



# RAPORT KWARTALNY ZA OKRES OD 01.10.2011 DO 31.12.2011

Wrocław, 13 lutego 2012 roku



**SPIS TREŚCI:**

|  |          |
|--|----------|
| <b>1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE .....</b>   | <b>3</b> |
| <b>2. WYBRANE DANE FINANSOWE Z BILANSU ORAZ RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT .....</b>  | <b>4</b> |
| WYKRES 1. WYBRANE DANE FINANSOWE WDB ZA OKRES 01.10.2011 – 31.12.2011 .....  | 5        |
| WYKRES 2. WYBRANE DANE SPÓŁKI ZALEŻNEJ – KBB ZA OKRES 01.10.2011 – 31.12.2011 .....  | 6        |
| WYKRES 3. WYBRANE DANE SPÓŁKI ZALEŻNEJ – NESTOR ZA OKRES 01.10.2011 – 31.12.2011 .....   | 6        |
| <b>3. KOMENTARZ ZARZĄDU WDB BROKERZY UBEZPIECZENIOWI S.A. NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE<br/>MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE.....</b>  | <b>6</b> |
| <b>4. INFORMACJE ZARZĄDU WDB BROKERZY UBEZPIECZENIOWI S.A. NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKĄ W OKRESIE<br/>OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI. ....</b> | <b>7</b> |
| <b>5. STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI REALIZACJI PROGNOZ FINANSOWYCH. ....</b>  | <b>8</b> |



## 1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

|                                 |   |
|---------------------------------|---|
| Firma:                          | <b>WDB Brokerzy Ubezpieczeniowi Spółka Akcyjna</b>  |
| Forma prawna:                   | Spółka Akcyjna  |
| Siedziba:                       | Wrocław   |
| Adres:                          | ul. Kiełbańska 28, 50-109 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  |
| Podstawowy zakres działalności: | Broker ubezpieczeniowy  |
| Kapitał:                        | Kapitał zakładowy wynosi 1.150.000 zł i dzieli się na 10.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda oraz 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda |
| Czas trwania Spółki:            | Spółka została utworzona na czas nieoznaczony, zgodnie z § 3 statutu Spółki.  |

## OBSŁUGA BROKERSKA

Działając jako doradca, WDB Brokerzy Ubezpieczeniowi rozwiązuje problemy swoich klientów z dziedziny ubezpieczeń. Profesjonalni brokerzy ubezpieczeniowi doradzają klientom w oparciu o rzetelną analizę wynegocjowanych i porównywanych przez WDB Brokerzy Ubezpieczeniowi ofert ubezpieczenia.

W ramach szerokiej obsługi brokerskiej Spółka zapewnia:

- **Audyt ubezpieczeniowy.**
- **Prowadzenie negocjacji** i podejmowanie ustaleń z ubezpieczycielami w celu przygotowania programu w zakresie ubezpieczenia pracowników i majątku przedsiębiorstwa klienta, w tym negocjowanie warunków odpowiadających potrzebom klienta.
- **Analiza i ocena** uzyskanych warunków ubezpieczenia od zakładów ubezpieczeń wraz z rekomendacjami.
- **Pośredniczenie w zawieraniu umów** ubezpieczenia pomiędzy klientem a ubezpieczycielem.
- **Pomoc w likwidacji szkód** w postępowaniach likwidacyjnych przed zakładem ubezpieczeń,
- **Profesjonalne doradztwo** przez dwanaście miesięcy w roku.



- **Usługi szkoleniowe**, seminaryjne i edukacyjne dla pracowników klienta w zakresie wiedzy ubezpieczeniowej.

