

SKONSOLIDOWANY
RAPORT KWARTALNY

GRUPY KAPITAŁOWEJ
WDB BROKERZY UBEZPIECZENIOWI S.A.

I KWARTAŁ 2019



Wysoka, 15.05.2019 r.

1.	LIST PREZESA ZARZĄDU	3
2.	PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE	4
3.	KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	6
4.	KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	12
5.	INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU KWARTALNEGO, INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	18
6.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	21
7.	CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI	23
8.	KOMENTARZ ODNOŚCIE SYTUACJI SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ WDB.....	25
9.	INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKIE PODEJMOWAŁ EMITENT W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE	28
10.	STANOWISKO ZARZĄDU SPÓŁKI ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI REALIZACJI PROGNOZ FINANSOWYCH	28
11.	INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH	28

1. LIST PREZESA ZARZĄDU

Szanowni Państwo,

w imieniu Grupy Kapitałowej WDB Brokerzy Ubezpieczeniowi S.A. mam przyjemność przekazać Państwu raport kwartalny prezentujący wyniki osiągnięte przez spółkę WDB Brokerzy Ubezpieczeniowi S.A. oraz Grupę WDB w okresie I kwartału 2019 roku.

Spółka WDB wypracowała w raportowanym okresie przychód w wysokości 2,08 mln zł, odnotowując 8 % wzrost w stosunku do roku ubiegłego. Grupa WDB wypracowała Skonsolidowane przychody na poziomie 5,08 mln zł oraz zysk netto na poziomie 0,58 mln zł. Wzrost wyników finansowych Grupy wynika ze zwiększenia portfela klientów, jak również z dobrej sytuacji na rynku ubezpieczeń, w szczególności ubezpieczeń komunikacyjnych.

W I kwartale kontynuowane były główne projekty realizowane w WDB oraz w spółkach z Grupy WDB, tj. ubezpieczenia dla Zarządców nieruchomości, klientów korporacyjnych oraz grupowe ubezpieczenia na życie.

W I kwartale działalność operacyjna skupiona została na przygotowanie spółek z Grupy tj. WDB, KBB, EKU do połączenia w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, tj. poprzez przejęcie przez WDB spółek przejmowanych i przeniesienie całego ich majątku na WDB. W naszej opinii połączenie podmiotów przyniesie wymierne korzyści w zakresie obsługi klientów a docelowo w poprawie rentowności połączonego podmiotu. Na dzień publikacji niniejszego raportu Zarząd łączących się spółek przyjął już plan połączenia, który został udostępniony do publicznej wiadomości, a na połowę czerwca zaplanowane są Walne Zgromadzenia/Zgromadzenia Wspólników, na których zostaną podjęte uchwały o połączeniu spółek.

Dodatkowo podjęliśmy decyzję o rozpatrzeniu możliwości przystąpienia do Spółki inwestora. W opinii Zarządu Emitenta pozyskanie inwestora finansowego lub strategicznego mogłoby poprawić kondycję Spółki i jej grupy kapitałowe, a także pozwoli na kontynuację rozwoju projektów, bez konieczności emisji obligacji lub korzystania z innego finansowania zewnętrznego. Na dzień publikacji raportu Zarząd Spółki wybrał już doradcę transakcyjnego.

W zakresie podstawowej działalności pośrednictwa ubezpieczeniowego w dalszym ciągu jednak poszukujemy nisz rynkowych i innowacyjnych rozwiązań, aby dostarczyć naszym klientom rozwiązania ubezpieczeniowe na najwyższym poziomie.

Serdecznie zachęcam Państwa do zapoznania się z niniejszym raportem.

Z wyrazami szacunku,
Prezes Zarządu WDB Brokerzy Ubezpieczeniowi S.A.
Mariusz Muszyński

2. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

Firma	WDB Brokerzy Ubezpieczeniowi Spółka Akcyjna („WDB”; „Spółka”)
Forma prawna	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Wysoka
Adres rejestrowy:	ul. Fiołkowa 3, 52 – 200 Wysoka
Telefon	+48 (71) 341 87 57
Faks	+48 (71) 341 92 35
Adres poczty elektronicznej	biuro@wdbsa.pl
Adres strony internetowej	www.wdbsa.pl
NIP	8971734766
REGON	020585812
KRS	0000357261
Oznaczenie sądu	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Podstawowy zakres działalności	Broker ubezpieczeniowy
Kapitał	Kapitał zakładowy wynosi 2.035.000,00 zł i dzieli się na: 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,
Czas trwania Spółki	Spółka została utworzona na czas nieoznaczony, zgodnie z § 3 statutu Spółki.

ZARZĄD EMITENTA

Dane na dzień 15.05.2019 r.

Imię i nazwisko	Funkcja	Data rozpoczęcia kadencji	Data upływu kadencji
Mariusz Muszyński	Prezes Zarządu	30 czerwca 2015 r.	11 czerwca 2020 r.
Natalia Jackowiak	Członek Zarządu	11 czerwca 2015 r.	11 czerwca 2020 r.
Elżbieta Boryń	Członek Zarządu	11 czerwca 2015 r.	11 czerwca 2020 r.

RADA NADZORCZA EMITENTA

Dane na dzień 15.5.2019 r.

Imię i nazwisko	Stanowisko	Data rozpoczęcia kadencji	Data upływu kadencji
Jacek Strzelecki	Członek Rady Nadzorczej	4 października 2017 r.	6 lutego 2020 r.
Sebastian Przeniosło	Przewodniczący Rady Nadzorczej	30 czerwca 2016 r.	6 lutego 2020 r.
Paweł Wielgus	Członek Rady Nadzorczej	1 października 2018 r.	6 lutego 2020 r.
Sylwester Gardocki	Członek Rady Nadzorczej	6 lutego 2015 r.	6 lutego 2020 r.
Krzysztof Wachowski	Członek Rady Nadzorczej	28 czerwca 2018 r.	6 lutego 2020 r.

OBŚŁUGA BROKERSKA

WDB Brokerzy Ubezpieczeniowi S.A. świadczy kompleksowe usługi w zakresie doradztwa i oraz pośrednictwa przy wyborze ochrony ubezpieczeniowej.

W ramach wszechstronnej obsługi brokerskiej Spółka zapewnia:

- audyt ubezpieczeniowy,
- udział w procesie tworzenia dedykowanego dla każdego klienta pakietu ubezpieczeń, w tym ubezpieczeń pracowników i majątku klienta,
- analizę i ocenę uzyskanych warunków ubezpieczenia od zakładów ubezpieczeń wraz z rekomendacjami,
- prowadzenie negocjacji w zakresie warunków odpowiadających potrzebom klienta,
- pośredniczenie w zawieraniu umów ubezpieczenia,
- pomoc w prowadzonych postępowaniach likwidacyjnych przed zakładami ubezpieczeń,
- profesjonalne doradztwo w zakresie ochrony ubezpieczeniowej przez cały okres trwania umowy,
- usługi szkoleniowe, seminaryjne i edukacyjne dla pracowników klienta w zakresie wiedzy ubezpieczeniowej.

