

RAPORT

---

2015

---

**raport z badania skonsolidowanego  
sprawozdania finansowego  
WDB BROKERZY UBEZPIECZENIOWI S.A.  
za 01.01.2015 – 31.12.2015**

**Spis treści**

ROZDZIAŁ 1	3
<b>Część ogólna</b>	3
1.1. Dane identyfikujące badany podmiot	3
1.2. Dane identyfikujące zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe	7
1.3. Informacja o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający rok badany	8
1.4. Umowa na badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8
1.5. Współpraca z badaną Jednostką	8
1.6. Analiza ekonomiczno – finansowa badanej Grupy Kapitałowej	9
ROZDZIAŁ 2	13
<b>Część szczegółowa</b>	13
2.1. Polityka rachunkowości	13
2.2. Obliczenie wartości firmy z konsolidacji, ustalenie kapitału mniejszości i wyniku na sprzedaży udziałów/akcji spółki zależnej	14
2.3. Dokumentacja konsolidacyjna	15
ROZDZIAŁ 3	15
<b>Informacje końcowe</b>	15
3.1. Ocena kompletności i prawidłowości danych zawartych we wprowadzeniu, informacji dodatkowej i objaśnieniach, sprawozdaniu z przepływu środków pieniężnych, zestawienia zmian w kapitale własnym i sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej	16
3.2. Zgodność z prawem	16
3.3. Zdarzenia po dacie bilansu	16
3.4. Pozostałe informacje	16

**ROZDZIAŁ 1**  
**Część ogólna**

**1.1. Dane identyfikujące badany podmiot**

**Spółka dominująca Grupy Kapitałowej:**

<b>Nazwa</b>	<b>WDB Brokerzy Ubezpieczeniowi S.A.</b>
<b>Forma prawna</b>	Spółka akcyjna prawa handlowego powołana na czas nieokreślony
<b>Adres siedziby</b>	ul. Fiołkowa 3, 52-200 Wysoka (dawniej ul. Kiełbaśnicza 28, 50-109 Wrocław)
<b>Forma organizacyjna</b>	Spółka nie posiadająca oddziałów

**Spółka została zawiązana na czas nieokreślony**

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

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

W 2015 r. Spółka koncentrowała swoje działania przede wszystkim na usługach brokerskich w zakresie ubezpieczeń.

**Podstawa  
prawna  
działalności**

- Wpis do Rejestru Przedsiębiorstw w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział gospodarczy KRS pod numerem 0000357261 z dnia 25.05.2010r. (ostatni odpis z dnia 03.06.2016r.); Spółka powstała w wyniku przekształcenia WDB sp. z o.o. zgodnie z uchwałą zgromadzenia wspólników z dnia 21.04.2010r. (WDB sp. z o.o. była zarejestrowana pod numerem KRS 0000286728);
- Statut Spółki – tekst jednolity z dnia 18.06.2013r.; w roku badanym dokonano zmiany statutu Spółki w zakresie wysokości kapitału zakładowego Jednostki i kapitału docelowego; zmiany zarejestrowano w KRS;
- Kodeks spółek handlowych

**Rejestracja  
podatkowa**

NIP 897-173-47-66

**Rejestracja  
statystyczna**

Regon 020585812

**Wysokość i struktura kapitału podstawowego i jego zmiany**

Na dzień 31.12.2015r. kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.035.000,00 zł i składa się z 20.350.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja:

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

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

09.01.2015r. Uchwałą Zarządu dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, w ramach kapitału docelowego. Objęto 350.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 010 zł każda. Podwyższenie kapitału zarejestrowano dnia 05.05.2015r. Struktura akcjonariatu na dn. 31.12.2015 r. przedstawia się następująco:

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

**Skład****Zarządu i jego zmiany**

i W skład Zarządu na dzień 31.12.2015 r. wchodziłi:

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

Skład Zarządu uległ zmianom w roku badanym – w czerwcu 2015r. z Zarządu odszedł p. Krzysztof Cichecki, a w jego miejsce została powołana p. Elżbieta Boryń.

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

**Skład Rady Nadzorczej i jej zmiany** W skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2015 r. wchodził:

- p. Joanna Urbańska - Łopatka – Członek Rady Nadzorczej;
- p. Romuald Holly – Członek Rady Nadzorczej;
- p. Sylwester Gardocki – Członek Rady Nadzorczej;
- p. Sebastian Paweł Przeniosło – Członek Rady Nadzorczej;
- p. Jacek Strzelecki – Członek Rady Nadzorczej.