## 2. WYBRANE DANE FINANSOWE Z BILANSU ORAZ RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

### BILANS – wybrane dane wraz z danymi porównawczymi

| Stan na koniec                           | w PLN      |            |            |            |
|--|------------|------------|------------|------------|
|  | 31.12.2011 | 30.09.2011 | 31.12.2010 | 30.09.2010 |
| Aktywa razem                             | 1 947 080  | 1 978 500  | 2 068 064  | 2 719 161  |
| w tym rzeczowe aktywa trwałe             | 74 455     | 86 775     | 119 038    | 3 173      |
| Należności długoterminowe                | 0          | 0          | 0          | 0          |
| Należności krótkoterminowe               | 90 852     | 68 500     | 217 316    | 40 000     |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 877 369    | 536 951    | 622 643    | 137 467    |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania   | 245 279    | 218 418    | 245 814    | 215 648    |
| Zobowiązania długoterminowe              | 14 413     | 36 480     | 36 183     | 17 598     |
| Zobowiązanie krótkoterminowe             | 217 336    | 181 938    | 196 101    | 198 008    |
| Kapitał podstawowy                       | 1 150 000  | 1 150 000  | 1 150 000  | 1 150 000  |
| Kapitał własny                           | 2 966 495  | 2 666 341  | 2 682 789  | 2 503 514  |

Źródło: Emitent

### RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – wybrane dane finansowe za okres IV kwartału od 01 października 2011r. do 31 grudnia 2011r. oraz narastająco od początku 2011 roku wraz z danymi porównawczymi za 2010 rok.

| Dane za okres                             | w PLN               |                     |                     |                      |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|----------------------|
|   | 01.10-31.12<br>2011 | 01.10-31.12<br>2010 | 01.01-31.12<br>2011 | 01.01-31.12<br>2010* |
| Przychody netto ze sprzedaży ogółem       | 854 235             | 584 823             | 2 185 559           | 1 818 824            |
| Koszty działalności operacyjnej           | 469 349             | 375 149             | 1 746 737           | 1 597 544            |
| Amortyzacja                               | 15 690              | 1 135               | 52 554              | 42 266               |
| Zysk (strata) ze sprzedaży                | 384 886             | 209 674             | 438 822             | 221 280              |
| Pozostałe przychody operacyjne            | 5 483,85            | 5 941               | 5 486               | 52 066               |
| Pozostałe koszty operacyjne               | 21 893              | 19 101              | 84 693              | 83 502               |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej  | 368 477             | 196 514             | 359 615             | 189 844              |
| Przychody finansowe                       | 8 993               | 520                 | 17 233              | 519,99               |
| Koszty finansowe                          | 941                 | 663                 | 6 755               | 13 352,40            |
| Zysk (strata) z działalności gospodarczej | 376 529             | 196 371             | 370 093             | 177 012              |
| Zysk (strata) brutto                      | 376 529             | 196 371             | 370 093             | 177 012              |
| Podatek dochodowy                         | 78 422              | 39 636              | 88 434              | 29 283               |
| Zysk (strata) netto                       | 298 107             | 156 735             | 281 659             | 147 729              |

Źródło: Emitent

\* Połączone dane Emitenta i jego poprzednika prawnego firmy WDB Sp. z o.o.

9 listopada 2010 roku Spółka na podstawie zawartej umowy dokonała zakupu 100% udziałów w spółce Krajowe Biuro Brokerskie Sp. z o.o. (raport bieżący EBI nr 16/2010 z dnia 9 listopada 2010 r.). W związku z powyższym Krajowe Biuro Brokerskie Sp. z o.o. stało się w 100% spółką zależną od Emitenta.

22 sierpnia 2011 roku Krajowe Biuro Brokerskie Sp. z o.o. przejęło pełną kontrolę nad firmą NESTOR Sp. z o.o. dokonując zakupu 100% jej udziałów (raport bieżący EBI nr 11/2011 z dnia 23 sierpnia 2011 r.) W związku z powyższym NESTOR Sp. z o.o. stało się pośrednio poprzez KBB Sp. o.o. w 100% spółką zależną od Emitenta.



Z tego powodu Zarząd WDB Brokerzy Ubezpieczeniowi S.A. podjął decyzję, że od raportu okresowego za III kwartał 2011 r. będzie publikował wyniki finansowe swoich spółek zależnych, które przedstawia poniższa tabela.

**DANE FINANSOWE SPÓŁEK ZALEŻNYCH** – wybrane dane wraz z danymi porównawczymi Spółek, w których Emitent ma większościowe udziały.