STRUKTURA AKCJONARIATU

Dane na dzień 15.05.2019 r. (dane na podstawie zawiadomień z art. 69 ustawy o ofercie publicznej)

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Mariusz Muszyński * bezpośrednio oraz pośrednio wraz z podmiotami zależnymi, w tym:	5 151 259	25,31%	5 151 259	25,31%
bezpośrednio: Mariusz Muszyński *	1 556 244	7,65%	1 556 244	7,65%
pośrednio: Pretium Investments sp. z o.o. *	3 595 015	17,67%	3 595 015	17,67%
Mateusz Holly ***	4 863 318	23,90%	4 863 318	23,90%
Romuald Holly***	1 323 354	6,50%	1 323 354	6,50%
Piotr Kumięga	3 171 296	15,58%	3 171 296	15,58%
Trans.eu Group S.A.	3 050 100	14,99%	3 050 100	14,99%
Pozostali	3 523 230	17,31%	3 523 230	13,72%
RAZEM	20 350 000	100%	20 350 000	100%

3. KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BILANS JEDNOSTKOWY

	AKTYWA TRWAŁE	2019-03-31	2018-03-31
A. AKTYWA TRWAŁE		10 302 495	10 537 189
I. Wartości niematerialne i prawne		610 596	885 459
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych			
2. Wartość firmy		496 727	649 530
3. Inne wartości niematerialne i prawne		113 869	235 930
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			
II. Rzeczowe aktywa trwałe		462 319	627 709
1. Środki trwałe		462 319	627 709
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)			
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej			
c) urządzenia techniczne i maszyny		77 329	87 205
d) środki transportu		368 915	517 320
e) inne środki trwałe		16 075	23 184
2. Środki trwałe w budowie			
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie			
III. Należności długoterminowe			
1. Od jednostek powiązanych			
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
3. Od pozostałych jednostek			
IV. Inwestycje długoterminowe		8 941 021	8 761 188
1. Nieruchomości			
2. Wartości niematerialne i prawne			
3. Długoterminowe aktywa finansowe		8 941 021	8 761 188
a) w jednostkach powiązanych		7 796 329	8 761 188
- udziały lub akcje		7 796 329	8 689 772
- inne papiery wartościowe			
- udzielone pożyczki			71 416
- inne długoterminowe aktywa finansowe			
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		400 000	
- udziały lub akcje		400 000	
- inne papiery wartościowe			
- udzielone pożyczki			
- inne długoterminowe aktywa finansowe			
c) w pozostałych jednostkach		744 692	
- udziały lub akcje			
- inne papiery wartościowe			
- udzielone pożyczki		744 692	
- inne długoterminowe aktywa finansowe			
4. Inne inwestycje długoterminowe			
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		288 560	262 832
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		258 519	251 784
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		30 041	11 048
B. AKTYWA OBROTOWE		2 737 152	3 306 593
I. Zapasy			915
1. Materiały			
2. Półprodukty i produkty w toku			
3. Produkty gotowe			
4. Towary			
5. Zaliczki na dostawy			915
II. Należności krótkoterminowe		1 882 058	1 820 169

1.	Należności od jednostek powiązanych	908	1 923
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		
	- do 12 miesięcy		
	- powyżej 12 miesięcy		
	b) inne	908	1 923
2.	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	423	
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		
	- do 12 miesięcy		
	- powyżej 12 miesięcy		
	b) inne	423	
3.	Należności od pozostałych jednostek	1 880 726	1 818 246
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 302 027	1 584 475
	- do 12 miesięcy	1 302 027	1 584 475
	- powyżej 12 miesięcy		
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		865
	c) inne	578 699	232 905
	d) dochodzone na drodze sądowej		
III.	Inwestycje krótkoterminowe	719 536	1 428 301
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	719 536	1 428 301
	a) w jednostkach powiązanych	30 427	123 153
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki	30 427	123 153
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
	b) w pozostałych jednostkach	104 541	383 536
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki	104 541	383 536
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	584 568	921 613
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	584 568	310 569
	- inne środki pieniężne		611 044
	- inne aktywa pieniężne		
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	135 559	57 208
C.	NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY		
D.	UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE		
	AKTYWA RAZEM	13 039 647	13 843 782
	Pasywa	2019-03-31	2018-03-31
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	11 319 087	10 043 666
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	2 035 000	2 035 000
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, tym:	7 704 743	4 706 689
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	2 811 786	2 811 787
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym		
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym		
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		
	- na udziały (akcje) własne		
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 455 955	2 998 054
VI.	Zysk (strata) netto	123 389	303 922
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)		
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	1 720 560	3 800 116
I.	Rezerwy na zobowiązania	264 345	218 042

1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	170 200	218 042
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		
	- długoterminowa		
	- krótkoterminowa		
3.	Pozostałe rezerwy	94 145	
	- długoterminowe		
	- krótkoterminowe	94 145	
II.	Zobowiązania długoterminowe	395 285	1 525 844
1.	Wobec jednostek powiązanych		
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3.	Wobec pozostałych jednostek	395 285	1 525 844
	a) kredyty i pożyczki		
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		1 024 822
	c) inne zobowiązania finansowe	395 285	501 022
	d) zobowiązania wekslowe		
	e) inne		
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 060 930	2 056 230
1.	Wobec jednostek powiązanych	15 016	63 889
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	14 788	61 661
	- do 12 miesięcy	14 788	61 661
	- powyżej 12 miesięcy		
	b) inne	228	2 228
2.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	8 834	
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	8 834	
	- do 12 miesięcy	8 834	
	- powyżej 12 miesięcy		
	b) inne		
3.	Wobec pozostałych jednostek	1 037 080	1 992 342
	a) kredyty i pożyczki		
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		1 237 904
	c) inne zobowiązania finansowe	79 941	75 716
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	711 127	441 782
	- do 12 miesięcy	711 127	441 782
	- powyżej 12 miesięcy		
	e) zaliczki otrzymane na dostawy		
	f) zobowiązania wekslowe		
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	116 061	115 589
	h) z tytułu wynagrodzeń	116 037	110 951
	i) inne	13 914	10 400
4.	Fundusze specjalne		
IV.	Rozliczenia międzyokresowe		
1.	Ujemna wartość firmy		
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		
	- długoterminowe		
	- krótkoterminowe		
	PASYWA RAZEM	13 039 647	13 843 782

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – JEDNOSTKOWY

	Wyszczególnienie	1Q2019	1Q2018
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	2 079 572	1 926 182
	- od jednostek powiązanych		
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 079 572	1 926 182

WDB

BROKERZY UBEZPIECZENIOWI

II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)		
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		
IV.			
B.	Koszty działalności operacyjnej	1 863 144	1 601 383
I.	Amortyzacja	56 773	64 267
II.	Zużycie materiałów i energii	31 901	28 506
III.	Usługi obce	1 117 619	925 942
	Podatki i opłaty, w tym:	643	603
IV.			
	- podatek akcyzowy		
V.	Wynagrodzenia	537 163	461 368
	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	90 101	75 787
VI.			
	- emerytalne	35 058	33 235
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	28 943	44 911
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	216 428	324 798
D.	Pozostałe przychody operacyjne	1 585	5 071
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		
II.	Dotacje		
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
IV.	Inne przychody operacyjne	1 585	5 071
E.	Pozostałe koszty operacyjne	44 503	55 135
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	1 035	6 575
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III.	Inne koszty operacyjne	43 468	48 559
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	173 510	274 735
G.	Przychody finansowe	11 940	11 116
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
	a) od jednostek powiązanych, w tym:		
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
	b) od jednostek pozostałych, w tym:		
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
II.	Odsetki, w tym:	11 867	11 116
	- od jednostek powiązanych	370	1 640
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
	- w jednostkach powiązanych		
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji		
V.	Inne	72	
H.	Koszty finansowe	6 511	36 981
I.	Odsetki, w tym:	6 511	36 981
	- od jednostek powiązanych		
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
	- od jednostek powiązanych		
III.	Aktualizacja wartości inwestycji		
IV.	Inne		
I.	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	178 939	248 870
J.	Podatek dochodowy, w tym:	55 550	-55 052
I.	podatek bieżący		
II.	podatek odroczony	55 550	-55 052
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)		
L.	Zysk (strata) netto (I-J-K)	123 389	303 922