W roku badanym skład Rady Nadzorczej uległ zmianom. Z Rady Nadzorczej odeszła p. Gabriela Pietras Muszyńska, p. Ewa Cichecka i p. Monika Iliaszewicz. W ich miejsce w skład Rady Nadzorczej weszli: p. Joanna Urbańska – Łopatka, p. Romuald Holly i p. Sylwester Gardocki.

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

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy

Na dzień 31.12.2015 w skład Grupy Kapitałowej WDB Brokerzy Ubezpieczeniowi S.A. wchodzi:

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

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31.12.2015 objęte zostały:

1. jednostka dominująca – WDB Brokerzy Ubezpieczeniowi S.A.  
Przeprowadziłam badanie sprawozdania finansowego podmiotu dominującego za okres 01.01.2015 – 31.12.2015. W wyniku przeprowadzonego badania wydałam w dniu 03.06.2016 opinię bez zastrzeżeń o sprawozdaniu, z uwagą dotyczącą wartości inwestycji w udziały i akcje
2. jednostka zależna – Krajowe Biuro Brokerskie S.A. objęta konsolidacją pełną (udział 100%. – kontrola od 27.06.2012)  
Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej za okres 01.01.2015 – 31.12.2015 zostało zbadane przez Kluczowego Biegłego Rewidenta – p. Krystynę Borodziuk (nr na liście 302), która w dniu 31.05.2016r. wydała opinię bez zastrzeżeń z uwagą dotyczącą wartości inwestycji w udziały i akcje o tym sprawozdaniu
3. jednostka zależna – Netins Insurance sp. z o.o. objęta konsolidacją pełną (udział 52%, - od 27.11.2012 do 14.05.2014, udział 65% - od 14.05.2014 do 17.07.2014, udział 51% od 17.07.2014)  
Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej za okres 01.01.2015 – 31.12.2015 nie zostało zbadane przez biegłego rewidenta, zgodnie z ustawą o rachunkowości. Dokonano jedynie przeglądu ksiąg.
4. jednostka zależna – Europejskie Konsorcjum Ubezpieczeniowe sp. z o.o. objęta konsolidacją pełną (udział 100%, - od 27.11.2013)  
Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej za okres 01.01.2015 – 31.12.2015 nie zostało zbadane przez biegłego rewidenta, zgodnie z ustawą o rachunkowości. Dokonano jedynie przeglądu ksiąg
5. Jednostka zależna – EKU PARTNER sp. z o.o. objęta konsolidacją pełną (udział 100% Netins Insurance sp. z o.o. od 10.04.2015)
6. jednostka stowarzyszona - Transbrokers.eu sp. z o.o. objęta konsolidacją metodą praw własności (udział 40% od 30.07.2013)  
Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej za okres 01.01.2015 – 31.12.2015 nie zostało zbadane przez biegłego rewidenta, zgodnie z ustawą o rachunkowości. Dokonano jedynie przeglądu ksiąg.

## 1.2. Dane identyfikujące zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Dzień, na który sporządzono bilans:	31.12.2015 r.
Okres objęty sprawozdaniem:	01.01.2015 – 31.12.2015 r.
Suma bilansowa:	12.906.649 zł
Zysk netto:	2.070.774 zł
Zmiana stanu środków pieniężnych:	263.826 zł
Zmiana kapitałów własnych:	1.539.775 zł

Sprawozdanie finansowe składa się z:

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

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

— Sumę bilansową w kwocie	11.510.581 zł
— Zysk netto w wysokości	2.271.433 zł

zostało zatwierdzone przez Zgromadzenie Wspólników dnia 30 czerwca 2015r. uchwałą nr 7 i zgłoszone do Krajowego Rejestru Sądowego 09.07.2015.

Sprawozdanie finansowe za rok 2014 zostało zbadane przez kluczowego biegłego rewidenta – Agnieszkę Hajduk (nr na liście 11369), działającą w imieniu imieniu A-Hajduk. Doradztwo Finansowe Agnieszka Hajduk (nr na liście 3397), która wydała o nim opinię bez zastrzeżeń.