**Krajowe Biuro Brokerskie Sp. z o.o. (KBB)**

| Dane za okres                       | w PLN               |                     |                     |                     |
|-------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|                                     | 01.10-31.12<br>2011 | 01.10-31.12<br>2010 | 01.01-31.12<br>2011 | 01.01-31.12<br>2010 |
| Przychody netto ze sprzedaży ogółem | 393 401             | 318 939             | 1 816 715           | 1 377 315           |
| Koszty operacyjne                   | 211 375             | 331 233             | 589 382             | 1 284 342           |
| Zysk (strata) netto                 | 105 682             | -51 026             | 888 681             | 10 033              |

Źródło: Emitent

**NESTOR Sp. z o.o. (NESTOR)**

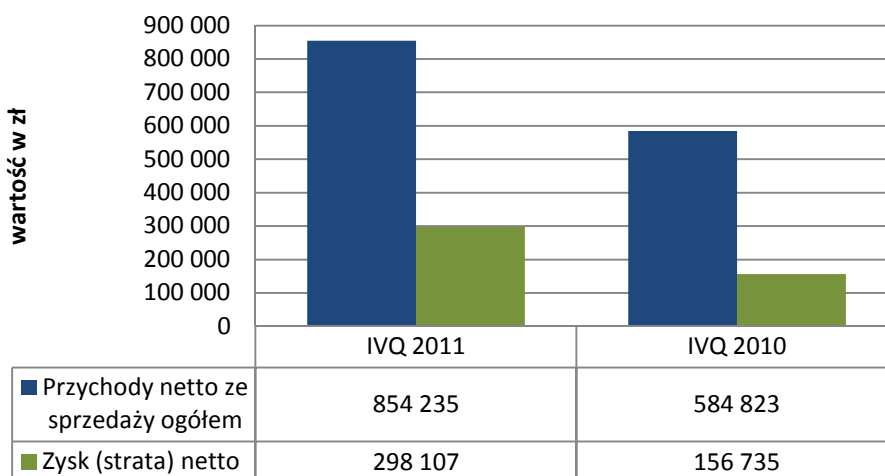
| Dane za okres                       | w PLN               |                     |                     |                     |
|-------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|                                     | 01.10-31.12<br>2011 | 01.10-31.12<br>2010 | 01.01-31.12<br>2011 | 01.01-31.12<br>2010 |
| Przychody netto ze sprzedaży ogółem | 206 175             | 142 205             | 659 567             | 563 996             |
| Koszty operacyjne                   | 53 999              | 107 123             | 303 066             | 522 727             |
| Zysk (strata) netto                 | 125 705             | 30 561              | 291 377             | 3 576               |