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH – JEDNOSTKOWY

	Wyszczególnienie	1Q2019	1Q2018
A.	A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk / Strata netto	123 389	303 922
II.	Korekty razem	219 743	-84 667
1.	Amortyzacja	94 974	102 468
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-3 498	27 762
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	1 035	6 575
5.	Zmiana stanu rezerw	123 588	-5 370
6.	Zmiana stanu zapasów	0	0
7.	Zmiana stanu należności	527 763	151 120
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-483 678	-271 598
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-40 441	-95 624
10.	Inne korekty		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	343 132	219 256
B.	B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	21 316	304 388
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	700	99 900
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	0	204 488
a)	w jednostkach powiązanych		
b)	w pozostałych jednostkach:	0	204 488
	- zbycie aktywów finansowych		200 000
	- dywidendy i udziały w zyskach		
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
	- odsetki		4 488
	- inne wpływy z aktywów finansowych		
4.	Inne wpływy inwestycyjne	20 616	
II.	Wydatki	18 697	297 268
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	18 697	37 268
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0	0
a)	w jednostkach powiązanych		
b)	w pozostałych jednostkach:	0	0
	- nabycie aktywów finansowych		
	- udzielone pożyczki długoterminowe		
4.	Inne wydatki inwestycyjne		260 000
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	2 619	7 120
C.	C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy		
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2.	Kredyty i pożyczki		
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4.	Inne wpływy finansowe		
II.	Wydatki	32 425	29 982
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4.	Spłaty kredytów i pożyczek		
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	25 914	24 847
8.	Odsetki	6 511	5 135
9.	Inne wydatki finansowe		

III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-32 425	-29 982
D.	Przepływy pieniężne netto razem	313 326	196 394
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	313 326	196 394
F.	Środki pieniężne na początek okresu	271 242	725 219
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym - o ograniczonej możliwości dysponowania	584 568	921 613

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM — JEDNOSTKOWE

Wyszczególnienie	1Q2019	1Q2018
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	11 195 699	9 739 743
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	11 195 699	9 739 743
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	11 319 087	10 043 666
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	11 319 087	10 043 666

4. KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BILANS SKONSOLIDOWANY

AKTYWA	2019-03-31	2018-03-31
A. AKTYWA TRWAŁE	7 728 895	7 356 730
I. Wartości niematerialne i prawne	637 520	1 052 260
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		642
2. Wartość firmy	496 727	649 530
3. Inne wartości niematerialne i prawne	140 793	402 089
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	3 091 713	3 552 904
1. Wartość firmy - jednostki zależne	3 091 713	3 552 904
2. Wartość firmy - jednostki współzależne		
III. Rzeczowe aktywa trwałe	1 814 738	1 863 750
1. Środki trwałe	1 814 738	1 863 750
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		
c) urządzenia techniczne i maszyny	126 030	177 260
d) środki transportu	1 672 633	1 663 306
e) inne środki trwałe	16 075	23 185
2. Środki trwałe w budowie		
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		
IV. Należności długoterminowe	8 710	19 468
1. Od jednostek powiązanych		
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3. Od pozostałych jednostek	8 710	19 468
IV. Inwestycje długoterminowe	1 877 690	539 454
1. Nieruchomości		
2. Wartości niematerialne i prawne		
3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 877 690	539 454
a) w jednostkach zależnych i współzależnych niewycenianych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną	0	0
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	0	539 454
- udziały lub akcje		539 454
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
c) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	1 132 998	0
- udziały lub akcje	1 132 998	
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
d) w pozostałych jednostkach	744 692	0
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki	744 692	
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
4. Inne inwestycje długoterminowe		
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	298 525	328 893

1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	268 074	317 274
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	30 451	11 619
B.	AKTYWA OBROTOWE	6 910 879	8 297 894
I.	Zapasy	0	2 686
1.	Materiały		
2.	Półprodukty i produkty w toku		
3.	Produkty gotowe		
4.	Towary		
5.	Zaliczki na dostawy		2 686
II.	Należności krótkoterminowe	3 837 241	2 982 989
1.	Należności od jednostek powiązanych	0	12 594
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0	12 117
	- do 12 miesięcy		12 117
	- powyżej 12 miesięcy		0
	b) inne		477
2.	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	9 028	0
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	8 605	0
	- do 12 miesięcy	8 605	
	- powyżej 12 miesięcy		
	b) inne	423	
3.	Należności od pozostałych jednostek	3 828 213	2 970 395
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 894 477	2 708 679
	- do 12 miesięcy	2 894 477	2 708 679
	- powyżej 12 miesięcy		0
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	287 587	13 904
	c) inne	646 149	247 812
	d) dochodzone na drodze sądowej	0	0
III.	Inwestycje krótkoterminowe	2 884 282	5 130 150
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 884 282	5 130 150
	a) w jednostkach zależnych i współzależnych	0	0
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
	b) w jednostkach stowarzyszonych	0	123 153
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		123 153
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
	c) w pozostałych jednostkach	680 145	922 644
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe	535 096	500 000
	- udzielone pożyczki	145 049	422 644
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
	d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 204 137	4 084 354
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	915 137	1 246 309
	- inne środki pieniężne	1 289 000	2 838 044
	- inne aktywa pieniężne		0
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe		0
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	189 357	182 069
V.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy		
VI.	Udziały (akcje) własne		
	AKTYWA RAZEM	14 639 774	15 654 624

WDB

BROKERZY UBEZPIECZENIOWI

	PASYWA	2019-03-31	2018-03-31
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY		10 302 619	9 368 355
I. Kapitał (fundusz) podstawowy		2 035 000	2 035 000
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:		8 466 245	5 466 239
– nadwyżka wartości sprzedaży/emisyjnej nad wartością nominalną udziałów (akcji)		2 811 786	2 811 787
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:			
– z tytułu aktualizacji wartości godziwej			
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:			
– tworzone zgodnie z umową/statutem spółki			
V. Różnice kursowe z przeliczenia			
VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-777 560	616 737
IX. Zysk (strata) netto		578 935	1 250 379
X. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-)			
B. KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI			244 145
C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH		0	2 931
1. Ujemna wartość firmy - jednostki zależne			2 931
2. Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne			
D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		4 337 155	6 039 193
I. Rezerwy na zobowiązania		391 078	265 471
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		296 933	254 401
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		0	0
– długoterminowa			
– krótkoterminowa			
3. Pozostałe rezerwy		94 145	11 070
– długoterminowe			
– krótkoterminowe		94 145	11 070
II. Zobowiązania długoterminowe		973 180	2 048 730
1. Wobec jednostek powiązanych			
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
3. Wobec pozostałych jednostek		973 180	2 048 730
a) kredyty i pożyczki			
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			1 024 822
c) inne zobowiązania finansowe		973 180	1 023 908
d) Zobowiązania wekslowe			
d) inne			
III. Zobowiązania krótkoterminowe		2 972 091	3 604 663
1. Wobec jednostek powiązanych		0	39 640
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		0	39 640
– do 12 miesięcy			39 640
– powyżej 12 miesięcy			
b) inne			
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		8 834	
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		8 834	
– do 12 miesięcy		8 834	
– powyżej 12 miesięcy			
b) inne			
3. Wobec pozostałych jednostek		2 963 257	3 565 023
a) kredyty i pożyczki			
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			1 237 904
c) inne zobowiązania finansowe		743 260	506 024
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		1 487 548	716 834
– do 12 miesięcy		1 487 548	716 834
– powyżej 12 miesięcy			
e) zaliczki otrzymane na dostawy			

f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	239 761	277 730
h) z tytułu wynagrodzeń	144 362	164 352
i) inne	348 326	662 178
4. Fundusze specjalne		
IV. Rozliczenia międzyokresowe	806	120 330
1. Ujemna wartość firmy		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	806	120 330
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	806	120 330
PASYWA RAZEM	14 639 774	15 654 624

