



WDB
BROKERZY UBEZPIECZENIOWI S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ

WDB BROKERZY UBEZPIECZENIOWI S.A.

za rok 2015

Wrocław, dn. 23 maja 2016 roku



1. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ WDB BROKERZY UBEZPIECZENIOWI S.A.....	3
2. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ OPIS ZMIAN W ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA WRAZ Z PODANIEM ICH PRZYCZYN;.....	3
PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE	3
3. STRUKTURA AKCJONARIATU	6
4. WAŻNIEJSZE OKOLICZNOŚCI LUB ZDARZENIA MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORAZ WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ WDB W 2015 ROKU LUB KTÓRYCH WPŁYW JEST MOŻLIWY W NASTĘPNYCH LATACH .	11
5. CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ WDB	17
6. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	20
7. INFORMACJE O AKTUALNEJ I PRZEWIDYWANEJ SYTUACJI FINANSOWEJ EMITENTA	21
8. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW Z PUNKTU WIDZENIA PŁYNNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ...	23
9. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM	23
10. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU 2014	23
11. NABYCIE UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH	23
12. POSIADANE PRZEZ EMITENTA ODDZIAŁY (ZAKŁADY).....	23
13. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH W ZAKRESIE ZWIĄZANEGO Z NIMI RYZYKA	24
14. PRZYJĘTE PRZEZ JEDNOSTKĘ CELE I METODY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM, ŁĄCZNIE Z METODAMI ZABEZPIECZANIA ISTOTNYCH RODZAJÓW PLANOWANYCH TRANSAKCJI, DLA KTÓRYCH STOSOWANA JEST RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ	28
15. STOSOWANIE ŁADU KORPORACYJNEGO W PRZYPADKU JEDNOSTEK, KTÓRYCH PAPIERY WARTOŚCIOWE ZOSTAŁY DOPUSZCZONE DO OBROTU NA JEDNYM Z RYNKÓW REGULOWANYCH EUROPEJSKIEGO OBSZARU GOSPODARCZEGO	28

1. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ WDB BROKERZY UBEZPIECZENIOWI S.A.

Niniejsze Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej WDB Brokerzy Ubezpieczeniowi S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”) za rok 2015 zostało sporządzone na podstawie art. 55 ust 2 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2013 poz. 330).

2. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ OPIS ZMIAN W ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA WRAZ Z PODANIEM ICH PRZYCZYŃ; PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

Firma	WDB Brokerzy Ubezpieczeniowi Spółka Akcyjna („WDB”; „Spółka”)
Forma prawna	Spółka Akcyjna
Siedziba	Wysoka
Adres	ul. Fiołkowa 3, 52-200 Wrocław
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	897-17-34-766
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 31.12.2014r.

Imię i nazwisko	Funkcja	Data rozpoczęcia kadencji	Data upływu kadencji
Mariusz Muszyński	Prezes Zarządu	6 września 2014r.	25 maja 2015r.
Krzysztof Cichecki	Wiceprezes Zarządu	6 września 2014r.	25 maja 2015r.

Bartłomiej Krzus	Członek Zarządu	18 października 2010r.	25 maja 2015r.
Natalia Jackowiak	Członek Zarządu	26 lipca 2013r.	25 maja 2015r.

Dane na dzień 31.12.2015r. i 23.05.2016r.

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

ZMIANY W ZARZĄDZIE SPÓŁKI

W dniu 1 czerwca 2015 roku Pan Krzysztof Cichecki złożył rezygnację z członkostwa w Zarządzie i pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu spółki WDB Brokerzy Ubezpieczeniowi Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, ze skutkiem na koniec dnia 1 czerwca 2015 r.

W dniu 1 czerwca 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie powołania do Zarządu Spółki Pani Elżbiety Boryń ze skutkiem od dnia 2 czerwca 2015 r.

W związku z upływem terminu kadencji na jaką został powołany Zarząd Spółki, w dniu 11 czerwca 2015 roku odbyło się posiedzenie Rady Nadzorczej, która działając na podstawie § 20 ust. 3 lit. d) w związku z §13 ust. 1 Statutu Spółki pojęła uchwały w sprawie powołania do Zarządu na kolejną kadencję:

- Panią Natalię Jackowiak – Członek Zarządu,
- Pana Bartłomieja Krzusa – Członek Zarządu,
- Panią Elżbietę Boryń – Członek Zarządu.

W dniu 30 czerwca 2015 roku Pan Mariusz Muszyński na podstawie uprawnień osobistych określonych w § 13 ust. 1 Statutu Spółki, powołał siebie do składu Zarządu Spółki oraz powierzył pełnienie funkcji Prezesa Zarządu Spółki na kolejną kadencję.

MARIUSZ MUSZYŃSKI – PREZES ZARZĄDU

Absolwent Wydziału Finansów i Zarządzania Wyższej Szkoły Bankowej we Wrocławiu oraz Wydziału Zarządzania i Informatyki Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu. Posiada zdany egzamin brokerski. W latach 2000 - 2004 pracował w jednej z czołowych firm brokerskich w Polsce jako główny specjalista oraz Dyrektor Biura Ubezpieczeń Majątkowych. W latach 2004 - 2005 zatrudniony w międzynarodowej firmie brokerskiej na stanowisku broker specjalista. W latach 2005 - 2006 zdobywał doświadczenie zawodowe w STU Ergo Hestia SA. Od roku 2006 do 2010 pełnił funkcję Prezesa Zarządu WDB Sp. z o. o. W swojej piętnastoletniej pracy w branży ubezpieczeniowej odbył wiele szkoleń z zakresu ubezpieczeń transportowych, majątkowych, technicznych oraz finansowych. Doświadczenie zawodowe zdobywał obsługując klientów polskich oraz międzynarodowych z różnych sektorów gospodarki. Brał udział we wdrażaniu w Polsce nowego produktu z zakresu zarządzania ryzykami strategicznymi, operacyjnymi, finansowymi oraz ubezpieczeniowymi. Mariusz Muszyński był

w latach 2006, 2007 członkiem Rady Nadzorczej Domu Maklerskiego. W latach 2010 – 2012 zarządzał funduszem private equity oraz pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej WDB Brokerzy Ubezpieczeniowi SA. W październiku 2012 roku został powołany do zarządu WDB. Pan Mariusz Muszyński posiada Certyfikat Doradcy w alternatywnym systemie obrotu New Connect nr 13.

BARTŁOMIEJ KRZUS – CZŁONEK ZARZĄDU

Absolwent Wyższej Szkoły Bankowej we Wrocławiu. Karierę zawodową rozpoczynał jako specjalista ds. likwidacji szkód komunikacyjnych. Współpracował z największymi Towarzystwami Ubezpieczeniowymi w Polsce m.in.: z TU PZU, Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska S.A., UNIQA TU S.A., Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A. (daw. Commercial Union Direct). Ukończył wiele szkoleń General Motors Poland z zakresu likwidacji szkód. Posiada certyfikaty potwierdzające zdobytą wiedzę oraz umiejętności, w tym zdany egzamin brokerski. Z WDB Brokerzy Ubezpieczeniowi S.A. związany od lutego 2008 r., obecnie na stanowisku Dyrektora Biura Sprzedaży.

NATALIA JACKOWIAK – CZŁONEK ZARZĄDU

Absolwentka Wydziału Gospodarki Narodowej Uniwersytetu Ekonomicznego im. Oskara Langego we Wrocławiu oraz Społecznej Wyższej Szkoły Przedsiębiorczości i Zarządzania w Łodzi. W latach 2006 -2008 uczestniczka programów językowych w Stevenson College w Edynburgu. Posiada zdany egzamin brokerski, a także certyfikaty potwierdzające zdobytą wiedzę oraz umiejętności. Uczestniczka wielu szkoleń z zakresu ubezpieczeń grupowych na życie, a także transportowych, majątkowych, technicznych oraz finansowych. Z WDB Brokerzy Ubezpieczeniowi S.A. związana od 2008 r. Z dniem 26.07.2013 r. uchwałą Rady Nadzorczej została powołana do składu Zarządu.

ELŻBIETA BORYŃ – CZŁONEK ZARZĄDU

Absolwentka Wydziału Nauk Ekonomicznych Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu oraz Wydziału prawa Uniwersytetu Wrocławskiego. Makler papierów wartościowych (licencja nr 2981) oraz Certyfikowany Doradca rynku NewConnect. Ukończyła studia podyplomowe z Metod Wyceny Spółek Kapitałowych organizowane przez Szkołę Główną Handlową. Od 2010 roku związana z rynkiem kapitałowym. W spółce WDB pełni funkcję Dyrektora Finansowego oraz odpowiada za nadzór korporacyjny w ramach Grupy Kapitałowej WDB.

RADA NADZORCZA EMITENTA

Dane na dzień 31.12.2014r.

Imię i nazwisko	Stanowisko	Data rozpoczęcia kadencji	Data upływu kadencji
Gabriela Pietras-Muszyńska	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	25 maja 2010r.	25 maja 2015r.
Jacek Strzelecki	Członek Rady Nadzorczej	4 października 2012r.	4 października 2017r.
Ewa Cichecka	Członek Rady Nadzorczej	25 maja 2010r.	25 maja 2015r.
Monika Iliaszewicz	Członek Rady Nadzorczej	25 maja 2010r.	25 maja 2015r.
Sebastian Przeniosło	Członek Rady Nadzorczej	1 czerwca 2011r.	1 czerwca 2016r.

ZMIANY W RADZIE NADZORCZEJ

W dniu 5 lutego 2015 roku do Spółki wpłynęły rezygnacje z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki Pani Gabrieli Pietras – Muszyńskiej, Pani Moniki Iliaszewicz oraz Pani Ewy Cicheckiej. Rezygnacje zostały złożone ze skutkiem na koniec dnia 5 lutego 2015 roku.

W związku z rezygnacją wskazanych członków Rady Nadzorczej Spółki, decyzją akcjonariusza Mariusza Muszyńskiego, działającego na podstawie § 15 ust.3 lit. a) Statutu Spółki, do składu Rady Nadzorczej Emitenta z dniem 6 lutego 2015 roku zostali powołani Pan Sylwester Gardocki oraz Pan Romuald Holly.

Ponadto akcjonariusz - Krzysztof Cichecki działając na podstawie § 15 ust.4 lit. a) Statutu Spółki powołał Panią Joannę Urbańską – Łopatkę do składu Rady Nadzorczej Emitenta z dniem 6 lutego 2015 roku.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2015r. i 23.05.2016r.