Źródło: Emitent

**GRAFICZNE PRZEDSTAWIENIE WYBRANYCH DANYCH**

Wykres 1. Wybrane dane finansowe WDB za okres 01.10.2011 – 31.12.2011

**Wykres 1 - Dane WDB**

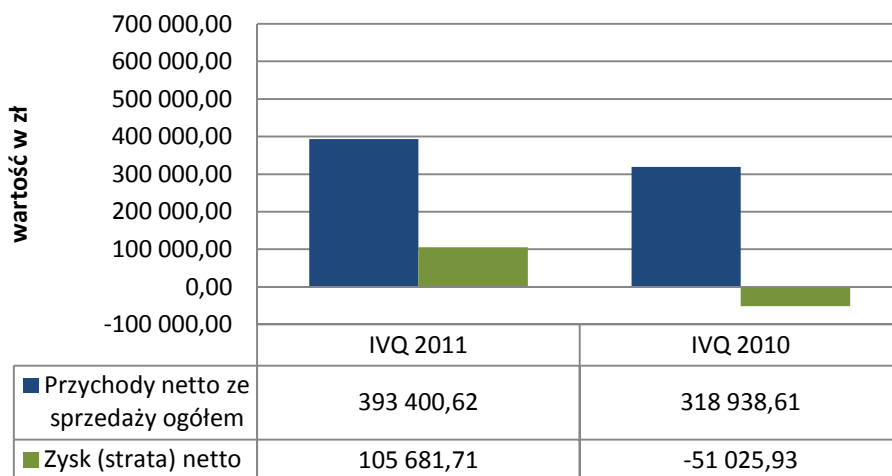


Źródło: Emitent



Wykres 2. Wybrane dane Spółki zależnej – KBB za okres 01.10.2011 – 31.12.2011

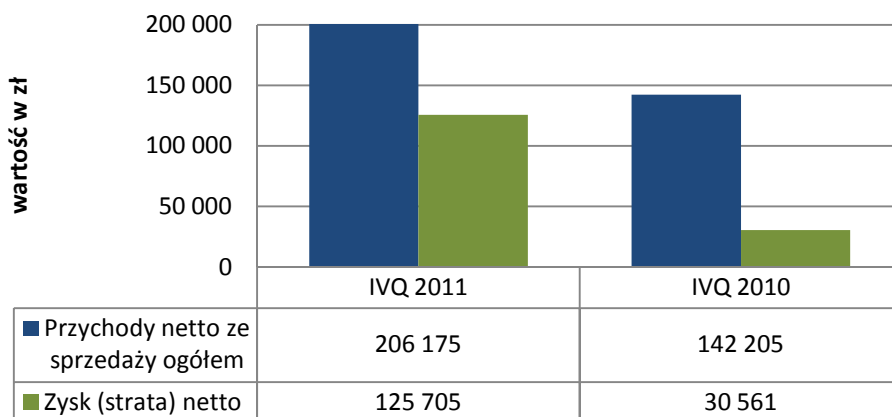
## Wykres 2 - Dane Spółki zależnej KBB



Źródło: Emitent

Wykres 3. Wybrane dane Spółki zależnej – NESTOR za okres 01.10.2011 – 31.12.2011

## Wykres 3 - Dane Spółki zależnej NESTOR



### 3. Komentarz Zarządu WDB Brokerzy Ubezpieczeniowi S.A. na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

WDB Brokerzy Ubezpieczeniowi S.A. wypracowali w IV kwartale 2011 roku 46,07 proc. wzrost przychodów ze sprzedaży w porównaniu do IV kwartału 2010 roku. Zysk netto został zwiększony o 90,20 proc.

W ujęciu narastającym, na koniec grudnia 2011 r. Spółka odnotowała wzrost przychodów w stosunku do roku poprzedniego o ponad 20,16 %, przy czym zysk netto wzrósł aż o 90,66 %.





Przychody spółki zależnej Emitenta - Krajowego Biura Brokerskiego Sp. z o.o. za czwarty kwartał 2011 roku wzrosły w stosunku do roku 2010 o ponad 23,35%, a wypracowany zysk w tym samym okresie wyniósł 105.681,71 zł.

Przychody NESTOR Sp. z o.o. tj. spółki pośrednio zależnej Emitenta poprzez KBB Sp. z o.o. za czwarty kwartał 2011 roku wzrosły w stosunku do roku 2010 o 44,98%, a wypracowany zysk w tym samym okresie wyniósł 125.705 zł.

Emitent nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jednak biorąc pod uwagę zarówno wyniki Emitenta, jak i spółek zależnych KBB i NESTOR, to łączny zysk wszystkich tych trzech podmiotów za cztery kwartały 2011 roku wyniósł 1.461.717 zł, a łączne przychody w tym samym okresie 4.661.841 zł.

Emitent, planując przyszłe przychody i zyski ściśle warunkował to m.in. akwizycjami innych firm brokerskich. Powyższe wyniki Emitenta i spółek zależnych pokazują, że strategia związana z akwizycjami innych brokerów znacznie przyspiesza proces rozwoju Emitenta zarówno pod względem organizacyjnym, jak i pod względem wielkości portfela klientów i osiągniętych wyników.

Wzrost przychodów oraz wyniku netto całej Grupy WDB BU związany jest między innymi z sytuacją obserwowaną w branży ubezpieczeniowej już od II połowy 2010 roku. Zgodnie z danymi zawartymi w raporcie KNF<sup>1</sup> dot. rynku ubezpieczeń w I połowie 2011 r., składka przypisana brutto zakładów ubezpieczeń osobowych i majątkowych wyniosła 12,76 mld zł, co stanowiło wzrost o 12,71% w porównaniu z analogicznym okresem 2010 r. Z kolei w I półroczu 2011 r. składka przypisana brutto zakładów ubezpieczeń na życie wyniosła 16,74 mld zł, co stanowiło wzrost o 10,74%.

