



— WDB —

BROKERZY UBEZPIECZENIOWI

RAPORT ROCZNY JEDNOSTKOWY
WDB BROKERZY UBEZPIECZENIOWI S.A.

ZA ROK 2016 R.



WYSOKA, DN. 21 MARCA 2017R.

1.	LIST PREZESA ZARZĄDU	3
2.	OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	5
3.	WYBRANE DANE FINANSOWE	7
4.	INFORMACJA NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ EMITENTA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO	9
5.	SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI WDB BROKERZY UBEZPIECZENIOWI S.A. ZA 2016 ROK - ZAŁĄCZNIK	
6.	OPINIA ORAZ RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WDB BROKERZY UBEZPIECZENIOWI S.A. ZA 2016 ROK - ZAŁĄCZNIK	
7.	SPRAWOZDANIE FINSANOWE WDB BROKERZY UBEPIECZENIOWI S.A. ZA 2016 ROK - ZAŁĄCZNIK	

1. LIST PREZESA ZARZĄDU

Szanowni Państwo,

W imieniu Grupy Kapitałowej WDB Brokerzy Ubezpieczeniowi S.A. przekazuję w Państwa ręce raport roczny prezentujący wyniki osiągnięte przez spółkę WDB Brokerzy Ubezpieczeniowi S.A. w 2016 roku.

Za nami kolejny rok umacniania pozycji Grupy Kapitałowej WDB na Polskim rynku, rok ciężkiej, wytężonej pracy. Przychody z działalności osiągnięte przez WDB w 2016 roku przekroczyły 5 mln zł, a zysk WDB wzrósł i wyniósł 2,48 mln zł, co oznacza, iż pomimo trudnych uwarunkowań zewnętrznych, Spółka w dalszym ciągu odnotowuje wzrost wyniku r/r.

Coraz większy udział w portfelu klientów mają Zarządcy nieruchomości. Obsługa tej grupy wymaga ponoszenia wysokich kosztów, zarówno ludzkich jak i kosztów inwestycji w rozwój systemów IT pozwalających optymalizować cały proces obsługi poczynając od zbierania danych, poprzez nadzór nad polisami aż do zarządzania szkodami klientów. Obsługa tego typu klientów niesie jednak ze sobą sporą ilość potencjalnych korzyści, które planujemy wykorzystać w nadchodzącym roku. Jest to przede wszystkim możliwość dystrybucji w postaci masowej produktów dla klienta indywidualnego m.in. ubezpieczenia, energia, itp.

Istotną grupą klientów dla WDB pozostają klienci korporacyjni, którym oprócz ubezpieczeń majątkowych oferowane są ubezpieczenia na życie, ubezpieczenia zdrowotne, oraz ubezpieczenia flot samochodów.

Wykorzystujemy zmiany na rynku ubezpieczeń, w celu maksymalizacji wartości dla akcjonariuszy. W 2016 roku rozpoczęliśmy współpracę z dostawcą urządzeń do telemetrii oraz opracowaliśmy program ubezpieczeniowy wykorzystujący telemetrię do ograniczania szkodowości. Stanowi to dużą przewagę konkurencyjną, gdyż dzięki temu możemy uzyskać dla naszych klientów konkurencyjne stawki w zakresie ubezpieczenia flot pojazdów.

Duże doświadczenie oraz nowatorskie podejście do ubezpieczeń komunikacyjnych pozwoliło nam pozyskać w 2016 roku dwóch klientów z branży Car Fleet Management.

Chciałbym również wspomnieć o flagowym projekcie realizowanym od kilku lat przez WDB jakim jest projekt ubezpieczeń NNW szkolnych. Pomimo rosnącej konkurencji WDB osiąga wzrost na portfelu ubezpieczeń szkolnych. Naszą przewagą jest dobrze skonstruowany produkt ubezpieczeniowy, nowoczesny kanał dystrybucji pozwalający minimalizować koszty związane ze sprzedażą oraz system IT pozwalający obsłużyć projekty masowe, w tym ubezpieczenie NNW.

Jesteśmy przekonani, że tylko konsekwentny rozwój, realizowany poprzez inwestycje w nowe technologie, rozwój nowych produktów ubezpieczeniowych oraz wdrażanie nowych, innowacyjnych kanałów dystrybucji zapewnia warunki do budowy wartości dla akcjonariuszy. Wiąże się to oczywiście z rosnącymi nakładami inwestycyjnymi na nowe projekty, które potencjalnie zmniejszą rentowność Grupy, ale bazując na doświadczeniach z obecnie funkcjonujących projektów jesteśmy przekonani, że przyniosą dodatkową wartość w długim okresie.

