



RAPORT ROCZNY
SKONSOLIDOWANY
WDB BROKERZY UBEZPIECZENIOWI S.A.

ZA ROK 2017 R.

— **WDB** —

BROKERZY UBEZPIECZENIOWI

WYSOKA, DN. 21 MARCA 2018R.

| | | |
|----|--|---|
| 1. | <i>LIST PREZESA ZARZĄDU</i> | 3 |
| 2. | <i>OŚWIADCZENIA ZARZĄDU</i> | 5 |
| 3. | <i>WYBRANE DANE FINANSOWE</i> | 7 |
| 4. | <i>SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI WDB BROKERZY UBEZPIECZENIOWI S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ WDB ZA 2017 ROK – ZAŁĄCZNIK</i> | |
| 5. | <i>SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ WDB BROKERZY UBEZPIECZENIOWI SPÓŁKA AKCYJNA ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 01.01.2017 R. DO DNIA 31.12.2017 R WRAZ ZE SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM GRUPY KAPITAŁOWEJ WDB BROKERZY UBEZPIECZENIOWI S.A. ZA 2017 ROK - ZAŁĄCZNIK</i> | |

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. oraz Grupę WDB w 2017 roku.

Grupa WDB wypracowała bardzo dobre wyniki sprzedażowe w 2017 roku; łączne przychody Grupy Kapitałowej wyniosły ponad 25,4 mln zł (19% wzrost r/r) z czego 20,27 mln zł zostało wypracowane z działalności ubezpieczeniowej (5% wzrost r/r). Filary Grupy WDB, które z roku na rok odnotowują stabilny wzrost przychodów tj. WDB, KBB i EKU wypracowały łącznie ponad 16,22 mln zł przychodu oraz 4,58 mln zł łącznego zysku netto. Spółka WDB jednostkowo wypracowała przychody na poziomie 6,1 mln zł oraz zysk netto na poziomie 2,4 mln zł.

W 2017 roku spółki brokerskie z Grupy WDB kontynuowały działalność w zakresie swojej specjalizacji. KBB zwiększyło portfel klientów w grupowych ubezpieczeniach na życie dystrybuowanych wśród jednostek wojskowych, EKU – powiększyło portfel w zakresie grupowych ubezpieczeniach na życie dystrybuowanych wśród izb celnych i straży granicznej, WDB natomiast w zakresie obsługi klientów korporacyjnych, zarządców nieruchomości oraz programach masowych.

Rok 2017 był korzystny pod względem koniunktury na rynku ubezpieczeń komunikacyjnych i transportowych, co przełożyło się na wzrost przychodów spółki Transbrokers.eu o 26% r/r; spółka osiągnęła w 2017 roku przychody w wysokości 2,84 mln zł oraz zysk netto w wysokości 0,34 mln zł. Transbrokers.eu rozszerza katalog dystrybuowanych ubezpieczeń, począwszy od OCPD i OCS, które były pierwszymi produktami w ofercie Transbrokers.eu, o wdrożony w listopadzie 2016 roku program dla mikro flot (pojazdy poniżej 3,5 t) z wykorzystaniem urządzeń do telemetrii, oraz ubezpieczenia OC/AC, czy ubezpieczenie kosztów leczenia.

W swojej działalności przede wszystkim stawiamy na innowacyjne rozwiązania, które możemy wprowadzić na rynek polski. W 2016 roku rozpoczęliśmy współpracę z dostawcą urządzeń do telematyki oraz opracowaliśmy założenia do programu ubezpieczeniowego wykorzystującego telematykę do ograniczania szkodowości. Telematyka jest wielkim krokiem naprzód w ubezpieczeniach komunikacyjnych, stosowanym za granicą. W Polsce natomiast rozwiązanie to wykorzystywane jest jeszcze w małym zakresie. Jesteśmy jedynym brokerem w Polsce, który dysponuje tego typu rozwiązaniem.

