzyska zwrot wartości tych świadczeń. Dodatkowo kredytobiorca uzyska na przyszłość korzyść w postaci braku konieczności zapłaty dalszych odsetek od udzielonego kapitału kredytu lub pożyczki. Kredyt będzie podlegał spłacie jedynie w wartości nominalnej kwoty, którą bank udostępnił konsumentowi.

W sprawach dotyczących zagadnienia sankcji kredytu darmowego istotna jest dokładna weryfikacja i analiza dokumentacji kredytowej, w szczególności treści umowy oraz harmonogramu spłaty rat. Z uwagi na ilość obowiązków jakie ustawa nakłada na bank, szczegółowa analiza dokumentacji jest pierwszym krokiem do ustalenia ścieżki działania i przedstawienia możliwych do odzyskania wartości świadczeń.

Dotychczas Grupa poddała analizie ponad 800 spraw, z których blisko 60% otrzymało pozytywną rekomendację do dochodzenia roszczeń i zawarcia umowy w tym zakresie. Na podstawie 100 przeanalizowanych spraw kwalifikujących się do zastosowania sankcji kredytu darmowego, średnia wartość kredytu wyniosła 107 857 PLN. Przy takiej kwocie kredytu średnia suma korzyści z tytułu oczekiwanego zasądzenia zwrotu zapłaconych odsetek, potencjalnie zaoszczędzonych odsetek do końca okresu kredytowania oraz kosztów okołokredytowych podlegających zwrotowi wynosi 70 648 PLN.

Sporządzone analizy wykazały, że średnia wartość przedmiotu sporu oscyluje w granicach około 32 000 PLN (roszczenie o zapłatę). Przy tak określonej wysokości wartości przedmiotu sporu sprawy kwalifikują się do właściwości rzeczowej sądów rejonowych, jako sądów pierwszej instancji. Sądami drugiej instancji będą sądy okręgowe. Grupa Votum szacuje, że średni czas prowadzenia postępowania w sprawach dotyczących sankcji kredytu darmowego powinien wynosić około 24 miesięcy. Co warto podkreślić, sprawy związane z kredytami konsumenckimi nie będą kolidowały w sądach ze sprawami frankowymi, które z uwagi na wysokość WPS są kierowane do sądów okręgowych, jako sądów I instancji oraz sądów apelacyjnych, będących sądami II instancji.

Grupa wskazuje, że przy wartości sporu oscylującym w granicach 32 000 PLN koszty zastępstwa procesowego w pierwszej instancji będą wynosiły 3 600 PLN brutto, natomiast w drugiej instancji wartość ta będzie wynosiła 1 800 PLN brutto.

W ocenie Grupy Votum w sprawach dotyczących sankcji kredytu darmowego konieczne będzie wyczerpanie postępowania przedsądowego w postaci wezwania do zapłaty, które będzie inicjowało spór z bankiem w przedmiocie zwrotu świadczeń stanowiących sumę uiszczonych rat odsetkowych, prowizji i innych opłat okołokredytowych. W przypadku braku pozytywnego rozpatrzenia zgłoszonych żądań w postępowaniu przedsądowym, będzie zachodziła zasadność skierowania sprawy na drogę postępowania sądowego. Założenia poczynione przez Grupę opierają się na doświadczeniach zdobytych w przedmiocie prowadzenia spraw kredytów powiązanych z walutą franka szwajcarskiego.

Grupa Votum w swojej nowej ofercie skierowanej do kredytobiorców posiadających kredyty konsumenckie przygotowała trzy warianty umowne, które różnią się wysokością opłaty wstępnej oraz wynagrodzenia success fee:

Wariant	START	MIDDLE	ADVANCED
Opłata wstępna	2 490,00 zł	3 790,00 zł	4 990,00 zł
Success fee*	15% brutto	10% brutto	6% brutto

\* liczone od kwoty kredytu/pożyczki oddanej do dyspozycji kredytobiorcy w PLN

W okresie startowym, na dzień publikacji sprawozdania zawarto 120 kontraktów z klientami: 70 w październiku i 50 w listopadzie. W związku z tym, iż oferta spotkała się z pozytywnym odbiorem ze strony potencjalnych klientów, w kolejnych miesiącach Grupa będzie realizowała działania zmierzające do zwielokrotnienia wolumenu pozyskiwanych umów z tego tytułu.