Realizacja strategicznych inwestycji i ich znaczna kapitałochłonność nie wpłynie jednak na zmianę polityki dywidendy określoną przez Zarząd. W bieżącym roku po raz kolejny zamierzamy rekomendować Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały w sprawie wypłaty dywidendy. Jest to możliwe ze względu na utrzymanie optymalnej struktury finansowania działalności WDB, również poprzez finansowanie działalności kapitałem dłużnym.

Celem nadrzędnym jaki sobie stawiamy na 2017 rok jest oczywiście dalsza budowa wartości firmy w długim okresie, oparta o mocną i stabilną pozycję wiarygodnego polskiego brokera ubezpieczeniowego, a w przyszłości jednego z liderów na rynku polskim, co w konsekwencji powinno znaleźć odzwierciedlenie w systematycznym wzroście kursu akcji na giełdzie.

Serdecznie zachęcam Państwa do zapoznania się z niniejszym raportem.

Z wyrazami szacunku,

Prezes Zarządu WDB Brokerzy Ubezpieczeniowi S.A.

Mariusz Muszyński

2. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Zarząd WDB Brokerzy Ubezpieczeniowi S.A. („Emitent”) oświadcza, że wedle ich najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz, że sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.



Mariusz Muszyński

Prezes Zarządu

WDB Brokerzy Ubezpieczeniowi S.A.



Elżbieta Boryń

Członek Zarządu

WDB Brokerzy Ubezpieczeniowi S.A.



Bartłomiej Krzus

Członek Zarządu

WDB Brokerzy Ubezpieczeniowi S.A.



Natalia Jackowiak

Członek Zarządu

WDB Brokerzy Ubezpieczeniowi S.A.

Zarząd WDB Brokerzy Ubezpieczeniowi S.A. („Emitent”) oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, tj. A. Hajduk Doradztwo Finansowe Agnieszka Hajduk z siedzibą w Warszawie, ul. Potułkały 5g/4; 02-971 Warszawa (nr na liście 3397), dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.



Mariusz Muszyński

Prezes Zarządu

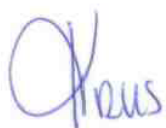
WDB Brokerzy Ubezpieczeniowi S.A.



Elżbieta Boryń

Członek Zarządu

WDB Brokerzy Ubezpieczeniowi S.A.



Bartłomiej Krzus

Członek Zarządu

WDB Brokerzy Ubezpieczeniowi S.A.



Natalia Jackowiak

Członek Zarządu

WDB Brokerzy Ubezpieczeniowi S.A.

3. WYBRANE DANE FINANSOWE

Spółka prezentuje wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego.

W przypadku pozycji bilansowych przeliczonych na EURO zastosowano średni kurs NBP z danego dnia bilansowego.

W przypadku pozycji z rachunku zysków i strat przeliczonych na EURO zastosowano średnią ze średnich kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień poszczególnych miesięcy danego roku obrotowego.

Kurs EURO dla pozycji bilansowych na dzień 31.12.2016 r. - 1 EUR = 4,4240 PLN

Kurs EURO dla pozycji bilansowych na dzień 31.12.2015 r. - 1 EUR = 4,2615 PLN

Kurs EURO dla pozycji z RZiS za okres 01.01-31.12.2016 r. – 1 EUR = 4,3757 PLN

Kurs EURO dla pozycji z RZiS za okres 01.01-31.12.2015 r. – 1 EUR = 4,1848 PLN

BILANS

[w zł]	Stan na koniec	w PLN		w EUR	
		31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016
Aktywa trwałe razem		10 325 729	11 004 186	2 423 027	2 487 384
w tym rzeczowe aktywa trwałe		575 582	1 003 780	135 066	226 894
Należności długoterminowe		0	0	0	0
Należności krótkoterminowe		610 338	282 306	143 221	63 812
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		1 132 555	1 496 487	265 764	338 266
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		4 046 843	3 901 827	949 629	881 968
Zobowiązania długoterminowe		1 259 863	1 686 748	295 638	381 272
Zobowiązanie krótkoterminowe		2 762 538	2 182 178	648 255	493 259
Kapitał podstawowy		2 035 000	2 035 000	477 531	459 991
Kapitał własny		8 123 158	9 183 689	1 906 173	2 075 879

