

**Raport roczny
JDB S.A.
za rok 2012**



Częstochowa, dnia 28 czerwca 2013r.



RAPORT ZAWIERA:

- 1. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE**
- 2. PISMO ZARZĄDU**
- 3. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU**
- 4. WYBRANE DANE FINANSOWE**
- 5. ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
- 6. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W TYM OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYK**
- 7. OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA**
- 8. INFORMACJA NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ EMITENTA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO**

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE

Nazwa (firma):	Jurajski Dom Brokerski Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Częstochowa
Adres siedziby:	ul. Oławska 8, 42-200 Częstochowa
Numer KRS:	0000356127
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy
REGON:	241243032
NIP:	573-277-71-10
Telefon:	(34) 371 11 65
Fax:	(34) 371 11 65
Poczta e-mail:	kancelaria@jdbsa.pl
Strona www:	www.jdbsa.pl
Ilość akcji:	22 400 000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN, 10 918 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN, 13 682 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 PLN,
Zarząd:	Sebastian Bogus – Prezes Zarządu

2. PISMO ZARZĄDU

Szanowni Akcjonariusze,

W imieniu Zarządu Spółki Jurajski Dom Brokerski S.A. przedstawiam Państwu raport roczny spółki za rok 2012 .

Rok 2012 był dla rozwoju spółki JDB bardzo ważny ze względu na cel jakim były inwestycje w zespół brokerski. W przeciągu jednego roku, spółka po odpowiednim przeszkoleniu pracowników wzbogaciła się o zespół profesjonalnych brokerów ubezpieczeniowych mogących samodzielnie wykonywać wszystkie czynności, w zakresie w którym Jurajski Dom Brokerski posiada zezwolenie. W drugiej kolejności w ramach zapotrzebowania rynkowego stworzono zespół do likwidacji szkód, który już w pierwszym roku swojej działalności obsłużył ponad pięć tysięcy zgłoszeń. Wszystkie te przemiany wewnętrzne dokonane w przeciągu ostatniego roku powodują, że Spółka może z sukcesem, profesjonalnie obsługiwać nowych klientów w pełnym zakresie.

W ubiegłym roku pomimo przeprowadzania analiz opłacalności przejęcia kilku firm brokerskich nie doszło do ich finalizacji, a podstawową przyczyną była rozbieżność dotycząca wyceny potencjalnych podmiotów ze strony ich właścicieli. Mimo tego Zarząd spółki optymistycznie ocenia możliwość dalszego rozwoju poprzez przejęcia pojedynczych kancelarii brokerskich, na bazie których będzie możliwe realizacja stworzenia sieci oddziałów w południowej Polsce.

Rok 2012 był dla Spółki rokiem dobrym i pozwalającym optymistycznie patrzeć na najbliższą przyszłość. Osiągnięte wyniki, a zwłaszcza wypracowany zysk, w spółce o dwuletnim pełnym okresie obrotowym - świadczą o posiadaniu stabilnego portfela klientów. Podjęte działania marketingowe oraz podpisane umowy z pośrednikami owocują bieżącym podpisywaniem kolejnych, nowych umów brokerskich.

Rozwijając naszą działalność oraz budując coraz silniejszą pozycję Jurajskiego Domu Brokerskiego S.A. w regionie południowej Polski, oprócz reprezentacyjnej siedziby w Częstochowie, spółka po otwarciu oddziałów w Opolu i Ostrawie staje się coraz bardziej rozpoznawalna. Marka JDB zaczyna pojawiać się na przetargach publicznych na wybór brokera ubezpieczeniowego. Zwiększyliśmy wykwalifikowaną kadrę pracowników , stworzyliśmy profesjonalny dział likwidacji szkód, ale przede wszystkim powiększyliśmy zespół brokerów ubezpieczeniowych z jednego w dniu debiutu spółki na rynku NewConnect do siedmiu pod koniec 2012.

Na zakończenie pragnę podziękować przede wszystkim pracownikom Jurajskiego Domu Brokerskiego S.A. - za ich ciężką pracę i zaangażowanie, Klientom - za obdarzone zaufanie, a na koniec Akcjonariuszom - którzy pomimo złej sytuacji na rynkach finansowych oraz niskiej jednostkowej wyceny akcji spółki JDB nadal są ich posiadaczami.

Zapraszam do lektury niniejszego raportu, który w sposób wyczerpujący przedstawi Państwu podsumowanie roku 2012 w spółce Jurajski Dom Brokerski SA.

Z wyrazami szacunku,
Sebastian Bogus – Prezes Zarządu

3. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

3. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

OŚWIADCZENIE

Zarząd Spółki Jurajski Dom Brokerski S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową JDB S.A. oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Sebastian Bogus
Prezes Zarządu

OŚWIADCZENIE

Zarząd Spółki Jurajski Dom Brokerski S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego, Biuro Biegłego Rewidenta Kowalska Dorota, z siedzibą w Częstochowie przy ul. Stanisławy 11, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 2333, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidentci dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Sebastian Bogus
Prezes Zarządu

4. WYBRANE DANE FINANSOWE

Informacja o prezentacji danych

Poniższe tabele przedstawiają wybrane dane finansowe Emitenta za rok 2011 i 2012. Dane te powinny być analizowane w oparciu o informacje dotyczące czynników wpływających na prowadzoną przez Emitenta działalność oraz w kontekście sprawozdań finansowych zamieszczonych w niniejszym raporcie. Dane finansowe prezentowane zgodnie z ustawą o rachunkowości pochodzą ze zbadanego sprawozdania finansowego.

Kwoty prezentowane w PLN przeliczone zostały na Euro wg następujących zasad:

Przeliczenia kursu	2011	2012
Kurs euro na dzień bilansowy	4,4168	4,0882
Średni kurs euro w okresie	4,1198	4,1736

- poszczególne pozycje bilansu wg stanu przeliczono po kursie średnim Narodowego Banku Polskiego na dany dzień bilansowy.
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat przeliczono wg kursu ustalonego poprzez obliczenie średniej arytmetycznej z średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca.

Bilans	PLN		EUR	
	Wg stanu na dzień 31-12-2012r.	Wg stanu na dzień 31-12-2011r.	Wg stanu na dzień 31-12-2012r.	Wg stanu na dzień 31-12-2011r.
Kapitał własny	5.349.302,83	5.145.632,44	1.308.473,86	1.165.013,68
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	65.622,20	997.302,85	16.051,61	225.797,60
Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	1.960.024,32	1.066.595,55	479.434,56	241.486,04
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	10.024,32	66.595,55	2.452,01	15.077,78
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	747.216,52	595.340,47	182.773,96	134.790,00
Aktywa trwałe	4.069.397,94	3.699.048,31	995.400,90	837.495,09
Aktywa obrotowe	2.034.641,25	2.084.839,60	497.686,33	472.024,90
Aktywa/Pasywa razem	6.104.039,19	5.753.887,91	1.493.087,22	1.302.727,75

Rachunek Zysków i Strat	PLN		EUR	
	od 01.01.2012 do 31.12.2012	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2012 do 31.12.2012	od 01.01.2011 do 31.12.2011
Przychody netto ze sprzedaży	963.315,80	1.029.773,35	230.811,72	249.957,12
Amortyzacja	234.715,62	230.443,72	56.238,17	55.935,66
Zysk (strata) ze sprzedaży	- 1.708,68	-17.259,48	- 409,41	-4.189,40
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 358.162,31	-2.136,25	- 85.816,16	-518,53
Zysk (strata) brutto	286.154,39	106.479,08	68.562,97	25.845,69
Zysk (strata) netto	203.670,39	59.671,08	48.799,69	14.483,97

5. ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

- 5.1. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA
- 5.2. BILANS
- 5.3. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
- 5.4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
- 5.5. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
- 5.6. INFORMACJA DODATKOWA

**Jurajski Dom Brokerski
Spółka Akcyjna**

ul. Oławska 8
42-200 Częstochowa

NIP: 573-27-77-110

REGON: 241243032

**Sprawozdanie finansowe
za okres obrotowy od 01 stycznia do 31 grudnia 2012 roku**



Sprawozdanie finansowe 01.01.2012 – 31.12.2012
Jurajski Dom Brokerski Spółka Akcyjna

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje o Spółce

- a. Jurajski Dom Brokerski Spółka Akcyjna, powstał w 21.08.2009r. Siedziba Spółki mieści się w Częstochowie ul. Olawska 8
- b. Spółka Akcyjna powstała z przekształcenia spółki z o.o., została wpisana do KRS postanowieniem Sądu z dnia 17.05.2010r pod numerem 0000356127 na podstawie wpisu do Rejestru Przedsiębiorców w Sądzie Rejonowym w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.
- c. Zgodnie z umową czas trwania działalności Spółki jest nieograniczony.
- d. Przedmiotem działalności Spółki jest pomocnicza związana z ubezpieczeniami oraz usługami brokerów ubezpieczeniowych.
- e. Decyzją Urzędu Skarbowego w Częstochowie nadano Spółce numer identyfikacji podatkowej 573-277-71-10
- f. Spółka posiada numer identyfikacyjny REGON 241243032
- g. Skład Zarządu Jurajski Dom Brokerski Spółka Akcyjna Spółka w 2012r
 - Bogus Sebastian
 - Paweł Reng

2. Zasady przyjęte przy sporządzeniu sprawozdania finansowego

- a. Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres działania od 01.01.2012 do 31.12.2012r.
- b. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości i nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

3. Zastosowane zasady i metody rachunkowości

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z Ustawą o Rachunkowości z 29 września 1994 roku Dz. U. z 2002 roku Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami zwaną dalej Ustawą, która określa między innymi zasady rachunkowości dla jednostek mających siedzibę lub miejsce sprawowania zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

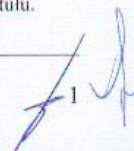
Poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się po cenie sprzedaży brutto możliwych do uzyskania, nie wyższych od cen ich nabycia albo kosztów wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

a. Rzeczowa aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne

Za środki trwałe Spółka uznaje rzeczowe aktywa trwałe i zrównane z nimi, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby jednostki. Środki trwałe o wartości niższej lub równej 3.500 PLN uznaje się za składniki o niskiej jednostkowej wartości początkowej tzw. środki trwałe nisko cenne jednorazowo zaliczając ich wartość w ciężar kosztów zużycia materiałów.

Wartość początkową środków trwałych wycenia się **według ceny nabycia** to jest ceny zakupu brutto, powiększonej o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika do stanu zdatnego do użytkowania, poniesione do dnia przyjęcia środków trwałych do używania, a także poniesione do dnia przyjęcia środków trwałych do używania - koszty obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania /prowizje, odsetki od kredytu/ i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszone o przychody z tego tytułu.

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego



WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej.

Spółka stosuje dla podstawowych grup środków trwałych następujące roczne stawki amortyzacyjne:

- | | |
|-----------------------------------|------------|
| - urządzenia techniczne i maszyny | 14 % - 60% |
| - środki transportu | 20 % |

b. Inwestycje o charakterze trwałym

Definicja

Za inwestycje Spółka uznaje aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu ich wartości, uzyskania z nich przychodów w formie odsetek, dywidend, udziałów w zyskach lub innych pożytków. W szczególności za inwestycje uznaje się aktywa długoterminowe i krótkoterminowe, które nie są użytkowane, lecz zostały nabyte w celu osiągnięcia powyższych korzyści.

Za inwestycje długoterminowe Spółka uznaje aktywa płatne, wymagalne lub przeznaczone do zbycia w okresie powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego lub od daty założenia, wystawienia, nabycia.

Inwestycje długoterminowe stanowią:

- aktywa finansowe tj. udziały, akcje, inne papiery wartościowe, udzielone pożyczki i inne aktywa finansowe, w tym lokaty długoterminowe, nieruchomości- grunty, budynki, obiekty itp.
- wartości niematerialne i prawne,
- inne inwestycje trwałe

Wycena

1. wycena na dzień nabycia/powstania/

Inwestycje finansowe oraz inne inwestycje wycenia się według cen nabycia albo ceny zakupu, jeżeli koszty przeprowadzenia i rozliczenia transakcji nie są istotne. Inwestycje wyrażone w walutach obcych przelicza się po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez NBP na dzień nabycia.

2. wycena na dzień bilansowy

- 3. Inwestycje zaliczone do aktywów obrotowych** wycenia się według niższej z dwóch wartości - ceny nabycia i wartości rynkowej, jeżeli dla danego składnika nie istnieje aktywny rynek za wycenę przyjmuje się określoną indywidualnie wartość godziwą.

4. wycena na dzień przekwalifikowania

Inwestycje długoterminowe zaliczone do aktywów trwałych na dzień przekwalifikowania do inwestycji krótkoterminowych wycenia się w wartości księgowej (rynkowej) albo w cenie nabycia, w zależności od tego, która z nich jest niższa - jeżeli inwestycje krótkoterminowe wyceniane są w wartości rynkowej lub cenie nabycia, zależnie od tego, która z nich jest niższa.

Wartością księgową może być albo cena nabycia pomniejszona o ewentualny odpis utraty wartości, albo przeszacowana wartość rynkowa, której skutki mogą być odniesione na kapitał z tytułu aktualizacji wyceny.

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Jeżeli przekwalifikowana inwestycja długoterminowa była uprzednio przeszacowana, a skutki przeszacowania ujęte są w kapitale z aktualizacji wyceny, to nie rozliczoną na dzień przekwalifikowania nadwyżkę z tytułu przeszacowania inwestycji długoterminowej zalicza się do kosztów lub przychodów finansowych. Jeżeli wartość inwestycji długoterminowych uprzednio była skorygowana o odpis utraty wartości, należy przekwalifikować również ten odpis na utratę wartości inwestycji krótkoterminowej.

Inwestycje krótkoterminowe na dzień ich przekwalifikowania do inwestycji długoterminowych wycenia się według zasad określonych powyżej, z tym że jeżeli inwestycja krótkoterminowa była wyceniona w wartości rynkowej, to pomimo jej przekwalifikowania, wycena pozostaje bez zmian.

c. **Inwestycje krótkoterminowe**

Spółka uznaje aktywa płatne, wymagalne lub przeznaczone do zbycia w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego lub od daty założenia, wystawienia lub nabycia, albo stanowiące środki pieniężne.

Inwestycje krótkoterminowe Spółki stanowią:

I/. krótkoterminowe aktywa finansowe:

- udziały i akcje
- inne papiery wartościowe (przeznaczone do zbycia w okresie od 3 do 12 miesięcy);
- udzielone pożyczki
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bieżących;

1. *wycena na dzień nabycia/powstania/*

- inwestycje finansowe oraz inne inwestycje krótkoterminowe wycenia się według cen nabycia albo cen zakupu, jeżeli koszty przeprowadzenia i rozliczenia transakcji nie są istotne;

2. *wycena na dzień bilansowy*

- Inwestycje zaliczone do aktywów obrotowych wycenia się według niższej z dwóch wartości - ceny nabycia i wartości rynkowej, jeżeli dla danego składnika nie istnieje aktywny rynek za wycenę przyjmuje się określoną indywidualnie wartość godziwą.
- Udzielone pożyczki zaliczone do aktywów obrotowych wycenia się w kwocie oczekiwanej zapłaty z zachowaniem ostrożności.

c. **Zapasy**

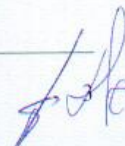
Pozycja obejmuje wpłacone zaliczki na poczet dostaw.

d. **Należności i zobowiązania**

Należności w walucie polskiej wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i wykazuje w wartości netto (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego



Sprawozdanie finansowe 01.01.2012 – 31.12.2012
Jurajski Dom Brokerski Spółka Akcyjna

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zobowiązania są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty.

e. Środki pieniężne

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej.

f. Kapitały

Kapitał prezentowany jest w wysokości określonej w umowie Spółki i wpisanej w rejestrze sądowym.

g. Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy tworzy się na zobowiązania w przypadku, gdy kwota lub termin zapłaty są niepewne, ich powstanie jest pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa oraz wynikają one z przeszłych zdarzeń i ich wiarygodny szacunek jest możliwy.

h. Rozliczenia międzyokresowe kosztów

W przypadku ponoszenia wydatków dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych.

i. Wynik finansowy

Na wynik finansowy składa się: wynik na sprzedaży, wynik na pozostałej działalności operacyjnej, wynik na działalności finansowej, obowiązkowe obciążenie wyniku oraz wynik na operacjach nadzwyczajnych. Spółka stosuje metodę porównawczą pomiaru wyniku finansowego.