Flagowym projektem realizowanym od kilku lat przez WDB jest projekt ubezpieczeń NNW szkolnych. Pomimo rosnącej konkurencji oraz zmian prawnych w zakresie dystrybucji ubezpieczeń, WDB osiąga rok do roku stabilny wzrost na portfelu ubezpieczeń szkolnych. Naszą przewagą przede wszystkim jest doświadczenie w zakresie tego produktu oraz wieloletnia współpraca z wiodącymi towarzystwami ubezpieczeniowymi. Posiadana wiedza gwarantuje nam, że produkt ubezpieczeniowy jest dobrze skonstruowany i zapewnia odpowiedni poziom ochrony ubezpieczeniowej dla dzieci i młodzieży.

Od 2015 roku w ramach Grupy WDB działa Netins Software Sp. z o.o. – spółka dedykowana wyłącznie działalności programistycznej. Posiadanie takiego podmiotu umożliwia dynamiczny rozwój w zakresie nowoczesnych technologii, a w szczególności wykorzystania ich w działalności pośrednictwa ubezpieczeniowego. Netins Software konsekwentnie realizuje przyjętą strategię rozwoju, co przełożyło się na osiągnięcie w 2017 roku 4,42 mln zł przychodów, czyli wzrost o 180% r/r.

Na początku 2017 roku sfinalizowaliśmy proces połączenia Netins insurance z EKU Partner. Obecnie w ramach Grupy funkcjonuje jedna multiagencja z przychodami przekraczającymi 1,2 mln zł. Rosnąca skala działalności pozwala uzyskać korzystniejsze warunki współpracy z towarzystwami ubezpieczeniowymi oraz ujednoczyć standardy obsługi.

Ponadto Zarząd Spółki, po konsultacji z biegłym rewidentem badającym sprawozdania finansowe Spółki, dokonał zmiany w zakresie momentu rozpoznawania przychodu wynikającego z przypisu składek oraz związanych z przychodami i kosztami usług brokerskich. Po zmianie przychód rozpoznawany jest w dacie wykonania usługi za który uznaje się rozpoczęcie okresu ochrony ubezpieczeniowej z danej polisy. Poprzednio przychody rozpoznawane były w momencie zapłaty kurtażu brokerskiego z danej polisy przez Towarzystwo Ubezpieczeniowe.

W związku z powyższym dokonano korekty danych za rok 2016. Korekta wyniku netto w kwocie 597.515 zł została zaprezentowana w danych porównawczych za 2016 rok, natomiast w roku 2017 korekta ta została uwzględniona w kapitale własnym spółki jako zysk z lat ubiegłych. W naszej opinii zmiana w zakresie prezentacji danych będzie w sposób rzetelny i wiarygodny odzwierciedlać skalę działalności Spółki.

Kolejnym krokiem będzie dalsza konsolidacja spółek w Grupie, w celu zwiększenia transparentności funkcjonowania Grupy oraz stabilności jej przychodów. Obecnie wdrożyliśmy zmiany w zakresie standaryzacji procesów obsługowych we wszystkich spółkach z Grupy zajmujących się działalnością brokerską oraz w zakresie ujednoczenia procesu ofertowania, obsługi klientów oraz likwidacji szkód.

Wdrożony został również jeden system IT typu CRM pozwalający nadzorować całość procesów zachodzących w Grupie. Zakładamy, że kolejnym etapem będzie prawne połączenie spółek zależnych.

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.

Więże się to oczywiście z rosnącymi nakładami inwestycyjnymi na nowe projekty, które potencjalnie zmniejszają rentowność Grupy. Bazując jednak na doświadczeniach z obecnie funkcjonujących projektów jesteśmy przekonani, iż przyniosą dodatkową wartość w długim okresie. Pozytywne efekty wszystkich powyższych działań będą już bardzo mocno widoczne w wynikach finansowych grupy WDB w 2018 roku.

Realizacja strategicznych inwestycji nie wpłynie jednak na zmianę polityki dywidendy określonej 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 2018 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.

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 skonsolidowane 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 Grupy WDB oraz jego wynik finansowy, oraz, że sprawozdanie z działalności Grupy WDB zawiera prawdziwy obraz sytuacji Grupy WDB, 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.



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. PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego 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

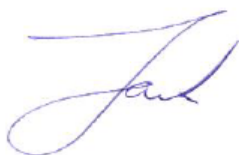
WDB Brokerzy Ubezpieczeniowi S.A.