Imię i nazwisko	Stanowisko	Data rozpoczęcia kadencji	Data upływu kadencji
Jacek Strzelecki	Członek Rady Nadzorczej	4 października 2012r.	4 października 2017r.
Sebastian Przeniosło	Członek Rady Nadzorczej	1 czerwca 2011r.	1 czerwca 2016r.
Joanna Urbańska - Łopatką	Członek Rady Nadzorczej	6 lutego 2015r.	6 lutego 2020r.
Romuald Holly	Członek Rady Nadzorczej	6 lutego 2015r.	6 lutego 2020r.
Sylwester Gardocki	Członek Rady Nadzorczej	6 lutego 2015r.	6 lutego 2020r.

3. STRUKTURA AKCJONARIATU

Stan na dzień 31.12.2015r.

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:	4 147 326	20,38%	4 147 326	20,38%
bepośrednio: Mariusz Muszyński *	1 026 111	5,04%	1 026 111	5,04%
pośrednio: Pretium Investments sp. z o.o. *	3 121 215	15,34%	3 121 215	15,34%
Ewa Cichecka **	34000	0,17%	34 000	0,17%
Krzysztof Cichecki** bezpośrednio oraz pośrednio wraz z podmiotami zależnymi, w tym:	1 894 332	9,31%	1 894 332	9,31%
bepośrednio: Krzysztof Cichecki **	894 332	4,39%	894 332	4,39%
pośrednio: KURTIER sp. z o.o. S.K.A**	1 000 000	4,91%	1 000 000	4,91%
Mateusz Holly ***	3 234 260	15,89%	3 234 260	15,89%
Romuald Holly***	1 400 000	6,88%	1 400 000	6,88%
Piotr Kumięga	2 000 000	9,83%	2 000 000	9,83%
LOGINTRANS Sp. z o.o.	2 100 100	10,32%	2 100 100	10,32%
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna	938 234	4,61%	938 234	4,61%
Pozostali	4 601 748	22,08%	4 601 748	22,08%
RAZEM	20 350 000	100,00%	20 350 000	100,00%

* - osoby blisko związane, ** - osoby blisko związane, *** - osoby blisko związane

OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Na dzień 31.12.2015 roku w skład Grupy Kapitałowej WDB wchodziły następujące podmioty:

Nazwa spółki	Siedziba	Dane rejestrowe	Przedmiot działalności	Kapitał zakładowy	Udział w kapitale zakładowym
Krajowe Biuro Brokerskie S.A. (KBB)	Warszawa	0000418430	Broker ubezpieczeniowy	100 400 zł	100 %
Europejskie Konsorcjum Ubezpieczeniowe sp. z o.o. (EKU)	Warszawa	0000178092	Broker ubezpieczeniowy	200 000 zł	100 %
Netins Insurance sp. z o.o. (NETINS)	Wrocław	0000304617	Multiagencja ubezpieczeniowa	147 800 zł	51 %
Transbrokers.eu sp. z o.o. (Transbrokers.eu)	Wrocław	0000475034	Broker ubezpieczeniowy	340 000 zł	40 %
EKU Partner Sp. z o.o. (EKU PARTNER)	Warszawa	0000202146	Multiagencja ubezpieczeniowa	50 000 zł	Spółka zależna w 100% od Spółki Netins
WDB HealthCare Sp. z o.o. (WDB HC)	Wrocław	0000583344	Multiagencja ubezpieczeniowa	100 000 zł	70 %
Netins Software Sp. z o.o.	Wrocław	0000591336	Działalność związana z oprogramowaniem	100 000 zł	40 %
WDB Consulting Sp. z o.o.	Wrocław	0000593688	Działalność rachunkowo - księgową	20 000 zł	100 %

Wykres 1 Struktura Grupy kapitałowej WDB

Grupa Kapitałowa WDB Brokerzy Ubezpieczeniowi S.A.



KONSOLIDACJA

Spółki zależne

- Krajowe Biuro Brokerskie S.A. – dane finansowe spółki podlegają konsolidacji metodą pełną;

- Netins Insurance Sp. z o.o. – dane finansowe spółki podlegają konsolidacji metodą pełną;
- Europejskie Konsorcjum Ubezpieczeniowe Sp. z o.o. - dane finansowe spółki podlegają konsolidacji metodą pełną;
- EKU Partner Sp. z o.o. - dane finansowe spółki podlegają konsolidacji metodą pełną;
- WDB HealthCare Sp. z o.o. – ze względu na rozpoczęcie działalności spółki w III kwartale 2015 roku dane finansowe WDB HC nie zostały objęte konsolidacją na podstawie art. 58 ust 1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. 1994 Nr 121 poz. 591 z późn. zm.)
- WDB Consulting Sp. z o.o. – ze względu na rozpoczęcie działalności spółki w IV kwartale 2015 roku dane finansowe WDB Consulting Sp. z o.o. nie zostały objęte konsolidacją na podstawie art. 58 ust 1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. 1994 Nr 121 poz. 591 z późn. zm.)

Spółki stowarzyszone

- Transbrokers.eu Sp. z o.o. – dane finansowe spółki podlegają konsolidacji metodą praw własności;
- Netins Software Sp. z o.o. – ze względu na rozpoczęcie działalności spółki w IV kwartale 2015 roku dane finansowe Netins Software Sp. z o.o. nie zostały objęte konsolidacją na podstawie art. 58 ust 1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. 1994 Nr 121 poz. 591 z późn. zm.)

OPIS DZIAŁALNOŚCI SPÓŁEK ZALEŻNYCH



KRAJOWE BIURO BROKERSKIE S.A.

KRAJOWE BIURO BROKERSKIE S.A. - spółka mieści się przy ul. Ksawerów 30/92 w Warszawie, jest wpisana do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000418430. KBB działa od 1995 roku, świadczy usługi brokerskie z zakresu ubezpieczeń na rzecz największych instytucji bankowych oraz finansowych, jak również innych podmiotów gospodarczych na polskim rynku. Krajowe Biuro Brokerskie S.A. opracowuje i wdraża programy ubezpieczeniowe dedykowane poszczególnym grupom zawodowym: geodetom, piekarniom, stacjom paliw.



EUROPEJSKIE KONSORCJUM UBEZPIECZENIOWE SP. Z O. O. spółka mieści się przy Al. Jerozolimskich 47/12 w Warszawie, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000178092. Spółka jest licencjonowanym brokerem ubezpieczeniowym świadczącym usługi w zakresie kompleksowego zarządzania ryzykiem ubezpieczeniowym, doradztwa ubezpieczeniowego, administrowania funkcjonującymi umowami ubezpieczenia i koordynowania oraz wspierania procesu likwidacji szkód i wypłaty świadczeń.

NETINS INSURANCE SP. Z O.O. Spółka została założona w 2008 roku przez osoby z wieloletnim doświadczeniem w branży finansowo-ubezpieczeniowej. Zespół tworzą wykwalifikowani pracownicy oraz doświadczeni agenci ubezpieczeniowi. W celu zapewnienia klientom najlepszych warunków ubezpieczenia NETINS INSURANCE SP. Z O.O. współpracuje z wiodącymi na rynku polskim Towarzystwami Ubezpieczeniowymi, specjalizując się w ubezpieczeniach szkolnych, komunikacyjnych oraz transportowych.



TRANSBROKERS.EU SP. Z O. O. Spółka Transbrokers.eu Sp. z o.o. została zawiązana wspólnie przez Logintrans Sp. z o.o. oraz WDB Brokerzy Ubezpieczeniowi S.A., celem obsługi podmiotów z sektora transportowo-spedycyjnego w zakresie pośrednictwa ubezpieczeniowego. Klientami giełdy transportowej Trans.eu są firmy transportowe, spedycyjne, logistyczne oraz produkcyjne, handlowe i usługowe.



NETINS SOFTWARE Sp. z o.o.

Netins Software jest spółką z branży IT powstałą w 2015 roku. Zespół programistów Netins Software Sp. z o.o. specjalizuje się w tworzeniu oprogramowania dedykowanego do wspomagania procesów z zakresu pozyskania oraz utrzymania Klienta (CRM) oraz tworzeniu autorskich programów wspomagających pracę pośrednika ubezpieczeniowego, jak również wszelkich innych zleconych zadań programistycznych.



WDB Consulting Sp. z o.o.

Przedmiotem działalności WDB Consulting jest kompleksowa obsługa podmiotów gospodarczych w zakresie usług księgowych, kadrowo – płacowych, usług informatycznych oraz doradztwa gospodarczego i finansowego.

Spółka WDB Consulting Sp. z o.o. zatrudnia specjalistów mających szerokie doświadczenie w obsłudze spółek kapitałowych, w tym notowanych na rynku NewConnect oraz rynku regulowanym GPW.



WDB HealthCare Sp. z o.o.

WDB HealthCare została powołana jako specjalistyczny podmiot dedykowany do obsługi klientów korporacyjnych jak i klientów indywidualnych w zakresie szeroko rozumianych ubezpieczeń zdrowotnych. Wizją i misją spółki jest dostarczanie Polakom pełnowymiarowych ubezpieczeń zdrowotnych, które niezależnie ubezpieczonego od publicznego systemu ochrony zdrowia w Polsce oraz w realny sposób zwiększają jego

szansę na wyleczenie i powrót do zdrowia po przebyciu nawet najpoważniejszych schorzeń lub wypadków dając dostęp do najnowszych technologii medycznych i najlepszych sieci szpitali, Klinik i innych placówek medycznych zlokalizowanych na całym świecie. WDB HC obok produktów dedykowanych dla klientów z segmentu premium, opracowuje oraz wdraża grupowe ubezpieczenia zdrowotne noszące znamiona pakietów świadczeń pracowniczych (Employee Benefits) oferowane przez polskich ubezpieczycieli oraz dostawców medycznych oraz programy przygotowywane z myślą o konkretnych branżach i zawodach (Grupowe medyczne programy branżowe).

Firma współpracująca

PRETIUM RZECZOZNAWCY MAJĄTKOWI

W zakresie proponowanych przez firmę usług znajdują się m.in. wycena nieruchomości mieszkalnych, komercyjnych, biurowych, gruntowych oraz inwentaryzacje budowlane. Dzięki współpracy z Pretium Rzeczoznawcy Majątkowi możemy zaoferować naszym Klientom bezpłatną wycenę nieruchomości do celów ubezpieczeniowych.

4. WAŻNIEJSZE OKOLICZNOŚCI LUB ZDARZENIA MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORAZ WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ WDB W 2015 ROKU LUB KTÓRYCH WPŁYW JEST MOŻLIWY W NASTĘPNYCH LATACH

UBEZPIECZENIE NNW

Spółka realizuje projekt grupowego ubezpieczenia NNW dla dzieci i młodzieży szkolonej, wynegocjowany przez WDB w pakiecie z dostępem do dziennika elektronicznego.