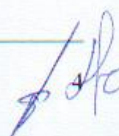
Przychodem ze sprzedaży produktów, tj. usług jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy. Momentem sprzedaży jest odebranie przez niego usługi.

Koszty sprzedanych usług są to koszty wytworzenia tych usług, które są współmierne do przychodów ze sprzedaży.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne są to koszty i przychody nie związane bezpośrednio z normalną działalnością, wpływające na wynik finansowy.

Przychody finansowe są to należne przychody z operacji finansowych, natomiast koszty finansowe są to poniesione koszty operacji finansowych.

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego



DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Wartości niematerialne i prawne – zmiana stanu w okresie obrotowym (według grup rodzajowych)

	Koncesje Patenty Licencje	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialnych i prawnych	Razem
	zł	zł	zł	zł
Wartość brutto na początek okresu	0,00	4 007 124,35	0,00	4 007 124,35
Zwiększenia	0,00	1 456,75	0,00	1 456,75
Przeniesienia				
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto na koniec okresu	0,00	4 008 581,10	0,00	4 008 581,10
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0,00	385 909,34		385 909,34
Amortyzacja za okres	0,00	213 187,12		213 187,12
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0,00	599 096,46	0,00	599 096,46
				0,00
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu				0,00
Zwiększenie				0,00
Zmniejszenie				0,00
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
				0,00
Wartość netto na początek okresu	0,00	3 621 215,01	0,00	3 621 215,01
Wartość netto na koniec okresu	0,00	3 409 484,64	0,00	3 409 484,64



DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

2. Środki trwałe – zmiana stanu w okresie obrotowym (według grup rodzajowych)

	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty Inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
	zł	Zł	zł	zł	zł	zł
Wartość brutto na początek okresu	0,00	0,00	7535,00	60 000,00	8 256,00	75 791,00
Zwiększenia	0,00	0,00	8 608,50	34 500,00	0,00	43 108,50
Przeniesienia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	-30 000,00	0,00	-30 000,00
Wartość brutto na koniec okresu	0,00	0,00	16 143,50	64 500,00	8 256,00	88 899,50
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0,00	0,00	4 235,00	19 000,00	4 722,70	27 957,70
Amortyzacja za okres	0,00	0,00	8 968,50	12 000,00	560,00	21 528,50
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	-15 500,00	0,00	-15 500,00
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0,00	0,00	13 203,50	15 500,00	5 282,70	33 986,20
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto na początek okresu	0,00	0,00	3 300,00	41 000,00	3 533,30	47 833,30
Wartość netto na koniec okresu	0,00	0,00	2 940,00	49 000,00	2 973,30	54 913,30

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

3. Długoterminowe aktywa finansowe - wycena na dzień 31.12.2012r

spółka	ilość akcji	cena zakupu	cena 31.12.2012	wartość zakupu	wartość wyceny	wynik	metoda wyceny
							wartość godziwa pierwszego notowanie 04.01.2013-
GOOD IDEA	3 000 000,00	0,01	0,20	30 000,00	600 000,00	570 000,00	0,43 zł
ABS Ubezpieczenia				5 000,00	5 000,00	0,00	100%
suma					wynik	570 000,00	

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

3. Należności długoterminowe

Należności długoterminowe w Spółce nie występują.

4. Zapasy

W ciągu bieżącego okresu obrotowego Spółka nie posiadała zapasów i nie dokonywała odpisu aktualizującego ich wartość.

5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w okresie obrotowym w Spółce nie wystąpiły.

6. Należności krótkoterminowe

6.1. Należności od pozostałych jednostek według terminu płatności

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
	zł	zł
należności terminowe	319 247,01	29 425,80
należności przeterminowane do 1 miesiąca	0,00	0,00
należności przeterminowane 1 do 3 miesięcy	0,00	40 924,46
należności przeterminowane 3 do 6 miesięcy	0,00	62 561,35
należności przeterminowane powyżej 6 miesięcy	36 309,76	0,00
Należności z tytułu dostaw i usług razem (brutto)	355 556,77	132 911,61
Odpisy aktualizujące wartość należności	-328 289,27	0,00
Należności z tytułu dostaw i usług razem (netto)	27 267,50	132 911,61

6.2. Pozostałe należności w kwocie 38 354,70 to:

- 48 409,70 nie rozliczone zaliczki od członków zarządu, które obecnie są sukcesywnie są rozliczane z zobowiązaniami z tytułu pełnienia funkcji członka zarządu.
- na kwotę 10 055,00 został sporządzony odpis aktualizujący

7. Krótkoterminowe aktywa finansowe

Krótkoterminowe aktywa finansowe na dzień bilansowy występują w kwocie w tym:

- inwestycje krótkoterminowe - 1 960 024,32 zł
- zaliczki na poczet zakupu akcji 1950 000,00
- Środki pieniężne w kasie i banku 10 024,32 zł

8. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
	zł	zł
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	8 634,57	20 941,20
składki z tytułu ubezpieczeń majątkowych	8 634,57	9 019,20
Odroczony podatek dochodowy	0,00	11 922,00
	<u>8 634,57</u>	<u>20 941,20</u>

9. Kapitał podstawowy

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
	zł	zł
Stan na początek roku obrotowego	4 700 000,00	4 700 000,00
Zwiększenia	0,00	0,00
Stan na koniec roku obrotowego	<u>4 700 000,00</u>	<u>4 700 000,00</u>

Wartość nominalna akcji wg. Stanu na 31.12.2012r -0,10/1 akcja.

Na dzień bilansowy akcjonariuszami Spółki byli:

	Liczba udziałów lub akcji	% głosów
Sebastian Bogus	32 410 000	68,96
pozostali	14 590 000	31,04
	<u>47 000 000,00</u>	<u>100,00</u>

10. Kapitały: zapasowy i rezerwowe - zmiany w ciągu roku obrotowego

	Stan na 31 grudnia 2012	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31 grudnia 2011
	zł	zł	zł	zł
Kapitał zapasowy	586 862,30	0,00	0,00	586 862,30
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	<u>586 862,30</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>586 862,30</u>

11. Wynik finansowy

Za okres obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012 zysk netto wyniósł 203 670,39 złotych.

Za okres obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011 zysk netto wyniósł 59 671,08 złotych.

Zarząd proponuje przeznaczyć zysk na pokrycie straty z lat poprzednich.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

12. Zobowiązania długoterminowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

Długoterminowe zobowiązania na dzień bilansowy nie występują.

13. Zobowiązania krótkoterminowe

13.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych według terminu wymagalności

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
	zł	zł
zobowiązania terminowe	60 088,21	21 153,49
zobowiązania przeterminowane do 1 miesiąca	0,00	0,00
zobowiązania przeterminowane 1 do 3 miesięcy	0,00	5100,00
Zobowiązania przeterminowane 3 do 6 miesięcy	10 490,53	18 545,00
Zobowiązania przeterminowane po wyżej 6 miesięcy	22 960,00	0,00
	<u>93 538,74</u>	<u>44 798,49</u>

13.2. Zobowiązania zabezpieczone na majątku Spółki

Nie występują.

13.3. Zobowiązania warunkowe 300 000 zł kary w przypadku nie zrealizowania umowy zobowiązującej do zakupu akcji.

14. Rozliczenia międzyokresowe

W pozycji rozliczenia międzyokresowe wykazywane są rezerwy na koszty sporządzenia i badania bilansu zrealizowane w 2012r. w kwocie 7 380 ,00zł

15. Sprzedaż rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

	01-01-2012 do 31-12-2012	01-01-2011 do 31-12-2011
	zł	zł
Sprzedaż krajowa:		
Produkty		
Towary i materiały	963 315,80	1 029 773,35
Usługi	<u>963 315,80</u>	<u>1 029 773,35</u>
Sprzedaż eksportowa:		
Towary	0,00	0,00
Produkty		
Materiały		
Usługi		
Inne		

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

16. Koszty według rodzaju – rachunek wyników sporządzany jest metodą porównawczą.

17. Pozostałe przychody operacyjne

	01-01-2012 do 31-12-2012	01-01-2011 do 31-12-2011
	zł	zł
pozostałe	0	0,00
	3075,00	
Rozwiązanie rezerwy na zobowiązania 2012r		15 173,23
	<u>3 075,00</u>	<u>15 173,23</u>

18. Pozostałe koszty operacyjne

	01-01-2012 do 31-12-2012	01-01-2011 do 31-12-2011
		Zł
	359 528,63	
Koszty postępowania sądowego i egzekucyjnego	9 783,49	50,00
Odpisy aktualizujące	338 344,27	
Strata ze zbycia środka trwałego	2 200,00	
Dokonane zapłaty nie potwierdzone dokumentami	9 200,87	

19. Przychody finansowe

	01-01-2012 do 31-12-2012	01-01-2011 do 31-12-2011
	zł	zł
Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji	570 000,00	0,00

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Odsetki uzyskane pozostałe	74325,49	120 000,01
0	6 44 325,49	120 000,01

20. Koszty finansowe

	01-01-2012 do 31-12-2012	01-01-2011 do 31-12-2011
	zł	zł
Odsetki pozostałe	8,79	11 368,00
Inne koszty finansowe	0,00	16,68
	8,79	11 384,68

21. Zyski nadzwyczajne

W okresie obrotowym nie wystąpiły.

22. Straty nadzwyczajne

W okresie obrotowym nie wystąpiły.

23. Działalność zaniechana

Nie wystąpiła

24. Uzgodnienia zysku brutto do podstawy opodatkowania przedstawia się następująco:

(w tysiącach złotych)	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2012	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2011
Zysk (strata) brutto	286 154,39	106 479,08
(-) Przychody roku bieżącego nie zaliczane do dochodu do opodatkowania	570 000,00	67523,12
- naliczone nie opłacone odsetki od obligacji	-	52 455,62
- rozwiązanie rezerwy na zobowiązania	-	15 067,50
- rozwiązanie odpisów na należności handlowe	-	-
- inne	5,71	-
(+) Koszty roku bieżącego nie uznawane za koszty uzyskania przychodu	655 230,26	280 502,93
- utworzenie rezerw na usługi księgowe i badanie sprawozdania finansowego	7 380,00	12 915,00
- składki ZUS dot. Roku poprzedniego do zapłaty w roku następnym	13 349,10	10 292,07
- koszty pozyskania kapitału na giełdzie	12 900,00	48 232,86
- amortyzacja środków trwałych	198 057,00	192 229,60
- reprezentacja	1 000,00	1 501,92
- kary	-	50,00

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

- reprezentacja	1 000,00	1 501,92
- kary	-	50,00
- odsetki budżetowe	2537,00	11 368,00
- dokonane zapłaty bez dokumentu	9200,87	17,58
- koszty egzekucji	4 385,02	-
- inne	-	3 895,90
- naliczone nie wypłacone wynagrodzenia	68 077,00	-
- odpis aktualizujący należności	338 344,27	-
(+) Przychody roku poprzedniego podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym	-	-
- inne	-	-
(-) Koszty roku poprzedniego uznane za koszty uzyskania przychodu w roku bieżącym	-	3 734,83
- koszty ZUS	-	3 734,83
- inne	-	-
(+/-) Inne różnice	-	6618,34
- strata lat ubiegłych (rozliczenie)	-	6618,34
- inne	-	-
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	371 378,94	309 105,72
Stawka podatkowa	19%	19%
Podatek dochodowy (bieżący)	70 562,00	58 730,00
Zmiana stanu rezerwy/ aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11922,00	11 922,00
Podatek dochodowy – razem	82 484,00	46 808,00

25. **Zmiany zasad (polityki) rachunkowości**
Nie wystąpiły

26. **Zatrudnienie**

01-01-2012 do
31-12-2012
przeciętna
liczba zatrudn.

01-01-2011 do
31-12-2011
przeciętna
liczba zatrudn.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	10	8
Ogółem	10	8

27. Wynagrodzenie, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone lub należne osobom wchodzącym, w skład organów zarządzających i nadzorujących

	01-01-2012 do 31-12-2012	01-01-2011 do 31-12-2011
	zł	zł
Wynagrodzenia członków zarządu	230 108,00	310 800,00
	230 108,00	310 800,00

28. Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone wchodzącym, w skład organów zarządzających i nadzorujących

Spółka posiada należności od członków Zarządu w kwocie 38 301,10 zł z tytułu nierozliczonych zaliczek, które są obecnie sukcesywnie rozliczane z zobowiązaniami z tytułu pełnienia funkcji członka zarządu.

29. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do obligatoryjnego badania rocznego sprawozdania finansowego 6000 zł netto.

Częstochowa 27.06.2013r

KANCELARIA KSIĘGOWO-PODATKOWA
„JMT” T. Stasińska, M. i J. Widera
SPÓŁKA PARTNERSKA
42-200 Częstochowa, Al. Jana Pawła II 72 lok.7
tel./fax 034 365 53 54, tel. 034 361 48 59
IDS 240997645 NIP 573-27-48-367

Sebastian Bogus
PREZES ZARZĄDU

14

Jurajski Dom Brokerski SA		
Bilans		
AKTYWA	31.12.2012	31.12.2011
Aktywa trwałe	4 069 397,94	3 669 048,31
Wartości niematerialne i prawne		
Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
Wartość firmy	3 409 181,40	3 605 781,65
Inne wartości niematerialne i prawne	303,24	15 433,36
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
	3 409 484,64	3 621 215,01
Rzeczowe aktywa trwałe		
Środki trwałe		
grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania)	0,00	0,00
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i	0,00	0,00
urządzenia techniczne i maszyny	2 940,00	3 300,00
środki transportu	49 000,00	41 000,00
inne środki trwałe	2 973,30	3 533,30
Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
	54 913,30	47 833,30
Należności długoterminowe		
Od jednostek powiązanych		0,00
Od pozostałych jednostek		0,00
z tytułu pożyczek		0,00
		0,00
Inwestycje długoterminowe		
Nieruchomości	0,00	0,00
Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Długoterminowe aktywa finansowe		
w jednostkach powiązanych	5 000,00	0,00
w pozostałych jednostkach	600 000,00	0,00
Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
	605 000,00	0,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
	0,00	0,00
Aktywa obrotowe	2 034 641,25	2 084 839,60
Zapasy		
Materiały	0,00	0,00
Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
Produkty gotowe	0,00	0,00

Towary	0,00	0,00
Zaliczki na dostawy	360,16	0,00
	360,16	0,00
Należności krótkoterminowe		
Należności od jednostek powiązanych		
z tytułu dostaw i usług		
inne	0,00	0,00
Należności od pozostałych jednostek		
z tytułu dostaw i usług	27 267,50	132 911,61
z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	0,00	0,00
inne	38 354,70	864 391,24
dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
	65 622,20	997 302,85
Inwestycje krótkoterminowe		
Krótkoterminowe aktywa finansowe		
w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
udziały lub akcje	0,00	0,00
w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
inne papierwy wartościowe	0,00	1 000 000,00
udzielone pożyczki		0,00
zaliczki na akcje	1 950 000,00	0,00
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	10 024,32	66 595,55
Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
	1 960 024,32	1 066 595,55
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 634,57	20 941,20
AKTYWA RAZEM	6 104 039,19	5 753 887,91

