

Grupa Kapitałowa Jupiter NFI

Śródroczne skrócone skonsolidowane
sprawozdanie finansowe za III kwartał 2010 r.

30 września 2010 r.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 30 września 2010 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Grupa Kapitałowa Jupiter NFI

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2010 r.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Zarząd Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Jupiter S.A. przekazuje śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2010 r.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2010 r. zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity - Dz. U. z 2009 roku Nr 152 poz. 1223, z późniejszymi zmianami) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009 Nr 33, poz. 259, z późniejszymi zmianami).

Zarząd zapewnia, że sporządzone skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2010 r. daje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2010 r. oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 30 września 2010 r.

Załączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. W skład sprawozdania wchodzi następujące elementy:

- skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej,
- skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat,
- skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów,
- skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym,
- skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych,
- zestawienie portfela inwestycyjnego,
- skrócona informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania.

Dariusz Leśniak
Prezes Zarządu

Artur Rawski
Wiceprezes Zarządu

Monika Cieślik
Odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Kraków, 10 listopada 2010 r.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 30 września 2010 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 30.09.2010	Stan na 30.06.2010	Stan na 31.12.2009	Stan na 30.09.2009
Aktywa				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 032	1 893	9 623	2 239
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	87	13 157	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	45 273	37 372	31 129	36 692
Zapasy	-	-	18	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	117 345	110 212	137 386	132 003
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	-	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	178 026	178 026	121 400	121 400
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	-	-	-	-
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	8 988	18 130	13 631	12 558
Wartości niematerialne	27 571	27 571	4 614	-
Wartość firmy	27 571	27 571	1 263	-
Inne wartości niematerialne i prawne	-	-	3 351	-
Rzeczowe aktywa trwałe	3	4	350	8
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	305	376	358	258
Inne aktywa	-	-	-	-
Aktywa, razem	380 630	386 741	318 509	305 158
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	6 597	6 654	3 278	1 163
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	10 000	14 730	10 042	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	1 092	-	-
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	18 793	18 894	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26 727	26 745	17 244	16 629
Zobowiązania, razem	62 117	68 115	30 564	17 792
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej, w tym:	202 965	203 578	195 823	197 553
Kapitał podstawowy	5 214	5 214	5 214	5 214
Akcje własne	-5 576	-5 576	-5 576	-5 576
Pozostałe kapitały	27 790	29 122	21 260	26 054
Zyski zatrzymane / Nie podzielone straty	175 537	174 818	174 925	171 861
Zyski zatrzymane / Nie podzielone straty z lat ubiegłych	182 966	184 175	123 284	123 284
Zysk (strata) netto	-7 429	-9 357	51 641	48 577
Udziały niekontrolujące	115 548	115 048	92 122	89 813
Kapitał własny, razem	318 513	318 626	287 945	287 366
Pasywa, razem	380 630	386 741	318 509	305 158

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 30 września 2010 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	III kwartał 2010 01.07.2010 – 30.09.2010	III kwartał 2010 narastająco 01.01.2010 – 30.09.2010	III kwartał 2009 01.07.2009 – 30.09.2009	III kwartał 2009 narastająco 01.01.2009 – 30.09.2009
Działalność kontynuowana				
Przychody i zyski	8 078	24 116	6 494	46 816
Przychody i zyski z inwestycji	4 871	10 688	6 174	46 168
Przychody ze sprzedaży towarów i usług	2 803	12 856	320	641
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	404	572	-	7
Koszty i straty	-6 684	-31 182	-2 105	-7 528
Koszty i straty z inwestycji	102	-1 480	402	-382
Koszty operacyjne	-6 264	-23 779	-2 506	-7 127
Pozostałe koszty i straty operacyjne	-135	-280	-1	-17
Rezerwy i utrata wartości	-152	-731	-	-2
Ujemne różnice kursowe	-235	-4 902	-	-
Pozostałe koszty finansowe	-	-10	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 394	-7 066	4 389	39 288
Pozostałe przychody finansowe	-	-	-	-
Udział w zyskach/ (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	1 087	-878	555	28
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 481	-7 944	4 944	39 316
Podatek dochodowy	-53	-768	-105	-693
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 428	-8 712	4 839	38 623

Działalność zaniechana				
Zysk / Strata netto	-	-	-	11 060

Zysk (strata) netto	2 428	-8 712	4 839	49 683
Przypisany:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	1928	-7 429	4 115	48 577
Do udziałów niekontrolujących	500	-1 283	724	1 106

Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję na akcjonariuszy Funduszu w trakcie okresu obrotowego (zł)				
- podstawowy i rozwodniony	0,05	-0,18	0,10	0,77

Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej przypadający na 1 akcję na akcjonariuszy Funduszu w trakcie okresu obrotowego (zł)				
- podstawowy i rozwodniony	0,00	0,00	0,00	0,22