Elżbieta Boryń

Członek Zarządu

WDB Brokerzy Ubezpieczeniowi S.A.



Natalia Jackowiak

Członek Zarządu

WDB Brokerzy Ubezpieczeniowi S.A.

3. WYBRANE DANE FINANSOWE

Spółka prezentuje wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje rocznego skonsolidowanego 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 31.12.2017 r. - 1 EUR = 4,1709 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 01.01-31.12.2017 r. - 1 EUR = 4,2447 PLN

BILANS

| [w zł] | Stan na koniec | w PLN | | | w EUR | | |
|--|----------------|------------|------------|-------------|------------|------------|-------------|
| | | 31.12.2017 | 31.12.2016 | 31.12.2016* | 31.12.2017 | 31.12.2016 | 31.12.2016* |
| Aktywa trwałe razem | | 7 572 515 | 8 538 091 | 8 564 419 | 1 815 559 | 1 929 948 | 1 935 899 |
| w tym rzeczowe aktywa trwałe | | 2 039 500 | 2 633 390 | 2 633 390 | 488 983 | 595 251 | 595 251 |
| Należności długoterminowe | | 19 468 | 3 710 | 3 710 | 4 668 | 839 | 839 |
| Należności krótkoterminowe | | 3 201 303 | 1 341 019 | 2 217 262 | 767 533 | 303 124 | 501 189 |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | | 3 517 763 | 4 989 448 | 4 989 448 | 843 406 | 1 127 814 | 1 127 814 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | | 6 535 378 | 6 578 209 | 6 883 264 | 1 566 899 | 1 486 937 | 1 555 892 |
| Zobowiązania długoterminowe | | 1 916 423 | 2 787 417 | 2 787 417 | 459 475 | 630 067 | 630 067 |
| Zobowiązanie krótkoterminowe | | 4 169 949 | 3 324 068 | 3 462 637 | 999 772 | 751 372 | 782 694 |
| Kapitał podstawowy | | 2 035 000 | 2 035 000 | 2 035 000 | 487 904 | 459 991 | 459 991 |
| Kapitał własny | | 8 117 486 | 8 490 785 | 9 088 300 | 1 946 219 | 1 919 255 | 2 054 317 |

* dane skorygowane za 2016 rok

Źródło: Emitent

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

| [zł] | Dane za okres | w PLN | | | w EUR | | |
|--|---------------|------------|------------|-------------|------------|------------|-------------|
| | | 31.12.2017 | 31.12.2016 | 31.12.2016* | 31.12.2017 | 31.12.2016 | 31.12.2016* |
| Przychody netto ze sprzedaży ogółem | | 17 751 640 | 17 140 450 | 18 016 693 | 4 182 072 | 3 917 190 | 4 117 442 |
| Koszty działalności operacyjnej | | 15 359 785 | 13 897 747 | 14 036 316 | 3 618 580 | 3 176 120 | 3 207 788 |
| Amortyzacja | | 1 047 535 | 898 437 | 898 437 | 246 786 | 205 324 | 205 324 |
| Zysk (strata) ze sprzedaży | | 2 391 855 | 3 242 704 | 3 980 377 | 563 492 | 741 071 | 909 655 |
| Pozostałe przychody operacyjne | | 268 966 | 705 547 | 705 547 | 63 365 | 161 242 | 161 242 |
| Pozostałe koszty operacyjne | | 506 909 | 583 598 | 583 598 | 119 422 | 133 373 | 133 373 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | | 2 153 913 | 3 364 652 | 4 102 325 | 507 436 | 768 940 | 937 524 |
| Zysk (strata) netto | | 1 471 186 | 3 061 693 | 3 659 208 | 346 594 | 699 704 | 836 257 |
| Liczba akcji | | 20 350 000 | 20 350 000 | 20 350 000 | 20 350 000 | 20 350 000 | 20 350 000 |
| Zysk na akcję | | 0,07 | 0,15 | 0,18 | 0,02 | 0,03 | 0,04 |

* dane skorygowane za 2016 rok

Źródło: Emitent