Jeśli chodzi o potencjał rynku dla nowego produktu w ofercie, to zgodnie z danymi Biura Informacji Kredytowej szacuje się, że liczba kredytów konsumenckich wynosi około 7,6 miliona czynnie spłacanych umów, o łącznej wartości 159,3 mld PLN. Na dzień dzisiejszy Grupa nie jest w stanie określić, jak znaczący jest odsetek umów zawierających opisaną wadę prawną, niemniej jednak można zakładać, że rynek jest wielokrotnie większy od obsługiwanego dotychczas kredytów frankowych. Warto również wskazać, że sankcją kredytu darmowego mogą zostać objęte kredyty całkowicie spłacone, pod warunkiem, że od momentu całkowitej spłaty nie minęło 12 miesięcy.

Zgodnie z danymi Komisji Nadzoru Finansowego dotyczącymi kredytów gotówkowych udzielonych w latach 2012-2018, ponad 80% stanowiły kredyty udzielone na kwotę w przedziale 50 000 - 200.000 zł, na okres od 5 do 10 lat.

#### 4.2.5 Najważniejsze wydarzenia w okresie od 1 stycznia 2023 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania

##### Zmiana umowy spółki zależnej

W dniu 5 stycznia 2023 r. odbyło się Zgromadzenie Wspólników spółki zmieniające umowę spółki pod firmą Kancelaria Adwokatów Radców Prawnych Rok-Konopa i Wspólnicy sp. k., w ten sposób, że do spółki przystąpił nowy komplementariusz. Zmiana została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS

##### Podwyższenie kapitału w spółce zależnej wraz z objęciem udziałów

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 tys. PLN na 2 600 tys. PLN. Udziały objął dotychczasowy wspólnik spółki - Votum S.A. Zmiana została ujawniona w rejestrze przedsiębiorców KRS.

##### 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.

#### Podjęcie decyzji o zamknięciu oddziału słowackiego spółki zależnej

W dniu 20 lutego 2023 r. Posiedzenie Wspólników spółki Mędrcecki & Partners Law Office sp. k. podjęło decyzję o zamknięciu oddziału słowackiego spółki Mędrcecki & Partners Law Office sp. k. Zmiana została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS.

#### Zbycie udziałów spółki zależnej

W dniu 22 lutego 2023 r. Emitent zbył na rzecz osoby fizycznej 51% udziałów w spółce pod firmą Ekosynergia sp. z o.o. W wyniku tej transakcji, Emitent nie jest już właścicielem spółki Ekosynergia sp. z o.o. Zmiana nie została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS.

#### Zmiana umowy spółki zależnej

W dniu 13 kwietnia 2023 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą BeCARed.pl S.A. podjęło uchwałę w przedmiocie zmiany nazwy, pod którą będzie prowadzona spółka na Votum Network S.A. Zmiana została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS oraz w rejestrze akcjonariuszy.

#### Zmiana umowy spółki zależnej

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.

#### Przyjęcie planu przekształcenia spółki Votum Finance Help sp z o.o. w spółkę akcyjną

W dniu 12 maja 2023 r. Zarząd Votum Finance Help sp. z o. o. przyjął plan przekształcenia spółki pod firmą Votum Finance Help sp. z o.o. w spółkę pod firmą Votum Finance Help S.A. Plan przekształcenia został pozytywnie zaopiniowany przez biegłego rewidenta wyznaczonego przez sąd rejestrowy.

#### Przekształcenie spółki Votum Finance Help sp z o.o. w spółkę akcyjną

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.

#### 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), wypracowany 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.



**Nabycie udziałów w spółce zależnej**

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.

**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. Pozostała część zadłużenia spółka zależna zobowiązana jest regulować w miesięcznych ratach, począwszy 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 art. 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 czerwca 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.

**Zmiana umowy spółki zależnej**

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 została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS.

**Zawiązanie spółki komandytowej**

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. Zmiana została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS.

#### Zawiązanie spółki komandytowej

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. Zmiana została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS.

#### Zawiązanie spółki komandytowej

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. Zmiana została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS.

#### Zawiązanie spółki komandytowej

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. Zmiana została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS.

