

RAPORT

2016

**raport z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego
WDB BROKERZY UBEZPIECZENIOWI S.A.
za 01.01.2016 – 31.12.2016**

Spis treści

ROZDZIAŁ 1	3
Część ogólna	3
1.1. Dane identyfikujące badany podmiot	3
1.2. Dane identyfikujące zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe	7
1.3. Informacja o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający rok badany	8
1.4. Umowa na badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8
1.5. Współpraca z badaną Jednostką	8
1.6. Analiza ekonomiczno – finansowa badanej Grupy Kapitałowej	9
ROZDZIAŁ 2	14
Część szczegółowa	14
2.1. Polityka rachunkowości	14
2.2. Obliczenie wartości firmy z konsolidacji, ustalenie kapitału mniejszości i wyniku na sprzedaży udziałów/akcji spółki zależnej	14
2.3. Dokumentacja konsolidacyjna	15
ROZDZIAŁ 3	16
Informacje końcowe	16
3.1. Ocena kompletności i prawidłowości danych zawartych we wprowadzeniu, informacji dodatkowej i objaśnieniach, sprawozdaniu z przepływu środków pieniężnych, zestawienia zmian w kapitale własnym i sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej	16
3.2. Zgodność z prawem	16
3.3. Zdarzenia po dacie bilansu	16
3.4. Pozostałe informacje	17

ROZDZIAŁ 1
Część ogólna

1.1. Dane identyfikujące badany podmiot

Spółka dominująca Grupy Kapitałowej:

Nazwa	WDB Brokerzy Ubezpieczeniowi S.A.
Forma prawna	Spółka akcyjna prawa handlowego powołana na czas nieokreślony
Adres siedziby	ul. Fiołkowa 3, 52-200 Wysoka
Forma organizacyjna	Spółka nie posiadająca oddziałów

Spółka została zawiązana na czas nieokreślony

Przedmiot działalności	<p>Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność agentów i brokerów ubezpieczeniowych.</p> <ul style="list-style-type: none">• Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych;• Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych;• Działalność związana z oceną ryzyka i szacowania poniesionych strat;• Działalność agentów i brokerów ubezpieczeniowych;• Pozostała działalność wspomagająca ubezpieczenia i fundusze emerytalne;• Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi;• Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie;• Działalność rachunkowo – księgową, doradztwo podatkowe;• Badanie rynku i opinii publicznej;• Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania;• Pozostałe badania i analizy techniczne;
-------------------------------	--

- Działalność agencji reklamowych;
- Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i telewizji;
- Pośrednictwo w sprzedaży miejsca ma cele reklamowe w mediach drukowanych;
- Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet);
- Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach.

W 2016 r. Spółka koncentrowała swoje działania przede wszystkim na usługach brokerskich w zakresie ubezpieczeń.

**Podstawa
prawna
działalności**

- Wpis do Rejestru Przedsiębiorstw w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział gospodarczy KRS pod numerem 0000357261 z dnia 25.05.2010r. (ostatni odpis z dnia 05.03.2017r.); Spółka powstała w wyniku przekształcenia WDB sp. z o.o. zgodnie z uchwałą zgromadzenia wspólników z dnia 21.04.2010r. (WDB sp. z o.o. była zarejestrowana pod numerem KRS 0000286728);
- Statut Spółki – tekst jednolity z dnia 18.06.2013r.; w roku badanym dokonano zmiany statutu Spółki w zakresie adresu siedziby spółki; zmiany zarejestrowano w KRS
- Kodeks spółek handlowych

**Rejestracja
podatkowa**

NIP 897-173-47-66

**Rejestracja
statystyczna**

Regon 020585812

Wysokość i struktura kapitału podstawowego i jego zmiany

Na dzień 31.12.2016r. kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.035.000,00 zł i składa się z 20.350.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja:

- 10.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 4.864.400 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 346.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości

- nominalnej 0,10 zł każda,
- 2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 1.289.600 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda
- 350.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Struktura akcjonariatu na dn. 31.12.2016 r. przedstawia się następująco:

Mariusz Muszyński (bezpośrednio i pośrednio)	4.147.326	20,38 %
Mateusz Holly	3.234.260	15,89 %
Piotr Kumięga	2.000.000	9,83 %
Krzysztof Cichecki (bezpośrednio i pośrednio)	1.894.332	9,31 %
Romuald Holly	1.400.000	6,88 %
Logintrans sp. z o.o.	2.100.100	10,32 %
TFI PZU S.A.	938.234	4,61 %
Ewa Cichecka	34.000	0,17 %
Pozostali	4.601.748	22,61 %
Razem	20.350.000	100,00 %

Do dnia zakończenia badania wysokość kapitału i jego struktura nie uległa zmianom.

Skład

Zarządu i jego zmiany

W skład Zarządu na dzień 31.12.2016 r. wchodził:

- p. Mariusz Muszyński – Prezes Zarządu;
- p. Bartłomiej Krzus – Członek Zarządu;
- p. Natalia Jackowiak – Członek Zarządu
- p. Elżbieta Boryń – Członek Zarządu.

Skład Zarządu, zarówno w roku badanym, jak i do dnia zakończenia badania, nie uległ zmianom.

Do reprezentowania Spółki upoważniony jest Prezes Zarządu lub Wiceprezes Zarządu samodzielnie albo dwóch członków Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej i jej zmiany

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2016 r. wchodził:

- p. Joanna Urbańska - Łopatka – Członek Rady Nadzorczej;
- p. Romuald Holly – Członek Rady Nadzorczej;
- p. Sylwester Gardocki – Członek Rady Nadzorczej;

- p. Sebastian Paweł Przeniosło – Członek Rady Nadzorczej;
- p. Jacek Strzelecki – Członek Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej, zarówno w roku badanym, jak i do dnia zakończenia badania, nie uległ zmianom.

Data rozpoczęcia działalności Spółka powstała zgodnie z aktem notarialnym Repertorium A nr 5264/2010 w dniu 21.04.2010 r., z przekształcenia Spółki WDB Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, wpisanej do KRS pod numerem 0000286728 na podstawie Uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników WDB Brokerzy Ubezpieczeniowi Sp. z o.o. WDB BU sp. z o.o. powstała na mocy umowy spółki z dnia 20.07.2007 (Rep. A nr 4837/2007) i została wpisana do KRS w dniu 17.08.2007r.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy

Na dzień 31.12.2016 w skład Grupy Kapitałowej WDB Brokerzy Ubezpieczeniowi S.A. wchodzi:

1. podmiot dominujący – WDB Brokerzy Ubezpieczeniowi S.A.
2. jednostka zależna – Krajowe Biuro Brokerskie S.A. – KRS 0000418430
3. jednostka zależna – Netins Insurance sp. z o.o. (dawniej Netins sp. z o.o.) – KRS 0000304617
4. jednostka zależna – Europejskie Konsorcjum Ubezpieczeniowe sp. z o.o. – KRS 0000178092
5. jednostka zależna – WDB Healthcare sp. z o.o. – KRS 0000583344
6. jednostka zależna – WDB Consulting sp. z o.o. – KRS 0000593688
7. jednostka stowarzyszona – Transbrokers.eu sp. z o.o. – KRS 0000475034
8. jednostka stowarzyszona – Netins Software sp. z o.o. – KRS 0000591336
9. jednostka stowarzyszona – e-Portal sp. z o.o. – KRS 0000514857 jednostka wyłączona z konsolidacji na podstawie art. 58 Ustawy o rachunkowości

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31.12.2016 objęte zostały:

1. jednostka dominująca – WDB Brokerzy Ubezpieczeniowi S.A.
Przeprowadziłam badanie sprawozdania finansowego podmiotu dominującego za okres 01.01.2016 – 31.12.2016 W wyniku przeprowadzonego badania wydałam w dniu 21.03.2017 opinię bez zastrzeżeń o sprawozdaniu, z uwagą dotyczącą wartości inwestycji w udziały i akcje
2. jednostka zależna – Krajowe Biuro Brokerskie S.A. objęta konsolidacją pełną (udział 100%. – kontrola od 27.06.2012)