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – SKONSOLIDOWANY

Lp.	Wyszczególnienie	1Q2019	1Q2018
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	5 085 199	5 261 619
	- od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej		18 764
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	5 085 199	5 261 619
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)		
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		
B.	Koszty działalności operacyjnej	4 441 330	3 796 616
I.	Amortyzacja	180 119	247 068
II.	Zużycie materiałów i energii	64 667	63 350
III.	Usługi obce	2 684 979	1 825 413
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	1 766	2 961
	- podatek akcyzowy		
V.	Wynagrodzenia	1 271 649	1 393 292
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	162 332	188 230
	- emerytalne	67 572	76 646
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	75 819	76 302
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	643 869	1 465 003
D.	Pozostałe przychody operacyjne	104 723	86 418
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	97 200	6 106
II.	Dotacje		50 893
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
IV.	Inne przychody operacyjne	7 523	29 418
E.	Pozostałe koszty operacyjne	128 688	121 341
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	1 035	6 575
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III.	Inne koszty operacyjne	127 653	114 766
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	619 904	1 430 079
G.	Przychody finansowe	23 052	25 025
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
	a) od jednostek powiązanych, w tym:		
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
	b) od jednostek pozostałych, w tym:		
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
II.	Odsetki, w tym:	22 795	24 297
	- od jednostek powiązanych		1 036
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
	- w jednostkach powiązanych		
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji		

V.	Inne	257	728
H.	Koszty finansowe	22 048	48 214
I.	Odsetki, w tym:	22 048	48 214
	- od jednostek powiązanych		
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
	- w jednostkach powiązanych		
III.	Aktualizacja wartości inwestycji		
IV.	Inne		
I.	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych		
J.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)	620 907	1 406 891
K.	Odpis wartości firmy	53 663	57 455
I.	Odpis wartości firmy - jednostki zależne	53 663	57 455
II.	Odpis wartości firmy - jednostki współzależne		
L.	Odpis ujemnej wartości firmy		352
I.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne		352
II.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne		
M.	Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	169 367	72 458
N.	Zysk (strata) brutto (J – K + L +/- M)	736 612	1 422 245
O.	Podatek dochodowy	157 677	147 565
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
R.	Zyski (straty) mniejszości		24 301
S.	Zysk (strata) netto (N – O – P +/- R)	578 935	1 250 379

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH – SKONSOLIDOWANY

Lp.	Wyszczególnienie	1Q2019	1Q2018
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I.	Zysk / Strata netto	578 935	1 250 379
II.	Korekty razem	-24 104	82 391
1.	Zyski (straty) mniejszości		24 301
2.	Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-169 367	-72 458
3.	Amortyzacja	218 320	247 068
4.	Odpisy wartości firmy	53 663	57 455
5.	Odpisy ujemnej wartości firmy		-352
6.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
7.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 760	34 348
8.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-96 165	6 575
9.	Zmiana stanu rezerw	128 983	-12 313
10.	Zmiana stanu zapasów	0	-1 771
11.	Zmiana stanu należności	433 834	218 314
12.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-556 654	-214 270
13.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-40 476	-204 506
14.	Inne korekty		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	554 831	1 332 771
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I.	Wpływy	226 316	304 388
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	205 700	99 900
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Z aktywów finansowych, w tym:		204 488
a)	w jednostkach wycenianych metodą praw własności		
b)	w pozostałych jednostkach:		204 488
	- zbycie aktywów finansowych		200 000
	- dywidendy i udziały w zyskach		
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		

- odsetki		4 488
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne	20 616	
II. Wydatki	49 624	800 468
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	49 624	40 468
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:		500 000
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności		
b) w pozostałych jednostkach:		500 000
- nabycie aktywów finansowych		500 000
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym		
5. Inne wydatki inwestycyjne		260 000
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	176 692	-496 080
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy		
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki		
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	111 077	270 829
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek		
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	89 049	254 508
8. Odsetki	22 029	16 321
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-111 077	-270 829
D. Przepływy pieniężne netto razem	620 445	565 862
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	620 445	565 862
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 583 692	3 518 491
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	2 204 137	4 084 354
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM – SKONSOLIDOWANE

	1Q2019	1Q2018
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	9 723 684	8 117 486
I.a Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	9 723 684	8 117 486
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	10 302 619	9 368 355
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	10 302 619	9 368 355

5. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU KWARTALNEGO, INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Dane finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Dane finansowe na potrzeby sporządzenia niniejszego raportu zostały sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994r. (Dz. U. z 2009r. nr 152) z późniejszymi zmianami i aktami wykonawczymi do wskazanej ustawy, w sposób zapewniający rzetelne i jasne przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego. Dane ujęte w księgach i wykazane w sprawozdaniu finansowym obrazują zdarzenia i operacje gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną.

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym, natomiast rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

Jednostki zależne, których dane objęte są skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w niniejszym raporcie, stosują zgodnie z przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości jednostki dominującej – WDB Brokerzy Ubezpieczeniowi S.A. metody wyceny aktywów i pasywów oraz sporządzania danych finansowych.

Spółka posiada pełną kontrolę nad podmiotami zależnymi, stąd dane finansowe podlegają konsolidacji pełnej. Czas trwania działalności poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej WDB nie jest ograniczony. Dane finansowe wszystkich jednostek podporządkowanych sporządzone zostały za ten sam okres co dane finansowe jednostki dominującej, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości.

OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Okres i waluta, w jakiej zostały sporządzone dane finansowe

Dane finansowe zostały sporządzone za okres I Q 2019 roku wraz z danymi porównawczymi za I Q 2018 roku. Dane finansowe zostały sporządzone w walucie polskiej.

Środki trwałe

Środki trwałe wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów, są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Zasady ustalania amortyzacji

Odpisów amortyzacyjnych od środka trwałego Spółka dokonuje drogą systematycznego, planowego rozłożenia jego wartości początkowej na ustalony okres amortyzacji. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego.

Na dzień przyjęcia środka trwałego do użytkowania Spółka ustala okres lub stawkę i metodę jego amortyzacji. Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacji środków trwałych jest przez Spółkę okresowo weryfikowana.

Środki trwałe o wartości do 3.500 zł odpisywane są jednorazowo po ich wydaniu do użytkowania i ujmowane w ewidencji środków trwałych. Środki trwałe o wartości początkowej wyższej niż 3.500 zł amortyzowane są metodą liniową za pomocą następujących stawek:

- dla grupy 1 KŚT – 10 %
- dla grupy 6 KŚT – 10 %
- dla grupy 7 KŚT – 20%
- dla grupy 8 KŚT – 20 %

Inwestycje w jednostki zależne/podporządkowane i inne inwestycje długoterminowe

Inwestycje w jednostki zależne, w jednostki współzależne oraz w jednostki stowarzyszone są wyceniane według kosztu historycznego pomniejszonego o ewentualną utratę wartości.