#### Zmniejszenie zaangażowania w Redeem sp. o.o. oraz zmiana umowy spółki

W dniu 13 października 2023 r. Emitent zbył na rzecz osoby fizycznej 1% udziałów w spółce Redeem sp. z o.o. W wyniku transakcji, jednostka dominująca posiada 99% udziałów w spółce. Zmiana nie została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS. Jednocześnie Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki podjęło uchwałę w przedmiocie zmiany nazwy, pod którą będzie prowadzona spółka na Votum Consumer Care sp. z o.o. Zmiana nie została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS.

#### Zmniejszenie zaangażowania w Votum Finance Help S.A.

W dniu 2 listopada 2023 r. Emitent zbył na rzecz osoby fizycznej 1% akcji w spółce Votum Finance Help S.A. W wyniku transakcji, jednostka dominująca posiada 99% akcji w spółce. Zmiana nie została ujawniona w rejestrze przedsiębiorców KRS oraz w rejestrze akcjonariuszy.

#### Zmniejszenie zaangażowania w Mędrecki, Wilk i Wspólnicy Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych sp. k. (dawniej: Mędrecki & Partners Law Office sp. k.) oraz zmiana umowy spółki

W dniu 6 listopada 2023 r. odbyło się Posiedzenie Wspólników spółki zmieniające umowę spółki pod firmą Mędrecki & Partners Law Office sp. k., w ten sposób, że do spółki przystąpił nowy komplementariusz. Jednocześnie Posiedzenie Wspólników spółki podjęło uchwałę w przedmiocie zmiany nazwy, pod którą będzie prowadzona spółka na: Mędrecki, Wilk i Wspólnicy Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych sp. k. Zmiana nie została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS.

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

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

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

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

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

Po trzech kwartałach 2023 roku, zysk netto Grupy Kapitałowej Votum niemal zrównał się z rekordowym dotychczas wynikiem całego roku 2022. Wynik trzeciego kwartału odrębnie, zgodnie z wieloletnią tendencją sezonową, był związany z ograniczeniem aktywności sądów, a pomimo tego nie odbiegał istotnie od wyniku II kwartału bieżącego roku i był o 77% wyższy od wyniku analogicznego okresu roku ubiegłego.

Głównym czynnikiem, który będzie kształtował perspektywę wynikową Grupy Votum na przestrzeni najbliższych lat jest efektywność windykacji i przyrost wartości portfela spraw dotyczących kredytów indeksowanych i denominowanych do franka szwajcarskiego. Kancelarie z Grupy Votum osiągają skuteczność zasądzeń przekraczającą 98% i tendencja ta jest utrwalona, a odosobnione jednostkowe rozstrzygnięcia podlegają zaskarżeniu nadzwyczajnymi środkami. Tym samym, dalszej poprawy efektywności dochodzenia roszczeń z tytułu kredytów, których wartość na dzień publikacji przekroczyła 10 mld zł, można upatrywać w kontynuacji przyrostów miesięcznych wyroków prawomocnych, wydawanych przez sądy II instancji. Grupa Votum nie może wykluczyć wystąpienia zdarzeń ekstraordynaryjnych, jak rozstrzygnięcie Sądu Najwyższego w zakresie składów sądów odwoławczych, które przerwało tymczasowo przyrost rozstrzygnięć

prawomocnych. Przykładem takich zdarzeń są także, niemające waloru zasady prawnej i odosobnione poglądy składu trzech sędziów w wyrokach wskazujących na możliwość zastąpienia klauzuli abuzywnej średnim kursem NBP, sprzecznych z dominującą linią orzecznictwem. Jak pokazuje doświadczenie, przypadki te stanowią raczej incydentalne odchylenia od panujących trendów, a nie ich zmianę. Obserwacja aktywności sądów pozwala przyjąć jako najbardziej prawdopodobne założenia: niezmiennosc kierunków rozstrzygania, miesięczny wolumen wyroków I-instancyjnych zbliżający się do 1000 oraz rosnącą liczbę rozstrzygnięć sądów II instancji. Zestawienie dynamiki przyrostu nowych kontraktów z segmentu spraw bankowych z liczbą spraw prawomocnie zakończonych, wskazuje na to, że potencjał przychodowy Grupy Votum będzie zwiększał się przez cały rok 2024, na skutek zawarcia wyraźnie wyższej liczby kontraktów niż estymowana liczba wyroków. W takim wariancie zakładany zysk Grupy Votum w przyszłym roku może być wyższy niż wynik roku 2023 z perspektywą dalszej poprawy.