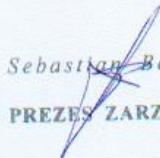
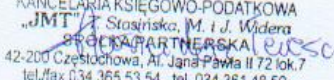


Jurajski Dom Brokerski SA		
Bilans		
PASYWA	31.12.2012	31.12.2011
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	4 700 000,00	4 700 000,00
Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
Kapitał zapasowy	586 862,30	586 862,30
Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-141 229,86	-200 900,94
Zysk (strata) netto	203 670,39	59 671,08
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
	5 349 302,83	5 145 632,44
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		
Rezerwy na zobowiązania		
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
- długoterminowa		0,00
- krótkoterminowa	0,00	0,00
Pozostałe rezerwy	7 380,00	12 915,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	7 380,00	12 915,00
	7 380,00	12 915,00
Zobowiązania długoterminowe		
Wobec jednostek powiązanych	0,00	
Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
kredyty i pożyczki	0,00	0,00
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
inne	0,00	0,00
	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe		
Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00
inne		
Wobec pozostałych jednostek	747 216,52	595 340,47
kredyty i pożyczki	0,00	0,00
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
z tytułu dostaw i usług	93 538,74	44 798,49
zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
zobowiązania weksłowe	0,00	0,00
z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	106 757,79	105 955,41
z tytułu wynagrodzeń	70 645,33	14 385,27
inne	476 274,66	430 201,30

Fundusze specjalne	0,00	0,00
	747 216,52	595 340,47
Rozliczenia międzyokresowe		
Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	139,84	0,00
	139,84	0,00
SUMA PASYWÓW	6 104 039,19	5 753 887,91
<i>Sebastian Bogus</i> PREZES ZARZĄDU nazwisko Prezes Zarządu nazwisko Osoba odpowiedzialna za prowadzenie księgowości Częstochowa, data 27.06.2013r KANCELARIA KSIĘGOWO-PODATKOWA „JMT” / Stasińska, M. i J. Widera SP. z o.o. PARTNERSKA 42-200 Częstochowa, Al. Jana Pawła II 72 lok. 7 tel./fax 034 365 53 54, tel. 034 361 48 59 IDS 240997645 NIP 573-27-48-367		

[Signature]

Jurajski Dom Brokerski SA		
Rachunek zysków i strat		
(wariant porównawczy)		
	19.10.2011- 31.12.2011	01.01.2012- 31.12.2012
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:		
- od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 029 773,35	963 315,80
Zmiana stanu produktów	0,00	0,00
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
	1 029 773,35	963 315,80
Koszty działalności operacyjnej		
Amortyzacja	-230 443,72	-234 715,62
Zużycie materiałów i energii	-40 183,73	-25 204,95
Usługi obce	-224 657,57	-141 043,32
Podatki i opłaty, w tym:	-722,00	-2 446,00
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
Wynagrodzenia	-487 693,29	-463 244,78
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-39 609,49	-56 997,26
Pozostałe koszty rodzajowe	-23 723,03	-41 372,55
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
	-1 047 032,83	-965 024,48
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	-17 259,48	-1 708,68
Pozostałe przychody operacyjne		
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
Dotacje	0,00	0,00
Inne przychody operacyjne	15 173,23	3 075,00
	15 173,23	3 075,00
Pozostałe koszty operacyjne		
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	-2 200,00
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	-338 344,27
Inne koszty operacyjne	-50,00	-18 984,36
	-50,00	-359 528,63
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	-2 136,25	-358 162,31
Przychody finansowe		
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Odsetki, w tym:	120 000,01	74 325,49
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	570 000,00
Inne	0,00	0,00
	120 000,01	644 325,49

Koszty finansowe		
Odsetki, w tym:	-11 368,00	-8,79
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
Inne	-16,68	0,00
	-11 384,68	-8,79
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	106 479,08	286 154,39
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		
Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
Zysk/(Strata) brutto	106 479,08	286 154,39
Podatek dochodowy	-46 808,00	-70 562,00
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty odroczonego podatku dochodowego)	0,00	-11 922,00
Zysk/(Strata) netto	59 671,08	203 670,39
nazwisko Prezes Zarządu	 PREZES ZARZĄDU	
nazwisko Osoba odpowiedzialna za prowadzenie księgowości	 KANCELARIA KSIĘGOWO-PODATKOWA „JMT” J. Stasińska, M. i J. Widera SPÓŁKA PARTNERSKA 42-200 Częstochowa, Al. Jana Pawła II 72 lok.7 tel./fax 034 365 53 54, tel. 034 361 48 59 IDS 240997645 NIP 573-27-48-367	
Częstochowa. 27.06.2013r		

Jurajski Dom Brokerski SA
Zestawienie zmian w kapitale własnym

	<u>01.01.2012- 31.12.2012</u>	<u>01.01.2011 - 31.12.2011</u>
Kapitał własny na początek okresu	5 145 632,44	5 349 302,83
-korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
-zmiana przyjętych zasad rachunkowości	0,00	0,00
Kapitał własny na początek okresu po korektach	<u>5 145 632,44</u>	<u>5 349 302,83</u>
Kapitał zakładowy na początek okresu	4 700 000,00	4 700 000,00
Zmiany kapitału zakładowego		
zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
emisja akcji serii C	0,00	
zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
zwrot dopłaty	0,00	0,00
Kapitał zakładowy na koniec okresu	<u>4 700 000,00</u>	<u>4 700 000,00</u>
Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0,00	0,00
Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy		
zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
Zmiany (akcji) udziałów własnych		
zwiększenia	0,00	0,00
zmniejszenia	0,00	0,00
Udziały (akcje) własne na koniec okresu	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Kapitał zapasowy na początek okresu	586 862,30	586 862,30
Zmiany kapitału zapasowego		
zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość	0,00	0,00
dopłata	0,00	0,00
zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycia straty	0,00	0,00
-	0,00	0,00
Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	<u>586 862,30</u>	<u>586 862,30</u>
Kapitału z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		
zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	0,00

Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		
zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
"	0,00	0,00
zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
"	0,00	0,00
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-141 229,86	-2 478,50
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	59 671,08	0,00
-korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
-zmiana przyjętych zasad rachunkowości	0,00	0,00
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	59 671,08	0,00
zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
- podział zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
"	0,00	0,00
zmniejszenia (z tytułu)	-59 671,08	0,00
pokrycie straty z lat ubiegłych	-59 671,08	0,00
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-200 900,94	-2 478,50
-korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
-zmiana przyjętych zasad rachunkowości	0,00	0,00
Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	-200 900,94	-2 478,50
zwiększenia (z tytułu)	0,00	-198 422,44
- przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	-198 422,44
"	0,00	0,00
zmniejszenia (z tytułu)	59 671,08	0,00
pokrycie straty z lat ubiegłych	59 671,08	0,00
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-141 229,86	-200 900,94
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-141 229,86	-200 900,94
Wynik netto		
zysk netto	203 670,39	59 671,08
strata netto	0,00	0,00
odpisy z zysku	0,00	0,00
Kapitał własny na koniec okresu	5 349 302,83	5 145 632,44
Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	0,00	0,00

nazwisko
Prezes Zarządu

Sebastian Bogus
PREZES ZARZĄDU

nazwisko
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie księgowości

KANCELARIA KSIĘGOWO-PODATKOWA
"JMT" T. Stasińska, M. T. J. Widera
BRODKA PARTNERSKA
42-200 Częstochowa, Al. Janka Pawła 72 lok. 7
tel./fax 034 365 53 54, tel. 034 361 48 59
IDS 240997645 NIP 573-27-48-367

Częstochowa, data 27.06.2013r

[Signature]

Jurajski Dom Brokerski SA
Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) netto	203 670,39	59 671,08
Korekty razem:		
Amortyzacja	234 715,62	230 443,72
(Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	0,00
(Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej	-567 800,00	0,00
Zmiana stanu rezerw	-5 535,00	-2 152,50
Zmiana stanu zapasów	-360,16	0,00
Zmiana stanu należności	931 680,65	-913 509,40
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	151 876,05	143 094,92
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	12 446,47	62 311,39
Inne korekty	0,00	0,00
	<u>757 023,63</u>	<u>-479 811,87</u>
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	<u>960 694,02</u>	<u>-420 140,79</u>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	12 300,00	0,00
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	12 300,00	0,00
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
Wydatki	-79 565,25	-290 914,05
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-44 565,25	-290 914,05
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Na aktywa finansowe, w tym:	-35 000,00	0,00
w jednostkach powiązanych	-5 000,00	0,00
w pozostałych jednostkach	-30 000,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	-30 000,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	<u>-67 265,25</u>	<u>-290 914,05</u>

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Wpływy	0,00	0,00
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
Wydatki	-950 000,00	0,00
Nabycie udziałów -akcji	-950 000,00	0,00
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
Splaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
Odsetki	0,00	0,00
Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-950 000,00	0,00
Przepływy pieniężne netto razem	-56 571,23	-711 054,84
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	0,00	0,00
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Środki pieniężne na początek okresu	66 595,55	777 650,39
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	10 024,32	66 595,55
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

nazwisko
Prezes Zarządu

Sebastian Bogus
PREZES ZARZĄDU

nazwisko
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie
księgowości

Częstochowa, data 27.06.2013r

KANCELARIA KSIĘGOWO-PODAŃKOWA
„JMT” T. Stosirski, M. i J. Widera
SPÓŁKA PARTNERSKA
42-200 Częstochowa, Al. Jana Pawła II 72 lok. 7
tel./fax 034 365 53 54, tel. 034 361 48 59
IDS 240997645 NIP 573-27-48-367

Sprawozdanie Zarządu Spółki za rok 2012



6.1. Dane Spółki

Nazwa (firma):	Jurajski Dom Brokerski Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Częstochowa
Adres siedziby:	ul. Oławska 8, 42-200 Częstochowa
Numer KRS:	0000356127
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy
REGON:	241243032
NIP:	573-277-71-10
Telefon:	(34) 371 11 65
Fax:	(34) 371 11 65
Poczta e-mail:	kancelaria@jdbbsa.pl
Strona www:	www.jdbbsa.pl
Ilość akcji:	22 400 000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN, 10 918 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN, 13 682 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 PLN,
Zarząd:	Sebastian Bogus – Prezes Zarządu
Rada Nadzorcza:	Waldemar Nowicki, Marcin Mosiołek , Dorota Bogus, Aneta Król, Nina Pełka
Akcjonariat	Sebastian Bogus –Prezes Zarządu : 30.150.774 sztuk akcji JDB S.A. co stanowi 64,47 % udziału w kapitale Spółki oraz uprawnia do wykonywania 52.350.774 głosów (co stanowi 75,43 % ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu JDB S.A.).

6.2. Przedmiot Działalności

Jurajski Dom Brokerski S.A. świadczy usługi brokerskie oraz analityczne i konsultingowe w zakresie ubezpieczeń, w szczególności w obszarach ubezpieczeń majątkowych, komunikacyjnych, finansowych oraz pracowniczych. Usługi świadczone przez Spółkę polegają na opracowaniu i przygotowaniu dla klienta odpowiedniego rozwiązania w oparciu o oferty towarzystw ubezpieczeniowych. Spółka reprezentuje również interesy ubezpieczonych przy likwidacji szkód oraz dochodzeniu świadczeń odszkodowawczych. W ramach współpracy ze spółkami komunalnymi świadczy usługi prowadzenia procedur przetargowych o udzielenie zamówień publicznych.

Zlecenia wykonywane przez JDB w 2012r.:

- programy ubezpieczeniowe obejmujące procesy związane z procedurą zamówień publicznych. Programy opracowane i stosowane przez Jurajski Dom Brokerski S.A. opierają się na zamianie kosztownych formuł zabezpieczeń w postaci gwarancji bankowych, lokat pieniężnych czy też systemu potrąceń z faktur częściowych na odpowiednie narzędzia ubezpieczeniowe,
- programy ubezpieczeniowe łączące interesy podwykonawców w realizacji kontraktu kooperacyjnego powodujące obniżenie kosztów zabezpieczenia umów kontraktowych. Eliminują one w strukturze podwykonawczej zbędne podwójne ubezpieczenie tak w zakresie gwarancji dobrego wykonania kontraktu jak i ryzyk budowlanych oraz konieczność obciążania podatkiem VAT przy refakturowaniu udziału w kosztach ubezpieczenia,
- programy ubezpieczenia flot samochodowych i transportowych,
- programy ubezpieczenia dla operacji kredytu i leasingu,
- programy ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej zawodowej oraz odpowiedzialności cywilnej deliktowej i kontraktowej,
- programy ubezpieczenia majątku nieruchomości, ruchomego,
- przygotowanie i przeprowadzanie przetargów w imieniu i na rzecz Klienta w trybie zamówień publicznych,
- konstruowanie pracowniczych programów grupowych ubezpieczeń na życie.

6.3. Wskazanie przepisów prawnych na podstawie, których działa Spółka

Spółka została utworzona na podstawie prawa polskiego, w szczególności na podstawie Kodeksu spółek handlowych.

W dniu 24 kwietnia 2009 r. zawiązana została spółka Jurajski Dom Brokerski Sp. z o.o. z siedzibą w Częstochowie.

Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 26 stycznia 2010 r. postanowiono o przekształceniu formy prawnej w spółkę akcyjną oraz o zmianie firmy spółki.

Jurajski Dom Brokerski Spółka Akcyjna została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 17 maja 2010 r. (Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS 0000356127).

6.4. Kapitał zakładowy Spółki

Kapitał zakładowy Spółki JDB S.A. wynosi 4.700.000,00 zł (cztery miliony siedemset tysięcy złotych) i dzieli się na 22.400.000 akcji uprzywilejowanych serii A, 10.918.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz 13.682.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

W 2012 roku na mocy Uchwały nr 20 z dnia 26 lipca 2012 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy podwyższono kapitał zakładowy spółki z 4.700.000,00 zł do 5.100.000,00 zł. tj. o kwotę 400.000,00 złotych poprzez emisję akcji serii D, które zostały zaoferowane Panu Dariuszowi Ratajczakowi w ramach realizacji umowy z dnia 21.02.2011r. dotyczącej sprzedaży zorganizowanego

przedsiębiorstwa „Kancelaria Brokerska Dariusz Ratajczak”. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania podwyższenie nie zostało zarejestrowane przez Sąd.

6.5. Organizacji Spółki

W 2012 roku nastąpiła zmiana siedziby spółki. Obecne JDB posiada centralę zlokalizowaną w Częstochowie, przy ul. Oławskiej 8 oraz jeden oddział zlokalizowany w Opolu przy ul. Budowlanych 50. W dniu 01.06.2013 roku Spółka otworzyła oddział w Republice Czeskiej w mieście Ostrava przy ulicy Pohraniční 3135/16, 702 00 Ostrava - Moravská Ostrava. Na dzień 31 grudnia Spółka zatrudniała 10 osób.

6.6. Zdarzeniach istotnie wpływających na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

Najważniejszym wydarzeniem roku 2012 było rozliczenie transakcji zakupu zorganizowanego przedsiębiorstwa Pana Dariusza Ratajczaka oraz utrzymanie działalności operacyjnej w mieście Opole. Kontynuowano przeprowadzanie audytów prawno-finansowych pojedynczych kancelarii brokerskich działających na zasadzie jednoosobowych działalności gospodarczych. W roku 2012 zgodnie z założeniem Zarządu zwiększono nacisk na wewnętrzne szkolenia osób przystępujących do egzaminów brokerskich, dzięki czemu powiększono zespół samodzielnych brokerów do siedmiu. Celem Zarządu Spółki było przygotowanie jak największej ilości pracowników do egzaminu brokerskiego, co jednocześnie bezpośrednio wpływało na zmniejszenie zaangażowania w organicznym pozyskiwaniu nowych klientów.