Ze względu na zmiany rozporządzenia Ministra Edukacji Narodowej z dnia 29 sierpnia 2014r. w sprawie sposobu prowadzenia przez publiczne przedszkola, szkoły i placówki dokumentacji przebiegu nauczania, działalności wychowawczej i opiekuńczej oraz rodzajów tej dokumentacji, dokonana została zmiana zasad współpracy na przyszłe lata szkolne, w tym na rok 2015/2016. W wyniku tego ustalony został zupełnie nowy model sprzedaży ubezpieczenia NNW i aranżacji ochrony ubezpieczeniowej NNW dla uczniów placówek oświatowych, który miał istotny wpływ na wyniki finansowe grupy WDB w 2015 roku oraz będzie ważnym elementem w kolejnych latach.

Wyniki sprzedażowe pokazują, że przyjęte rozwiązania znalazły pozytywny odbiór wśród szkół i rodziców. W III kwartale 2015 zakończone zostały działania sprzedażowe oraz nastąpił proces rozliczeń z Towarzystwami Ubezpieczeniowymi. Przychody z projektu ubezpieczeń NNW dla dzieci i młodzieży szkolonej wpłynęły na wyniki WDB w IV kwartale 2015 roku. Po zakończeniu projektu w roku szkolnym 2015/2016 rozpoczął się proces negocjacji oferty z Towarzystwami Ubezpieczeniowymi na kolejny rok szkolny 2016/2017.

Ze statystyk Biura Rzecznika Ubezpieczonych wynika, że aż 80% uczniów korzysta ze szkolnego ubezpieczenia NNW, a więc można przyjąć, że w roku szkolnym z takich ubezpieczeń korzystało ok. 3,5 mln uczniów. W związku z powiększającą się bazą szkół korzystających z dziennika elektronicznego dostarczanego przez Partnera Spółki, a w związku z czym powiększającą się bazą szkół i uczniów objętych ubezpieczeniem NNW dla dzieci i młodzieży szkolonej, łączna wartość świadczeń, wynikających z obsługi wskazanych ubezpieczeń przez okres 5 lat stanowić będzie istotny poziom w przychodach Grupy WDB.

Od roku szkolnego 2014/2015 obsługa techniczna programu ubezpieczeń NNW dla dzieci i młodzieży szkolonej odbywa się przy współudziale multiagencji ubezpieczeniowej Netins oraz z wykorzystaniem systemu NetinsCRM.

W okresie 2015 r. zrealizowane zostały optymalizacje modułów NetinsCRM podnoszące użyteczność i ergonomię aplikacji. Zmiany obejmują również integrację z kolejnymi zakładami ubezpieczeń. W związku z tym, że każdy z ubezpieczycieli stosuje różne rozwiązania IT niezbędne jest integrowanie systemu NetinsCRM z systemami poszczególnych ubezpieczycieli. W każdym kolejnym roku szkolnym przeprowadzone są prace skutkujące rozszerzeniem funkcjonalności kalkulatorów zgodnie z wytycznymi ubezpieczycieli przy jednoczesnym podniesieniu ergonomii modułu oraz wysokiej precyzyjności walidacji wprowadzanych danych, oraz zaprojektowanie funkcjonalności rozliczeń dostosowanej do potrzeb Towarzystw Ubezpieczeniowych w zadanym formacie.

ZAKOŃCZENIE SUBSKRYPCJI PRYWATNEJ I PRZYDZIAŁ AKCJI SERII G

W dniu 9 stycznia 2015 roku odbyło się, protokołowane przez Notariusza, posiedzenie Zarządu Spółki, na którym podjęta została uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w ramach kapitału docelowego w drodze emisji Akcji Serii G z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w odniesieniu do wszystkich Akcji Serii G.

Zarząd Spółki, działając na podstawie upoważnienia zawartego w § 6a Statutu Spółki oraz na podstawie art. 446 § 1 i 3 Kodeksu spółek handlowych, podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 2.000.000 (słownie: dwa

miliony) do kwoty 2.035.000,00 zł (słownie: dwa miliony trzydzieści pięć tysięcy złotych), tj. o kwotę 35.000,00 zł (słownie: trzydzieści pięć tysięcy złotych) poprzez emisję 350 000 (słownie: trzysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda. Akcje Serii F obejmowane były wyłącznie za wkłady pieniężne. Cenę emisyjną 1 (słownie: jednej) Akcji Serii G Zarząd Emitenta, za zgodą Rady Nadzorczej, ustalił w wysokości 4,10 zł (słownie: cztery złote i dziesięć groszy). Za zgodą Rady Nadzorczej Emitenta, Zarząd Spółki pozbawił dotychczasowych Akcjonariuszy prawa poboru w odniesieniu do wszystkich Akcji Serii G. Wskazane podwyższenie zostało zarejestrowane w KRS w dniu 5 maja 2015 roku.

PODJĘCIE UCHWAŁY W SPRAWIE WYPŁATY DYWIDENDY

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 30 czerwca 2015 roku postanowiło podjąć uchwałę nr 9 o wypłacie akcjonariuszom Spółki dywidendy według następujących zasad. Łączna kwota dywidendy wynosi 2 000 000,00 zł (słownie: dwa miliony złotych) i obejmuje:

a) całość zysku netto wypracowanego przez Spółkę za rok obrotowy 2014 w kwocie 1 917 456,25 zł (słownie: jeden milion dziewięćset siedemnaście tysięcy czterysta pięćdziesiąt sześć złotych dwadzieścia pięć groszy)

b) kwotę 82 543,75 zł (słownie: osiemdziesiąt dwa tysiące pięćset czterdzieści trzy złote siedemdziesiąt pięć groszy), przeniesioną z kapitału zapasowego utworzonego z zysku Spółki za lata ubiegłe.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustaliło jako dzień dywidendy, dzień 10 lipca 2015 r.

Dywidenda została wypłacona w dwóch transzach:

a) pierwsza transza w wysokości 0,07 zł (siedem groszy) na każdą akcję Spółki została wypłacona w dniu 27 lipca 2015 r. co stanowi łącznie 1 400 000,00 zł (słownie: jeden milion czterysta tysięcy złotych),

b) druga transza w wysokości 0,03 zł (trzy grosze) na każdą akcję Spółki zostanie wypłacona w dniu 15 grudnia 2015 r. co stanowi łącznie 600 000,00 zł (słownie: sześćset tysięcy złotych).

Dywidendą zostało objętych 20 000 000 akcji Spółki serii A, B, C, D, E i F. Łączna dywidenda wynosi 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) na jedną akcję Spółki.

ZWIĘKSZENIE ZAANGAŻOWANI W UBEZPIECZENIACH W SEKTORZE MIESZKALNICTWA

W III kwartale 2015 roku został zorganizowany przez WDB Kongres dedykowany Zarządcóm Nieruchomości. Na Kongresie poruszone zostały kwestie związane z ochroną ubezpieczeniową, ochroną danych osobowych, jak również wykorzystanie systemu e-Portal, do bieżącego prowadzenia działalności.

Ponadto przedstawiciele Spółki uczestniczyli w 3 konferencjach organizowanych dla podmiotów z sektora zarządzania nieruchomościami. WDB oferuje szeroki zakres usług ubezpieczeniowych dla Zarządców Nieruchomości, a programy ubezpieczeniowe dla danej branży budowane są w oparciu o uwagi i sugestie Klientów. Organizacja eventów dla Zarządców jak również uczestnictwo w konferencjach organizowanych przez podmioty działające w branży, pozwala poznać potrzeby klienta w celu tworzenia nowych rozwiązań oraz nowych produktów, które pozwolą budować wartości dla klienta.

Spółka planuje wykorzystać posiadane szerokie doświadczenie w zakresie ubezpieczeń w sektorze mieszkalnictwa oraz posiadane zaplecze technologiczne w celu rozpoczęcia dystrybucji ubezpieczeń masowych dla klienta indywidualnego w

tym sektorze. Obecnie prowadzone są rozmowy z ubezpieczycielami w zakresie konstrukcji produktu oraz kanałów jego dystrybucji.

PRZEDTERMINOWY WYKUP ORAZ UMORZENIE CZĘŚCI OBLIGACJI SERII B

W dniu 24 kwietnia 2015 roku Emitent nabył łącznie 350 (słownie: trzysta pięćdziesiąt) sztuk niezabezpieczonych obligacji imiennych serii B o wartości nominalnej 1 000,00 zł (słownie: jeden tysiąc) każda (dalej: Obligacje serii B). Obligacje serii B zostały nabyte w celu ich umorzenia, zgodnie z art. 25 ust. 1 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach. Zarząd Spółki w dniu 24 kwietnia 2015 roku podjął uchwałę o umorzeniu 350 (słownie: trzysta pięćdziesiąt) sztuk Obligacji serii B nabytych przez Spółkę.

ZAKOŃCZENIE SUBSKRYPCJI PRYWATNEJ I PRYZDZIAŁ OBLIGACJI SERII C

W dniu 18 maja 2015 roku zakończyła się subskrypcja prywatna Obligacji serii C Emitenta, wyemitowanych na podstawie uchwały zarządu spółki z dnia 31 marca 2015 roku. W dniu 19 maja 2015 roku nastąpił przydział Obligacji serii C o łącznej wartości 350 tys zł. Środki pozyskane z emisji obligacji serii C zostały przeznaczone na bieżącą działalność Spółki.

WYKUP OBLIGACJI ZWYKŁYCH NA OKAZIELA SERII A

W dniu 25 września 2015 r. Spółka dokonała całkowitego, terminowego wykupu obligacji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 100 zł (sto złotych) każda, o łącznej wartości nominalnej emisji 2.000.000,00 zł, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem "PLWDBBU00034".

Obligacje zostały spłacone wraz z należnymi odsetkami w wysokości 45 400,00 zł.

ZAWARCIE UMOWY INWESTYCYJNEJ ORAZ ZAWIĄZANIE SPÓŁKI ZALEŻNEJ

W dniu 28 sierpnia 2015 r została zawarta umowa inwestycyjna ("Umowa") pomiędzy Emitentem, a Arkadiuszem Obcieszko („Partner”) dotycząca wspólnego przedsięwzięcia - powołania i prowadzenia działalności pośrednictwa ubezpieczeniowego w zakresie ubezpieczeń zdrowotnych w ramach spółki WDB HealthCare Sp. z o.o.

Pan Arkadiusz Obcieszko jest związany z rynkiem ubezpieczeniowym od 1998 roku i posiada szerokie doświadczenie w zakresie ubezpieczeń zdrowotnych oraz świadczeń pracowniczych, w tym w międzynarodowych Towarzystwach Ubezpieczeniowych.

Umowa określa szczegółowo harmonogram oraz zakres praw i obowiązków Emitenta oraz Partnera. Umowa nie przewiduje kar umownych dla Spółki, jednakże zobowiązuje Strony do wspólnego działania, celem rozwoju Spółki zależnej. Pozostałe postanowienia Umowy inwestycyjnej nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów.