Analicyści oraz samorząd branżowy<sup>2</sup> szacują, iż do końca roku sektor ubezpieczeń może jeszcze nieznacznie wzrosnąć, jednakże wyniki utrzymają się na stabilnym poziomie. Poza tą prognozą jest sektor ubezpieczeń medycznych.

#### **4. Informacje Zarządu WDB Brokerzy Ubezpieczeniowi S.A. na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności.**

W IV kwartale 2011 roku Emitent jak we wcześniejszych okresach skupił swoje działania na bieżącej obsłudze klientów oraz prowadzeniu aktywnej akwizycji wśród nowych potencjalnych klientów.

Emitent podjął kolejne działania związane ze spółkami powiązаныmi kapitałowo tj.

- w KBB Sp. z o.o. prowadzono rozmowy i przygotowania do ustalenia dalszej strategii, co do kierunku i możliwości dalszego rozwoju spółki. Efektem tych ustaleń była decyzja o przekształceniu KBB w spółkę akcyjną,
- w WBF Sp. z o.o. nadal prowadzono intensywne prace związane ze stworzeniem i uruchomieniem nowoczesnych portali internetowych z tzw. porównywarką ubezpieczeniową głównie dla klientów indywidualnych.



<sup>1</sup> [http://www.knf.gov.pl/Images/sector\\_ubezpieczen\\_IIIkw\\_2011\\_tcm75-28061.pdf](http://www.knf.gov.pl/Images/sector_ubezpieczen_IIIkw_2011_tcm75-28061.pdf)

<sup>2</sup> PIU, wrzesień 2011 r.



Główne założenia strategii Emitenta zostały przedstawione poniżej.

### ROZBUDOWA WŁASNEJ STRUKTURY SPRZEDAŻY

Rozbudowa własnej struktury sprzedaży poprzez zatrudnienie kolejnych Dyrektorów Regionalnych na terenie Polski. Celem niniejszego zatrudnienia jest zwiększenie przychodów firmy z podstawowej działalności o około 500.000 zł w skali roku.

### WDROŻENIE SYSTEMU CRM

Prace nad wdrożeniem systemu CRM do obsługi klientów, które rozpoczęły się w maju 2010 roku i trwać miały do końca 2011 roku. Z uwagi na sprawy techniczne i dodatkowe uzgodnienia projekt ten będzie zrealizowany w 2012 roku. Celem tej inwestycji jest zwiększenie efektywności obsługi klientów oraz zminimalizowanie błędów w procedurach obsługi sprzedaży.

### DOKAPITALIZOWANIE SPÓŁKI ZALEŻNEJ WBF SP. Z O.O.

Środki zostaną przeznaczone na dokończenie projektu internetowej porównywarki ubezpieczeniowej połączonej z nowatorskim rozwiązaniem dla internautów nie stosowanym dotychczas na rynku polskim. Inwestycja ta jest w trakcie realizacji, a przewidywany początkowo czas jej zakończenia to koniec 2011 roku został przedłużony na I kw 2012 roku.

### ROZBUDOWA GRUPY WDB Brokerzy Ubezpieczeniowi S.A.

Rozbudowa grupy WDB Brokerzy Ubezpieczeniowi ma nastąpić poprzez:

- objęcie udziałów w spółce zajmującej się Odszkodowaniami,
- objęcie udziałów w spółce zajmującej się Wyceną Nieruchomości,
- przejęcie firmy brokerskiej.