Zarząd Spółki dokonywał w roku 2011 i 2012 inwestycji kapitałowych w obligacje korporacyjne oraz akcje spółek publicznych i niepublicznych. W związku z powyższym Zarząd Spółki wskazuje, że na wynik finansowy generowany przez spółkę bardzo duży wpływ mają aktualizacja wartości inwestycji posiadanego portfela aktywów finansowych.

Zarząd Spółki w 2012 roku zakończył proces due dilligance w dwóch kancelariach brokerskich. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu trwają negocjacje umowne dotyczące wartości przejmowanych podmiotów. Zarząd JDB zakłada stworzenie oddziałów lub filii w miejscowościach, w których pracują poszczególni brokerzy.

Zarząd Spółki dokonał zakończenia zmian organizacyjnych wewnątrz Spółki, wyodrębniając dział zamówień publicznych, dział gwarancji finansowych oraz dział obsługi klienta indywidualnego. Dodatkowo wzmocniono zespół w dziale likwidacji szkód, poprzez zatrudnienie kolejnego pracownika merytorycznego. W przeciągu całego 2012 r. za pośrednictwem JDB S.A. przeprowadzono likwidację ponad 5.000 sztuk szkód osobowych i majątkowych. W roku 2012 spółka posiadała 7 osobowy zespół brokerów, którzy zatrudnieni byli bezpośrednio w Oddziale w Częstochowie i Opolu, oraz dodatkowo podpisano umowę pośrednictwa z 4 brokerami, którzy w ramach swoich działalności gospodarczych prowadzić będą działania akwizycyjne na rzecz JDB S.A.. Wszystkie powyższe zmiany mają na celu zwiększenie przewagi konkurencyjnej w ramach ogłaszanych publicznych konkursów na wyłonienie brokera ubezpieczeniowego przez Zamawiających.

Dnia 06 grudnia 2012 roku Zarząd JDB powołał nowy podmiot zależny w 100% od niego – spółkę ABS Ubezpieczenia Sp. z o.o. z kapitałem zakładowym 5 tys. zł. Nowy podmiot został zarejestrowany dnia 20.12.2012 r. Na dzień 31 grudnia nie rozpoczął działalności operacyjnej. Przedmiotem działalności nowego podmiotu Spółki: ABS Ubezpieczenia Sp. z o.o., jest pośrednictwo w sprzedaży ubezpieczeń klientom indywidualnym.

Do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok 2012 wystąpiły istotne wydarzenia które w ocenie Zarządu JDB wpłyną na działalność Spółki:

- a) Zarząd JDB S.A. realizując strategiczne cele spółki, dnia 25 kwietnia 2013r. podjął uchwałę o uruchomieniu z dniem 01.06.2013r. oddziału Jurajskiego Domu Brokerskiego S.A. w Republice Czeskiej, z adresem prowadzenia działalności przy ulicy Pohraniční 3135/16, 702 00 Ostrava - Moravská Ostrava. W dniu 14 maja Spółka otrzymała informację z Komisji Nadzoru Finansowego o dokonany powiadomieniu przez KNF odpowiedniego organ nadzoru w Republice Czeskiej o rozpoczęciu działalności brokerskiej przez spółkę Jurajski Dom Brokerski S.A. poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, tj. na terytorium Republiki Czeskiej w ramach swobody świadczenia usług. Oddział stanie się placówką spółki, obsługującą klientów z terenu Czech, oferującą wszystkie usługi znajdujące się w ofercie JDB S.A.: doradztwo prawno-ubezpieczeniowe, konstruowanie indywidualnych programów ubezpieczeń i minimalizacji ryzyka, procesy likwidacji szkód, szkolenia. Powyższe przedsięwzięcie będzie miało bardzo istotny wpływ na rozwój spółki w perspektywie długoterminowej, a sukcesywne otwieranie kolejnych oddziałów przez JDB S.A. przyczyni się do systematycznego zwiększania przychodów. Ekspansja na rynek czeski umożliwi dynamiczny wzrost obsługiwanego portfela Klientów, a rozmiar grupy odbiorców usług JDB stanowi poszerzenie horyzontu dla rozwoju i możliwości Spółki.
- b) W II kwartale 2013 roku, działalność operacyjną rozpoczęła powołana w grudniu 2012 r. spółka ABS Ubezpieczenia Sp. z o.o. oferująca usługi dla klientów indywidualnych.
- c) W marcu 2013 roku Spółka otrzymała informację o zarejestrowaniu przez Sąd Rejonowy w Częstochowie podwyższenia kapitału zakładowego spółki Dom Inwestycyjny TAURUS S.A. z siedzibą w Częstochowie. Zarząd spółki Jurajski Dom Brokerski S.A. informował o powyższej inwestycji w raporcie bieżącym 23/2012 z dnia 18.09.2012r.. W dniu 17.09.2012 roku w ramach oferty pre-IPO Spółka zawarła umowę objęcia 2.500.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela spółki Dom Inwestycyjny TAURUS S.A. stanowiących 17,05% kapitału i 12,78% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy spółki DI TAURUS S.A.. Jednostkowa cena zakupu to 0,50 zł za akcję

6.7. Sytuacja finansowa Spółki

Rok 2012 był dla spółki Jurajski Dom Brokerski S.A. drugim, pełnym obejmującym okres dwunastu miesięcy.

Osiągnięte wyniki finansowe Spółki potwierdzają stabilny portfel klientów. W całym roku 2012 praca zespołu brokerskiego JDB S.A. skoncentrowana była na obsłudze dotychczasowych klientów, jak również pozyskiwaniu nowych. Poziom przychodu był porównywalny wyższy z rokiem poprzednim. W roku 2012 podpisano dwie umowy pośrednictwa, które zaczną przynosić zamierzone efekty dopiero w roku 2013. Zarząd spółki, po okresie inwestycji w zasoby ludzkie, znacząco ograniczył koszty działalności spółki, co wpływa pozytywnie na wygenerowanie zysku na działalności gospodarczej w wysokości 258 tys. zł w porównaniu do 106 tys. zł. w roku 2011.

W porównaniu do roku poprzedniego w 2012 Spółka osiągnęła minimalnie mniej przychodów ze sprzedaży, biorąc jednak pod uwagę również przychody operacyjne i finansowe – w roku 2012

Jurajski Dom Brokerski S.A. osiągnął przychody podobnym poziomie jak w roku 2011. Zysk brutto wyniósł 286,3 tys. zł. w porównaniu do 106,5 tys. zł w 2011 roku, co daje wzrost o 170%. W 2012 JDB sfinalizowała umowę zakupu przedsiębiorstwa w Opolu, ponosząc przy tym zaplanowany wzrost kosztów, natomiast w aspekcie bilansowym przeprowadzona transakcja zwiększyła wysokość obowiązkowych odpisów amortyzacyjnych. Podstawa do opodatkowania w roku 2012 wyniosła 371.378,94 zł. natomiast w roku poprzednim było to 309.105,72 zł.. Wygenerowany zysk netto w roku 2012 wyniósł 203.670,39 zł., co przy zysku w roku poprzednim na poziomie 59.671,08 daje wzrost o 241%.

Zarząd Jurajskiego Domu Brokerskiego S.A. wskazuje, że zamierza w najbliższym okresie rozszerzyć podstawowy przedmiot działalności, jakim są usługi brokera ubezpieczeniowego, poprzez otwarcie nowych oddziałów w kraju i zagranicą. Jednakże Zarząd spółki w roku 2012 kontynuował działania polegające na dokonywaniu inwestycji wolnych środków pieniężnych w udziały, akcje i inne instrumenty finansowe.

W związku z podjęciem działalności Spółki poprzez dokonywanie inwestycji własnych na rynku kapitałowym, Spółka narażona jest dodatkowo na ryzyko spadku wartości inwestycji. Na ryzyko to mają wpływ m.in. następujące czynniki:

- wyniki finansowe spółek portfelowych,
- uwarunkowania ekonomiczno-gospodarcze branży, w której działa spółka,
- ogólna sytuacja ekonomiczna w kraju i na świecie.
- W przypadku instrumentów finansowych notowanych na rynku regulowanym bądź w alternatywnym systemie obrotu występuje również ryzyko niekorzystnych zmian kursów tych instrumentów z przyczyn niezwiązanych bezpośrednio z kondycją gospodarki i wynikami finansowymi spółki, takimi jak: kapitalizacja spółki, płynność spółki, ryzyko rynkowe.

Ryzyko rynkowe wynika z natury samego rynku kapitałowego, który do wyceny aktywów oprócz czynnika racjonalnego używa także czynnika emocjonalnego. Dodatkowo obecnie rynki są ze sobą powiązane globalnie i spadek indeksów światowych może mieć istotny wpływ na notowania rodzimych spółek mimo ich dobrej kondycji finansowej.

Poniżej Spółka prezentuje wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego.

W przypadku pozycji bilansowych przeliczonych na EURO zastosowano średni kurs NBP z danego dnia bilansowego. W przypadku pozycji z rachunku zysków i strat przeliczonych na EURO zastosowano średnią ze średnich kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień poszczególnych miesięcy danego roku obrotowego.

Kurs EURO dla pozycji bilansowych na dzień 31.12.2011 r. - 1 EUR = 4,4168 PLN

Kurs EURO dla pozycji bilansowych na dzień 31.12.2012 r. - 1 EUR = 4,0882 PLN

Kurs EURO dla pozycji z RZiS za okres 01.01-31.12.2011 r. – 1 EUR = 4,1198 PLN

Kurs EURO dla pozycji z RZiS za okres 01.01-31.12.2012 r. – 1 EUR = 4,1736 PLN

Bilans	PLN		EUR	
	Wg stanu na dzień 31-12-2012r.	Wg stanu na dzień 31-12-2011r.	Wg stanu na dzień 31-12-2012r.	Wg stanu na dzień 31-12-2011r.
Kapitał własny	5.349.302,83	5.145.632,44	1.308.473,86	1.165.013,68
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	65.622,20	997.302,85	16.051,61	225.797,60
Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	1.960.024,32	1.066.595,55	479.434,56	241.486,04
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	10.024,32	66.595,55	2.452,01	15.077,78
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00

Zobowiązania krótkoterminowe	747.216,52	595.340,47	182.773,96	134.790,00
Aktywa trwałe	4.069.397,94	3.699.048,31	995.400,90	837.495,09
Aktywa obrotowe	2.034.641,25	2.084.839,60	497.686,33	472.024,90
Aktywa/Pasywa razem	6.104.039,19	5.753.887,91	1.493.087,22	1.302.727,75

Rachunek Zysków i Strat	PLN		EUR	
	od 01.01.2012 do 31.12.2012	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2012 do 31.12.2012	od 01.01.2011 do 31.12.2011
Przychody netto ze sprzedaży	963.315,80	1.029.773,35	230.811,72	249.957,12
Amortyzacja	234.715,62	230.443,72	56.238,17	55.935,66
Zysk (strata) ze sprzedaży	- 1.708,68	-17.259,48	- 409,41	-4.189,40
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 358.162,31	-2.136,25	- 85.816,16	-518,53
Zysk (strata) brutto	286.154,39	106.479,08	68.562,97	25.845,69
Zysk (strata) netto	203.670,39	59.671,08	48.799,69	14.483,97

W roku 2012 Zarząd Spółki nie publikował prognoz wyników finansowych. W raporcie kwartalnym za IV kwartał 2012 r. opublikowanym w dniu 14.02.2013r. Zarząd JDB S.A. przedstawił dane finansowe, które nie podlegały badaniu, ani przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych. W trakcie przeprowadzania badania sprawozdań przygotowanych przez Zarząd spółki na skutek uwag biegłego rewidenta dokonano szeregu odpisów aktualizacyjnych dotyczących należności spółki.

Podstawowe wskaźniki finansowe

Rentowność	2012	2011
Rentowność majątku	3,3	1,0
Rentowność sprzedaży netto	21,1	5,8
Rentowność sprzedaży brutto	-0,2	-1,7
Rentowność kapitału własnego	3,8	1,2
Zadłużenie		
Ogólny poziom zadłużenia	12,4	10,6
Trwałość struktury finansowania	87,8	89,7
Płynność		
Wskaźnik płynności bieżącej	2,7	3,5
Wskaźnik podwyższonej płynności	2,7	3,5

6.8. Strategia rozwoju

Strategia rozwoju Spółki zakłada wzrost wartości przedsiębiorstwa poprzez umocnienie pozycji na rynku lokalnym oraz podjęcie działań promujących Spółkę w większych miastach zlokalizowanych w południowej Polsce. W tym celu planowane jest stworzenie oddziałów Spółki na terenie województwa Śląskiego, a następnie kilku innych większych miast na terenie innych województw. Zarząd Spółki JDB S.A. prowadzi obecnie aktywne rozmowy dotyczące przejęcia mniejszych spółek brokerskich z terenów Kielc, Łodzi i Bielska-Białej.

Zarząd JDB S.A. realizując strategiczne cele spółki, dnia 25 kwietnia 2013r. podjął uchwałę o uruchomieniu z dniem 01.06.2013r. oddziału Jurajskiego Domu Brokerskiego S.A. w Republice Czeskiej, z adresem prowadzenia działalności przy ulicy Pohraniční 3135/16, 702 00 Ostrava - Moravská Ostrava. Oddział w Ostrawie będzie placówką obsługującą klientów z terenu Czech, oferującą wszystkie usługi znajdujące się w ofercie JDB S.A.: doradztwo prawno-ubezpieczeniowe,

konstruowanie indywidualnych programów ubezpieczeń i minimalizacji ryzyka, procesy likwidacji szkód, szkolenia.

W ramach przyjętej strategii rozwoju, Zarząd Spółki planuje uruchomienie w przeciągu najbliższego roku, dwóch placówek na terytorium krajów sąsiadujących. Powołane oddziały będą miały na celu obsługę Polaków mieszkających i pracujących poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

W ramach dotychczas świadczonych usług, Spółka zamierza zdywersyfikować źródła przychodów ze sprzedaży poprzez pobieranie ryczałtowego wynagrodzenia miesięcznego od klientów oraz wynagrodzenia w formie prowizji od wartości wygranych i poprowadzonych procesów likwidacji szkód oraz dochodzenia odszkodowań. W roku 2013 przyjęto już pierwsze sprawy związane z pomocą w uzyskaniu przez klientów należnych odszkodowań.

W ramach powołanego nowego podmiotu ABS Ubezpieczenia, świadczącego usługi dla klientów indywidualnych, Spółka zamierza rozszerzać ofertę usług poprzez otwieranie małych jednoosobowych punktów zlokalizowanych w mniejszych miastach.

6.9. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk

Ryzyko utraty zezwolenia na prowadzenie działalności brokerskiej oraz innych sankcji.

Spółka świadczy usługi na podstawie wydanego przez Komisję Nadzoru Finansowego zezwolenia na wykonywanie działalności brokerskiej w zakresie ubezpieczeń (zezwolenie nr 1603/09). KNF może cofnąć zezwolenie, w drodze decyzji:

- jeżeli broker ubezpieczeniowy przestał spełniać wymogi niezbędne do wykonywania swojej działalności, określone ustawą,
- na wniosek brokera,
- jeżeli broker ubezpieczeniowy wykonuje działalność z naruszeniem przepisów prawa lub w rażący sposób narusza interesy zleceniodawcy.

Utrata zezwolenia przez Spółkę w istotny sposób zagroziłaby dalszemu funkcjonowaniu Spółki oraz możliwości dalszego świadczenia, znajdujących się w ofercie usług. Spółka jest także narażony na ryzyko nałożenia kar przez KNF w przypadku niedopełnienia procedur i naruszenia przepisów prawa obowiązujących brokerów. Nałożone kary w negatywny sposób wpłynęłyby na sytuację finansową Spółki.