Trwała utrata wartości udziałów w jednostkach podporządkowanych i innych inwestycji długoterminowych jest szacowana na każdy dzień bilansowy.

Inne inwestycje długoterminowe jednostek pozostałych w przypadku istnienia aktywnego rynku aktywów finansowych wyceniane są według ceny nabycia lub ceny (wartości) rynkowej.

Inne inwestycje krótkoterminowe (z wyłączeniem środków pieniężnych i aktywów finansowych)

Inne inwestycje krótkoterminowe, z wyłączeniem środków pieniężnych i aktywów finansowych, wyceniane są według ceny nabycia lub ceny (wartości) rynkowej (jeśli jest możliwa do ustalenia) zależnie od tego, która z nich jest niższa, a krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek w cenie nabycia pomniejszoną o odpisy z tytułu utraty wartości. Skutki wzrostu lub obniżenia wartości inwestycji krótkoterminowych wycenionych według cen (wartości) rynkowych zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane według kosztu (ceny nabycia), stanowiącego wartość godziwą uiszczonej zapłaty. Koszty transakcji są ujmowane w wartości początkowej tych instrumentów finansowych. Aktywa finansowe są wprowadzane do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia transakcji.

Wartość godziwa instrumentów finansowych stanowiących przedmiot obrotu na aktywnym rynku ustalana jest w odniesieniu do cen notowanych na tym rynku na dzień bilansowy. W przypadku, gdy brak jest notowanej ceny rynkowej, wartość godziwa jest szacowana na podstawie notowanej ceny rynkowej podobnego instrumentu bądź na podstawie modelu wyceny uwzględniającego dane wejściowe pochodzące z aktywnego obrotu regulowanego bądź też z wykorzystaniem innych metod estymacji powszechnie uznanych za poprawne.

Leasing

W przypadku umów leasingu, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały i jednocześnie ujmowane jest zobowiązanie w kwocie równej wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat. Środki trwałe będące przedmiotem umowy leasingu finansowego są amortyzowane w sposób określony dla własnych środków trwałych.

Należności krótko- i długoterminowe

Należności handlowe są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne w banku i w kasie wyceniane są według wartości nominalnej, powiększonej o naliczone odsetki. Wykazana w rachunku przepływów pieniężnych pozycja „środki pieniężne” składa się z gotówki w kasie oraz lokat bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność inwestycyjna.

Bankowe lokaty krótkoterminowe wyceniane są w wartości nominalnej powiększonej o naliczone odsetki.

Rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje rozliczeń międzyokresowych kosztów mając na względzie zachowanie zasady współmierności, określonej w art. 6 ust. 2 Ustawy. W tym celu zalicza się do aktywów lub pasywów danego okresu sprawozdawczego koszty lub przychody dotyczące przyszłych okresów oraz przypadające na ten okres sprawozdawczy koszty, które jeszcze nie zostały poniesione.

Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy jest ujmowany w wysokości określonej w Statucie Spółki i wpisanej w rejestrze sądowym. Jeżeli akcje obejmowane są po cenie wyższej od wartości nominalnej, nadwyżka ujmowana jest w kapitale zapasowym. W przypadku wykupu akcji własnych, kwota zapłaty za akcje własne obciąża kapitał własny i jest wykazywana w bilansie w pozycji „akcje własne”. Kapitał podstawowy jednostek zależnych niepodlegający wyłączeniu w procesie konsolidacji przypadający na udziały mniejszościowe wykazuje się w pozycji „kapitały mniejszości”.

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy tworzony jest z części czystego zysku Spółki, na pokrycie ewentualnych przyszłych strat.

Kapitały mniejszości

Udziały w kapitale własnym jednostek zależnych mogą należeć do osób lub jednostek innych niż objęte konsolidacją, wykazuje się je w odrębnej pozycji pasywów skonsolidowanego bilansu, po kapitałach własnych, jako „Kapitały mniejszości”. Wartość początkową tych kapitałów ustala się w wysokości odpowiadającej im wartości godziwej aktywów netto, ustalonej na dzień rozpoczęcia sprawowania kontroli. Wartość tę zwiększa się lub zmniejsza odpowiednio o zmiany w aktywach netto jednostek zależnych.

Rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Odroczony podatek dochodowy

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową, Spółka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w bilansie oddzielnie.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, wykazywane są w wartości godziwej, zaś zyski i straty wynikające z ich wyceny ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Pozostałe zobowiązania finansowe wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przychody i koszty

Przychody i koszty są rozpoznawane według zasady memoriałowej, tj. w okresach, których dotyczą, niezależnie od daty otrzymania lub dokonania płatności. Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym oraz sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.

Wynik finansowy

Na wynik finansowy netto Spółki składają się:

- wynik działalności operacyjnej z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych,
- wynik operacji finansowych,
- obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego.

Wynik działalności operacyjnej stanowi różnicę między przychodami netto, z uwzględnieniem opustów, rabatów i innych zwiększeń lub zmniejszeń a kosztami operacyjnymi oraz pozostałymi przychodami operacyjnymi i pozostałymi kosztami operacyjnymi działalności.

Zyski (straty) mniejszości

Przypadające na inne osoby lub jednostki nieobjęte konsolidacją zyski lub straty wykazuje się w skonsolidowanym rachunku zysków i strat po pozycji „Wynik finansowy netto” jako „Zyski (straty) mniejszości”, z uwzględnieniem korekty wyniku z tytułu określonego w art. 60 ust. 6 pkt 4 Ustawy, tzn. dywidend naliczonych lub wypłaconych przez jednostki zależne jednostce dominującej i innym jednostkom objętym konsolidacją.

Podatek dochodowy

Obciążenia z tytułu podatku dochodowego obejmują:

- bieżący podatek dochodowy od osób prawnych, kalkulowany zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa podatkowego,
- zmianę stanu odroczonego podatku dochodowego netto dotyczącą pozycji różnic przejściowych między bilansową i podatkową wartością aktywów i zobowiązań, ujmowanych w rachunku zysków i strat.

Wartość firmy powstała w wyniku przekształcenia lub aportu

Wartość firmy stanowi różnicę między ceną nabycia określonej jednostki lub zorganizowanej jej części a niższą od niej wartością godziwą przejętych aktywów netto. Jeżeli cena nabycia jednostki lub zorganizowanej jej części jest niższa od wartości godziwej przejętych aktywów netto, to różnica stanowi ujemną wartość firmy. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się metodą liniową i zalicza się je do pozostałych kosztów operacyjnych.

Wartość firmy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Wartość firmy wynikającą z przejęcia innego podmiotu ujmuje się po koszcie ustalonym na dzień przejęcia tego podmiotu pomniejszonym o kwotę utraty wartości. Jednostka podjęła decyzję aby wartość firmy, która wynikała z przejęcia innego podmiotu, amortyzować przez okres 20 lat.

OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Na dzień 31 marca 2019 roku w skład Grupy Kapitałowej WDB wchodziły następujące podmioty:

WDB

BROKERZY UBEZPIECZENIOWI

Nazwa spółki	Siedziba	Dane rejestrowe	Przedmiot działalności	Kapitał zakładowy	Udział w kapitale zakładowym
Krajowe Biuro Brokerskie S.A. (KBB)	Warszawa	0000418430	Broker ubezpieczeniowy	100 040 zł	100 %
Europejskie Konsorcjum Ubezpieczeniowe sp. z o.o. (EKU)	Warszawa	0000178092	Broker ubezpieczeniowy	200 000 zł	100 %
Transbrokers.eu sp. z o.o. (Transbrokers.eu)	Wysoka	0000475034	Broker ubezpieczeniowy	340 000 zł	40 %
Netins Software Sp. z o.o. (Netins Software)	Wysoka	0000591336	Działalność związana z oprogramowaniem	100 000 zł	40 %
WDB Consulting Sp. z o.o. (WDB Consulting)	Wysoka	0000593688	Działalność rachunkowo – księgową	170 000 zł	100 %

KONSOLIDACJA

Spółki zależne

- Krajowe Biuro Brokerskie S.A. – dane finansowe spółki podlegają konsolidacji metodą pełną;
- Europejskie Konsorcjum Ubezpieczeniowe sp. z o.o. - dane finansowe spółki podlegają konsolidacji metodą pełną;
- WDB Consulting Sp. z o.o. – dane finansowe spółki podlegają konsolidacji metodą pełną;

Spółki stowarzyszone

- Transbrokers.eu sp. z o.o. – dane finansowe spółki podlegają konsolidacji metodą praw własności;
- Netins Software Sp. z o.o. – dane finansowe spółki podlegają konsolidacji metodą praw własności;

6. CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

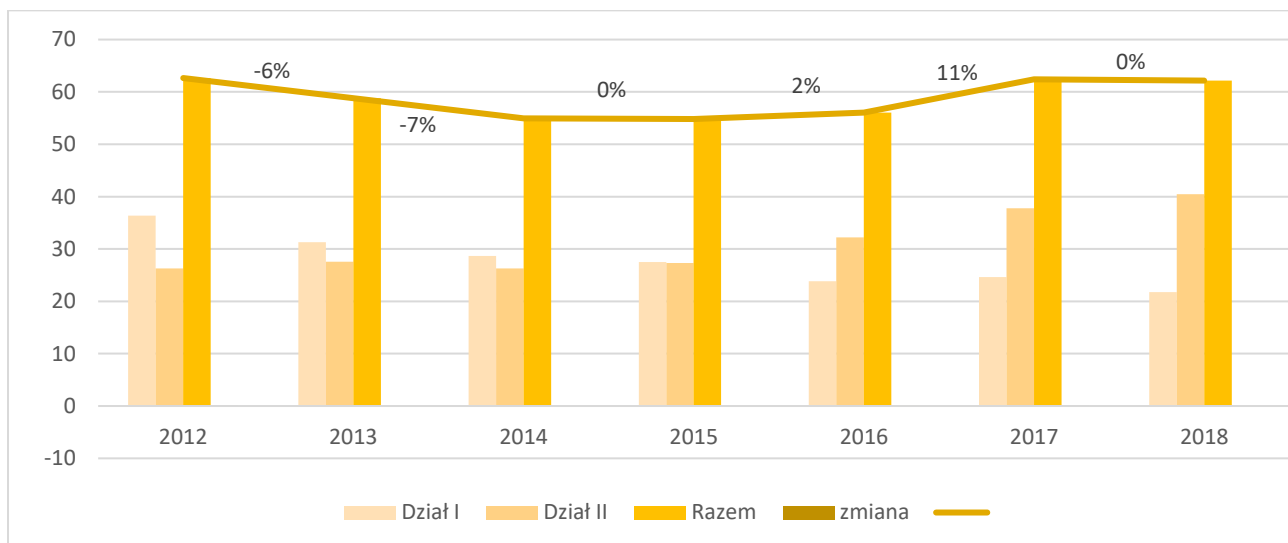
SYTUACJA NA RYNKU UBEZPIECZENIOWYM W POLSCE PO I PÓŁROCZU 2018R.

Przychody Spółki oraz całej Grupy Kapitałowej WDB w dużym stopniu uzależnione są od sytuacji na rynku ubezpieczeniowym w Polsce. Spółka pośredniczy głównie w zawieraniu polis ubezpieczeń majątkowych, tj. ubezpieczeń działu II, natomiast spółki z Grupy Kapitałowej WDB (EKU i KBB) w większości uzyskują przychody z pośrednictwa w zakresie ubezpieczeń na życie (dział I).

Głównym czynnikiem wpływającym na osiągnięte przez Spółkę przychody, jest wielkość składek wpłacanych przez klientów Spółki, która określona jest na podstawie stawek ustalanych przez zakłady ubezpieczeń.

Na koniec II półrocza 2018 r. składka przypisana brutto zakładów ubezpieczeń wyniosła 62,17 mld zł i była o 0,27% (0,17 mld zł) niższa niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. W dziale I nastąpił spadek składki o 11,63%, natomiast dział II odnotował wzrost przypisu składki o 7,11%.

Wykres 1. Składka przypisana brutto po I półroczu (w mld zł)



Źródło: Raport o stanie sektora ubezpieczeń po II półroczu 2018r r. www.knf.gov.pl; stat.gov.pl; piu.org

Składka przypisana brutto za II półrocze 2018 r. zakładów ubezpieczeń na życie wyniosła 21,70 mld zł i była niższa o 2,86 mld zł w porównaniu z analogicznym okresem 2017 roku.

Spśród grup ubezpieczeń działu I największy spadek składki przypisanej brutto miał miejsce w grupie 3 (ubezpieczenia na życie związane z UFK, a także ubezpieczenia na życie, w których świadczenie zakładu ubezpieczeń jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe2) – spadek o 3,36 mld zł, tj. o 29,74%, z poziomu 11,28 mld zł do poziomu 7,93 mld zł.

Wysokość składki przypisanej brutto zakładów ubezpieczeń działu II za II półrocze 2018 r. wyniosła 40,5 mld zł i w porównaniu ze składką w analogicznym okresie 2017 roku była wyższa o 2,69 mld zł (o 7,11%). Wzrost składki przypisanej brutto w dziale II z działalności bezpośredniej w stosunku do roku 2017 odnotowano w szesnastu grupach ubezpieczeń. Największy miał miejsce w ubezpieczeniach komunikacyjnych, czyli w grupie 3 (auto-casco) o 0,65 mld zł (8,49%), do wartości



8,30 mld zł, w grupie 9 (ubezpieczenia pozostałych szkód rzeczowych) o 0,45 mld zł (14,63%) oraz w grupie 10 (OC komunikacyjne) o 0,37 mld zł (o 2,51%), do poziomu 15,18 mld zł. ¹

¹ Raport o stanie sektora ubezpieczeń po II półroczu 2018 r. www.knf.gov.pl; stat.gov.pl; piu.org.pl