## 5. Stanowisko odnośnie możliwości realizacji prognoz finansowych.

W świetle przedstawionych w niniejszym raporcie wyników finansowych Emitenta za czwarty kwartał 2011 roku, prognoza wyników finansowych na rok 2011 określona przez Emitenta w Dokumencie Informacyjnym z dnia 19 lipca 2010 r. oraz skorygowana Raportem bieżącym EBI nr 12/2011 z dnia 28.09.2011r. oraz Raportem bieżącym EBI Nr 19/2011 z dnia 01.12.2011r. została zrealizowana pod kątem przychodów, kosztów i zysków w następujący sposób:

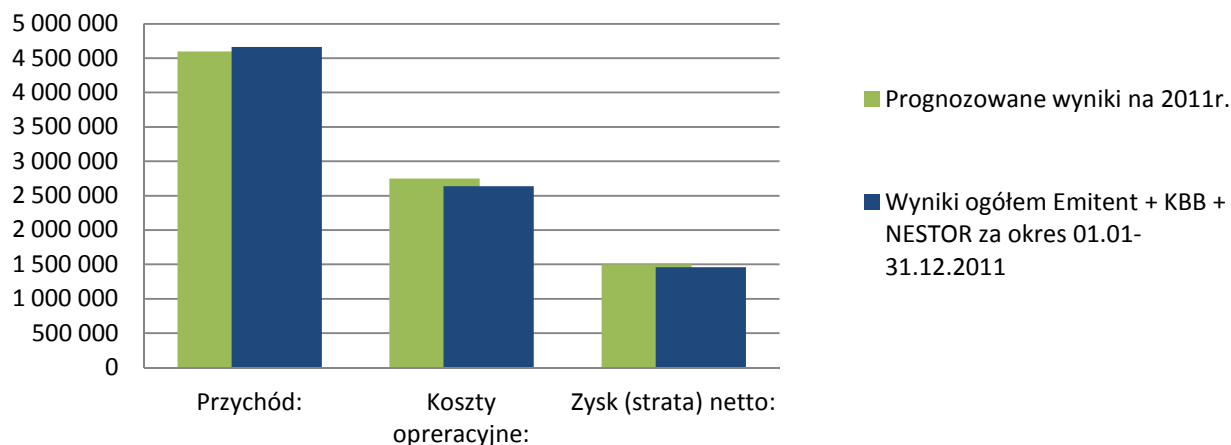
| Dane za okres         | w PLN                               |  | Wyniki za okres 01.01.2011-31.12.2011 |            |               |
|-----------------------|-------------------------------------|--|---------------------------------------|------------|---------------|
|                       | Prognoza ogółem całej Grupy na 2011 | Wyniki ogółem całej Grupy Emitent + KBB + NESTOR | Wyniki Emitenta                       | Wyniki KBB | Wyniki NESTOR |
| Przychody netto       | 4 600 000                           | 4 661 841  | 2 185 559                             | 1 816 715  | 659 567       |
| Koszty dz.operacyjnej | 2 750 000                           | 2 639 185  | 1 746 737                             | 589 382    | 303 066       |
| Zysk (strata) netto:  | 1 500 000                           | 1 461 717  | 281 659                               | 888 681    | 291 377       |

Na poziomie przychodów netto Spółki, prognoza została zrealizowana w 101,34 proc., na poziomie kosztów działalności operacyjnej w 95,97 proc. oraz na poziomie zysku netto w 97,45 proc. Powyższe dane uwzględniają wyniki ogółem osiągnięte przez Emitenta oraz spółki zależne KBB i NESTOR w okresie od 01.01-31.12.2011 roku.





## Prognozy i wyniki



Spółka nadal rozważa realizację kolejnych przejęć innych firm brokerskich. Zrealizowana pod koniec roku 2010 pierwsza akwizycja i w sierpniu 2011 kolejna akwizycja dała szerokie perspektywy realizacji wzrostu przychodów WDB poprzez wyniki spółek zależnych. Połączenie to daje Emitentowi wiele nowych możliwości ekspansji związanej z know-how i z nowymi niszami na rynku, co bardzo dobrze prognozuje na przyszłość. Ostateczne ustalenia w tym zakresie, Spółka będzie przekazywać stosownymi komunikatami bieżącymi.

Krzysztof Cichecki  
 Prezes Zarządu

# [www.wdbসা.pl](http://www.wdbসা.pl)



[www.polisomat24.pl](http://www.polisomat24.pl)