W tym samym dniu Emitent wraz z Partnerem zawiązali Spółkę zależną pod firmą WDB HealthCare spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, w której Emitent objął 70% udziałów w kapitale zakładowym. Zgodnie z umową Spółki zależnej kapitał zakładowy nowej spółki wynosi 100.000,00 zł i dzieli się na 1.000 równych udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy. Zawiązanie Spółki zależnej ma na celu nawiązanie współpracy z międzynarodowym rynkiem ubezpieczeniowym w celu wprowadzenia na rynek polski nowatorskiego produktu z zakresu ubezpieczeń zdrowotnych.

Powołanie nowego podmiotu w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta, którego działalność będzie uzupełniać dotychczasową działalność Emitenta, stanowi element strategii Spółki, związanej ze zwiększeniem skali działalności oraz świadczeniem wyspecjalizowanych usług pośrednictwa ubezpieczeniowego dla dedykowanej grupy klientów.

Spółka WDB HC została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia-Fabrycznej We Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000583344 w dniu 4 listopada 2015 roku.

Obecnie trwają prace związane z uzyskaniem stosownych zezwoleń i licencji pozwalających prowadzić działalność w zakresie pośrednictwa ubezpieczeniowego. Jednocześnie prowadzone są rozmowy z ubezpieczycielami w zakresie konstrukcji produktu, który będzie oferowany przez WDB HC.

Rozpoczęcie działalności sprzedażowej przez WDB HC planowane jest na II kwartał 2016 roku.

EMISJA OBLIGACJI SERII D

W dniu 5 października 2015 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie emisji 1 000 niezabezpieczonych obligacji imiennych serii D o wartości nominalnej 1.000,00 (tysiąc) złotych każda o łącznej wartości nominalnej nieprzekraczającej kwoty 1.000.000,00 (jeden milion) złotych. Cena emisyjna równa jest wartości nominalnej Obligacji tj. 1.000,00 (tysiąc) złotych każda. Oprocentowanie Obligacji zostało ustalone na 6% w skali roku, z terminem zapadalności przypadającym na 2 lata od daty przydziału. W ramach przeprowadzonej oferty, inwestorzy złożyli zapisy na 1 000 Obligacji, w związku z czym w dniu 8 października 2015 roku nastąpił przydział.

Oferta Obligacji została przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej i została skierowana do wyselekcjonowanych przez Emitenta Inwestorów. Środki pozyskane z emisji Obligacji zostały przeznaczone na bieżącą działalność Spółki.

ROZWÓJ PROGRAMU UBEZPIECZENIOWEGO UBEZPIECZENIE L4 PRZEZ EKU

W 2014 roku EKU wprowadziło do swojej oferty Ubezpieczenie L4. Ubezpieczenie umożliwia otrzymanie do 100% wysokości uposażenia przebywającym na zwolnieniach lekarskich funkcjonariuszom służb mundurowych.

Zakres ubezpieczenia obejmuje:

- Wypłatę do 100% wysokości uposażenia w przypadku przebywania na zwolnieniu lekarskim,
- Ubezpieczenie niefortunnego wypadku powodującego śmierć Ubezpieczonego.

Ubezpieczenie L4 dedykowane jest dla Służb Mundurowych, w szczególności Straży Granicznej, Policji oraz Państwowej Straży Pożarnej.

Obecnie EKU wprowadza ofertę ubezpieczenia L4 dla sędziów i prokuratorów, oraz dla celników. Ponadto EKU pracuje nad nowymi produktami ubezpieczeniowymi, które będą oferowane osobom ubezpieczonym w ramach ubezpieczenia L4 również w kanale direct.

ZAWIĄZANIE SPÓŁKI NETINS SOFTWARE SP. Z O.O.

W dniu 13 listopada 2015 r. została zawieszona przez Emitenta, spółkę Logintrans Sp. z o.o. oraz Michała Krupkę spółka stowarzyszona pod firmą Netins Software spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, w której Emitent objął 40% udziałów w kapitale zakładowym stanowiących 40 % w głosach na zgromadzeniu wspólników. Zgodnie z umową spółki Netins Software Sp. z o.o. w organizacji kapitał zakładowy nowej spółki wynosi 100.000,00 zł i dzieli się na 2.000 równych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy.

Profillem działalności spółki Netins Software Sp. z o.o. jest działalność związana z tworzeniem systemów IT oraz działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych.

[ROZWÓJ DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI NETINS INSURANCE SP. Z O.O.](#)

Działalność IT realizowana dotychczas w ramach spółki zależnej od Emitenta Netins Sp. z o.o. została zaprzestana, a spółka Netins Sp. z o.o. kontynuuje działalność w zakresie pośrednictwa ubezpieczeniowego w formie multiagencji ubezpieczeniowej, pod nową nazwą Netins Insurance Sp. z o.o.

Dzięki zaawansowanym rozwiązaniom technologicznym Netins Insurance będzie realizowało obsługę ubezpieczeniową projektów masowych. Obecnie realizowane są projekty w zakresie ubezpieczeń szkolnych NNW oraz ubezpieczeń transportowych. W IV kwartale 2015 roku do obsługi Netins Insurance trafił projekt dot. ubezpieczeń komunikacyjnych, którego obsługa rozpoczęła się w I kwartale 2016. Aktualnie trwają rozmowy o dedykowaniu do obsługi kolejnego programu, przewidywanego na III kwartał 2016 roku.

[USTANOWIENIE FUNDACJI POLSKIEDZIECI.ORG](#)

W IV kwartale 2015 roku ustanowiona została przez Emitenta, spółkę Logintrans Sp. z o.o. oraz Inkaso Logintrans Sp. z o.o. sp. k. fundacja Polskiedzieci.org. (dalej: „Fundacja”). Fundacja jest organizacją pozarządową, prowadzącą działalność pożytku publicznego, w szczególności w zakresie realizacji następujących celów:

1. Działalność na rzecz szeroko rozumianej edukacji w zakresie prowadzenia zdrowego trybu życia, aktywności ruchowej i prawidłowych nawyków żywieniowych w rozwoju dzieci i młodzieży; zgodnie z ideą Programu Ministerstwa Edukacji Narodowej “Szkoła Promująca Zdrowie”;
2. Działalność oświatowa oraz popularyzowanie idei oraz aktywności związanych z ochroną i promocją zdrowia;
3. Upowszechnianie zdrowych nawyków żywieniowych u dzieci i młodzieży;
4. Integrowanie środowisk zainteresowanych ochroną zdrowia i jego promocją;
5. Działalność ukierunkowaną na wprowadzanie do szkół nowoczesnych form i narzędzi edukacyjnych wspierających myślenie, kreatywność i samodzielność uczniów.
6. Wspierania i upowszechniania kultury fizycznej i sportu;
7. Działalność kulturalna i oświatowa;

Majątek Fundacji stanowi fundusz założycielski w wysokości 300.000,00 PLN przekazany w oświadczeniu woli o ustanowieniu Fundacji przez Fundatorów, w tym 100.000,00 zł przekazane przez Spółkę. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Fundacja nie została zarejestrowana we właściwym rejestrze, w fundusz założycielski nie został opłacony.

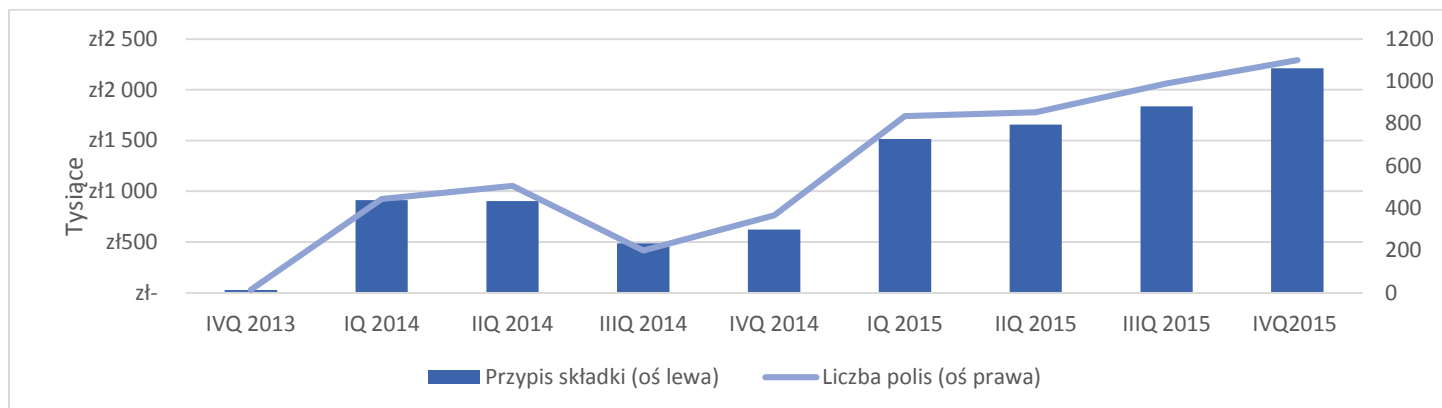
[ZAWIĄZANIE SPÓŁKI WDB CONSULTING SP. Z O.O.](#)

W IV kwartale 2015 roku Emitent zawiązał spółkę pod firmą WDB Consulting Sp. z o.o. Zgodnie z umową spółki WDB Consulting Sp. z o.o. kapitał zakładowy nowej spółki wynosi 20.000,00 zł i dzieli się na 200 równych udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy. Emitent jest jedynym udziałowcem spółki WDB Consulting Sp. z o.o.

Profillem działalności spółki WDB Consulting Sp. z o.o. jest działalność rachunkowo – księgową oraz działalność doradcza.

ROZWÓJ DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI TRANSBROKERS.EU

Wykres 2 Sprzedaż polis w spółce Transbrokers.eu sp. z o.o.



Źródło: Transbrokers.eu sp. z o.o.

W III kwartale 2015 roku oferta ubezpieczeń oferowanych przez Spółkę Transbrokers.eu obejmowała ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej przewoźnika (OCP), odpowiedzialności cywilnej spedytora (OCS) oraz ubezpieczenia komunikacyjne – OC, AC i NNW. Wartość przypisu składki ze wskazanych ubezpieczeń wyniosła 2,2 mln zł i wzrosła w stosunku do sprzedaży za III kwartał o 21%, utrzymując dynamikę z poprzedniego okresu. Przypis składki z oferowanych przez Transbrokers.eu ubezpieczeń w 2015 roku przekroczył 7 mln zł.