### **1.4. Umowa na badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Umowa na badanie została podpisana w dniu 02.11.2015 r. WBD Brokerzy Ubezpieczeniowi S.A. z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Kiełbaśniczej 28, reprezentowaną przez Mariusza Muszyńskiego – Prezesa Zarządu i Elżbietę Boryń – Członka Zarządu, a Agnieszką Hajduk - Właścicielką A-Hajduk. Doradztwo Finansowe Agnieszka Hajduk z siedzibą 03-946 Warszawa, Al. Stanów Zjednoczonych 18/104. A-Hajduk. Doradztwo Finansowe Agnieszka Hajduk jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych i zarejestrowanym pod numerem ewidencyjnym 3397.

Badanie przeprowadziła Agnieszka Hajduk – kluczowy biegły rewident (numer na liście 11369).

Podmiot złożył oświadczenie o niezależności.

Ustalono istotność ogólną badania dla bilansu w wysokości 213,7 tys. zł, dla RZiS – 220,9 tys. zł.

Badanie przeprowadzono w miesiącu maju i czerwcu 2016 r. z przerwami.

### **1.5. Współpraca z badaną Jednostką**

Wyboru podmiotu do badania sprawozdania dokonała Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej na podstawie uchwały nr 04/10/2015 z dnia 30.10.2015.



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

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

### 1.6. Analiza ekonomiczno – finansowa badanej Grupy Kapitałowej

AKTYWA	w PLN	w PLN	w PLN	struktura %			dynamika %	
	2015	2014	2013	2015	2014	2013	2015/2014	2015/2013
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>7 404 241</b>	<b>6 692 473</b>	<b>7 036 127</b>	<b>57%</b>	<b>58%</b>	<b>62%</b>	<b>11%</b>	<b>5%</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	1 578 331	1 072 379	1 156 472	12%	9%	10%	47%	36%
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	4 069 999	4 298 520	5 021 600	36%	38%	44%	-5%	-19%
III. Rzeczowe aktywa trwałe	1 340 558	719 367	778 056	12%	6%	7%	86%	72%
IV. Należności długoterminowe	0	0	0	0%	0%	0%	-	-
V. Inwestycje długoterminowe	355 641	93 438	80 000	3%	1%	1%	281%	345%
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	59 712	508 769	0	1%	4%	0%	-88%	-
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>5 502 408</b>	<b>4 818 108</b>	<b>4 274 383</b>	<b>43%</b>	<b>42%</b>	<b>38%</b>	<b>14%</b>	<b>29%</b>
I. Zapasy	47 429	0	0	0%	0%	0%	-	-
II. Należności krótkoterminowe	1 596 798	987 461	1 058 180	14%	9%	9%	62%	51%
III. Inwestycje krótkoterminowe	3 751 106	3 787 841	3 182 206	33%	33%	28%	-1%	18%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	107 075	42 807	33 997	1%	0%	0%	150%	215%
<b>Aktywa razem</b>	<b>12 906 649</b>	<b>11 510 581</b>	<b>11 310 510</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>12%</b>	<b>14%</b>

A - Hajduk. Doradztwo Finansowe  
Agnieszka Hajduk

PASYWA	w PLN	w PLN	w PLN	struktura %			dynamika %	
	2015	2014	2013	2015	2014	2013	2015/2014	2015/2013
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>6 853 593</b>	<b>5 313 818</b>	<b>4 699 550</b>	<b>53%</b>	<b>46%</b>	<b>42%</b>	<b>29%</b>	<b>46%</b>
I. Kapitał podstawowy	2 035 000	2 000 000	1 671 040	16%	17%	15%	2%	22%
II. Należne wkłady na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0	0	-	-	-	-	-
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0	0	-	-	-	-	-
IV. Kapitał zapasowy	4 485 376	4 152 883	2 380 117	40%	37%	21%	8%	88%
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0	-	-	-	-	-
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0	0	-	-	-	-	-
VII. Różnice kursowe z przeliczenia	0	0	0	-	-	-	-	-
VIII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 737 557	-3 110 498	-887 624	-15%	-28%	-8%	-44%	96%
IX. Zysk (strata) netto	2 070 774	2 271 433	1 536 017	18%	20%	14%	-9%	35%
X. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0	-	-	-	-	-
<b>B. KAPITAŁ MNIejszości</b>	<b>98 251</b>	<b>199 192</b>	<b>6 032</b>	<b>1%</b>	<b>2%</b>	<b>0%</b>	<b>-51%</b>	<b>1529%</b>
<b>C. Ujemna wartość firmy</b>	<b>6 097</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>C. JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>								
I. Ujemna wartość firmy-jednostki zależne	6 097	0	0	100%	-	-	-	-
II. Ujemna wartość firmy-jednostki współzależne	0	0	0	-	-	-	-	-
III. Ujemna wartość firmy-jednostki stowarzyszone	0	0	0	-	-	-	-	-
<b>D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>5 948 708</b>	<b>5 997 571</b>	<b>6 604 928</b>	<b>46%</b>	<b>52%</b>	<b>58%</b>	<b>-1%</b>	<b>-10%</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	60 134	131 090	25 139	0%	1%	0%	-54%	139%
II. Zobowiązania długoterminowe	1 703 983	2 139 835	5 226 418	13%	19%	46%	-20%	-67%
III. Zobowiązania krótkoterminowe	3 754 567	3 406 746	1 031 827	29%	30%	9%	10%	264%
IV. Rozliczenia międzyokresowe	430 024	319 900	321 545	3%	3%	3%	34%	34%
<b>Pasywa razem</b>	<b>12 906 649</b>	<b>11 510 581</b>	<b>11 310 510</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>12%</b>	<b>14%</b>