Przeprowadziłam badanie sprawozdania finansowego podmiotu dominującego za okres 01.01.2016 – 31.12.2016. W wyniku przeprowadzonego badania wydałam w dniu 21.03.2017 opinię bez zastrzeżeń o sprawozdaniu, z uwagą dotyczącą wartości inwestycji w udziały i akcje

3. jednostka zależna – Netins Insurance sp. z o.o. objęta konsolidacją pełną (udział 52%, - od 27.11.2012 do 14.05.2014, udział 65% - od 14.05.2014 do 17.07.2014, udział 51% od 17.07.2014)

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej za okres 01.01.2016 – 31.12.2016 nie zostało zbadane przez biegłego rewidenta, zgodnie z ustawą o rachunkowości. Dokonano jedynie przeglądu ksiąg.

4. jednostka zależna – Europejskie Konsorcjum Ubezpieczeniowe sp. z o.o. objęta konsolidacją pełną (udział 100%, - od 27.11.2013)

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej za okres 01.01.2016 – 31.12.2016 nie zostało zbadane przez biegłego rewidenta, zgodnie z ustawą o rachunkowości. Dokonano jedynie przeglądu ksiąg

5. Jednostka zależna – Eku PARTNER sp. z o.o. objęta konsolidacją pełną (udział 100% Netins Insurance sp. z o.o. od 10.04.2015)

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej za okres 01.01.2016 – 31.12.2016 nie zostało zbadane przez biegłego rewidenta, zgodnie z ustawą o rachunkowości. Dokonano jedynie przeglądu ksiąg

6. Jednostka zależna – WDB Consulting sp. z o.o. objęta konsolidacją pełną (udział 100% od 21. 12.2015)

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej za okres 01.01.2016 – 31.12.2016 nie zostało zbadane przez biegłego rewidenta, zgodnie z ustawą o rachunkowości. Dokonano jedynie przeglądu ksiąg

7. jednostka stowarzyszona - Transbrokers.eu sp. z o.o. objęta konsolidacją metodą praw własności (udział 40% od 30.07.2013)

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej za okres 01.01.2016 – 31.12.2016 nie zostało zbadane przez biegłego rewidenta, zgodnie z ustawą o rachunkowości. Dokonano jedynie przeglądu ksiąg

8. jednostka stowarzyszona – Netins Software sp. z o.o. objęta konsolidacją metodą praw własności (udział 44% od 13.11.2015)

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej za okres 01.01.2016 – 31.12.2016 nie zostało zbadane przez biegłego rewidenta, zgodnie z ustawą o rachunkowości. Nie dokonano również przeglądu ksiąg

1.2. Dane identyfikujące zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Dzień, na który sporządzono bilans:	31.12.2016 r.
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2016 – 31.12.2016 r.
Suma bilansowa:	15.242.443,95 zł
Zysk netto:	3.061.692,84 zł

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych (nr na liście 3397)

02-971 Warszawa, ul. Potułki 5G/4

tel. (+) 48 602 32 64 10

NIP 966-081-58-36 Regon 015771243

www.ahajduk.com

Zmiana stanu środków pieniężnych: 1.276.247,95 zł

Zmiana kapitałów własnych: 1.637.192,85 zł

Sprawozdanie finansowe składa się z:

- wprowadzenia,
- skonsolidowanego bilansu,
- skonsolidowanego rachunku zysków i strat,
- skonsolidowanego sprawozdania z przepływu środków pieniężnych,
- sprawozdania ze skonsolidowanych zmian w kapitale własnym,
- informacji dodatkowej i objaśnień.

1.3. Informacja o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający rok badany

— Sumę bilansową w kwocie 12.906.648,84 zł

— Zysk netto w wysokości 2.070.773,97 zł

zostało zatwierdzone przez Zgromadzenie Wspólników dnia 30 czerwca 2016r. uchwałą nr 7 i zgłoszone do Krajowego Rejestru Sądowego 21.07.2016.