Strategicznym celem Grupy Votum na najbliższe okresy staje się uzupełnienie oferty o inne produkty dla konsumentów usług finansowych, których skala kształtuje dalsze perspektywy wzrostu wyników. Grupa Votum dostrzega w związku z tym potencjał pozyskiwania kontraktów związanych z wadami kredytów i pożyczek konsumenckich, skutkujących sankcją kredytu darmowego, na poziomach wyraźnie przekraczających wolumeny zawieranych kontraktów w sprawach frankowych. Pomimo niższych wartości przedmiotu sporu, Grupa Votum ocenia metodykę prowadzenia sporów jako dającą perspektywę prowadzenia spraw z większą dynamiką i przy niższych kosztach.

## 4.6 Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień 30 września 2023 roku

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

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

W okresie od 1 października 2023 r. do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

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

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

W okresie od 1 października 2023 r. do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej jednostki dominującej.

## 4.7 Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej

### 4.7.1 Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy

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

#### Struktura akcjonariatu na dzień publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

**Struktura akcjonariatu na dzień publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego****4.7.2 Zmiana stanu posiadania liczby akcji przez akcjonariuszy posiadających ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy**

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

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

**4.7.3 Liczba akcji będąca w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących**

Osoby zarządzające lub nadzorujące	liczba akcji na dzień publikacji ostatniego raportu okresowego	zwiększenie	zmniejszeni	Liczba akcji na dzień przekazania raportu
<b>ZARZĄD</b>				
<b>Bartłomiej Krupa (łącznie)</b>	<b>206 652</b>	<b>470</b>	-	<b>207 122</b>
Bartłomiej Krupa – bezpośrednio	204 597	-	-	204 597
Bartłomiej Krupa – pośrednio	2 055	470	-	2 525
Kacper Jankowski	25 700	-	-	25 700
Marta Wan	-	-	-	-
<b>RADA NADZORCZA</b>				
<b>Andrzej Dadełto (łącznie)</b>	<b>6 850 000</b>	-	-	<b>6 850 000</b>
Andrzej Dadełto – bezpośrednio	700 000	-	-	700 000
Andrzej Dadełto – pośrednio	6 150 000	-	-	6 150 000
Andrzej Łebek	-	-	-	-
Jerzy Krawczyk	-	-	-	-
Marek Stokłosa	-	-	-	-
Martyna Pajęczek	-	-	-	-
Joanna Wilczyńska	874	-	-	874
Marek Wierzbą	-	-	-	-

Źródło: Oświadczenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej

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

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

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

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

Poza wskazanym powyżej postępowaniem nie występują żadne inne postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowe lub arbitrażowe, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność. Jednocześnie Emitent ani żaden z podmiotów zależnych nie prowadzi żadnych sporów, ani procesów istotnych dla sytuacji finansowej lub rentowności.

Emitentowi nie są znane żadne przesłanki pozwalające stwierdzić, aby w przyszłości mogły zostać wszczęte jakiegokolwiek postępowania sądowe, administracyjne lub arbitrażowe z udziałem Emitenta lub podmiotu zależnego.

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

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

W dniu 29 czerwca 2021 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 zł,
- wysokość najwyższej sumy ustanowionej hipoteki umownej łącznej, w ten sposób, że hipoteka ustanowiona jest do kwoty 13 021 500,00 zł.

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

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

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

Zarząd jednostki dominującej nie publikował prognoz wyników dotyczących roku 2023.