Wyszczególnienie	w PLN			struktura %			dynamika %	
	2015	2014	2013	2015	2014	2013	2015/2014	2015/2013
<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>14 364 512</b>	<b>12 618 567</b>	<b>7 211 737</b>	<b>98%</b>	<b>97%</b>	<b>97%</b>	<b>14%</b>	<b>99%</b>
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>10 609 438</b>	<b>9 147 862</b>	<b>4 822 248</b>	<b>84%</b>	<b>84%</b>	<b>80%</b>	<b>16%</b>	<b>120%</b>
Amortyzacja	499 090	302 920	191 864	10%	6%	4%	65%	160%
Zużycie materiałów i energii	408 676	386 258	257 922	8%	8%	5%	6%	58%
Usługi obce	3 480 681	2 877 494	1 725 596	72%	60%	36%	21%	102%
Podatki i opłaty, w tym :	47 716	12 378	9 026	1%	0%	0%	285%	429%
Wynagrodzenia	5 094 426	4 847 592	2 241 939	106%	101%	46%	5%	127%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	575 003	428 797	231 492	12%	9%	5%	34%	148%
Pozostałe koszty rodzajowe	438 872	284 666	164 410	9%	6%	3%	54%	167%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	64 974	7 757	0	1%	0%	0%	-	-
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>3 755 074</b>	<b>3 470 705</b>	<b>2 389 489</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8%</b>	<b>45%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	294 434	62 800	43 146	2%	0%	1%	369%	582%
Pozostałe koszty operacyjne	622 446	361 290	287 289	5%	3%	5%	72%	117%
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>3 427 062</b>	<b>3 172 215</b>	<b>2 145 347</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8%</b>	<b>60%</b>
Przychody finansowe	68 691	361 056	171 106	0%	3%	2%	-81%	-60%
Koszty finansowe	297 944	437 487	358 907	2%	4%	6%	-32%	-17%
<b>Zysk z działalności gospodarczej</b>	<b>3 197 809</b>	<b>3 095 783</b>	<b>1 957 545</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3%</b>	<b>63%</b>
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0	0%	0%	0%	-	-
Odpis wartości firmy	-228 882	-220 139	-64 474	-2%	-2%	-1%	4%	255%
Odpis ujemnej wartości firmy	938	0	0	0%	0%	0%	-	-
<b>Zysk brutto</b>	<b>2 969 865</b>	<b>2 875 644</b>	<b>1 893 071</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3%</b>	<b>57%</b>
Podatek dochodowy	749 763	638 690	433 462	6%	6%	7%	17%	73%
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metoda praw własności	-250 269	-70 562	0	-2%	-1%	0%	255%	-
Zysk (strata) mniejszości	-100 941	-105 041	-76 409	1%	1%	1%	-4%	32%
<b>Zysk netto</b>	<b>2 070 774</b>	<b>2 271 432</b>	<b>1 536 018</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-9%</b>	<b>35%</b>
<b>Przychody razem</b>	<b>14 727 637</b>	<b>13 042 423</b>	<b>7 425 989</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>13%</b>	<b>98%</b>
<b>Koszty razem</b>	<b>12 609 414</b>	<b>10 910 510</b>	<b>6 042 789</b>	<b>98%</b>	<b>98%</b>	<b>99%</b>	<b>16%</b>	<b>109%</b>

wskaźniki rentowności		2015	2014	2013
zyskowość sprzedaży (%)	zysk netto / przychody ze sprzedaży netto	14%	18%	21%
zyskowość kapitałów własnych (%)	zysk netto / kap. wł bez wyniku bież. okresu	43%	75%	49%
rentowność aktywów (%)	zysk netto / aktywa ogółem	16%	20%	14%