7. KOMENTARZ ODNOŚCIE SYTUACJI SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ WDB

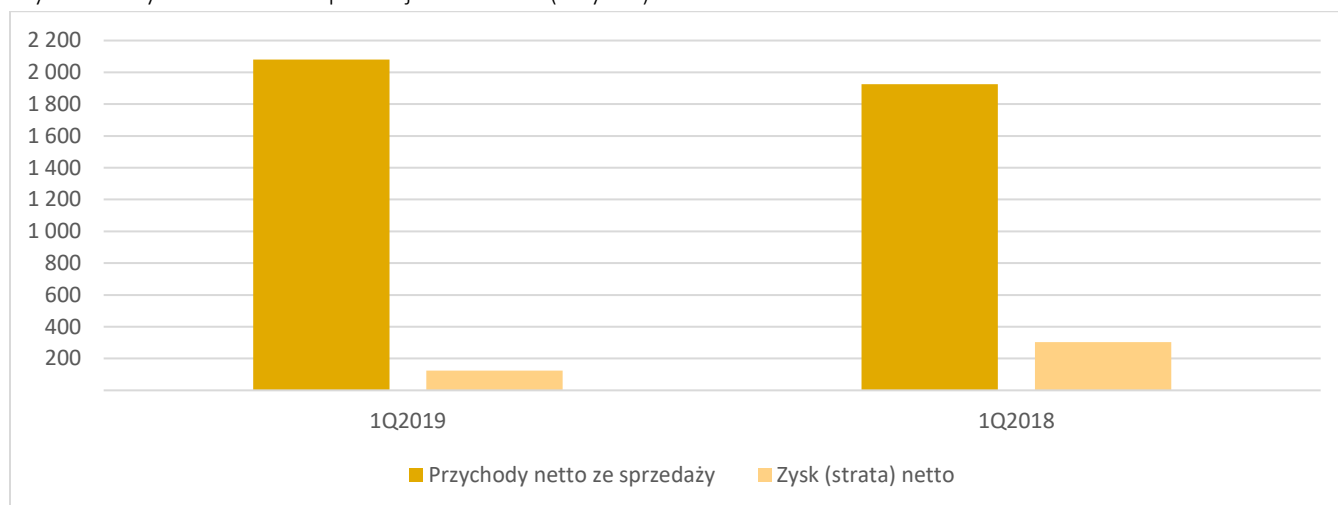
Przytoczone powyżej dane dotyczące działu I nie wpływają w sposób negatywny na wyniki Grupy – spadki nie dotyczą grup ubezpieczeń oferowanych przez spółki w Grupy WDB.

Natomiast wzrosty w dziale II, w szczególności wzrosty na rynku ubezpieczeń komunikacyjnych mogą wpłynąć pozytywnie zarówno na wyniki spółki Transbrokers.eu, jak i WDB, który w portfolio posiada klientów posiadających duże floty samochodów.

Spółka w okresie I kwartału osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 2,08 mln zł tj. o 8% wyższe niż w I kwartale 2018 roku. Wynik netto WDB w I kwartale wyniósł 0,123 mln zł, w stosunku do 0,3 mln zł zysku w 1Q2018 roku

Wzrost kosztów działalności operacyjnej na poziomie 16% r/r wynika ze wzrostu kosztu obsługi klientów i pozyskania nowych klientów i w szczególności dotyczy kosztu usług obcych i wynagrodzeń.

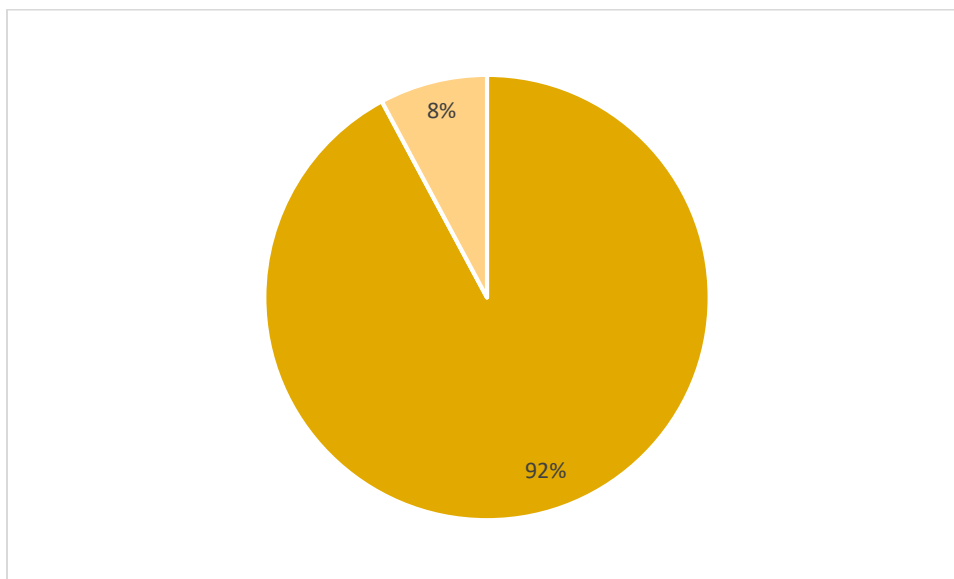
Wykres 2. Wyniki finansowe Spółki – jednostkowe (w tys. zł)



Źródło: opracowanie własne

W okresie I kwartału 2019 92% przychodów stanowiły przychody z ubezpieczeń majątkowych, 8% z ubezpieczeń na życie. Wzrost udziału ubezpieczeń majątkowych wynika to przede wszystkim ze wzrostu składek w ubezpieczeniach majątkowych klientów obsługiwanych przez WDB, jak również ze zwiększenia liczby klientów

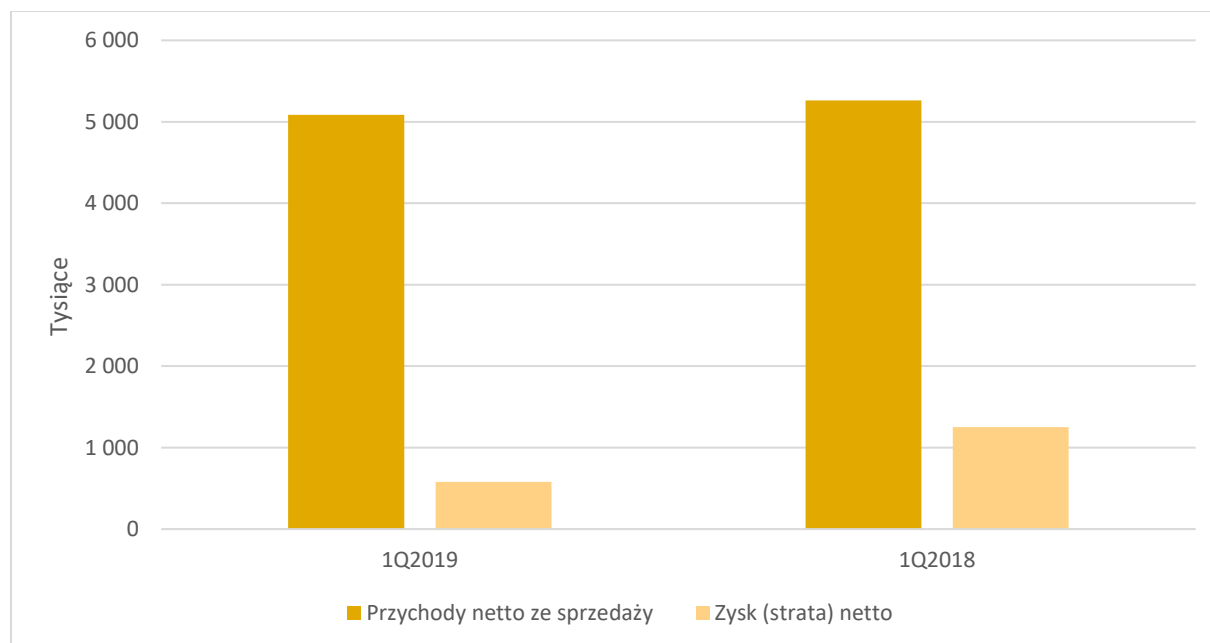
Wykres 3. Struktura przychodów jednostkowych WDB w okresie 1 kwartału 2019 r.



Źródło: opracowanie własne

Grupa Kapitałowa WDB osiągnęła przychody ze sprzedaży w okresie I kwartału 2019 roku w wysokości blisko 5,09 mln zł, co stanowi spadek o 3% w stosunku do roku ubiegłego. Wynik netto Grupy Kapitałowej WDB wyniósł 0,58 mln zł. o 54 % niższy niż w roku ubiegłym.