## 5 KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA VOTUM S.A.

### Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek zysków lub strat

Wyszczególnienie	01.01.- 30.09.2023	01.07.- 30.09.2023	01.01.- 30.09.2022	01.07.- 30.09.2022
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>27 648</b>	<b>9 304</b>	<b>50 043</b>	<b>8 851</b>
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>28 169</b>	<b>7 773</b>	<b>31 819</b>	<b>7 911</b>
Amortyzacja	1 562	598	1 261	442
Zużycie materiałów i energii	792	220	482	197
Usługi obce	19 791	4 824	24 636	5 521
Podatki i opłaty	1 274	530	1 649	438
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne oraz inne świadczenia	4 140	1 372	3 123	1 021
Pozostałe	610	229	668	292
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>18 257</b>	<b>2 120</b>	<b>11 348</b>	<b>2 596</b>
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>244</b>	<b>72</b>	<b>1 469</b>	<b>267</b>
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>17 492</b>	<b>3 579</b>	<b>28 103</b>	<b>3 269</b>
<b>Przychody finansowe</b>	<b>4 088</b>	<b>1 294</b>	<b>563</b>	<b>288</b>
<b>Koszty finansowe</b>	<b>939</b>	<b>424</b>	<b>1 207</b>	<b>281</b>
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>20 641</b>	<b>4 449</b>	<b>27 459</b>	<b>3 276</b>
Podatek dochodowy	1 931	698	4 287	529
<b>Zysk (strata) z działalności kontynuowanej</b>	<b>18 711</b>	<b>3 751</b>	<b>23 172</b>	<b>2 747</b>
<b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>18 711</b>	<b>3 751</b>	<b>23 172</b>	<b>2 747</b>

### Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z innych całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	01.01.-30.09.2023	01.07.-30.09.2023	01.01.-30.09.2022	01.07.-30.09.2022
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>18 711</b>	<b>3 751</b>	<b>23 172</b>	<b>2 747</b>
<i>Składniki nie podlegające przeklasyfikowaniu w późniejszych okresach do wyniku</i>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>Składniki podlegające przeklasyfikowaniu w późniejszych okresach do wyniku</i>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	0	0	0	0
<b>Inne całkowite dochody, przed opodatkowaniem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	0	0	0	0
<b>Inne całkowite dochody ogółem, netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	<b>18 711</b>	<b>3 751</b>	<b>23 172</b>	<b>2 747</b>
<b>Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący</b>	<b>18 711</b>	<b>3 751</b>	<b>23 172</b>	<b>2 747</b>

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	30.09.2023	31.12.2022
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>73 682</b>	<b>54 716</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	13 630	12 251
Wartości niematerialne	429	579
Inwestycje w jednostkach powiązanych	23 800	22 414
Pozostałe aktywa finansowe	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7 070	6 958
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	275	204
Aktywa z tytułu realizacji umów MSSF 15	28 065	11 910
Wydatki na nabycie cesji wierzytelności	413	400
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>107 326</b>	<b>96 108</b>
Zapasy	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	17 248	16 348
Aktywa z tytułu realizacji umów MSSF 15	60 405	65 603
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	1
Pozostałe aktywa finansowe	22 430	10 579
Wydatki na nabycie cesji wierzytelności	324	1 029
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 919	2 548
<b>Aktywa obrotowe inne niż aktywa zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>107 326</b>	<b>96 108</b>
<b>Aktywa zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>181 008</b>	<b>150 824</b>

PASywa	30.09.2023	31.12.2022
<b>Kapitał własny</b>	<b>81 175</b>	<b>92 465</b>
Kapitał zakładowy	1 200	1 200
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	5 702	5 702
Pozostałe kapitały rezerwowe (w tym różnice kursowe)	0	0
Zyski zatrzymane	74 274	85 563
<i>w tym wynik finansowy bieżącego okresu</i>	18 711	35 957
<b>Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>81 175</b>	<b>92 465</b>
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	0	0
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>35 170</b>	<b>21 055</b>
Kredyty i pożyczki	10 139	2 419
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	1 401	580
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 529	15 487
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	44	44
Pozostałe rezerwy długoterminowe	6 055	2 526
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>64 663</b>	<b>37 304</b>
Kredyty i pożyczki	5 135	2 932
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	734	735
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	45 521	17 498
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	193	1 741
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	13 081	14 399
<b>Zobowiązania krótkoterminowe inne niż związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży</b>	<b>64 663</b>	<b>37 304</b>

Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0
Zobowiązania razem	99 833	58 359
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>181 008</b>	<b>150 824</b>



**Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

Za okres od 01.01.2023 r. do 30.09.2023 r.