Spółka spełnia wszystkie niezbędne wymogi oraz przestrzega wszelkich obowiązujących w działalności brokerskiej przepisów prawa. W maju 2011 roku w siedzibie Spółki pracownicy Komisji Nadzoru Finansowego przeprowadzili kontrolę jej działalności - nie stwierdzono nieprawidłowości.

Ryzyko błędów merytorycznych w działalności Spółki

Istnieje ryzyko, że przygotowane analizy, rekomendacje, programy ubezpieczeniowe oraz wszelkie inne czynności realizowane przez Spółkę w ramach świadczenia usług na rzecz swoich klientów będą obciążone błędami merytorycznymi, proceduralnymi lub innymi. Wystąpienie takich sytuacji może prowadzić do powstania roszczeń oraz utraty części klientów, a w efekcie do pogorszenia sytuacji finansowej Spółki.

W celu ograniczenia możliwości występowania błędów merytorycznych przy zakończeniu negocjacji z zakładami ubezpieczeniowymi składana jest każdorazowo rekomendacja, w której zawarta jest specyfikacja, jak również warunki zaproponowane przez zakład ubezpieczeń. Rekomendacja podpisywana jest przez brokera oraz ubezpieczonego. W rekomendacji opisywane są szczegółowo: stan ubezpieczeń, zakres proponowanych przez brokera zmian, analiza ofert złożonych przez towarzystwa ubezpieczeniowe oraz rekomendowana przez brokera oferta. Ponadto umowy

ubezpieczenia przez cały okres ich trwania są monitorowane i analizowane w kontekście zaistniałych zdarzeń losowych. W przypadku wykrycia luki pomiędzy zaproponowanymi w rekomendacji rozwiązaniami, a bieżącą sytuacją, klient jest każdorazowo pisemnie informowany.

Zarząd Spółki podkreśla jednocześnie, iż w zawieranych umowach o świadczenie usług brokerskich nie występują klauzule gwarantujące klientom Spółki ewentualne odszkodowanie ze strony Spółki. Roszczenia na zasadach ogólnych mogą zostać pokryte z obowiązkowej polisy OC brokera. Kwota obowiązkowego ubezpieczenia OC wynosi minimalnie 1,5 mln EUR.

Ryzyko uzależnienia działalności Spółki od Sebastiana Bogusa

Pan Sebastian Bogus jest założycielem Kancelarii Brokerskiej Bogus Sebastian, na bazie której została zawieszona spółka Jurajski Dom Brokerski Sp. z o.o. (wniesienie aportem zorganizowanej części przedsiębiorstwa). Pan Sebastian Bogus pełni obowiązki Prezesa Zarządu Spółki. Ze względu na wkład Pana Sebastiana Bogusa w rozwój Spółki oraz wpływ na bieżące funkcjonowanie, istnieje ryzyko, że w przypadku rezygnacji Pana Sebastiana Bogusa ze sprawowanej funkcji lub sprzedaży posiadanych akcji wystąpią bieżące lub trwałe trudności w funkcjonowaniu Spółki. Zaistniałe trudności mogłyby być bezpośrednio przyczyną między innymi nagłej rezygnacji znacznej liczby klientów z korzystania z usług Spółki, rozwiązania stosunku pracy przez znaczną część pracowników Spółki, powstania luki kompetencyjnej, trudności w pozyskaniu nowych klientów. Negatywne konsekwencje dla Spółki mogłyby być tym większe, jeżeli Pan Sebastian Bogus zdecydowałby się na prowadzenie działalności konkurencyjnej względem Spółki.

Ryzyko utraty kluczowych klientów

Przyjęty model współpracy pozwala zapewnić Spółce płynność finansową oraz ułatwia tworzenie długoterminowych planów finansowych. Istnieje ryzyko, że w przypadku rezygnacji z umowy przez któregoś z kluczowych klientów, generującego znaczną część przychodów ze sprzedaży, sytuacja finansowa Spółki może ulec pogorszeniu. Istnieje także ryzyko, że w przypadku zaprzestania długoterminowej współpracy z klientem, formułowane prognozy finansowe Spółki nie zostaną zrealizowane.

W celu ograniczenia ryzyka utraty klientów kluczowych, Spółka przykładą dużą wagę do jakości świadczonych usług oraz odpowiedniego doboru produktów ubezpieczeniowych. Strategia Spółki zakłada także otwieranie oddziałów oraz przejmowanie innych podmiotów prowadzących działalność brokerską, czego efektem, w opinii Zarządu, będzie dywersyfikacja odbiorców.

Ryzyko utraty kluczowych dostawców

Charakter działalności Spółki zakłada oferowanie oraz doradzanie przy wyborze odpowiednich dla klienta produktów ubezpieczeniowych. Spółka współpracuje w tym zakresie z wiodącymi towarzystwami ubezpieczeniowymi w Polsce. Istnieje ryzyko, że w sytuacji zaprzestania współpracy z wiodącymi towarzystwami ubezpieczeniowymi, oferta Spółki ulegnie ograniczeniu, a w konsekwencji Spółka nie będzie w stanie świadczyć usług na wymaganym przez niektórych klientów poziomie, w związku z czym liczba klientów może ulec ograniczeniu, a sytuacja finansowa pogorszeniu.

Spółka wskazuje, że znaczny udział produktów Inter Risk TU S.A. jest wynikiem dogodnego procesu akceptacji gwarancji ubezpieczeniowych oraz liczby drobnych gwarancji wadialnych. Dotychczasowy udział produktów PZU S.A. jest konsekwencją znacznej dominacji PZU S.A. na rynku oraz podyktowany faktem obejmowania przez PZU S.A. ubezpieczeniem dużych flot. Spółka wskazuje jednak, że udział PZU S.A. systematycznie maleje na rzecz innych ubezpieczycieli.

Ryzyko zmiany warunków współpracy z dostawcami

Zarząd Spółki podkreśla, iż w procesie świadczenia usług reprezentuje klientów, czyli podmioty poszukujące ubezpieczenia, a nie towarzystwa ubezpieczeniowe. Jedynym dokumentem formalizującym zasady współpracy z towarzystwami ubezpieczeniowymi, będącymi dostawcami usług ubezpieczeniowych, są ramowe porozumienia o kurtażu (prowizji pobieranej przez brokera). Zarząd Spółki zaznacza, iż należny Spółce kurtaż uzależniony jest od terminowości płatności składek przez

klientów. Rozliczenia prowizji następują w miesiącu po wpływie należnej składki. Istnieje zatem ryzyko negatywnej dla Spółki zmiany warunków współpracy zawartych w ramowym porozumieniu o kurtażu, polegającej m. in. na obniżce kurtażu, zmianie formy wypłaty kurtażu, zmiana terminu rozliczenia prowizji od składek na późniejszy. Negatywna zmiana warunków współpracy z dostawcami mogłaby w sposób niekorzystny wpłynąć na zdolność do realizacji prognoz finansowych, strategii rozwoju oraz sytuację finansową Spółki.

Ryzyko zaprzestania lub opóźnień płatności składek ubezpieczeniowych przez klientów

Specyfika działalności Spółki powoduje, iż należny JDB kurtaż z tytułu płatności składek ubezpieczeniowych przez klientów Spółki jest uzależniony od terminu płatności składki. Rozliczenie prowizji następuje w miesiącu następującym po wpływie należnej składki. Istnieje zatem ryzyko, iż klienci Spółki będą nieterminowo dokonywać płatności składek ubezpieczeniowych. Zmaterializowanie się opisanego ryzyka wpłynęłoby na wielkość oraz termin otrzymywanych przez Spółkę prowizji, a w konsekwencji negatywnie wpłynęłoby na płynność finansową Spółki, zdolność do realizacji prognoz finansowych, strategii rozwoju oraz sytuację finansową.

W przypadku zaprzestania płatności składek przez klienta Spółka nie jest zobligowana do zwrotu naliczonego już kurtażu. Korekta kurtażu następuje jednak w przypadku zbycia przedmiotu ubezpieczenia i zwrotu składki przez zakład ubezpieczeń za niewykorzystany okres ubezpieczenia. Zaistnienie opisanej sytuacji mogłoby negatywnie wpłynąć na sytuację finansową JDB.

W celu ograniczenia wpływu opóźnień w płatności składek ubezpieczeniowych przez klientów Spółka, rozpoczął akwizycję innych brokerów, otwieranie nowych oddziałów oraz pozyskiwanie nowych klientów w ramach dotychczasowych struktur. Zdaniem Zarządu Spółki pozwoli to na ograniczenie wpływu poszczególnych klientów na sytuację finansową Spółki. Dodatkowo Zarząd zamierza zdwersyfikować przychody ze sprzedaży poprzez pobieranie ryczałtowego wynagrodzenia miesięcznego od klientów oraz generowanie przychodów z tytułu reprezentowania klientów w procesie likwidacji szkód, otrzymując wynagrodzenie uzależnione od wysokości uzyskanego odszkodowania.

Ryzyko utraty reputacji oraz zaufania odbiorców

Jednym z czynników mających wpływ na realizację strategii Spółki jest dobra reputacja oraz zaufanie odbiorców. Pozytywny wizerunek Spółki oraz jej postrzeganie jako stabilnego i solidnego partnera może przełożyć się na liczbę pozyskanych klientów oraz na jakość współpracy, a w konsekwencji na wynik finansowy. Spółka wskazuje, iż zaufanie i reputacja są, ze względu na specyfikę branży brokerów ubezpieczeniowych, szczególnie ważne. Istnieje zatem ryzyko utraty przez Spółkę reputacji lub zaufania, czego efektem może być rezygnacja ze współpracy przez dotychczasowych klientów Spółki lub trudności w pozyskaniu nowych klientów.

Spółka wskazuje, iż dokłada wszelkich starań, aby wizerunek był odpowiedni, a wszystkie działania prowadzone przez pracowników firmy były zgodne z interesem Spółki.

Ryzyko związane z infrastrukturą informatyczną

W procesie budowy programów ubezpieczeniowych, Spółka wykorzystuje odpowiednie oprogramowanie oraz systemy informatyczne. Istnieje ryzyko, że przypadku awarii, bądź innego zdarzenia powodującego czasowe bądź trwałe trudności w dostępie i wykorzystaniu systemów lub utratę danych, Spółka nie będzie w stanie terminowo oraz zgodnie z wymaganiami klienta zrealizować zleconych usług. W konsekwencji może to negatywnie wpłynąć na liczbę klientów, wielkość przychodów ze sprzedaży oraz sytuację finansową Spółki. Zarząd wskazuje także, iż skutkiem może być utrata reputacji oraz zaufania do Spółki.

W celu ograniczenia ryzyka trwałej utraty danych oraz awarii systemów informatycznych Spółka wykorzystuje system kopiowania danych, udoskonala system baz danych oraz rozwija system przyspieszający dostęp do danych osób uprawnionych.

Ryzyko ochrony danych osobowych

W celu korzystania z usług Spółki klient jest zobowiązany do podania swoich danych osobowych. Istnieje ryzyko włamania do systemu informatycznego Spółki i celowego uszkodzenia, zniszczenia lub kradzieży danych osobowych klientów. W ramach prowadzonej działalności JDB użytkownicy podają swoje dane osobowe, teleadresowe oraz inne informacje. Istnieje ryzyko dostępu do tych danych osób trzecich i wykorzystania ich w innych celach, co może negatywnie wpłynąć na ocenę przez klientów wiarygodności Spółki, w tym utratę klientów i pogorszenie sytuacji finansowej. Spółka podlega obowiązkom związanym z ochroną i przetwarzaniem danych osobowych wynikających z ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o ochronie danych osobowych. W celu realizacji obowiązków ustawowych w zakresie przetwarzania i ochrony danych osobowych Spółka wdrożyła i wykorzystuje adekwatne środki techniczne i organizacyjne zapewniające ochronę danych przed ich nieuprawnionym przetwarzaniem. W wypadku naruszenia zasad ochrony i przetwarzania danych osobowych, Spółka lub jego pracownicy mogą podlegać sankcjom wynikających z przepisów ww. ustawy lub z innych ustaw.

Ryzyko związane z krótkim okresem funkcjonowania

Krótki okres funkcjonowania Spółki generuje szereg związanych z tym rodzajów ryzyka, takich jak ograniczona rozpoznawalność marki, brak przywiązania klientów, brak odpowiedniego rozeznania rynku czy trudność w pozyskiwaniu finansowania. Ponadto ze względu na krótki okres funkcjonowania Spółki dane finansowe którymi dysponuje Zarząd Spółki mogą nie być wystarczająco wiarygodne, aby na ich podstawie formułować strategię rozwoju Spółki oraz prognozy finansowe. W przypadku zmaterializowania się wymienionych ryzyk osiągnięte w przyszłości wyniki finansowe Spółki mogą być znacząco różne od założonych i prognozowanych przez Zarząd, a w skrajnym przypadku negatywnie wpłynąć na możliwość kontynuowania działalności przez Spółkę.

Według Zarządu wpływ na minimalizowanie ryzyka związanego z krótkim okresem funkcjonowania ma historia Spółki. Jurajski Dom Brokerski S.A. jest następcą prawnym podmiotu Jurajski Dom Brokerski Sp. z o.o., którego udziały w kapitale zakładowym zostały pokryte i objęte przez Pana Sebastiana Bogusa. Spółka posiada zatem większe doświadczenie oraz umiejętności niż mogłoby wynikać to z jego formalnego okresu działalności.

Ryzyko naruszenia tajemnic przedsiębiorstwa oraz informacji poufnych kontrahentów

W związku z charakterem prowadzonej przez Spółkę działalności, pracownicy Spółki mają dostęp do informacji poufnych, stanowiących tajemnicę klientów Spółki. Istnieje ryzyko wniesienia przez kontrahentów Spółki lub inne zainteresowane osoby roszczeń przeciwko Spółce w związku z ujawnieniem, bądź nieuprawnionym wykorzystaniem informacji będących w posiadaniu Spółki. Roszczenia z tego tytułu mogą negatywnie wpłynąć na wiarygodność, a w konsekwencji na liczbę klientów, jak również pogorszenie sytuacji finansowej Spółki.

W celu minimalizowania możliwości naruszenia tajemnic lub informacji poufnych dotyczących kontrahentów Spółki, wszyscy pracownicy JDB podpisują umowy o zakazie konkurencji oraz o poufności, których zakres czasowy dotyczy okresu stosunku pracy oraz roku po jego ustaniu. Spółka każdorazowo informuje w treści przedkładanej rekomendacji o tajemnicy zawodowej.

Ryzyko związane ze zmianą wewnętrznych procedur zakładów ubezpieczeń

W ramach swojej działalności Spółka świadczy usługi reprezentacji interesów ubezpieczonych przy likwidacji szkód oraz dochodzeniu świadczeń odszkodowawczych. Doświadczenie osób zatrudnionych w Spółce, polegające na znajomości wewnętrznych procedur zakładów ubezpieczeń wpływa na szybkość oraz jakość świadczonych usług. Istnieje ryzyko, iż ewentualna zmiana wewnętrznych procedur zakładów ubezpieczeń wpłynie na wydłużenie procesu likwidacyjnego oraz dochodzenia świadczeń. W konsekwencji możliwym jest między innymi wzrost kosztów ponoszonych przez Spółkę w procesie świadczenia usługi lub spadek liczby klientów oraz pogorszenie sytuacji finansowej Spółki. Zarząd Spółki wskazuje, że wewnętrzne procedury zakładów ubezpieczeń są na bieżąco monitorowane, a w jego ocenie ewentualne zmiany, mogące wydłużyć proces likwidacji szkód są niekorzystne także dla zakładów ubezpieczeń.