Sprawozdanie finansowe za rok 2015 zostało zbadane przez kluczowego biegłego rewidenta – Agnieszkę Hajduk (nr na liście 11369), działającą w imieniu A-Hajduk. Doradztwo Finansowe Agnieszka Hajduk (nr na liście 3397), która wydała o nim opinię bez zastrzeżeń.

1.4. Umowa na badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Umowa na badanie została podpisana w dniu 17.02.2016 r. przez WBD Brokerzy Ubezpieczeniowi S.A. z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Kiełbańskiej 28, reprezentowaną przez Mariusza Muszyńskiego – Prezesa Zarządu i Elżbietę Boryń – Członka Zarządu, a Agnieszką Hajduk - Właścicielką A-Hajduk. Doradztwo Finansowe Agnieszka Hajduk z siedzibą 02-971 Warszawa, ul. Potułki 5g/4. A-Hajduk. Doradztwo Finansowe Agnieszka Hajduk jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych i zarejestrowanym pod numerem ewidencyjnym 3397. Badanie przeprowadziła Agnieszka Hajduk – kluczowy biegły rewident (numer na liście 11369).

Badająca i podmiot złożyli oświadczenie o niezależności zgodnie z art. 56 ust 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach.

Badanie przeprowadzono w miesiącu marcu 2016 r. z przerwami.

1.5. Współpraca z badaną Jednostką

Wyboru podmiotu do badania sprawozdania dokonała Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej na podstawie uchwały nr 01/01/2017 z dnia 19.01.2017.

Grupa Kapitałowa udostępniła biegłym rewidentom wszelkie dane i informacje niezbędne do zbadania sprawozdania finansowego.

Zarząd podmiotu dominującego złożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych.

Nie wystąpiło ograniczenie zakresu badania.

1.6. Analiza ekonomiczno – finansowa badanej Grupy Kapitałowej

AKTYWA	w PLN	w PLN	w PLN	struktura %			dynamika %	
	2016	2015	2014	2016	2015	2014	2016/2015	2016/2014
A. AKTYWA TRWAŁE	8 538 091	7 404 241	6 692 473	56%	57%	58%	15%	28%
I. Wartości niematerialne i prawne	1 610 212	1 578 331	1 072 379	11%	12%	9%	2%	50%
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	3 840 179	4 069 999	4 298 520	33%	35%	37%	-6%	-11%
III. Rzeczowe aktywa trwałe	2 633 390	1 340 558	719 367	23%	12%	6%	96%	266%
IV. Należności długoterminowe	3 710	0	0	0%	0%	0%	-	-
V. Inwestycje długoterminowe	244 970	355 641	93 438	2%	3%	1%	-31%	162%
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	205 630	59 712	508 769	2%	1%	4%	244%	-
B. AKTYWA OBROTOWE	6 704 353	5 502 408	4 818 108	44%	43%	42%	22%	39%
I. Zapasy	3 088	47 429	0	0%	0%	0%	-	-
II. Należności krótkoterminowe	1 341 019	1 596 798	987 461	12%	14%	9%	-16%	36%
III. Inwestycje krótkoterminowe	5 153 484	3 751 106	3 787 841	45%	33%	33%	37%	36%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	206 762	107 075	42 807	2%	1%	0%	93%	383%
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY	0	0	0	0%	0%	0%	-	-
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	0	0	0	0%	0%	0%	-	-
Aktywa razem	15 242 444	12 906 649	11 510 581	100%	100%	100%	18%	32%