W II kwartale 2015 rozpoczęto prace nad nowym produktem – Truck Assistance, który stanowić będzie uzupełnienie oferty obecnie dostępnych ubezpieczeń. W ramach Truck Assistance kierowcy posiadający wykupione polisy za pośrednictwem Transbrokers.eu będą mogli skorzystać z pomocy nie tylko w wyniku wypadku, ale również w przypadku awarii samochodu na terenie całej Europy.

W IV kwartale 2015 roku rozwijany był program OCP Audit, w ramach którego następuje rangowanie specjalnym certyfikatem jakości ochrony w ubezpieczeniu OC Przewoźnika Drogowego - wynegocjowanie warunków, będących znacznie szerszymi od standardowych, wpływając tym samym na bezpieczeństwo biznesu Kontrahentów Transbrokers.eu

Podejmowane są działania mające na celu zwiększanie znaczenia certyfikatu oraz wzrostu liczby pozycjonowanych firm transportowych.

WYPŁATA DYWIDENDY ZE SPÓŁEK ZALEŻNYCH

W dniu 19 czerwca 2015 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Europejskie Konsorcjum Ubezpieczeniowe Sp. z o.o. podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku netto wypracowanego w roku 2014 w wysokości 952 447,16 zł na wypłatę dywidendy. Jednocześnie Zarząd Spółki przyjął politykę wypłaty dywidendy dla spółki EKV, zgodnie z którą w kolejnych latach spółka EKV będzie wypłacać do 100 % wypracowanego zysku Emitentowi.

W dniu 16.06.2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Krajowe Biuro Brokerskie S.A. podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku netto wypracowanego w roku 2014 w wysokości 1 350 540,00zł na wypłatę dywidendy. Pozostała część zysku netto w kwocie 26 465,93 zł została przeznaczona na kapitał zapasowy KBB. Podjęta uchwała wynika z przyjętej

przez Emitenta polityki dywidendy dla spółki KBB, zgodnie z którą w kolejnych latach spółka KBB będzie wypłacać do 100 % wypracowanego zysku Emitentowi.

PROJEKT I IMPLEMENTACJA SYSTEMU INFORMATYCZNEGO EPORTAL DEDYKOWANEGO ZARZĄDCOM NIERUCHOMOŚCI.

ePortal, to platforma stworzona przez Netins, wspomagająca kompleksowe zarządzanie wieloma budynkami i przeznaczona dla podmiotów zajmujących się zawodowo zarządzaniem nieruchomościami (Zarządcy nieruchomości, Administratorzy, Spółdzielnie Mieszkaniowe, TBS-y).

Projekt ePortal został zrealizowany zgodnie z planem oraz przy ciągłej współpracy z klientem z zastosowaniem metodyki Agile w celu zapewnienia możliwości wprowadzania modyfikacji bez ponoszenia dodatkowych kosztów. Aplikacja obejmuje moduły służące do zarządzania budynkami oraz mieszkańcami. Zarządca korzysta z modułów: Nieruchomości, Mieszkańcy, Ogłoszenia, Awarie, Terminarz, Stany wodomierzy oraz Zlecenia powiązane ze stroną WWW. Wychodząc na przeciw potrzebom rynku, aplikacja oferuje mechanizmy ułatwiające przepływ informacji pomiędzy zarządcami nieruchomości a mieszkańcami. Kolejnymi modułami, którego realizację planowane są na pierwszy kwartał tego roku jest moduł głosowania oraz moduł zarządzania plikami. Portal będzie rozwijany zgodnie z potrzebami zgłaszanymi przez użytkowników.

DZIAŁALNOŚĆ KBB

W 2015r. Krajowe Biuro Brokerskie S.A. koncentrowało się na opracowaniu nowej oferty grupowych ubezpieczeń na życie dla kluczowych klientów (służb mundurowych). Wprowadzenie nowej oferty do sprzedaży planowane było od I kwartału 2015r., co powinno skutkować wzrostem przychodów w tym segmencie w kolejnych kwartałach 2015r. i całym 2016r. Dodatkowo Krajowe Biuro Brokerskie S.A. rozwijało obsługę klientów z zakresu ubezpieczeń majątkowych, co przyniosło w całym roku 2015 wzrost przychodów z tego tytułu w stosunku do roku 2014, pomimo spadku stawek na rynku ubezpieczeń majątkowych.

5. CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ WDB

Strategia Grupy WDB opiera się na czterech podstawowych założeniach:

- Maksymalne wykorzystanie dotychczasowych możliwości wzrostu Grupy;
- Sukcesywne zwiększanie skali działalności poprzez poszerzanie portfela klientów oraz wprowadzanie nowych usług;
- Zwiększanie wartości Grupy WDB dla akcjonariuszy;
- Stałe doskonalenie i podnoszenie przewagi konkurencyjnej Grupy WDB poprzez nowatorskie rozwiązania związane z technologią IT.

Dotychczasowe źródła wzrostu wartości Grupy nie zostały jeszcze w pełni wykorzystane, na co wskazuje duży potencjał wynikający ze zrealizowanych w latach ubiegłych akwizycji oraz usług świadczonych dla dotychczasowych grup klientów.

Dywersyfikacja przychodów ma na celu obniżenie uzależnienia pomiędzy wynikami finansowymi Emitenta, a tendencjami na rynku ubezpieczeniowym, jak również uniezależnienie od kluczowych klientów. Przebiegać ona będzie w dwóch wymiarach:

- produktowo – usługowym,
- geograficznym.

KIERUNKI ROZWOJU/OBSZARY FUNKCJONALNE

Celem strategicznym dla Grupy WDB jest trwała poprawa konkurencyjności spółek w ramach Grupy, jak również Grupy WDB jako całości oraz zwiększenie efektywności działalności. Osiągnięcie poprawy efektywności opierać się będzie na stałej dyscyplinie kosztowej oraz optymalnym wykorzystaniu zasobów Grupy.

Dążąc do wzrostu wartości, grupa WDB w swojej działalności będzie koncentrować się na wykorzystywaniu szans występujących w otoczeniu oraz rozwijaniu kompetencji, mających kluczowy wpływ na pozycję konkurencyjną grupy WDB, w szczególności na:

- pogłębianiu integracji pomiędzy podmiotami w ramach Grupy WDB, co w konsekwencji umożliwi maksymalizację efektu synergii,
- zmniejszaniu wrażliwości wyników Grupy WDB na koniunkturę w branży ubezpieczeniowej poprzez wykorzystanie efektywnych rozwiązań technologicznych i dywersyfikację źródeł przychodów,
- poszukiwaniu nowych obszarów, w których Grupa WDB mogłaby obsługiwać swoich obecnych klientów, czyli zwiększenie przychodów poprzez up-selling,
- wspólnej obsłudze klientów przez spółki z Grupy WDB,
- budowie stabilnych i efektywnych więzi z klientami,
- wzmocnieniu rozpoznawalności marki,
- zwiększaniu efektywności kluczowych procesów poprzez ciągłe dostosowywanie oferty produktowej oraz jej jakości do wymagań klientów,
- ciągłym doskonaleniu oferowanych produktów ubezpieczeniowych przy wykorzystaniu innowacyjnych technologii,
- rozwoju kapitału intelektualnego, stwarzając warunki do przekształcania go w wartość rynkową,
- rozwoju dodatkowych kanałów sprzedaży w oparciu o posiadane zasoby i partnerów zewnętrznych,
- stopniowym zwiększeniu zatrudnienia w obszarze działów sprzedaży i call center oraz działów obsługi klienta,
- współpracy z funduszami private equity – w zakresie konsolidacji ubezpieczeń spółek portfelowych należących do funduszy,
- silnej orientacji na obsługę ubezpieczeniową klientów masowych,
- wprowadzaniu nowych programów ubezpieczeniowych w zakresie klientów korporacyjnych.

STRATEGIA PRODUKTOWA

W latach 2014–2016 domeną Grupy WDB będzie prowadzenie działalności pośrednictwa ubezpieczeniowego oraz świadczeniu innych usług w następujących obszarach:

UBEZPIECZENIA MAJĄTKOWE

- dla klientów korporacyjnych (WDB, EKU, KBB),
- programy ubezpieczeniowe dla rynku nieruchomości (Netins, WDB),

UBEZPIECZENIA DEDYKOWANE BRANŻY TSL (Transbrokers.eu):

- ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej przewoźnika drogowego oraz odpowiedzialności cywilnej spedytora,
- ubezpieczenia komunikacyjne,
- ubezpieczenia CARGO,
- ubezpieczenia kosztów leczenia i następstw nieszczęśliwych wypadków,
- realizacja programu prewencyjnego mająca na celu poprawę bezpieczeństwa na drogach,
- oferta kompleksowego ubezpieczenia majątkowego dla spółek z branży TSL (WDB),
- realizacja programu OCP Audit, zainicjowanego przez spółkę TransBrokers.eu, którego celem jest zwiększenie zakresu ochrony OCP dla firm transportowych oraz ułatwienie załodowcom dostępu do informacji o polisach.

UBEZPIECZENIA NA ŻYCIE

- grupowe ubezpieczenie NNW dla dzieci i młodzieży szkolnej (WDB, Netins),
- grupowe ubezpieczenia na życie dedykowane dla różnych grup zawodowych, w szczególności (KBB, EKU, WDB):
 - żołnierzy i innych służb mundurowych
 - pracowników służby granicznej

PROGRAMY SPECJALNE

- programy specjalne są tworzone dla dedykowanych grup odbiorców i obejmują zarówno ubezpieczenia majątkowe, jak i ubezpieczenia na życie,
- programy specjalne dla grup podmiotów gospodarczych, przygotowane i aktualnie realizowane przez Krajowe Biuro Brokerskie to w szczególności:
 - program ubezpieczenia geodetów,
 - program ubezpieczenia piekarni,
 - program ubezpieczenia mleczarni,
 - program ubezpieczenia stacji paliw.

AUTORSKIE PROGRAMY UBEZPIECZENIOWE

Uwzględniają potrzeby podmiotów, dla których standardowa oferta rynku ubezpieczeniowego nie jest satysfakcjonująca. Specjalnie opracowane przez KBB warunki oraz konstrukcja programu ubezpieczenia pozwalają na objęcie ubezpieczeniem specyficznych ryzyk, łatwiejsze administrowanie umowami ubezpieczenia, a także na osiągnięcie dodatkowych przychodów (KBB)

- program ubezpieczenia dla domów maklerskich, banków i innych instytucji finansowych - obejmujący swoim zakresem szkody powstałe w wyniku oszustwa (włącznie z kradzieżą dokonaną przez pracownika lub do której

pracownik się przyczynił), sprzeniewierzenia, wymuszenia czy oszustwa komputerowego oraz szkody związane z roszczeniami cywilnoprawnymi osób trzecich w związku z niewykonaniem lub nienależytym (błędnym) wykonaniem obowiązków (umowy) przez instytucję finansową

- program ubezpieczenia dla sieci franczyzowych -zapewniający optymalizację warunków ubezpieczenia (odpowiedni dobór warunków i redukcja kosztów ubezpieczenia) całej sieci oraz ułatwiający administrowanie polisami ubezpieczeniowymi
- program ubezpieczenia dla developerów i generalnych wykonawców specjalny program ubezpieczenia dla podmiotów zaangażowanych w proces inwestycyjny, obejmujący swoim zakresem inwestycję od momentu projektowania poprzez realizację i końcowy odbiór.