Ryzyko niezrealizowania założonej akwizycji

Zarząd JDB wskazuje, iż istnieje ryzyko niezrealizowania wszystkich założonych planów akwizycji. Sytuacja taka może być spowodowana między innymi złą oceną sytuacji prawno-finansowej lub perspektyw przejmowanych podmiotów, jak również nieosiągnięciem porozumienia z dotychczasowymi właścicielami w zakresie parametrów transakcji. Niezrealizowanie planowanych akwizycji lub zmiana podmiotów będących przedmiotem akwizycji może negatywnie wpłynąć na realizację strategii rozwoju, prognoz finansowych oraz sytuację finansową Spółki.

Zarząd wskazuje, iż w przypadku niezrealizowania założonych akwizycji zamierza aktywnie szukać innych podmiotów, odpowiadających oczekiwanym parametrom, które mogłyby być przedmiotem akwizycji. Zarząd Spółki dopuszcza także możliwość utworzenia oddziałów na bazie nowych pracowników.

Ryzyko nieosiągnięcia zakładanych efektów przejęć

Założone plany akwizycji mają na celu między innymi zwiększenie liczby obsługiwanych przez Spółkę klientów, umocnienie pozycji przetargowej JDB w procesie negocjacji z dostawcami produktów ubezpieczeniowych oraz z klientami Spółki, a w konsekwencji wpłynąć na zwiększenie przychodów ze sprzedaży Spółki. Zarząd Spółki wskazuje, że pomimo przeprowadzenia stosownych analiz prawnych i finansowych istnieje ryzyko, że przeprowadzone przejęcia nie przyniosą oczekiwanych efektów, a w konsekwencji negatywnie wpłyną na sytuację finansową Spółki, w tym na realizację zakładanych prognoz finansowych.

Ryzyko związane ze zwiększeniem skali działalności

Zarząd Spółki zgodnie ze strategią rozwoju Spółki planuje otwarcie oddziałów, przejęcia innych brokerów ubezpieczeniowych oraz wzrost organiczny, którego elementem jest wyodrębnienie komórki zajmującej się ubezpieczeniami osobowymi oraz zwiększenie zatrudnienia. Zrealizowanie zakładanych planów spowoduje konieczność przeprowadzenia zmian wewnątrz Spółki, w tym delegowania uprawnień i zadań, które do tej pory pozostawały w gestii wąskiego grona współpracowników. Istnieje zatem ryzyko wystąpienia problemów z zarządzaniem Spółką, których efekty mogą w negatywny sposób wpłynąć na wyniki oraz sytuację finansową Spółki.

Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Podmiotem dominującym wobec Spółki jest Pan Sebastian Bogus, który posiada 64,47% udział w kapitale zakładowym oraz 75,43% udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, w związku z czym będzie miał decydujący wpływ na kluczowe decyzje podejmowane w Spółce.

Istnieje zatem ryzyko związane z koncentracją akcji będących w posiadaniu pojedynczego akcjonariusza, który może przegłosować na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki uchwały dotyczące między innymi długoterminowej strategii Spółki oraz innych istotnych dla funkcjonowania Spółki uchwał, co do których nie ma gwarancji iż będą tożsame z interesami akcjonariuszy mniejszościowych.

Ryzyko wykorzystania rekomendacji przez konkurencję

Istnieje ryzyko, że przedstawiona klientowi rekomendacja dotycząca wyboru produktów ubezpieczeniowych zostanie przez klienta udostępniona podmiotom prowadzącym działalność konkurencyjną względem Spółki. Zmaterializowanie się opisanego czynnika ryzyka może prowadzić do formułowania rekomendacji przez podmioty konkurencyjne bez ponoszenia określonych kosztów z tym związanych, a w konsekwencji negatywnie wpłynąć na pozycję konkurencyjną Spółki, wyniki oraz sytuację finansową Spółki.

Zarząd JDB wskazuje, iż w przeszłości miało miejsce zdarzenie, w którym klient udostępnił innym brokerom rekomendacje stworzone przez Spółkę. Konkurencyjny broker dostosował swoje warunki do zaoferowanych przez Spółkę w rekomendacji. Zarząd zaznacza, iż był to jeden przypadek i towarzyszyła temu bardzo zła wola klienta. Zarząd Spółki uznaje jednak, iż istnieje duże ryzyko wystąpienia takich zdarzeń w przyszłości.

W celu przeciwdziałania wykorzystaniu rekomendacji przez podmioty konkurencyjne, w każdej rekomendacji znajduje się zastrzeżenie, że jest ona sporządzona wyłącznie dla władz przedsiębiorstwa i/lub osób decyzyjnych.

Ryzyko związane z realizacją prognoz finansowych

Zarząd JDB formułuje prognozy z uwzględnieniem środków pozyskanych w wyniku emisji akcji serii C oraz wybranych czynników zależnych od Spółki. Wśród kluczowych założeń, będących podstawą do sformułowania przez Zarząd prognoz finansowych był wzrost przychodów ze sprzedaży oraz zysku netto związany z planowanym podjęciem działań promujących Spółkę, zwiększeniem zespołu operacyjnego, przejściem brokerów ubezpieczeniowych oraz otwarciem nowych oddziałów. Dodatkowo założono, że każdy z przejmowanych, wraz z brokerami ubezpieczeniowymi, portfeli klientów będzie o podobnej strukturze i wielkości. Istnieje ryzyko, że w przypadku wystąpienia nieprzewidzianych czynników mających wpływ na założenia do prognozy finansowej lub otoczenie Spółki, JDB nie będzie w stanie zrealizować prognoz finansowych.

Ryzyko związane z konkurencją

Świadczenie usług brokerskich oraz analitycznych i konsultingowych w zakresie ubezpieczeń przez dużą grupę podmiotów oraz systematyczne wydawanie nowych zezwoleń wpływa na zwiększenie konkurencji w branży. W konsekwencji Spółka może zostać zmuszony do poniesienia nieuwzględnionych w strategii rozwoju oraz prognozach finansowych wydatków lub będzie zmuszony do obniżenia realizowanych marż. Istnieje także ryzyko spadku liczby klientów korzystających z usług Spółki. W konsekwencji sytuacja finansowa Spółki może ulec pogorszeniu.

Zarząd Spółki jednocześnie zaznacza, iż zagraniczne firmy brokerskie działające na terenie naszego kraju obsługują głównie duże firmy korporacyjne, których mniejsze firmy brokerskie często nie są w stanie obsłużyć. Spółka w swoim działaniu koncentruje się na kompleksowej obsłudze podmiotów z sektora małych i średnich przedsiębiorstw, w związku z czym wpływ na jego sytuację firm zagranicznych jest ograniczony. Ponadto Zarząd Spółki wskazuje doświadczenie, umiejętności, wiedzę oraz ugruntowaną pozycję na rynku lokalnym osób zatrudnionych w Spółce jako przewagę konkurencyjną względem konkurencyjnych podmiotów.

Ryzyko związane z koniunkturą w branży ubezpieczeniowej

Koniunktura w branży brokerskiej jest w znacznym stopniu uzależniona od koniunktury panującej w branży ubezpieczeniowej. Istnieje ryzyko, że w przypadku pogorszenia się sytuacji na rynku ubezpieczeniowym, zakłady ubezpieczeniowe będą podejmowały działania niekorzystne z punktu widzenia Spółki. Do takich działań zaliczane są między innymi: renegocjacja warunków współpracy z brokerami ubezpieczeniowymi, modyfikacja procedur sprzedaży produktów ubezpieczeniowych, modyfikacja sposobu weryfikowania klientów, rozbudowa własnej sieci dystrybucyjnej świadczącej usługi z zakresu działalności brokerskiej, wzrost cen polis ubezpieczeniowych, zwiększenie siły przetargowej zakładów ubezpieczeniowych poprzez procesy konsolidacyjne i inne. Wystąpienie któregoś z wymienionych ryzyk może negatywnie wpłynąć m. in. na liczbę klientów, koszty działalności, wielkość przychodów, a w konsekwencji na sytuację finansową, w tym zdolność do realizacji strategii rozwoju oraz prognoz finansowych Spółki.

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą

Sytuacja ogólnogospodarcza w Polsce i na świecie wyrażająca się w poziomie wskaźników makroekonomicznych ma istotny wpływ na kondycję i rozwój kluczowych rynków, na których działa Spółka oraz jego klienci. Do takich czynników makroekonomicznych można zaliczyć: poziom i dynamikę wzrostu PKB, inflację oraz poziom stóp procentowych, wysokość dochodów gospodarstw domowych, stopę bezrobocia oraz poziom nakładów inwestycyjnych w gospodarce.

Pogorszenie sytuacji gospodarczej może w negatywny sposób wpływać na funkcjonowanie Spółki i obniżać popyt na jego usługi, a w konsekwencji doprowadzić do pogorszenia wyników finansowych Spółki. Wzrost stopy bezrobocia lub spadek realnych dochodów gospodarstw domowych, może ograniczyć popyt klientów indywidualnych na oferowane przez JDB usługi. Gorsza sytuacja

gospodarcza wpłynie także na warunki prowadzenia działalności przez przedsiębiorstwa, które mogą ograniczyć nakłady inwestycyjne oraz wydatki związane z produktami ubezpieczeniowymi, czego efektem mogłoby być pogorszenie sytuacji finansowej Spółki.

Ryzyko zmian przepisów podatkowych

Częste zmiany oraz brak jednoznacznej wykładni krajowych przepisów podatkowych stanowią dla Spółki istotne źródło ryzyka. Niestabilność systemu podatkowego i związane z nią próby wprowadzania nowych uregulowań mogą okazać się niekorzystne dla Spółki oraz odbiorców jej usług, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych Spółki. Możliwe różnice w interpretacji przepisów prawnych zwiększają wymienione ryzyko – w razie nieprawidłowego odczytania i zastosowania się Spółki do obowiązujących wymogów organy podatkowe uprawnione są do nakładania wysokich kar, które mogą mieć znaczny wpływ na wyniki finansowe Spółki. Realizacja zagrożenia wynikającego z nieprawidłowości podatkowych nie jest przewidywana oraz nie miała miejsca w przeszłości, jednak nie można jej zupełnie wykluczyć. Jako sposób ograniczania tego ryzyka Spółka zakłada występowanie do właściwych organów podatkowych z wnioskiem o przedstawienie opinii w sprawie określonej interpretacji przepisów oraz korzystanie z konsultacji doradców podatkowych.

Ryzyko niekorzystnych zmian pozostałych przepisów prawnych oraz ich interpretacji

Podobnie jak w przypadku przepisów podatkowych, również zmiany w zakresie pozostałych przepisów prawnych mogą mieć pośredni lub bezpośredni wpływ na działalność Spółki. Istnieje zatem ryzyko, że wprowadzone zmiany przepisów prawnych mogą negatywnie wpłynąć na działalność oraz sytuację finansową Spółki. Zarząd Spółki podkreśla równocześnie, iż sektor ubezpieczeń na którym działa Spółka podlega szczegółowemu uregulowaniu, co wpływa na swobodę prowadzenia działalności oraz istotność ewentualnych zmian.

Ryzyko rynku kapitałowego i wahań cen rynkowych

Spółka narażona jest dodatkowo na ryzyko spadku wartości inwestycji. Na ryzyko to mają wpływ m.in. następujące czynniki:

- wyniki finansowe spółek portfelowych,
- uwarunkowania ekonomiczno-gospodarcze branży, w której działa spółka,
- ogólna sytuacja ekonomiczna w kraju i na świecie.
- W przypadku instrumentów finansowych notowanych na rynku regulowanym bądź w alternatywnym systemie obrotu występuje również ryzyko niekorzystnych zmian kursów tych instrumentów z przyczyn niezwiązanych bezpośrednio z kondycją gospodarki i wynikami finansowymi spółki, takimi jak: kapitalizacja spółki, płynność spółki, ryzyko rynkowe.

Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe wynika z natury samego rynku kapitałowego, który do wyceny aktywów oprócz czynnika racjonalnego używa także czynnika emocjonalnego. Dodatkowo obecnie rynki są ze sobą powiązane globalnie i spadek indeksów światowych może mieć istotny wpływ na notowania rodzimych spółek mimo ich dobrej kondycji finansowej.

6.10. Dane osób zarządzających

Zarząd został powołany w akcie przekształcenia spółki z o ograniczoną odpowiedzialnością dnia 26 stycznia 2010 r. i jego kadencja jest wspólna i trwa 3 lata. Mandaty członków Zarządu wygasają po odbyciu Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2013. Na dzień 31 grudnia 2012 roku Zarząd Spółki był jednoosobowy :

Sebastian Bogus - Prezes Zarządu

Absolwent Akademii Ekonomicznej w Krakowie na kierunku Finanse i Bankowość.

Od 1996 r. związany z Domem Maklerskim POLONIA NET S.A. w Krakowie, początkowo jako analityk w Biurze Analiz i Informacji, od 1999 r. do 2001 r. jako Dyrektor Biura Emisji i Operacji Kapitałowych. W 2000 r. rozpoczął prowadzenie własnej Kancelarii Brokerskiej specjalizującej się w doradztwie ubezpieczeniowym i finansowym, w której aktualnie zajmuje się jedynie działalnością edukacyjną. Od 2009 r. pełnił funkcję Prezesa Zarządu w spółce Jurajski Dom Brokerski Sp. z o. o, która w 2010 r. przekształciła się w Jurajski Dom Brokerski S.A. Od 2001 r. jest Prezesem Zarządu spółki BROKERAGE Sp. z o.o. zajmującej się działalnością doradczą w zakresie funduszy przedakcesyjnych i strukturalnych, natomiast od sierpnia 2007 r. pełni funkcję Prezesa Zarządu spółki Dom Inwestycyjny TAURUS S.A. – podmiotu wykreślonego na własny wniosek z listy Autoryzowanych Doradców rynku NewConnect i Catalyst w styczniu 2013r..

Od 2002 r. jest wykładowcą akademickim (m.in. w Wyższej Szkole Zarządzania w Częstochowie oraz Akademii Planowania Finansowania w Warszawie). Posiada licencję Maklera Papierów Wartościowych (nr 1849) oraz licencję Brokera Ubezpieczeniowego. Posiada Certyfikat Doradcy w alternatywnym systemie obrotu NewConnect o numerze 1. Od 2004 roku bieży sądowy z zakresu wyceny przedsiębiorstw i instrumentów finansowych (druga kadencja).

6.11. Dane o strukturze akcjonariatu

Lp.	Imię i nazwisko (firma)	Seria akcji	Ilość akcji	Kapitał (PLN)	Ilość posiadanych głosów na WZA	Udział % w kapitale	Udział % w głosach na WZA
1.	Sebastian Bogus	A,B	30.150.774	3.015.077,40	52.350.774	64,47%	75,43%
2.	pozostali	A,B,C	16.849.226	1.684.922,60	17.049.226	35,53%	24,57%
	Razem		47.000.000	4.700.000,00	69.400.000	100 %	100 %

6.12. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W minionym roku sprawozdawczym Spółka nie prowadziła żadnych prac badawczych i rozwojowych.

6.13. Nabycie udziałów (akcji) własnych

Dnia 28 lutego odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, na którym m.in. podjęto uchwałę nr 12 w sprawie nabycia własnych akcji. Przedmiotem nabycia mogą być akcje własne Spółki w liczbie nie większej niż 9.400.000 (dziewięć milionów czterysta tysięcy) sztuk. Nabycie akcji własnych Spółki może następować w okresie nie dłuższym niż do 31 grudnia 2013r. Nabywanie akcji własnych Spółki może następować za cenę nie wyższą niż 0,12 zł (dwanaście groszy) za jedną akcję. Na nabycie akcji własnych Spółki przeznacza się kwotę nie większą niż 1.000.000,00 (jeden milion) złotych obejmującą oprócz ceny akcji własnych także koszty ich nabycia.