A - Hajduk. ■ Doradztwo Finansowe  
Agnieszka Hajduk

wskaźniki płynności		2015	2014	2013
wsk. płynności finansowej (I)	aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	1,47	1,41	4,14
wsk. szybkiej płynności finansowej	(środki pieniężne + należności)/zobowiązania krótkoterminowe	1,42	1,30	4,11

wskaźniki sprawności działania		2015	2014	2013
szybkość obrotu należnościami (w dniach)	należ. z tyt. dostaw i usług *365 / przychody ze sprzedaży netto	36	20	25
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy*365 dni / przychody ze sprzedaży netto	1	0	0
średni okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobow. z tyt. dostaw i usług*365 dni / przychody ze sprzedaży netto	10	13	12
cykl konwersji gotówki (w dniach)	cykl należności (+) cykl zapasów (-) cykl zobowiązań	27	7	12

struktura finansowania		2015	2014	2013
kapitał obrotowy (w tys. zł)		404 241	1 081 080	3 209 741
pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym (%)	kapitał własny / aktywa trwałe	93%	46%	67%
wsk. relacji zobowiązań długoterminowych do ogółu zobowiązań	zob.zdługoterm./zobowiązania ogółem	29%	41%	84%

Analiza powyższych wskaźników i wielkości wskazuje na wystąpienie w roku 2015, w porównaniu lat poprzednich, następujących tendencji:

- wzrost sumy bilansowej, po stronie Aktywów spowodowany wzrostem aktywów obrotowych, a wśród nich głównie należności krótkoterminowych i krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych i wzrostem aktywów trwałych, a wśród nich głównie inwestycji długoterminowych i rzeczowych aktywów trwałych; po stronie Pasywów natomiast wzrost spowodowany był głównie wzrostem kapitałów własnych;
- wzrost przychodów ze sprzedaży, przy jednoczesnym mniejszym wzroście kosztów działalności operacyjnej spowodował wzrost generowanego zysku ze sprzedaży i w konsekwencji wzrost zysku netto, w porównaniu do roku poprzedniego;

- spadek wartości kapitału obrotowego spowodowany większym spadkiem zobowiązań długoterminowych niż wzrostem kapitałów własnych i wzrostem aktywów trwałych; we wszystkich analizowanych latach wykazuje on wartość dodatnią, co wskazuje na właściwą strukturę finansowania;
- spadek rentowności sprzedaży, aktywów i rentowności kapitału w porównaniu do lat poprzednich; nadal jednak utrzymują się one powyżej bezpiecznego poziomu;
- polepszenie wskaźników płynności, w porównaniu do lat poprzednich; pozostają one na bezpiecznym poziomie, co wskazuje na brak problemów Grupy z terminowym regulowaniem zobowiązań;
- wzrost wskaźnika średniego okresu spłaty należności w dniach, przy jednoczesnym spadku wskaźnika szybkości obrotu zobowiązaniami w dniach, co spowodowało pogorszenie cyklu konwersji gotówki w dniach;
- zwiększenie obciążenia aktywów zobowiązaniami i spadek udziału zobowiązań długoterminowych w sumie zobowiązań.

Sytuacja ekonomiczno – finansowa Grupy jest dobra, na co wskazują wartości jej wskaźników. Jej wskaźniki rentowności i płynności znajdują się na bezpiecznym poziomie. 57% aktywów Grupy stanowią aktywa trwałe. Po stronie pasywów zaś 53% to kapitały własne. Wśród aktywów trwałych największą pozycję stanowi wartość firmy. Wśród kapitałów własnych – kapitał zapasowy.