POZOSTAŁE USŁUGI

- Audyty ubezpieczeniowe,
- Wsparcie przy likwidacji szkód,
- Wprowadzenie systemu zarządzania szkodą,
- Usługi uzupełniające jak np. wyceny nieruchomości dla celów ubezpieczeniowych,

USŁUGI INFORMATYCZNE

- System ePortal umożliwia właścicielom nieruchomości zarządzanie nimi poprzez system stron WWW.
- NetinsCRM - modułowe narzędzie ułatwiające wspomagające kadrę menadżerską i pracowników firmy w zarządzaniu relacjami, czasem i ich pracą.

ROZBUDOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

AKWIZYCJE

- W długoterminowej strategii Grupy przejęcia są istotnym elementem procesu powiększenia skali i stabilności biznesu; Zarząd Spółki uzależnia jednak przeprowadzenie akwizycji od spełnienia przez potencjalny przedmiot akwizycji warunków związanych z potencjałem rozwoju, warunków finansowych oraz uzupełnienia poprzez akwizycję oferty grupy WDB,

ZAWIĄZANIE NOWYCH SPÓŁEK

- Strategia rozwoju opiera się na transparentności prowadzonej działalności oraz minimalizacji ryzyka związanego z realizacją nowych projektów. W związku z czym, w przypadku podjęcia decyzji o realizacji kolejnego projektu zarząd spółki przewiduje tworzenie spółek zależnych (celowych) oraz finansowanie projektów poprzez dokapitalizowanie spółek celowych.

6. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

W minionym roku sprawozdawczym Emitent nie prowadził żadnych prac badawczych i rozwojowych.

Spółka Netins prowadzi prace rozwojowe w zakresie zwiększenia funkcjonalności stworzonego systemu CRM oraz dostosowania go do oferowania ubezpieczeń dla klientów masowych w ramach współpracy ze spółkami Transbrokers Sp. z o.o. oraz WDB Brokerzy Ubezpieczeniowi S.A.

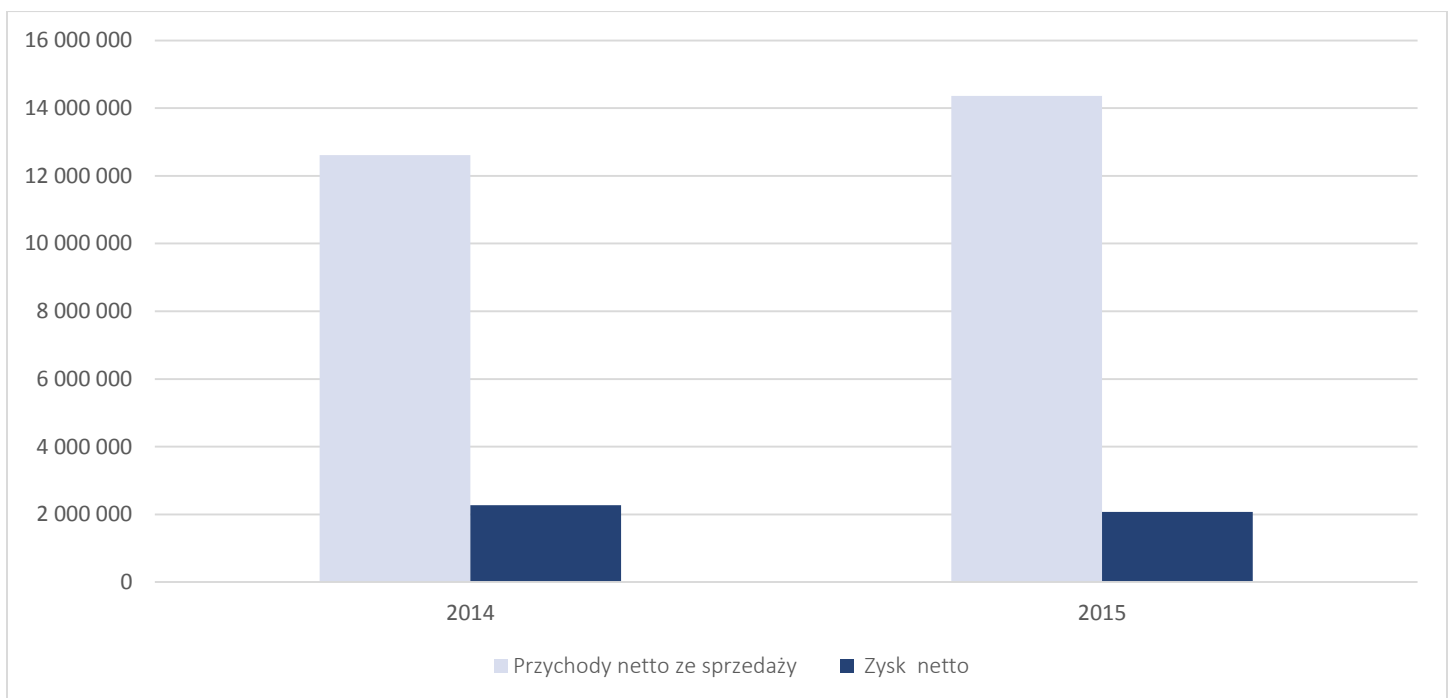
7. INFORMACJE O AKTUALNEJ I PRZEWIDYWANEJ SYTUACJI FINANSOWEJ EMITENTA

Badane przez Biegłego Rewidenta skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01-01-2015 do 31-12-2015 roku obejmuje:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
2. Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 12 906 649 zł,
3. Rachunek zysków i strat za okres od 01 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. wykazujący zysk netto w kwocie 2 070 774 zł,
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 1 539 775 zł
5. Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto na sumę 263 826 zł
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia.

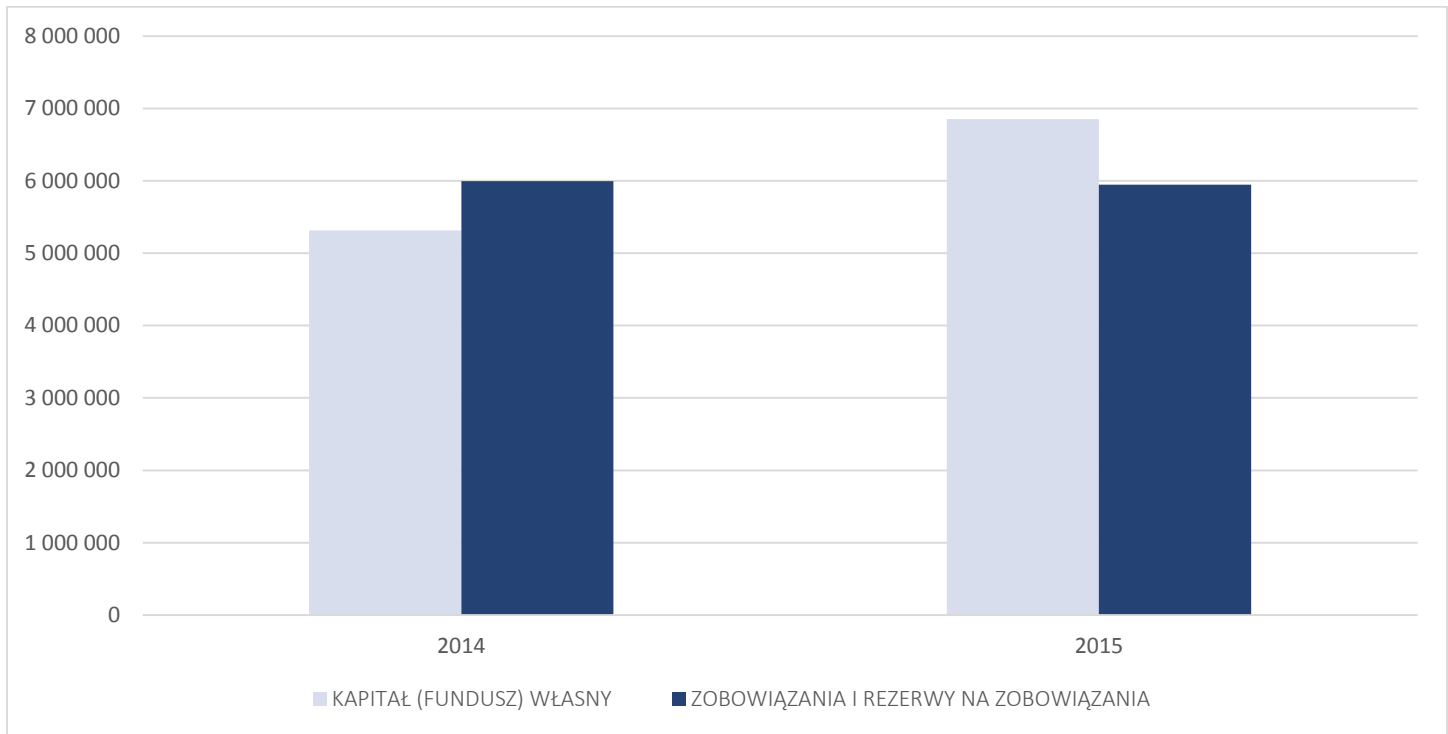
W 2015 roku Grupa WDB osiągnęła 14,36 mln zł przychodów ze sprzedaży oraz 2,07 mln zł zysku netto. W porównaniu do roku wcześniejszego przychody wzrosły o 14 % natomiast zysk zmalał o 9%.

Wykres 3 Wyniki finansowe Grupy



We wrześniu 2015 roku Spółka WDB dokonała terminowego wykupu 20 000 sztuk zabezpieczonych obligacji serii A o łącznej wartości nominalnej 2,0 mln zł. Dodatkowo w październiku 2015 roku spółka WDB dokonała emisji 1000 obligacji imiennych serii D o łącznej wartości nominalnej 1 mln zł. Działalność pozostałych spółek z Grupy Kapitałowej finansowana jest ze środków własnych Grupy.