W roku 2012 Spółka nie nabyła akcji własnych.

6.14. Przyjęte przez jednostkę cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczania istotnych rodzajów planowanych transakcji, 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.

6.15. INFORMACJA NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ EMITENTA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Spółka JDB S.A. dołożyła wszelkich starań, aby prowadzona przez nią polityka informacyjna była przejrzysta, efektywna oraz zgodna z zapisami „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect”.

	ZASADA	ZAKRES	KOMENTARZ
1	Przejrzysta i efektywna polityka informacyjna	częściowo	Emitent, nie dysponuje odpowiednim sprzętem, który umożliwiłby transmisję obrad w odpowiedniej jakości oraz rejestrowanie przebiegu obrad i publikację w sieci Internet. W opinii Zarządu koszty z tym związane są niewspółmierne do potencjalnych korzyści.
2	Efektywny dostęp do informacji niezbędnych dla oceny sytuacji i perspektyw	tak	
3	Korporacyjna strona internetowa - zakres udostępnionych informacji	tak	
3.1	podstawowe informacje o spółce	tak	
3.2	opis, rodzaj działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów	tak	
3.3	opis rynku, na którym działa emitent, jego pozycja na rynku	tak	
3.4	życiorysy zawodowe członków organów spółki	tak	
3.5	Informacje o powiązaniach członków RN z akcjonariuszem >5% głosów na WZ	tak	
3.6	dokumenty korporacyjne spółki	tak	
3.7	zarys planów strategicznych spółki	tak	
3.8	prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy	nie	Spółka nie publikowała prognozy finansowej na rok 2012
3.9	struktura akcjonariatu	tak	
3.10	dane oraz kontakt do osoby odpowiedzialnej za relacje inwestorskie	tak	
3.12	opublikowane raporty bieżące i okresowe	tak	
3.13	kalendarz publikacji dat	częściowo	Spółka nie sporządza kalendarza dotyczącego planowanych dat walnych zgromadzeń, spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych. Spotkania z inwestorami Spółka organizuje w miarę zgłaszanych potrzeb.
3.14	informacje na temat zdarzeń korporacyjnych	tak	
3.16	pytania akcjonariuszy dot. spraw objętych porządkiem obrad WZ	nie	W związku z małą ilością pytań akcjonariuszy, koniecznością ich dodatkowego protokołowania oraz faktu iż najczęściej dotyczą one spraw porządkowych walnego zgromadzenia, Spółka nie stosowała przedmiotowej praktyki.
3.17	informacje na temat powodów odwołania, zmiany terminu, porządku obrad WZ	nie dotyczy	Wskazane zdarzenie korporacyjne nie wystąpiło w spółce w raportowanym okresie
3.18	informacja o przerwie w obradach WZ i powodach przerwy	nie dotyczy	Wskazane zdarzenie korporacyjne nie wystąpiło w spółce w raportowanym okresie
3.19	informacje na temat Autoryzowanego Doradcy	nie	W dniu 17 lutego 2012 r. Spółka zakończyła umowę Autoryzowanym Doradcą
3.20	informacje na temat Animatora akcji emitenta	tak	
3.21	dokument informacyjny (prospekt emisyjny)	tak	
4	Strona internetowa w języku polskim lub angielskim	tak	
5	Wykorzystanie sekcji relacji inwestorskich na stronie GPWInfoStrefa	nie	W opinii zarządu Spółka publikuje wszelkie istotne informacje dla inwestorów za pośrednictwem giełdowych systemów informacyjnych oraz korporacyjnej strony internetowej.

6	Utrzymywanie kontaktów z przedstawicielami AD	nie	W dniu 17 lutego 2012 r. Spółka zakończyła umowę z Autoryzowanym Doradcą
7	Niezwłoczne informowanie AD o istotnym zdarzeniu	nie	W dniu 17 lutego 2012 r. Spółka zakończyła umowę z Autoryzowanym Doradcą
8	Zapewnienie dostępu AD do dokumentów i niezbędnych informacji	nie	W dniu 17 lutego 2012 r. Spółka zakończyła umowę z Autoryzowanym Doradcą
9	Zakres treściowy raportu rocznego	nie	W opinii Emitenta dane na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej oraz Autoryzowanego Doradcy nie stanowią istotnej informacji dla inwestorów, wpływającej na podejmowane przez nich decyzje finansowe. Zarząd rozważa wprowadzenie tej zasady w przyszłości.
10	Uczestnictwo członków zarządu i rady nadzorczej w obradach WZ	tak	
11	Publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami, mediami	nie	W opinii zarządu Spółka publikuje wszelkie istotne informacje dla inwestorów za pośrednictwem giełdowych systemów informacyjnych oraz korporacyjnej strony internetowej. Ponadto Emitent kontaktuje się z mediami i odpowiada na bieżąco na pytania inwestorów, które napływają do spółki. W przyszłości zarząd rozważy możliwość organizowania spotkań publicznych w momencie, gdy powyższe wyrażną informację o takim zapotrzebowaniu.
12	Informacje zawarte w uchwale w sprawie emisji akcji z prawem poboru	nie dotyczy	<i>Wskazane zdarzenie korporacyjne nie wystąpiło w spółce w raportowanym okresie</i>
13	Zapewnienie odpowiedniego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami	tak	
13a	Zwołanie NWZ przez akcjonariuszy	nie dotyczy	<i>Wskazane zdarzenie korporacyjne nie wystąpiło w spółce w raportowanym okresie</i>
14	Wymogi dot. dnia ustalenia praw do dywidendy i dnia jej wypłaty	nie dotyczy	<i>Wskazane zdarzenie korporacyjne nie wystąpiło w spółce w raportowanym okresie</i>
15	Wymogi dot. uchwały w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej	nie dotyczy	<i>Wskazane zdarzenie korporacyjne nie wystąpiło w spółce w raportowanym okresie</i>
16	Raporty miesięczne	nie	Spółka nie będzie publikować raportów miesięcznych, ponieważ w opinii zarządu byłoby to zbędne powielanie informacji o bieżącej działalności spółki dostępnych na stronie internetowej, ponadto publikowane przez Spółkę raporty kwartalne w wystarczający sposób informują inwestorów i akcjonariuszy o sytuacji finansowej przedsiębiorstwa
16a	Uzasadnienie naruszenia obowiązku informacyjnego	tak	

6.16. Stosowanie ładu korporacyjnego w przypadku jednostek, których papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na jednym z rynków regulowanych Europejskiego Obszaru Gospodarczego

Papiery wartościowe spółki Jurajski Dom Brokerski 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.

Częstochowa, dnia 27.06.2013r.

Sebastian Bogus – Prezes Zarządu

7. OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA

JURAJSKI DOM BROKERSKI SPÓŁKA AKCYJNA
ul. Oławska 8, 42-200 Częstochowa

Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej
Jurajskiego Domu Brokerskiego Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Jurajskiego Domu Brokerskiego S.A. z siedzibą w Częstochowie, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **6 104 039,19 zł**;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zysk netto w wysokości **203 670,39 zł**;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **203 670,39 zł**;
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **56 571,23 zł**;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności jest odpowiedzialny Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 roku, nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.



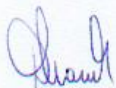
Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe Jurajski Dom Brokerski SA we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na 31 grudnia 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że w spółce w związku z podjętymi w latach 2011-2012 inwestycjami kapitałowymi wzrosło ryzyko spadku ich wartości. Na wynik finansowy spółki w dużym stopniu będą wpływały wyceny inwestycji długo i krótkoterminowych. Stwierdzamy również, że do dnia zakończenia badania spółka nie dopełniła, wynikającego z art. 69 i 70 ustawy o rachunkowości obowiązku złożenia sprawozdania finansowego za rok 2011 w Krajowym Rejestrze Sądowym i do ogłoszenia w „Monitorze Polskim B”.

Sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Częstochowa, 28 czerwiec 2013 rok



Dorota Kowalska
nr ewid. 9430

Kluczowy Biegły Rewident

przeprowadzający badania w imieniu

Biura Biegłego Rewidenta Dorota Kowalska

Nr 2333

BIURO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dorota Kowalska

42-200 Częstochowa, ul. Stolarski 11

Rogon 151559428, NIP 572-725-66-85

tel. 022 275832

Raport
z badania sprawozdania finansowego
Jurajski Dom Brokerski S.A.
za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	7
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	12

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1. Nazwa i forma prawna :

Spółka działa pod firmą „Jurajski Dom Brokerski” Spółka Akcyjna,

1.2. Siedziba Spółki:

42-221 Częstochowa, ul. Olawska 8

1.3 Przedmiot działalności

W badanym okresie przedmiotem działalności Spółki były przede wszystkim :
działalność agentów i brokerów ubezpieczeniowych
działalność pomocnicza związana z ubezpieczeniami

1.4 Podstawa działalności

„ Jurajski Dom Brokerski” S.A. działa na podstawie:

- statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego spisanego 26 stycznia 2010 roku (Rep. A nr 390/2010) w Kancelarii Notarialnej w Częstochowie przed notariuszem Adamem Sadowskim z późn.zm.

- zezwolenia nr 1603/09 Komisji Nadzoru Finansowego z dn.2.11.2009 r. na wykonywanie działalności brokerskiej w zakresie ubezpieczeń

- kodeksu spółek handlowych z 15 września 2000 roku (Dz.U. z 2000 roku, nr 94, poz. 1037, z późniejszymi zmianami).

1.5 Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

W dniu 24 kwietnia 2009 r. zawiązana została spółka Jurajski Dom Brokerski Sp. z o.o. z siedzibą w Częstochowie.

Uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 26 stycznia 2010 r. postanowiono o przekształceniu formy prawnej w spółkę akcyjną oraz o zmianie firmy spółki.

Jurajski Dom Brokerski Spółka Akcyjna została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 17 maja 2010 r. przez Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numer KRS 0000356127

1.6 Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Urzędzie Statystycznym

NIP 5732777110

REGON 241243032

1.7 Kapitał własny Spółki

Kapitał zakładowy Spółki na dzień bilansowy wynosił 4 700 000 zł i dzielił się na 47 000 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każdy , w tym:

22.400.000 akcji uprzywilejowanych serii A,
10.918.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B
13.682.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C

Na 31.12.2012 roku struktura własnościowa w Spółce kształtowała się następująco:

	Seria akcji	Ilość akcji	Kapitał	Udział % w kapitale	Ilość głosów	Udział % w głosach na WZA
Sebastian Bogus	A,B	30 150 774	3 015 077,40	64,47	52 350 774	75,43
Pozostali	A,B,C	16 849 226	1 684 922,60	35,53	17 049 226	24,57
Razem		47 000 000	4 700 000,00	100,00	69 400 000	100,00

Zwyczajne Zgromadzenia Wspólników z dnia 26 lipca 2012 r. podjęło uchwałę nr 20 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję 4 000 000 akcji serii D o wartości nominalnej po 0,10 zł każda, tj o kwotę 400 000 zł.

Akcje serii D miały być pokryte w całości wkładami pieniężnymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D, przy czym Walne Zgromadzenie wyraziło zgodę na opłacenia akcji serii D w drodze wzajemnego umownego potrącenia wierzytelności zgodnie z art. 14 § 4 Kodeksu spółek handlowych.

Do dnia zakończenia badania podwyższenie nie zostało zarejestrowane przez Sąd.

1.8 Zarząd Spółki

Na 31 grudnia 2012 roku Zarząd Spółki zgodnie z podjętą uchwałą nr 19 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 26 lipca 2012 r. roku był jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu pełni Pan Sebastian Bogus.

Uchwałą nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dn.26 lipca 2012 roku odwołano członka Zarządu Panią Elwirę Pidzik.

Do dnia zakończenia badania pomimo składanych wniosków w/w zmiana nie została zarejestrowana.

Spółkę reprezentują, składają oświadczenia i podpisują w imieniu spółki- każdy członek Zarządu, a wrzawie ustanowienia prokury -jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem.

Powyższe nie uchybia możliwości ustanowienia prokury oddzielnej (samoistnej) do jednoosobowej reprezentacji spółki

1.9 Rada Nadzorcza

W okresie do 26.07.2012 r r. funkcję członków Rady Nadzorczej pełnili:

Marcin Mosiołek
Grzegorz Nachman
Dorota Bogus
Bartosz Boszko
Waldemar Nowicki

Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników z dnia 26.07.2012 r. odwołało

Uchwałą nr 15 Pana Grzegorza Nachmana

Uchwałą nr 16 Pana Bartosza Boszko

I powołało na członków Rady Nadzorczej

Uchwałą nr 17 Panią Ninę Pelkę

Uchwałą nr 18 Panią Anetę Król

Na dzień zakończenia badania funkcję członków Rady Nadzorczej zgodnie z w/w uchwałami

Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników pełnili:

Marcin Mosiołek
Nina Pelka
Dorota Bogus
Aneta Król
Waldemar Nowicki

Do dnia zakończenia badania pomimo składanych wniosków w/w zmiana nie została zarejestrowana.

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe „Jurajski Dom Brokerski” spółka akcyjna sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 6 104 039,19 zł;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zysk netto w wysokości 203 670,39 zł;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 203 670,39 zł;
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 56 571,23 zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia;

oraz sprawozdanie z działalności Spółki w 2012 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie sprawozdania finansowego Jurajski Dom Brokerski S.A. za 2012 rok zostało przeprowadzone przez Biuro Biegłego Rewidenta Dorota Kowalska z siedzibą w Częstochowie, ul. Stanisławy 11, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 2333, zgodnie z wyborem dokonany przez Radę Nadzorczą badanej Spółki.

Badanie zostało przeprowadzone w okresie od 20 czerwca 2013 roku, do dnia wydania opinii, przez kluczowego biegłego rewidenta Dorotę Kowalską (nr ewidencyjny 9430).

Oświadczamy, że biegły rewident badający opisane sprawozdanie finansowe spełnia warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009, roku, nr 77, poz. 649).

Spółka w czasie badania udostępniła biegłemu rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformowała o braku istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia, a które nie zostały ujawnione w sprawozdaniu finansowym. Biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku, które było zbadane przez Biuro Biegłego Rewidenta Dorotę Kowalską i uzyskało z badania opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 26 lipca 2012 roku.

Uchwałą nr 5 powziętą na tym zgromadzeniu zyskiem netto Spółki za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku, w kwocie 59 671,08 zł postanowiono pokryć stratę z lat ubiegłych.

Spółka przekazała zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2011 rok do właściwego miejscowego urzędu skarbowego. Ze względów formalnych do dnia zakończenia badania wpis do Krajowego Rejestru Sądowego nie został dokonany.