PASywa	w PLN	w PLN	w PLN	struktura %			dynamika %	
	2016	2015	2014	2016	2015	2014	2016/2015	2016/2014
A. Kapitał własny	8 490 785	6 853 593	5 313 818	56%	53%	46%	24%	60%
I. Kapitał podstawowy	2 035 000	2 035 000	2 000 000	13%	16%	17%	0%	2%
II. Kapitał zapasowy	5 196 470	4 485 376	4 152 883	45%	39%	36%	16%	25%
III. Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0	-	-	-	-	-
IV. Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0	0	-	-	-	-	-
V. Różnice kursowe z przeliczenia	0	0	0	-	-	-	-	-
VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 802 377	-1 737 557	-3 110 498	-16%	-15%	-27%	4%	-42%
VII. Zysk (strata) netto	3 061 693	2 070 774	2 271 433	27%	18%	20%	48%	35%
VIII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0	-	-	-	-	-
B. KAPITAŁ Mniejszości	168 760	98 251	199 192	1%	1%	2%	72%	-15%
C. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	4 690	6 097	0	0%	0%	0%	-	-
I. Ujemna wartość firmy-jednostki zależne	4 690	6 097	0	100%	-	-	-	-
II. Ujemna wartość firmy-jednostki współzależne	0	0	0	-	-	-	-	-
III. Ujemna wartość firmy-jednostki stowarzyszone	0	0	0	-	-	-	-	-
D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	6 578 209	5 948 708	5 997 571	43%	46%	52%	11%	10%
I. Rezerwy na zobowiązania	91 929	60 134	131 090	1%	0%	1%	53%	-30%
II. Zobowiązania długoterminowe	2 787 417	1 703 983	2 139 835	18%	13%	19%	64%	30%
III. Zobowiązania krótkoterminowe	3 324 068	3 754 567	3 406 746	22%	29%	30%	-11%	-2%
IV. Rozliczenia międzyokresowe	374 795	430 024	319 900	2%	3%	3%	-13%	17%
Pasywa razem	15 242 444	12 906 649	11 510 581	100%	100%	100%	18%	32%

A - Hajduk. Doradztwo Finansowe
Agnieszka Hajduk

Wyszczególnienie	w PLN			struktura %			dynamika %	
	2016	2015	2014	2016	2015	2014	2016/2015	2016/2014
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	17 140 450	14 364 512	12 618 567	91%	98%	97%	19%	36%
Koszty działalności operacyjnej	13 897 747	10 609 438	9 147 862	89%	84%	85%	31%	52%
Amortyzacja	898 437	499 090	302 920	10%	5%	3%	80%	197%
Zużycie materiałów i energii	452 275	408 676	386 258	5%	4%	4%	11%	17%
Usługi obce	5 419 977	3 480 681	2 877 494	59%	38%	31%	56%	88%
Podatki i opłaty, w tym :	37 561	47 716	12 378	0%	1%	0%	-21%	203%
Wynagrodzenia	6 083 070	5 094 426	4 847 592	66%	56%	53%	19%	25%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	693 143	575 003	428 797	8%	6%	5%	21%	62%
Pozostałe koszty rodzajowe	313 284	438 872	284 666	3%	5%	3%	-29%	10%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	64 974	7 757	0%	1%	0%	-100%	-100%
Zysk ze sprzedaży	3 242 704	3 755 074	3 470 705	-	-	-	-14%	8%
Pozostałe przychody operacyjne	705 547	294 434	62 800	4%	2%	0%	140%	1023%
Pozostałe koszty operacyjne	583 598	622 446	361 290	4%	5%	3%	-6%	62%
Zysk z działalności operacyjnej	3 364 652	3 427 062	3 172 215	-	-	-	-2%	6%
Przychody finansowe	41 398	68 691	361 056	0%	0%	3%	-40%	-89%
Koszty finansowe	225 416	297 944	437 487	1%	2%	4%	-24%	-48%
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	817 212	0	0	4%	0%	0%	-	-
Zysk z działalności gospodarczej	3 997 847	3 197 809	3 095 784	-	-	-	25%	29%
Odpis wartości firmy	-229 820	-228 882	-220 139	-1%	-2%	-2%	0%	4%
Odpis ujemnej wartości firmy	1 407	938	0	0%	0%	0%	50%	-
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metoda praw własności	67 301	-250 269	-70 562	0%	-2%	-1%	-127%	-195%
Zysk brutto	3 836 735	2 719 596	2 805 083	-	-	-	41%	37%
Podatek dochodowy	734 534	749 763	638 690	5%	6%	6%	-2%	15%
Zysk (strata) mniejszości	40 509	-100 941	-105 041	0%	1%	1%	-140%	-139%
Zysk netto	3 061 693	2 070 774	2 271 433	-	-	-	48%	35%
Przychody razem	18 732 807	14 728 575	13 042 423	100%	100%	100%	27%	44%
Koszty razem	15 671 114	12 657 801	10 770 990	100%	100%	100%	24%	45%