Wykres 4 Kapitał własny oraz zobowiązania skonsolidowane



Analiza płynności Grupy WDB

Tabela 1 – Wskaźniki płynności Grupy WDB

Wskaźnik / Rok	2014	2015
Płynności I - bieżącej	1,41	1,62
Płynności II - szybkiej	1,40	1,57
Płynności III - natychmiastowej	1,01	1,09

Wskaźnik płynności I – bieżącej płynności – aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik płynności II – szybkiej płynności – aktywa obrotowe minus zapasy minus krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik płynności III – natychmiastowej wypłacalności – środki pieniężne i inne aktywa pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe

W 2015 roku przypadł termin spłaty obligacji serii A o łącznej wartości 2 mln zł, klasyfikowanych jako zobowiązanie krótkoterminowe. Ponadto spółka dokonała przedterminowego wykupu obligacji serii B o łącznej wartości nominalnej 350 000 zł. W październiku 2015 roku Spółka dokonała emisji Obligacji imiennych serii D o łącznej wartości nominalnej 1 mln zł o dwuletnim terminie zapadalności.

Analiza zadłużenia Grupy WDB

Tabela 2 - Wskaźniki zadłużenia Grupy WDB

Wskaźnik / Rok	2014	2015
Zadłużenia kapitału własnego		1,13 0,87
Pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym		0,79 0,93

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego - zobowiązania razem/kapitał własny

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym - kapitał własny/aktywa trwałe

Analiza rentowności Grupy WDB

Tabela 3 – Wskaźniki rentowności Grupy WDB

Wskaźnik / Rok	2014	2015
Rentowności kapitału (ROE)	42,75%	30,21%
Rentowności aktywów ogółem (ROA)	19,73%	16,04%
Marża EBIT	25,14%	23,86%
Marża zysku netto	18,00%	14,42%

Wskaźnik rentowności kapitału – zysk netto/kapitały własne

Wskaźnik rentowności aktywów - zysku netto/aktywa na koniec okresu obrotowego

Marża EBIT – zysk operacyjny/Przychody ze sprzedaży

Marża zysku netto – zysk netto/Przychody ze sprzedaży

8. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW Z PUNKTU WIDZENIA PŁYNNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu przedstawiona została w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2015 r.

9. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM

W Grupie Kapitałowej WDB nie występują pozycje pozabilansowe.

10. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU 2014

W roku 2015 WDB dokonała następujących inwestycji kapitałowych i finansowych:

- Objęcie za kwotę 70 000 zł, 700 udziałów spółki WDB Healthcare Sp. z o.o., stanowiących 70% w kapitale zakładowym spółki
- Objęcie za kwotę 160 000 zł 640 udziałów spółki Transbrokers.eu Sp. z o.o., stanowiących 40% w podwyższonym kapitale zakładowym Transbrokers.eu Sp. z o.o.
- Nabycie za kwotę 40 000 zł 800 udziałów spółki Netins Software Sp. z o.o., stanowiących 40% w kapitale zakładowym spółki
- Nabycie za kwotę 20 000 zł 200 udziałów spółki WDB Consulting Sp. z o.o., stanowiących 100% w kapitale zakładowym spółki.

11. NABYCIE UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH

W roku 2015 Spółka nie nabyła akcji własnych.

12. POSIADANE PRZEZ EMITENTA ODDZIAŁY (ZAKŁADY)

Emitent posiada jedynie centralę firmy, która mieści się w Wysokiej, przy ul. Fiołkowej 3. Na chwilę obecną Spółka nie planuje otwierania nowych oddziałów.

13. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH W ZAKRESIE ZWIĄZANEGO Z NIMI RYZYKA

Ryzyko związane z celami strategicznymi

Grupa WDB Brokerzy Ubezpieczeniowi w swojej strategii rozwoju zakłada przede wszystkim swoją rozbudowę poprzez przejście spółek brokerskich oraz powiększenie własnej struktury sprzedaży, a także zakłada wdrożenie systemu CRM w celu lepszej obsługi klientów. Realizacja założeń strategii rozwoju Grupy Kapitałowej WDB uzależniona jest od zdolności Spółki dominującej WDB oraz zależnych - KBB i EKU do adaptacji do zmiennych warunków branży ubezpieczeniowej, w ramach której dane podmioty prowadzą działalność. Działania, które okażą się nietrafne w wyniku złej oceny otoczenia bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków tego otoczenia, mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansowo – majątkową oraz na wyniki całej Grupy Kapitałowej WDB. Istnieje zatem ryzyko nieosiągnięcia części lub wszystkich założonych celów strategicznych. W związku z tym, przychody i zyski osiągnięte w przyszłości przez Grupę Kapitałową WDB zależą od jej zdolności do skutecznej realizacji opracowanej długoterminowej strategii. W celu ograniczenia niniejszego ryzyka Zarząd Emitenta na bieżąco analizuje czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na działalność i wyniki Grupy Kapitałowej, a w razie potrzeby podejmuje niezbędne decyzje i działania.

RYZYKO ZWIĄZANE Z UZALEŻNIENIEM OD DOSTAWCÓW

Emitent wraz ze spółkami zależnymi KBB i EKU działają na rynku jako licencjonowany broker ubezpieczeniowy na podstawie zezwoleń wydanych przez Komisję Nadzoru Finansowego. WDB oraz KBB jako brokerzy ubezpieczeniowi są dostawcami analiz, audytów i programów ubezpieczeniowych oraz zajmują się ich bieżącą obsługą. W ramach działalności Spółki współpracują z wszystkimi zakładami ubezpieczeń, które prowadzą swoją działalność na terytorium Polski. Od wielu lat głównym dostawcą WDB, który ze względu na swoją pozycję rynkową ma dużą możliwość kształtowania (narzucania) cen oferowanych produktów ubezpieczeniowych jest InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. natomiast w przypadku KBB głównym dostawcą jest PZU Życie S.A.

RYZYKO ZWIĄZANE Z UZALEŻNIENIEM OD GŁÓWNYCH ODBIORCÓW

Spółka WDB, spółka KBB i EKU uzyskują przychody na podstawie listów brokerskich i umów brokerskich zawieranych z różnymi przedsiębiorstwami, a także innymi instytucjami. Utrata jednego z głównych klientów rodzi ryzyko, iż Spółki WDB i KBB nie będą w stanie w krótkim czasie skompensować niższego poziomu przychodów, co może w znaczącym stopniu wpłynąć na ich działalność. W celu minimalizacji tego ryzyka, Zarząd WDB podjął działania ograniczające polegające na podpisaniu z wieloma klientami wieloletnich umów brokerskich.

RYZYKO UTRATY ZAUFANIA ODBIORCÓW

WDB, KBB i EKU świadczą usługi brokerskie dla szerokiego grona przedsiębiorstw i instytucji działających w różnych branżach. Zaufanie odbiorców w branży brokerów ubezpieczeniowych jest rzeczą najistotniejszą, gdyż broker odpowiada za pełne zabezpieczenie od różnego rodzaju ryzyk losowych bądź finansowych, na które narażona jest działalność klienta. W przypadku obniżenia jakości usług świadczonych przez pracowników zatrudnionych w WDB oraz KBB, spółki narażone są na ryzyko utraty zaufania odbiorców, które w branży brokerów jest potencjalnie wysokie. Skutkiem nasilenia efektów tego ryzyka może być obniżenie przychodów Spółki i jej wyników finansowych w następnych latach. Zarząd WDB oraz KBB w celu minimalizacji ryzyka prowadzą działalność w pełni transparentnie, zgodnie z wewnętrznymi procedurami obsługi klientów.

RYZYKO ZWIĄZANE Z KONKURENCJĄ

Analizując przyrost zezwoleń wydawanych w ubiegłych latach na wykonywanie działalności brokerskiej, w znaczącym stopniu jest on dużo większy dla osób fizycznych niż osób prawnych. Powyższe zdanie pozwala stwierdzić, że rynek brokerów ubezpieczeniowych jest rynkiem rozproszonym. W związku z tym spółki z Grupy Kapitałowej, prowadzące działalność brokerską narażone są na ryzyko związane z konkurencją. Podmioty konkurencyjne rywalizują ze sobą w zakresie jakości stosowanych rozwiązań technologicznych i organizacyjnych w obsłudze klienta, wiedzy merytorycznej i doświadczenia swoich pracowników. Coraz częściej dostrzega się również rywalizację na wysokość wynagrodzenia, czyli prowizję brokerską, co niestety niesie za sobą ryzyko znacznego obniżenia jakości obsługi danego brokera. GK WDB dzięki swojej strategii rozwoju oraz zwiększonym wydatkom na utrzymywanie wysokiej jakości obsługi np. w zakresie wspierania klienta przy likwidacji szkód, jest w stanie skutecznie rywalizować z konkurentami.

W przypadku Spółki zależnej Netins, jej działalność prowadzona jest w branży charakteryzującej się bardzo dużą konkurencyjnością. Zarówno na rynku nowoczesnego oprogramowania systemowego i użytkowego dla przedsiębiorstw, jak i indywidualnych ubezpieczeń wciąż pojawiają się nowe podmioty. Działalnością na dynamicznie rozwijającym się rynku polskim zainteresowane są również firmy zagraniczne. Wzrost konkurencji w branży może spowodować ograniczenie dynamiki rozwoju Grupy Kapitałowej. Netins konkuruje obecnie z innymi podmiotami prowadzącymi ubezpieczeniowe przeglądarki internetowe. Realizowany przez Netins projekt internetowego konta ubezpieczeniowego wyróżnia się na tle projektów konkurencyjnych, gdyż poza oferowaną usługą możliwości porównywania ofert ubezpieczycieli, Netins posiada także doświadczony zespół agentów ubezpieczeniowych, zapewniających obsługę klientów indywidualnych.

RYZYKO BŁĘDÓW LUDZKICH I PROCEDURALNYCH

Działalność usługowa Grupy Kapitałowej WDB uzależniona jest w dużej mierze od pracowników i szeregu stosowanych procedur. W związku z tym istnieje ryzyko związane z błędami ludzkimi i błędami w procedurach podczas przygotowywania programu ubezpieczeniowego dla klienta oraz podczas prowadzenia bieżącej obsługi.

Najczęściej pojawiającym się błędami są: nie zgłoszenie części majątku do ubezpieczenia, nieterminowe odnowienie polisy ubezpieczeniowej lub brak pełnej ochrony ubezpieczeniowej dla klienta, a także błędy w udzielanej rekomendacji. Takie sytuacje mogą prowadzić w konsekwencji do utraty części klientów, co w efekcie może niekorzystnie odbić się na wynikach finansowych osiągniętych przez Grupę Kapitałową WDB.

W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka obsługą klienta, w tym przygotowaniem programu ubezpieczeniowego zajmują się osoby posiadające wieloletnie doświadczenie oraz odpowiednie kwalifikacje zawodowe (zdany egzamin brokerski). Kadra zatrudniona w Spółce jest niezmienna, długoterminowo związana ze Spółką, co pozwala utrzymać wysoki standard obsługi klienta.