Sprawozdanie finansowe za rok 2011 wraz z załącznikami nie zostało opublikowane w Monitorze Polskim „B”.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z bilansu, z rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

1. Podstawowe wartości z bilansu

	(w tys. zł)					
	31.12.2012	% sumy bilansowej	31.12.2011	% sumy bilansowej	31.12.2010	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe	4 069	66,7	3 669	63,8	3 178	62,0
Wartości niematerialne i prawne	3 409	55,8	3 621	62,9	3 125	61,0
Rzeczowe aktywa trwałe	55	0,9	48	0,8	53	1,0
Inwestycje długoterminowe	605,0	9,9				
Aktywa obrotowe	2 035	33,3	2 085	36,2	1 945	38,0
Zapasy	0	0	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe	66	1,1	997	17,3	84	1,6
Inwestycje krótkoterminowe	1 960	32,1	1 066	18,5	1 778	34,7
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9	0,1	21	0,4	82	1,6
SUMA AKTYWÓW	6 104	100,0	5 754	100,0	5 123	100,0
PASYWA						
Kapitał własny	5 349	87,6	5 146	89,4	5 086	99,3
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	755	12,4	608	10,6	37	0,7
Rezerwy na zobowiązania	7	0,1	13	0,2	15	0,3
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	747	12,2	595	10,3	22	0,4
Rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0	0	0
SUMA PASYWÓW	6 104	100,0	5 754	100,0	5 123	100

2. Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat

Wyszczególnienie	(w tys. zł)					
	2012	% przych. ze sprzedaży	2011	% przych. ze sprzedaży	2010	% przych. ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży	963	100,0	1030	100,0	538	100,0
Koszty działalności operacyjnej	965	100,2	1047	101,7	725	134,8
Wynik ze sprzedaży	(2)	(0,2)	(17)	(1,7)	(187)	(34,8)
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	(357)	(37,1)	15	1,5	(19)	(3,5)
Wynik na działalności finansowej	644	66,9	109	10,6	8	1,5
Wynik finansowy brutto	286	29,7	106	10,3	(198)	(36,8)
Podatek dochodowy	83	8,6	47	4,6	0	0
Wynik finansowy netto	203	21,1	59	5,7	(198)	(36,8)



3. Podstawowe wskaźniki finansowe

Rentowność		2012	2011	2010
Rentowność majątku	$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Suma aktywów}}$	3,3	1,0	-3,9
Rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{Wynik finansowy netto do przychodów ze sprzedaży produktów i towarów}}{\text{Wynik finansowy netto do przychodów ze sprzedaży produktów i towarów}}$	21,1	5,8	-36,8
Rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{Wynik ze sprzedaży do przychodów ze sprzedaży produktów i towarów}}{\text{Wynik ze sprzedaży do przychodów ze sprzedaży produktów i towarów}}$	-0,2	-1,7	-34,8
Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Kapitał własny}}$	3,8	1,2	-3,9
Zadłużenie				
Ogólny poziom zadłużenia	$\frac{\text{Zobowiązania w stosunku do Majątku}}{\text{Zobowiązania w stosunku do Majątku}}$	12,4	10,6	0,7
Trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{Kapitał własny, rezerwy i zobowiązania długoterminowe do majątku ogółem}}{\text{Kapitał własny, rezerwy i zobowiązania długoterminowe do majątku ogółem}}$	87,8	89,7	99,6
Płynność				
I stopnia	$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,7	3,5	88,2
II stopnia	$\frac{\text{Aktywa obrotowe - Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,7	3,5	88,2
III stopnia	$\frac{\text{Inwestycje krótkoterminowe (tylko środki pieniężne)}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,01	1,8	80,6
Szybkość obrotu należnościami	$\frac{\text{Należności z tytułu dostaw i usług}}{\text{*365 do przychodu netto ze sprzedaży produktów i towarów}}$ dni	135	47	9

Szybkość obrotu zobowiązaniami	Zobowiązania z dostaw i usług *365 do kosztu działalności operacyjnej	dni	35	16	4
--------------------------------	---	-----	----	----	---

Inne wskaźniki

Efektywna stopa podatku dochodowego	Podatek dochodowy		28,8	0,44	-
	Zysk brutto				

4. Komentarz

Analiza została przeprowadzona w cenach bieżących z uwzględnieniem danych z kolejnych trzech lat obrotowych.

Na dzień 31.12.2012 roku suma bilansowa wyniosła 6 104 039,19 zł i zwiększyła się o 6,1 % w stosunku do roku ubiegłego.

W ramach analizy strukturalnej stwierdzić można że na dzień bilansowy główną pozycją aktywów są aktywa trwałe, w których największą pozycję stanowią wartości niematerialne i prawne 62,9 % sumy bilansowej. W roku 2012 spółka zakupiła aktywa finansowe, które na dzień bilansowy stanowiły 9,9 % sumy bilansowej.

Aktywa obrotowe wyniosły 33,3 % sumy bilansowej, w tym inwestycje krótkoterminowe stanowią 32,1 % sumy bilansowej, W pozycji inwestycji krótkoterminowych 31,9 % sumy bilansowej stanowią zaliczki na poczet zakupu akcji.

W strukturze pasywów wzrósł udział zobowiązań i rezerw z 10,6 % w roku ubiegłym do 12,4 % w roku badanym, przy równoczesnym spadku udziału kapitałów własnych z 89,4 % do 87,6 %.

W 2012 roku przychody ze sprzedaży spadły o 6,5 % w porównaniu do roku ubiegłego podczas gdy koszty działalności podstawowej w badanym okresie uległy zmniejszeniu o 7,8 %, na skutek czego polepszeniu uległa relacja przychodów i kosztów na działalności operacyjnej. Spółka jednak osiągnęła stratę ze sprzedaży za rok 2012 w wysokości 1 708,68 zł.

Uzyskane wyniki z poszczególnych rodzajów działalności wykazane w rachunku zysków i strat za badany okres:

Wynik ze działalności operacyjnej	- 1 708,68
Wynik z pozostałej działalności operacyjnej	-356 453,63
Wynik z działalności finansowej	644 316,70
Podatek dochodowy	82 484,00
Wynik finansowy netto	203 670,39

Wskaźniki rentowności uległy poprawie i osiągnęły wartości dodatnie (poza rentownością sprzedaży brutto).

W porównaniu do roku ubiegłego pogorszeniu uległy wskaźniki efektywności gospodarowania. Wskaźniki szybkości obrotu należności wzrósł z 47 dni w roku 2011 do 135 dni w roku 2012, wskaźnik szybkości obrotu zobowiązaniami uległ pogorszeniu w porównaniu do ubiegłego roku, wzrósł z 16 dni do 35.

Wskaźniki płynności w roku 2012 uległy pogorszeniu. Niski poziom wskaźnika płynności finansowej III stopnia oznacza problemy z wypłacalnością i obsługą bieżącego zadłużenia spółki.

W związku z podjęciem działalności Spółki poprzez dokonywanie inwestycji własnych na rynku kapitałowym, Spółka dodatkowo jest narażona na ryzyko spadku wartości inwestycji o czym informuje w sprawozdaniu z działalności Zarządu

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno - finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się, że aktualna sytuacja spółki nie upoważnia do eksponowania poważnego zagrożenia dla kontynuacji jej działalności w roku następnym po roku badanym. Jednakże niezbędna jest kontrola wewnętrzna poziomu podstawowych wskaźników ekonomiczno - finansowych, tj. wskaźników rentowności, struktury finansowania aktywów, dźwigni finansowej oraz płynności finansowej, gdyż sytuacja finansowa spółki nie jest w pełni stabilna.

Odnosić należy przy tym fakt, że spółka poinformowała we „Wprowadzeniu do sprawozdania finansowego” o swej zdolności do kontynuacji działalności w niezmiennym zakresie.



III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, określoną w art. 10 ustawy o rachunkowości, wymaga ona jednak uzupełnienia. Zastosowane zasady rachunku kosztów, wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego są zgodne z przepisami ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe są prowadzone na podstawie umowy na obsługę księgową z Kancelarią Księgowo-Podatkową JMT T.Stasińska, M.i J.Widera spółka partnerska z siedzibą w Częstochowie. Ewidencja księgowa jest prowadzona komputerowo przy użyciu programu finansowo-księgowego Rewizor Insert.

Dostęp do danych i systemu ich przetwarzania mają wyłącznie osoby upoważnione.

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych Spółki na 1 stycznia 2012 roku było sprawozdanie finansowe sporządzone na 31 grudnia 2011 roku.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy oceny prawidłowości działania systemu rachunkowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:

Zasadność i ciągłość stosowanych zasad rachunkowości

Prawidłowość udokumentowania operacji gospodarczych

Rzetelność, bezbłędność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym powiązania zapisów z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu.

Stosowane przez Spółkę metody zabezpieczeń i ochrony dostępu do danych i systemu ich przetwarzania są właściwe i adekwatne do wymogów i potrzeb w tym zakresie. Księgi rachunkowe, sprawozdania finansowe oraz dokumentacja księgowa są właściwie archiwizowane oraz chronione przed dostępem nieupoważnionych osób oraz zniszczeniem czy kradzieżą.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu.

2. Informacje o pozycjach bilansu i rachunku zysków i strat

Struktura aktywów i pasywów spółki, jak również pozycji kształtujących wynik działalności spółki, została przedstawiona w zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok 2012 zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku stanowiącym załącznik do niniejszego raportu.

3. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia

Informacja dodatkowa składająca się z wprowadzenia do sprawozdania finansowego oraz dodatkowych informacji i objaśnień zawiera dane zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości.

4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Dane wykazane w zestawieniu zmian w kapitale własnym zostały prawidłowo powiązane z bilansem oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Spółki.

5. Rachunek przepływów pieniężnych

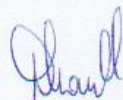
Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony przez Spółkę metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami w księgach rachunkowych.

6. Sprawozdanie z działalności Spółki

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości, Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Spółki. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

7. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Zarząd Spółki złożył w dniu 28 czerwca 2013 roku pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych oraz w sprawozdaniu finansowym, nie wystąpieniu zobowiązań warunkowych oraz istotnych zdarzeń po dniu bilansowym, nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.



Dorota Kowalska
nr ewid. 9430

Kluczowy Biegły Rewident

przeprowadzający badania w imieniu

Biura Biegłego Rewidenta Dorota Kowalska

Nr 2333

BIURO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dorota Kowalska

42-200 Częstochowa, ul. Stanisławy 11

Rogon: 151559428, NIP: 573-125-66-85

tel. 0502 275832

Częstochowa, 28 czerwiec 2013

8. INFORMACJA NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ EMITENTA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

JURAJSKI DOM BROKERSKI S.A. – podsumowanie stosowania „Dobrych Praktyk” w 2012 roku.

Spółka JDB S.A. dołożyła wszelkich starań, aby prowadzona przez nią polityka informacyjna była przejrzysta, efektywna oraz zgodna z zapisami „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect”.

	ZASADA	ZAKRES	KOMENTARZ
1	Przejrzysta i efektywna polityka informacyjna	częściowo	Emitent, nie dysponuje odpowiednim sprzętem, który umożliwiłby transmisję obrad w odpowiedniej jakości oraz rejestrowanie przebiegu obrad i publikację w sieci Internet. W opinii Zarządu koszty z tym związane są niewspółmierne do potencjalnych korzyści.
2	Efektywny dostęp do informacji niezbędnych dla oceny sytuacji i perspektyw	tak	
3	Korporacyjna strona internetowa - zakres udostępnionych informacji	tak	
3.1	podstawowe informacje o spółce	tak	
3.2	opis, rodzaj działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów	tak	
3.3	opis rynku, na którym działa emitent, jego pozycja na rynku	tak	
3.4	życiorysy zawodowe członków organów spółki	tak	
3.5	Informacje o powiązaniach członków RN z akcjonariuszem >5% głosów na WZ	tak	
3.6	dokumenty korporacyjne spółki	tak	
3.7	zarys planów strategicznych spółki	tak	
3.8	prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy	nie	Spółka nie publikowała prognozy finansowej na rok 2012
3.9	struktura akcjonariatu	tak	
3.10	dane oraz kontakt do osoby odpowiedzialnej za relacje inwestorskie	tak	
3.12	opublikowane raporty bieżące i okresowe	tak	
3.13	kalendarz publikacji dat	częściowo	Spółka nie sporządza kalendarza dotyczącego planowanych dat walnych zgromadzeń, spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych. Spotkania z inwestorami Spółka organizuje w miarę zgłaszanych potrzeb.
3.14	informacje na temat zdarzeń korporacyjnych	tak	
3.16	pytania akcjonariuszy dot. spraw objętych porządkiem obrad WZ	nie	W związku z małą ilością pytań akcjonariuszy, koniecznością ich dodatkowego protokołowania oraz faktu iż najczęściej dotyczą one spraw porządkowych walnego zgromadzenia, Spółka nie stosowała przedmiotowej praktyki.
3.17	informacje na temat powodów odwołania, zmiany terminu, porządku obrad WZ	nie dotyczy	Wskazane zdarzenie korporacyjne nie wystąpiło w spółce w raportowanym okresie
3.18	informacja o przerwie w obradach WZ i powodach przerwy	nie dotyczy	Wskazane zdarzenie korporacyjne nie wystąpiło w spółce w raportowanym okresie
3.19	informacje na temat Autoryzowanego Doradcy	nie	W dniu 17 lutego 2012 r. Spółka zakończyła umowę Autoryzowanym Doradcą
3.20	informacje na temat Animatora akcji emitenta	tak	
3.21	dokument informacyjny (prospekt emisyjny)	tak	
4	Strona internetowa w języku polskim lub angielskim	tak	
5	Wykorzystanie sekcji relacji inwestorskich na stronie GPWInfoStrefa	nie	W opinii zarządu Spółka publikuje wszelkie istotne informacje dla inwestorów za pośrednictwem giełdowych systemów informacyjnych oraz korporacyjnej strony internetowej.
6	Utrzymywanie kontaktów z przedstawicielami AD	nie	W dniu 17 lutego 2012 r. Spółka zakończyła umowę z Autoryzowanym Doradcą

7	Niezwłoczne informowanie AD o istotnym zdarzeniu	nie	W dniu 17 lutego 2012 r. Spółka zakończyła umowę z Autoryzowanym Doradcą
8	Zapewnienie dostępu AD do dokumentów i niezbędnych informacji	nie	W dniu 17 lutego 2012 r. Spółka zakończyła umowę z Autoryzowanym Doradcą
9	Zakres treściowy raportu rocznego	nie	W opinii Emitenta dane na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej oraz Autoryzowanego Doradcy nie stanowią istotnej informacji dla inwestorów, wpływającej na podejmowane przez nich decyzje finansowe. Zarząd rozważa wprowadzenie tej zasady w przyszłości.
10	Uczestnictwo członków zarządu i rady nadzorczej w obradach WZ	tak	
11	Publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami, mediami	nie	W opinii zarządu Spółka publikuje wszelkie istotne informacje dla inwestorów za pośrednictwem giełdowych systemów informacyjnych oraz korporacyjnej strony internetowej. Ponadto Emitent kontaktuje się z mediami i odpowiada na bieżąco na pytania inwestorów, które napływają do spółki. W przyszłości zarząd rozważy możliwość organizowania spotkań publicznych w momencie, gdy powyższe wyrażną informację o takim zapotrzebowaniu.
12	Informacje zawarte w uchwale w sprawie emisji akcji z prawem poboru	nie dotyczy	Wskazane zdarzenie korporacyjne nie wystąpiło w spółce w raportowanym okresie
13	Zapewnienie odpowiedniego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami	tak	
13a	Zwołanie NWZ przez akcjonariuszy	nie dotyczy	Wskazane zdarzenie korporacyjne nie wystąpiło w spółce w raportowanym okresie
14	Wymogi dot. dnia ustalenia praw do dywidendy i dnia jej wypłaty	nie dotyczy	Wskazane zdarzenie korporacyjne nie wystąpiło w spółce w raportowanym okresie
15	Wymogi dot. uchwały w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej	nie dotyczy	Wskazane zdarzenie korporacyjne nie wystąpiło w spółce w raportowanym okresie
16	Raporty miesięczne	nie	Spółka nie będzie publikować raportów miesięcznych, ponieważ w opinii zarządu byłoby to zbędne powielanie informacji o bieżącej działalności spółki dostępnych na stronie internetowej, ponadto publikowane przez Spółkę raporty kwartalne w wystarczający sposób informują inwestorów i akcjonariuszy o sytuacji finansowej przedsiębiorstwa
16a	Uzasadnienie naruszenia obowiązku informacyjnego	tak	