Wykres 4. Wynik skonsolidowany Grupy Kapitałowej WDB (w tys. zł)



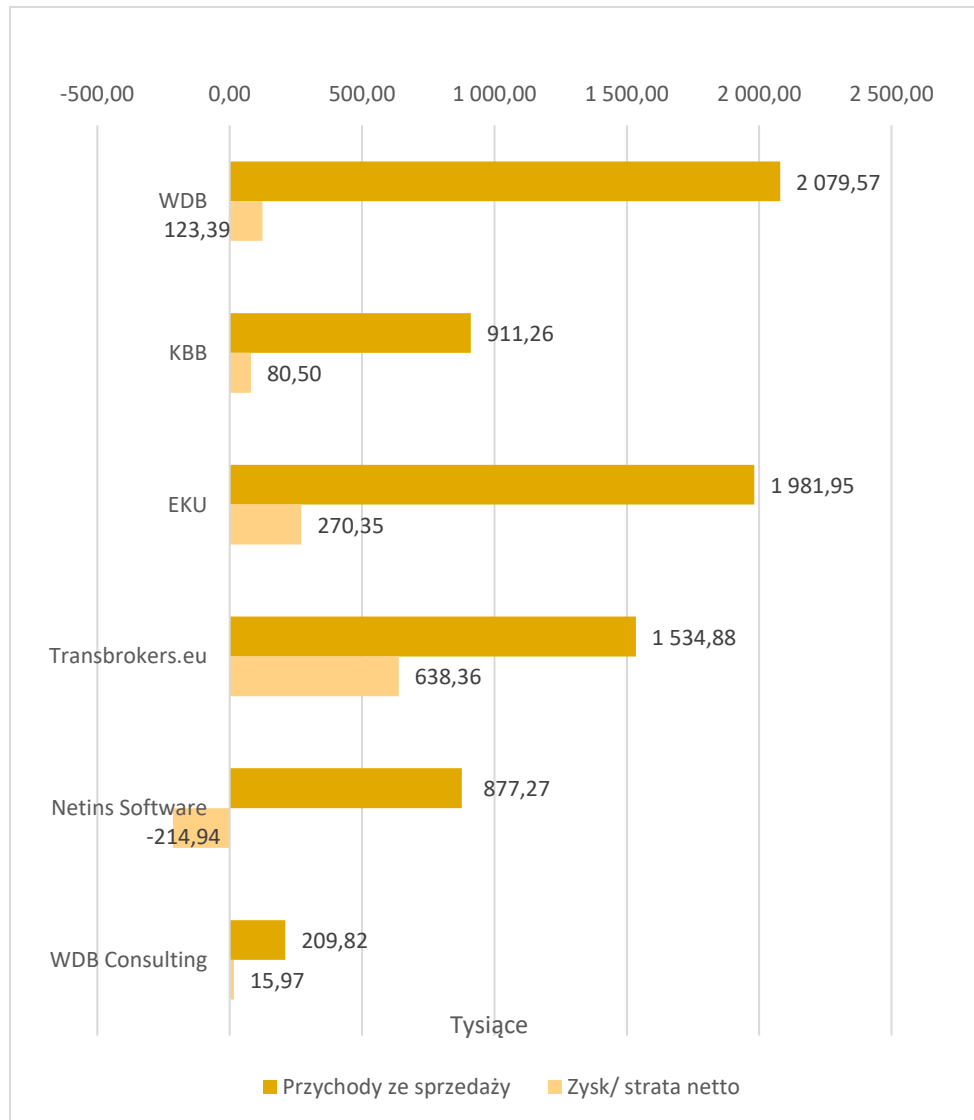
Źródło: opracowanie własne

Bardzo dobre wyniki finansowe w okresie I kwartału 2019 roku odnotowała spółka EKU. EKU osiągnęło przychody ze sprzedaży na poziomie ok. 1,98 mln zł oraz zysk netto 0,27 mln zł, natomiast na tak dobry wynik nieustannie wpływają bardzo efektywne działania sprzedażowe oraz profesjonalna obsługa klientów.

Istotne znaczenie miało także utrzymanie dyscypliny kosztów stałych, przy jednoczesnym usprawnieniu i zautomatyzowaniu procesów obsługowych. Dodatnia rentowność osiągnęła spółka KBB, tj 0,911 mln zł przychodów ze sprzedaży i 80 tys zł zysku netto.

Dobry wynik odnotowały również spółka stowarzyszona Transbrokers.eu. Transbrokers osiągnęło przychody na poziomie 1,5 mln zł oraz zysk netto 0,64 mln zł.

Wykres 5. Wyniki spółek w ramach Grupy Kapitałowej WDB po pierwszym kwartale 2019 (w tys. zł)



Źródło: opracowanie własne

8. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKIE PODEJMOWAŁ EMITENT W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

UBEZPIECZENIE NNW DLA DZIECI I MŁODZIEŻY SZKOLNEJ

W I kwartale rozpoczęła się realizacja programu ubezpieczeń NNW dla dzieci i młodzieży szkolnej na rok szkolny 2019/2020. Obecnie zakończone zostały negocjacje ofert z ubezpieczycielami i rozpoczyna się proces pozyskiwania szkół i przedstawianie raportu dotyczącego porównania ofert ubezpieczeniowych.

DECYZJA O ROZPOCZĘCIU DZIAŁAŃ MAJĄCYCH NA CELU POZYSKANIE INWESTORA

W dniu 21 stycznia 2019 r. odbyło się posiedzenie Zarządu Spółki, na którym zapadła decyzja o rozpatrzeniu możliwości przystąpienia do Spółki inwestora. W opinii Zarządu Emitenta pozyskanie inwestora finansowego lub strategicznego mogłoby poprawić kondycję Spółki i jej grupy kapitałowej. Zarząd Spółki podejmie działania mające na celu wybranie doradcy transakcyjnego, a następnie rynkową weryfikację tego celu.

W dniu 4 marca 2019 r. Spółka wraz z jej znaczącymi akcjonariuszami zawarli dwie komplementarne umowy: umowę z doradcą transakcyjnym (Haitong Bank, S.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce) oraz umowę z doradcą prawnym (Spaczyński, Szczepaniak i Wspólnicy Sp.k.).

Umowy dotyczą kompleksowego doradztwa w procesie pozyskania dla Spółki inwestora strategicznego, co w założeniu ma poprawić kondycję Emitenta i jego grupy kapitałowej.

Dodatkowo, Umowy swoim zakresem obejmują ewentualne doradztwo przy przeprowadzeniu przymusowego wykupu akcji Spółki w trybie art. 82 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych ("dalej: "Ustawa") oraz zniesieniu dematerializacji akcji Spółki w rozumieniu art. 91 Ustawy.

9. STANOWISKO ZARZĄDU SPÓŁKI ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI REALIZACJI PROGNOZ FINANSOWYCH

Spółka nie publikowała prognozy wyniku finansowego na rok bieżący.

10. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH

Liczba osób zatrudnionych przez Spółkę na koniec I kwartału wyniosła 22 osoby. Liczba osób, z którymi Spółka współpracowała na podstawie umowy zlecenie 88 osób.

Liczba osób zatrudnionych przez Grupę Kapitałowa WDB na koniec I kwartału, w przeliczeniu na pełne etaty wyniosła 61,3 osoby. Liczba osób, z którymi Grupa Kapitałowa WDB współpracowała na podstawie umowy zlecenie 337 osób.