wskaźniki rentowności		2016	2015	2014
zyskowność sprzedaży (%)	zysk netto / przychody ze sprzedaży netto	18%	14%	18%
zyskowność kapitałów własnych (%)	zysk netto / kap. wł bez wyniku bież. okresu	56%	43%	75%
rentowność aktywów (%)	zysk netto / aktywa ogółem	20%	16%	20%

wskaźniki płynności		2016	2015	2014
wsk. płynności finansowej (I)	aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	2,02	1,47	1,41
wsk. szybkiej płynności finansowej	(środki pieniężne + należności)/zobowiązania krótkoterminowe	1,90	1,42	1,30

wskaźniki sprawności działania		2016	2015	2014
szybkość obrotu należnościami (w dniach)	należ. z ty. dostaw i usług *365 / przychody ze sprzedaży netto	27	36	20
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy*365 dni / przychody ze sprzedaży netto	0	1	0
średni okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobow. z tyt.dostaw i usług*365 dni / przychody ze sprzedaży netto	15	10	13
cykl konwersji gotówki (w dniach)	cykl należności (+) cykl zapasów (-) cykl zobowiązań	12	27	7

struktura finansowania		2016	2015	2014
kapitał obrotowy (w tys. zł)		2 911 334	1 368 348	1 081 080
pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym (%)	kapitał własny / aktywa trwałe	99%	93%	46%
wsk. relacji zobowiązań długoterminowych do ogółu zobowiązań	zob.zdługoterm./zobowiązania ogółem	42%	29%	41%

Analiza powyższych wskaźników i wielkości wskazuje na wystąpienie w roku 2016, w porównaniu lat poprzednich, następujących tendencji:

- wzrost sumy bilansowej, po stronie aktywów spowodowany wzrostem aktywów obrotowych, a wśród nich głównie inwestycji krótkoterminowych i krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych, przy jednoczesnym spadku należności krótkoterminowych i wzrostem aktywów trwałych, a wśród nich głównie rzeczowych aktywów trwałych i długoterminowych rozliczeń międzyokresowych; po stronie pasywów natomiast wzrost spowodowany był głównie wzrostem kapitałów własnych i zobowiązań długoterminowych;
- wzrost przychodów ze sprzedaży, przy jednoczesnym większym wzroście kosztów działalności operacyjnej spowodował spadek generowanego zysku ze sprzedaży; dzięki wygenerowanemu zyskowi na sprzedaży udziałów i akcji jednostek podporządkowanych zysku netto wzrósł, w porównaniu do roku poprzedniego;
- wzrost wartości kapitału obrotowego spowodowany większym wzrostem zobowiązań długoterminowych i kapitałów własnych niż aktywów trwałych; we wszystkich analizowanych latach wykazuje on wartość dodatnią, co wskazuje na właściwą strukturę finansowania;
- wzrost rentowności sprzedaży, aktywów i rentowności kapitału w porównaniu do roku poprzedniego; przez cały analizowany okres utrzymują się one powyżej bezpiecznego poziomu;
- polepszenie wskaźników płynności, w porównaniu do lat poprzednich; pozostają one na bezpiecznym poziomie, co wskazuje na brak problemów Grupy z terminowym regulowaniem zobowiązań;
- spadek wskaźnika średniego okresu spłaty należności w dniach, przy jednoczesnym wzroście wskaźnika szybkości obrotu zobowiązaniami w dniach, co spowodowało polepszenie cyklu konwersji gotówki w dniach;
- zwiększenie obciążenia aktywów zobowiązaniami i wzrost udziału zobowiązań długoterminowych w sumie zobowiązań.

Sytuacja ekonomiczno – finansowa Grupy jest dobra, na co wskazują wartości jej wskaźników. Jej wskaźniki rentowności i płynności znajdują się na bezpiecznym poziomie. Grupa charakteryzuje się właściwą strukturą finansowania – jej kapitał obrotowy ma wartość dodatnią. 56% aktywów Grupy stanowią aktywa trwałe. Po stronie pasywów zaś 56% to kapitały własne. Wśród aktywów trwałych największą pozycję stanowi wartość firmy. Wśród kapitałów własnych – kapitał zapasowy.