RYZYKO ZDARZEŃ LOSOWYCH

Grupa Kapitałowa WDB prowadzi działalność usługową w wynajętych biurach, gdzie znajdują się istotne dokumenty i dane, których utrata mogłaby wywołać negatywne skutki dla działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej WDB lub w najgorszym scenariuszu uniemożliwić kontynuowanie działalności. Również w przypadku pożaru budynków lub zaistnienia innych zdarzeń losowych, mogą nastąpić utrudnienia w prowadzeniu działalności. Emitent zapewnia jednak, że w przypadku pożaru, Spółki są w stanie kontynuować swoją działalność w ciągu 2, 3 dni, a dane i dokumenty są regularnie kopiowane w wersji papierowej oraz elektronicznej, zapisywanej na zabezpieczonym dysku.

RYZYKO ZWIĄZANE Z UMOWAMI LEASINGU

Część składników środków trwałych wykorzystywanych przez Grupę Kapitałową WDB do prowadzenia działalności gospodarczej jest finansowana w formie leasingu. Zgodnie z postanowieniami przedmiotowych umów, w przypadku niewywiązania się Emitenta ze zobowiązań umownych, leasingodawca ma prawo do uniemożliwienia leasingobiorcy korzystania z przedmiotu umowy. Ponadto, umowy leasingowe zawarte przez Grupę Kapitałową WDB przewidują płatności oparte o zmienną stopę procentową WIBOR. W związku z powyższym w przypadku znaczącego wzrostu oprocentowania zmiennego, nastąpi wzrost płatności z tytułu opłat leasingowych.

RYZYKO UTRATY KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW

Na działalność Grupy Kapitałowej WDB duży wpływ wywiera doświadczenie, umiejętności oraz jakość pracy pracowników oraz członków Zarządów spółek z Grupy Kapitałowej WDB. Grupa Kapitałowa WDB nie może zapewnić, że ewentualna utrata którekolwiek z pracowników o istotnym wpływie na działalność spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej WDB, nie będzie mieć negatywnych konsekwencji na działalność, strategię, sytuację finansową i skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej WDB.

Wraz z odejściem jednego z kluczowych pracowników, Spółka dominująca wraz z podmiotami zależnymi mogłaby zostać pozbawiona personelu posiadającego wiedzę i doświadczenie z zakresu zarządzania i działalności operacyjnej. W przypadku spółki Netins wraz z odejściem jednego z kluczowych członków zespołu, spółka Netins mogłaby zostać pozbawiona personelu posiadającego wiedzę programistyczną niezbędną do kontynuowania dotychczasowych projektów. Aby zminimalizować dane ryzyko Grupa Kapitałowa WDB stwarza przyjazne warunki pracy i wspiera rozwój zawodowy.

RYZYKO UTRATY ZEZWOLENIA WYDAWANEGO PRZEZ KNF

Na prowadzenie działalności brokerskiej wydawane jest zezwolenie przez Komisję Nadzoru Finansowego. Zezwolenie na wykonywanie działalności brokerskiej w zakresie ubezpieczeń albo w zakresie reasekuracji wydaje organ nadzoru w drodze decyzji. Ten sam organ nadzoru może cofnąć zezwolenie, w drodze decyzji, jeżeli broker ubezpieczeniowy przestał spełniać wymogi niezbędne do wykonywania swojej działalności (określone ustawą), na wniosek samego brokera oraz gdy broker wykonuje działalność z naruszeniem przepisów prawa lub w rażący sposób narusza interesy zleceniodawcy. W związku z powyższym Spółka dominująca WDB oraz zależna od niej KBB posiadając zezwolenie KNF na prowadzenia działalności brokerskiej są narażone na ryzyko utraty tego zezwolenia w przypadku zaistnienia którejs z przesłanek. Utrata zezwolenia skutkowałaby brakiem możliwości dalszego świadczenia usług brokerskich przez spółki z Grupy Kapitałowej WDB.

RYZYKO KONIUNKTURY W BRANŻY UBEZPIECZENIOWEJ

Koniunktura w branży brokerów ubezpieczeniowych jest ściśle powiązana z koniunkturą panującą w branży ubezpieczeniowej. Istnieje zatem ryzyko, że w przypadku pogorszenia się sytuacji na rynku ubezpieczeniowym, zakłady ubezpieczeń podejmą działania, które wpłyną negatywnie na sytuację Emitenta.

Do takich działań zaliczane są między innymi: nawiązywanie bezpośrednich relacji z klientami w celu pominięcia brokera przy zawieraniu umowy ubezpieczenia, renegocjacja warunków współpracy z brokerami (w szczególności w zakresie wysokości i warunków wypłacania prowizji), rozbudowa własnej sieci sprzedaży. Wystąpienie wskazanych działań ze strony zakładów ubezpieczeń może wpłynąć na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe oraz na portfel klientów korzystających z usług Emitenta.

RYZYKO POTENCJALNYCH AWARII ZASOBÓW IT

Spółka Netins w procesie projektowania systemów i oprogramowania a także obsługi systemów informacyjnych korzysta z szeregu rozwiązań w zakresie oprogramowania i sprzętu IT. Netins stosuje szereg zabezpieczeń, w tym prowadzenie kopii zapasowych danych. Nie można jednakże wykluczyć ryzyka utraty danych, awarii oprogramowania, czy sprzętu komputerowego. W szczególności nie można wykluczyć awarii, które mogłyby spowodować opóźnienia realizacji jednego lub wielu projektów. Opisane powyżej okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Netins.

RYZYKO ZWIĄZANE Z NIEPRAWIDŁOWYM FUNKCJONOWANIEM SYSTEMU INFORMATYCZNEGO

Usługi wykonywane przez Netins świadczone są z wykorzystaniem programów internetowej obsługi klienta, zatem istnieje ryzyko ewentualnych problemów związanych z prawidłowym funkcjonowaniem systemów informatycznych wykorzystywanych dla potrzeb działalności operacyjnej Netins. W celu ograniczenia niniejszego ryzyka Netins korzysta z wysokiej jakości sprawdzonego sprzętu informatycznego o niskiej awaryjności oraz cały czas aktualizuje i modyfikuje swoje oprogramowanie.

RYZYKO ZWIĄZANE Z ROZWOJEM I WDRAŻANIEM NOWYCH PRODUKTÓW

Rynek usług internetowych na którym działa spółka Netins jest jednym z najszybciej rozwijających się rynków pod względem innowacyjności dostępnych produktów. Utrzymanie swojej konkurencyjnej pozycji przez podmioty prowadzące działalność na rynku usług internetowych wymaga nieustannego wprowadzania przez te podmioty do swoich ofert nowych produktów i dostosowywania ich do potrzeb swoich klientów. Netins stale monitoruje rozwiązania stosowane na rynku usług internetowych w Polsce i za granicą. Istnieje ryzyko, że decyzje dotyczące nowych produktów zostaną podjęte w oparciu o błędne przesłanki i Netins nie osiągnie zakładanej stopy zwrotu na tym produkcie. W celu ograniczenia tego ryzyka Netins dokonuje szczegółowej analizy rynku przed podjęciem decyzji o rozszerzeniu gamy produktów i prowadzi elastyczną politykę dopasowaną oferty do aktualnego zapotrzebowania rynkowego. Ponadto Netins większość projektów realizuje pod zamówienia konkretnych klientów, z możliwością ich dalszego wykorzystania wśród podmiotów z tej samej branży.

RYZYKO ZWIĄZANE Z OBOWIĄZUJĄCYMI PRZEPISAMI PRAWA

Niekorzystny wpływ na Emitenta mogą wywierać zmiany przepisów prawa lub jego interpretacji, a także niespójność obowiązującego systemu prawnego, w tym prawa podatkowego. Ewentualne zmiany przepisów prawnych w Polsce lub w Unii Europejskiej, w szczególności w zakresie działalności ubezpieczeniowej, nadzoru ubezpieczeniowego oraz pośrednictwa ubezpieczeniowego mogą negatywnie wpływać na usługi świadczone przez Emitenta. Ponadto każdorazowa zmiana regulacji bądź wejście w życie nowych przepisów może wiązać się z problemami interpretacyjnymi, wynikającymi z niespójnego orzecznictwa sądów oraz niejednorodnych interpretacji przyjmowanych przez organy administracji publicznej i podatkowej.

We wskazanych przypadkach wynik finansowy Emitenta może ulec zmniejszeniu z tytułu poniesienia kosztów dostosowania do nowych przepisów prawnych bądź pobieranych dodatkowych opłat i kar nakładanych przez organy administracji publicznej, a także poprzez zmniejszenie przychodów, w przypadku negatywnego wpływu zmian legislacyjnych na popyt ze strony klientów.

RYZYKO ZWIĄZANE Z ZADŁUŻENIEM

Spółka w poprzednich latach nie finansowała działalności kapitałem dłużnym. W 2013 roku zostały wyemitowane dwie serie Obligacji – serii A o wartości 2 mln i dwuletnim terminie zapadalności i seria B o trzyletnim terminie zapadalności.

Obecnie Spółka regularnie wywiązuje się ze zobowiązań z tytułu obligacji, jednakże w przypadku niższych niż zakładano przychodów i ogólnego pogorszenia sytuacji finansowej Spółki istnieje ryzyko opóźnień w płatnościach odsetek. W tej sytuacji Obligatariusze są uprawnieni do skorzystania z zabezpieczenia obligacji, którym w przypadku obligacji serii A są akcje spółki KBB, jak również do złożenia wniosku w sprawie ogłoszenia upadłości Emitenta.

14. PRZYJĘTE PRZEZ JEDNOSTKĘ CELE I METODY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM, ŁĄCZNIE Z METODAMI ZABEZPIECZANIA ISTOTNYCH RODZAJÓW PLANOWANYCH TRANSAKCYJ, DLA KTÓRYCH STOSOWANA JEST RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ

W minionym roku obrotowym Spółka nie zawierała kontraktów dotyczących instrumentów finansowych, nie zaciągała kredytu w walucie obcej. W związku z powyższym nie stosowano rachunkowości zabezpieczeń.

15. STOSOWANIE ŁADU KORPORACYJNEGO W PRZYPADKU JEDNOSTEK, KTÓRYCH PAPIERY WARTOŚCIOWE ZOSTAŁY DOPUSZCZONE DO OBROTU NA JEDNYM Z RYNKÓW REGULOWANYCH EUROPEJSKIEGO OBSZARU GOSPODARCZEGO

Papiery wartościowe spółki WDB Brokerzy Ubezpieczeniowi S.A. nie zostały dopuszczone do obrotu na żadnym z rynków regulowanych Europejskiego Obszaru Gospodarczego, w związku z powyższym Emitent nie jest zobowiązany do stosowania zasad ładu korporacyjnego przeznaczonych dla tych przedsiębiorstw.



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.