## **ROZDZIAŁ 2**

### **Część szczegółowa**

#### **2.1. Polityka rachunkowości**

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

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

Wartość firmy KBB została ustalona jako różnica pomiędzy ceną nabycia pomniejszoną o wartość wypłaconej dywidendy przypadającej za okres, w którym Grupa nie sprawowała kontroli nad jednostką zależną, a wartością kapitałów własnych, uznanych za równowartość wartości godziwej aktywów netto. Grupa przyjęła 20-letni okres amortyzacji dodatniej wartości firmy powstałej w wyniku nabycia KBB S.A., w związku z czym jej wartość bilansowa na dzień 31.12.2015 wynosi 788.395,65 zł.

Wartość firmy EKU została ustalona jako różnica pomiędzy ceną nabycia pomniejszoną o wartość wypłaconej dywidendy przypadającej za okres, w którym Grupa nie sprawowała kontroli nad jednostką zależną, a wartością kapitałów własnych, uznanych za równowartość wartości godziwej aktywów netto, na dzień przejęcia kontroli. Grupa przyjęła 20-letni okres amortyzacji dodatniej wartości firmy powstałej w wyniku nabycia EKU sp. z o.o., w związku z czym jej wartość bilansowa na dzień 31.12.2015 wynosi 3.000.929,57 zł.

Wartość firmy Netins Insurance została ustalona jako różnica pomiędzy ceną nabycia pakietu udziałów zwiększającego kontrolę, a częścią wartości kapitałów własnych przypadających na zwiększenie udziału Grupy, uznanych za równowartość wartości godziwej aktywów netto, na dzień wzmocnienia kontroli. Grupa przyjęła 20-letni okres amortyzacji dodatniej wartości firmy powstałej w wyniku nabycia pakietu udziałów Netins Insurance sp. z o. o. zwiększającego kontrolę Grupy, w związku z czym jej wartość bilansowa na dzień 31.12.2015 wynosi 279.735,30 zł.

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

### **2.3. Dokumentacja konsolidacyjna**

Jednostka dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy i za ten sam rok obrotowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej. Rok obrotowy spółek zależnych objętych konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2015r.

Konsolidacja sprawozdań Grupy Kapitałowej została przeprowadzona:

- metodą pełną, w przypadku jednostek zależnych, przez sumowanie w pełnej wysokości wszystkich, odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych podmiotu dominującego i jednostek zależnych objętych konsolidacją, od momentu przejęcia kontroli nad jednostkami zależnymi; Po dokonaniu sumowań dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, które dotyczyły:
  - wartości nabycia udziałów/akcji posiadanych przez jednostkę dominującą w jednostkach zależnych oraz część aktywów netto jednostek zależnych odpowiadającą udziałowi jednostki dominującej bądź całej Grupy
  - ustalenia wartości firmy i jej amortyzacji za rok 2015 i lata poprzednie
  - wzajemne należności i zobowiązania jednostek objętych konsolidacją,
  - wzajemne przychody i koszty dotyczące operacji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją, a także korekty zakupu/sprzedaży aktywów trwałych pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją
  - ustalenia wartości kapitału mniejszości i wielkości straty/zysku przypadającej na ten kapitał
- metodą praw własności, w przypadku jednostki stowarzyszonej, poprzez ustalenie udziału Grupy w kapitale własnym jednostki stowarzyszonej na dzień 31.12.2015, po uwzględnieniu wyłączeń dotyczących istotnych przychodów i kosztów z wzajemnych transakcji.

### ROZDZIAŁ 3

#### Informacje końcowe

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

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

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

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

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

### **3.2. Zgodność z prawem**

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

### **3.3. Zdarzenia po dacie bilansu**

Po dacie bilansu nie wystąpiły zdarzenia mające istotny wpływ na sytuację majątkową i finansową Grupy nie ujęte w sprawozdaniu.

### **3.4. Pozostałe informacje**

Niniejszy raport zawiera 16 kolejno ponumerowanych i podpisanych przez biegłego rewidenta stron.

Agnieszka Hajduk  
Biegły Rewident ( nr w rejestrze 11369)



Kluczowy Biegły Rewident przeprowadzający badanie w imieniu

A-Hajduk. Doradztwo Finansowe Agnieszka Hajduk (nr ewid. 3397)  
ul. Roentgena 16/26, 02-781 Warszawa

**a-Hajduk.**  
Doradztwo Finansowe Agnieszka Hajduk  
ul. Roentgena 16 / 26, 02-781 Warszawa  
NIP: 966-081-58-36 REGON: 015771243

Warszawa, dn. 3 czerwca 2016 r.