ROZDZIAŁ 2
Część szczegółowa

2.1. Polityka rachunkowości

Polityka rachunkowości Grupy Kapitałowej jest stosowana w sposób ciągły i jednolity dla wszystkich podmiotów ją tworzących, w oparciu o politykę rachunkowości Jednostki dominującej przyjętą przez Zarząd Spółki uchwałą z 1/2007 z dn. 01.08.2007 r. z późn. zmianami. Grupa prowadzi rachunkowość i sporządza sprawozdanie w oparciu o ustawę o rachunkowości, krajowe standardy rachunkowości, a także rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych. W roku badanym nie dokonywano zmian zasad rachunkowości, poza zmianami wynikającymi ze zmian ustawy o rachunkowości.

2.2. Obliczenie wartości firmy z konsolidacji, ustalenie kapitału mniejszości i wyniku na sprzedaży udziałów/akcji spółki zależnej

Wartość firmy KBB została ustalona jako różnica pomiędzy ceną nabycia pomniejszoną o wartość wypłaconej dywidendy przypadającej za okres, w którym Grupa nie sprawowała kontroli nad jednostką zależną, a wartością kapitałów własnych, uznanych za równowartość wartości godziwej aktywów netto. Grupa przyjęła 20-letni okres amortyzacji dodatniej wartości firmy powstałej w wyniku nabycia KBB S.A., w związku z czym jej wartość bilansowa na dzień 31.12.2016 wynosi 741.239,38 zł.

Wartość firmy EKU została ustalona jako różnica pomiędzy ceną nabycia pomniejszoną o wartość wypłaconej dywidendy przypadającej za okres, w którym Grupa nie sprawowała kontroli nad jednostką zależną, a wartością kapitałów własnych, uznanych za równowartość wartości godziwej aktywów netto, na dzień przejęcia kontroli. Grupa przyjęła 20-letni okres amortyzacji dodatniej wartości firmy powstałej w wyniku nabycia EKU sp. z o.o., w związku z czym jej wartość bilansowa na dzień 31.12.2016 wynosi 2.833.435,82 zł.

Wartość firmy Netins Insurance została ustalona jako różnica pomiędzy ceną nabycia pakietu udziałów zwiększającego kontrolę, a częścią wartości kapitałów własnych przypadających na zwiększenie udziału Grupy, uznanych za równowartość wartości godziwej aktywów netto, na dzień wzmocnienia kontroli. Grupa przyjęła 20-letni okres amortyzacji dodatniej wartości firmy powstałej w wyniku nabycia pakietu udziałów Netins Insurance sp. z o. o. zwiększającego kontrolę Grupy, w związku z czym jej wartość bilansowa na dzień 31.12.2016 wynosi 264.565,60 zł.

Kapitał mniejszości spółki Netins Insurance sp. z o.o. został ustalony jako udział w kapitale własnym. Jego wartość jest aktualizowana odpowiednio do zmian w jego wartości.

Zysk na sprzedaży akcji spółki WDB Healthcare sp. z o.o. powstała w wyniku sprzedaży 70% akcji spółki, wynosi 817.212,06 zł. Wartość została ustalona jako różnica pomiędzy uzyskaną ceną sprzedaży, a wartością aktywów netto przypadającą na Grupę, ustaloną na moment zbycia akcji.

2.3. Dokumentacja konsolidacyjna

Jednostka dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- sprawozdania finansowe jednostki dominującej i jednostek zależnych i stowarzyszonych,
- wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- obliczenia wartości firmy.
- ustalenie kapitału mniejszości
- obliczenia zysku na sprzedaży udziałów.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy i za ten sam rok obrotowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej. Rok obrotowy spółek zależnych objętych konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2016r.