Źródło: Emitent

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

[zł]	Dane za okres	w PLN		w EUR	
		01.01-31.12	01.01-31.12	01.01-31.12	01.01-31.12
		2015	2016	2015	2016
Przychody netto ze sprzedaży ogółem		4 862 598	5 018 683	1 161 967	1 146 944
Koszty działalności operacyjnej		4 282 949	5 100 732	1 023 454	1 165 695
Amortyzacja		166 506	275 596	39 788	62 983
Zysk (strata) ze sprzedaży		579 649	-82 048	138 513	-18 751
Pozostałe przychody operacyjne		158 212	320 164	37 806	73 169
Pozostałe koszty operacyjne		334 183	264 615	79 856	60 474
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		403 678	-26 499	96 463	-6 056
Zysk (strata) netto		2 360 552	2 485 031	564 078	567 916
Liczba akcji		20 350 000	20 350 000	20 350 000	20 350 000
Zysk na akcję		0,1160	0,1221	0,0277	0,0279

Źródło: Emitent

4. INFORMACJA NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ EMITENTA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

LP.	ZASADA	TAK/NIE/NIE DOTYCZY	KOMENTARZ
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK Za wyjątkiem transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestracji przebiegu obrad i upublicznienia go na stronie internetowej	Spółka prowadzi efektywną politykę informacyjną i stara się w miarę możliwości zapewniać inwestorom szeroki dostęp do informacji w ten sposób wypełniając w sposób rzetelny obowiązki informacyjne. Emitent stosuje przedmiotową praktykę z pominięciem rejestrowania, transmisji i upubliczniania obrad WZ, gdyż w opinii Spółki stosowanie powyższej praktyki nie przyniesie wymiernych korzyści w porównaniu do przewidywanych kosztów takiego postępowania.
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	
3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	TAK	
	3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),		
	3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	TAK	
	3.3. opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK	

3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki, TAK

3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki, TAK

3.6. dokumenty korporacyjne spółki, TAK

3.7. zarys planów strategicznych spółki, TAK

3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy), TAK

3.9. strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie, TAK

3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami, TAK

3.11. (skreślony)

3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe, TAK

3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych, TAK

3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w TAK

terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,

3.15. (skreślony)

3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,

NIE

W związku z małą liczbą pytań akcjonariuszy, koniecznością ich dodatkowego protokołowania oraz faktu, że najczęściej dotyczą one spraw porządkowych walnego zgromadzenia, Spółka nie decyduje się na stosowanie przedmiotowej praktyki.

3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,

TAK

3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,

TAK

3.19. informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,

TAK

3.20. Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,

TAK

3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,

TAK

3.22. (skreślony)

Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia

TAK

się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.

4.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK w j. polskim	Ze względu na nikome zainteresowanie Inwestorów zagranicznych oraz niewspółmierne koszty związane z publikacją treści w języku angielskim z korzyściami płynącymi z tego rozwiązania, spółka nie będzie korzystała z tego rozwiązania.
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl .	NIE	W opinii Emitenta Polityka informacyjna Spółki jest prowadzona w sposób wystarczający i uwzględniający potrzeby inwestorów indywidualnych korzystając ze strony www.wdbsa.pl oraz z innych stron internetowych
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	TAK	
7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	TAK	
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i	TAK	

informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.

Emitent przekazuje w raporcie rocznym:

9.	9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK	Spółka nie posiada aktywnej umowy z Autoryzowanym Doradcą
	9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE	
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11.	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	Ze względu na fakt, iż przedmiotowe spotkania nie cieszą się dużym zainteresowaniem akcjonariuszy, a koszty jego przygotowania i przeprowadzenia są stosunkowo wysokie, Emitent nie zamierza stosować przedmiotowej praktyki.
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w	TAK	

których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.

13a.	<p>W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.</p>	TAK	
14.	<p>Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.</p>	TAK	
15.	<p>Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.</p>	TAK	
16.	<p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, 	NIE	<p>Emitent uważa, że należyte wykonywanie obowiązków informacyjnych (publikacja informacji na stronach internetowych Spółki, NewConnect, GPW) jest wystarczające i nie jest konieczne sporządzanie comiesięcznych raportów</p>

- zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,
- informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,
- kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.

powielających w większości już opublikowane informacje.

16a.	<p>W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.</p>	TAK
17.	(skreślony)	