Wyszczególnienie	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Razem
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	<b>1 200</b>	<b>5 702</b>	<b>0</b>	<b>85 563</b>	<b>0</b>	<b>92 465</b>
Zmiany zasad rachunkowości	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>1 200</b>	<b>5 702</b>	<b>0</b>	<b>85 563</b>	<b>0</b>	<b>92 465</b>
<b>Emisja akcji</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zysk (strata) z tyt. zwiększenia/zmniejszenia udziału w jednostkach zależnych nie prowadzących do utraty kontroli	0	0	0	0	0	0
Płatności w formie akcji własnych	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	-30 000	0	-30 000
Zysk netto/dochód całkowity, w tym:	0	0	0	18 711	0	18 711
<b>Zysk netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18 711</b>	<b>0</b>	<b>18 711</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-11 289</b>	<b>0</b>	<b>-11 289</b>
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>1 200</b>	<b>5 702</b>	<b>0</b>	<b>74 274</b>	<b>0</b>	<b>81 175</b>

Za okres od 01.01.2022 r. do 30.09.2022 r.

Wyszczególnienie	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Razem
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	<b>1 200</b>	<b>5 702</b>	<b>0</b>	<b>54 526</b>	<b>0</b>	<b>61 428</b>
Zmiany zasad rachunkowości	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>1 200</b>	<b>5 702</b>	<b>0</b>	<b>54 526</b>	<b>0</b>	<b>61 428</b>
<b>Emisja akcji</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zysk (strata) z tyt. zwiększenia/zmniejszenia udziału w jednostkach zależnych nie prowadzących do utraty kontroli	0	0	0	0	0	0
Płatności w formie akcji własnych	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	-4 920	0	-4 920
Zysk netto/dochód całkowity, w tym:	0	0	0	23 172	0	23 172
<b>Zysk netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>23 172</b>	<b>0</b>	<b>23 172</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18 252</b>	<b>0</b>	<b>18 252</b>
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>1 200</b>	<b>5 702</b>	<b>0</b>	<b>72 778</b>	<b>0</b>	<b>79 680</b>

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.-30.09.2023	01.01.-30.09.2022
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	20 641	27 459
Korekty razem	-22 399	-29 591
Amortyzacja	1 562	1 261
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
Przychody z tytułu odsetek	-915	-438
Koszty z tytułu odsetek	297	479
Przychody z tytułu dywidend	-12 134	-10 341
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-44	309
Wycena inwestycji metodą praw własności	0	0
Zmiana stanu rezerw	663	6 799
Zmiana stanu zapasów	0	0
Zmiana stanu należności	5 800	-26 977
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 977	-683
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-15 651	0
Inne korekty działalności operacyjnej	0	0
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	<b>-1 758</b>	<b>-2 132</b>
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	0	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-1 758</b>	<b>-2 132</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		
Wpływy ze zbycia udziałów jednostek zależnych	372	0
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	102	138
Środki pieniężne otrzymane ze spłat zaliczek oraz pożyczek udzielonych stronom trzecim zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna	139	468
Środki pieniężne otrzymane ze spłat zaliczek oraz pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym	3 287	159
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-2 798	-851
Nabycie wartości niematerialnych	0	-34
Inne środki pieniężne zapłacone w celu nabycia instrumentów kapitałowych lub instrumentów dłużnych innych jednostek zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna	0	0
Przepływy pieniężne wykorzystane w ramach objęcia kontroli nad jednostkami zależnymi lub innymi przedsięwzięciami zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna	-1 601	0
Zaliczki gotówkowe wpłacone i pożyczki udzielane stronom trzecim zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna	0	-35
Dywidendy otrzymane	12 144	8 322
Inne wpływy (wydatki) inwestycyjne	0	-1 979
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	-9 671	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>1 973</b>	<b>6 188</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>		
Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji)	0	0
Wpływy z tytułu zmian udziałów własnościowych w jednostkach zależnych, które nie prowadzą do utraty kontroli	1	0
Płatności z tytułu zmian udziałów własnościowych w jednostkach zależnych, które nie prowadzą do utraty kontroli	0	0
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	9 500	422
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	0	0
Spłaty kredytów i pożyczek	-4 171	-1 046
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-823	-447
Odsetki zapłacone	-350	-456
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>4 155</b>	<b>-1 527</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>4 371</b>	<b>2 529</b>

Środki pieniężne na początek okresu	2 548	149
Środki pieniężne na koniec okresu	6 919	2 678
o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

Niniejszy skonsolidowany raport kwartalny został zatwierdzony przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 15 listopada 2023 roku.

Podpisy Członków Zarządu:

.....  
Bartłomiej Krupa – Prezes Zarządu

.....  
Kacper Jankowski – Wiceprezes Zarządu

.....  
Marta Wan – Członek Zarządu

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

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