Konsolidacja sprawozdań Grupy Kapitałowej została przeprowadzona:

- metodą pełną, w przypadku jednostek zależnych, przez sumowanie w pełnej wysokości wszystkich, odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych podmiotu dominującego i jednostek zależnych objętych konsolidacją, od momentu przejścia kontroli nad jednostkami zależnymi; Po dokonaniu sumowań dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, które dotyczyły:
 - wartości nabycia udziałów/akcji posiadanych przez jednostkę dominującą w jednostkach zależnych oraz część aktywów netto jednostek zależnych odpowiadającą udziałowi jednostki dominującej bądź całej Grupy
 - ustalenia wartości firmy i jej amortyzacji za rok 2016 i lata poprzednie
 - wzajemne należności i zobowiązania jednostek objętych konsolidacją,
 - wzajemne przychody i koszty dotyczące operacji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją, a także korekty zakupu/sprzedaży aktywów trwałych pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją
 - ustalenia wartości kapitału mniejszości i wielkości straty/zysku przypadającej na ten kapitał
 - ustalenia zysku ze sprzedaży udziałów spółki zależnej.

- metodą praw własności, w przypadku jednostki stowarzyszonej, poprzez ustalenie udziału Grupy w kapitale własnym jednostki stowarzyszonej na dzień 31.12.2016, po uwzględnieniu wyłączeń dotyczących istotnych przychodów i kosztów z wzajemnych transakcji.

ROZDZIAŁ 3

Informacje końcowe

3.1. Ocena kompletności i prawidłowości danych zawartych we wprowadzeniu, informacji dodatkowej i objaśnieniach, sprawozdaniu z przepływu środków pieniężnych, zestawienia zmian w kapitale własnym i sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej

Dane zawarte w informacji dodatkowej i objaśnieniach oraz we wprowadzeniu są prawidłowe i kompletne, we wszystkich istotnych aspektach. Są zgodne z wynikami badania.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo, we wszystkich istotnych aspektach, metodą pośrednią.

Zestawienie zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, we wszystkich istotnych aspektach, a dane w nim zawarte wynikają z systemu rachunkowości.

Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej jest kompletne, we wszystkich istotnych aspektach, w rozumieniu art. 49 ust. 2 i art. 55 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne

3.2. Zgodność z prawem

Zarząd jednostki dominującej złożył pisemne oświadczenie, iż w ciągu roku nie zostały złamane przepisy prawa. W trakcie przeprowadzonego badania nie stwierdzono faktów wskazujących na naruszenia przepisów mających istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.

3.3. Zdarzenia po dacie bilansu

W dniu 28 listopada 2016 r. ogłoszono plan połączenia spółki Netins Insurance Sp. z o.o. (dalej Spółka Przejmująca) ze spółką EKU Partner Sp. z o.o. (dalej Spółka Przejmowana). Połączenie spółek nastąpi w trybie określonym w przepisie art. 492 § 1 pkt 1 KSH tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę

Przejmującą (łączenie przez przejęcie). Spółka Przejmowana jest jedynym wspólnikiem Spółki Przejmowanej i posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej. Zgodnie z art. 515 § 1 KSH połączenie zostanie przeprowadzone bez podwyższenia kapitału zakładowego Netins Insurance Sp. z o.o. Z uwagi na przejęcie przez Spółkę Przejmującą swojej spółki jednoosobowej, połączenie zostanie przeprowadzone w trybie uproszczonym przewidzianym regulacją art. 516 § 6 KSH. Dniem połączenia Spółek jest dzień wpisania do rejestru właściwego według siedziby Spółki Przejmującej, co nastąpiło w dniu 01 marca 2017 r.

3.4. Pozostałe informacje

Niniejszy raport zawiera 17 kolejno ponumerowanych i podpisanych przez biegłego rewidenta stron.

Agnieszka Hajduk
Biegły Rewident (nr w rejestrze 11369)

Kluczowy Biegły Rewident przeprowadzający badanie w imieniu

A-Hajduk. Doradztwo Finansowe Agnieszka Hajduk (nr ewid. 3397)
ul. Potułkały 5g/4, 02-971 Warszawa

Warszawa, dn. 21 marca 2017 r.