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	III kwartał 2010 01.07.2010 – 30.09.2010	III kwartał 2010 narastająco 01.01.2010 – 30.09.2010	III kwartał 2009 01.07.2009 – 30.09.2009	III kwartał 2009 narastająco 01.01.2009 – 30.09.2009
Skonsolidowany zysk/strata netto	2 428	- 8 712	4 839	49 683
Inne całkowite dochody:				
- Korekty błędów podstawowych	-	-	-	-
- Różnice kursowe z przeliczenia	10	-	-	-
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	7 687	16 036	4 306	1 657
- Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-
- Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	-	-	-	-
- Pozostałe dochody	-	-	-	-
- Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem	-	-	-	-
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	7 697	16 036	4 306	1 657
Całkowite dochody ogółem	10 125	7 324	9 145	51 340
Przypisane:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	9 625	8 607	9 145	51 340
Do udziałów niekontrolujących	500	-1 283	-	-

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 30 września 2010 r.

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	Przypadające na akcjonariuszy Funduszu				Przypisane do udziałów niekontrolujących	Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane/Straty nie pokryte		
Stan na 1 stycznia 2009 r.	5 214	-3 252	24 397	123 284	8 407	158 050
- inne całkowite dochody	-	-	1 657	-	-	1 657
- zysk (strata) netto bieżącego okresu	-	-	-	48 577	1 106	49 683
Całkowite dochody	-	-	1 657	48 577	1 106	51 340
- sprzedaż akcji i udziałów w spółkach zależnych	-	-	-	-	-8 407	-8 407
- nabycie akcji własnych	-	-2 324	-	-	-	-2 324
- zmiana struktury własności	-	-	-	-	88 707	88 707
Stan na 30 września 2009 r.	5 214	-5 576	26 054	171 861	89 813	287 366
Stan na 1 stycznia 2009 r.	5 214	-3 252	24 397	123 284	8 407	158 050
- inne całkowite dochody	-	-	-3 137	-	-	-3 137
- zysk netto bieżącego okresu	-	-	-	51 641	1 553	53 194
Całkowite dochody	-	-	-3 137	51 641	1 553	50 057
- zmiana struktury własności	-	-	-	-	90 569	90 569
- sprzedaż akcji i udziałów w spółkach zależnych	-	-	-	-	-8 407	-8 407
- nabycie akcji własnych	-	-2 324	-	-	-	-2 324
- inne zmiany kapitału własnego w spółkach zależnych i stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2009 r.	5 214	-5 576	21 260	174 925	92 122	287 945
Stan na 1 stycznia 2010 r.	5 214	-5 576	21 260	174 925	92 122	287 945
- inne całkowite dochody	-	-	16 036	-	-	16 036
- zysk (strata) netto bieżącego okresu	-	-	-	-7 429	-1 283	-8 712
Całkowite dochody	-	-	16 036	-7 429	-1 283	7 324
- nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-
- inne zmiany kapitału własnego w spółkach stowarzyszonych	-	-	-9 506	-714	-	-10 220
- sprzedaż akcji i udziałów w spółkach zależnych	-	-	-	-	2 999	2 999
- zmiana struktury własności	-	-	-	8 755	21 850	30 605
- eliminacja wypłaconej dywidendy	-	-	-	-	-140	-140
Stan na 30 września 2010 r.	5 214	- 5 576	27 790	175 537	115 548	318 513

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 30 września 2010 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	III kwartał 2010 /okres od 2010-01-01 do 2010-09-30	III kwartał 2009 /okres od 2009-01-01 do 2009-09-30
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/strata przed opodatkowaniem	- 7 944	50 376
Korekty razem	10 482	-54 382
Amortyzacja	359	4
Koszty odsetek	1 926	-3 809
Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	4 902	-
Odsetki i dywidendy otrzymane	-2 713	-
Zysk/Strata z działalności inwestycyjnej	1	-464
Zysk/Strata z udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	-
Zmiana stanu aktywów i pasywów związanych z działalnością operacyjną:	6 007	-15 414
- aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	10 091	-
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	499	-8 095
- zapasów	18	304
- aktywów z tytułu podatku odroczonego	296	2 892
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-12 009	-7 346
- aktywów dotyczących działalności zaniechanej	-	-
- zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań niefinansowych	5 726	-518
- rezerwy na podatek odroczonego	471	741
- zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
- zmiana w jednostkach wycenianych metodą praw własności	915	-3 392
- pozostałe	-	-34 699
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	2 538	-4 006
Zapłacony podatek dochodowy	-768	-693
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, razem	1 770	-4 699
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	18 429	58 827
Odsetki otrzymane	121	5
Wpływy z tytułu zbycia instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	-	53 700
Splata kredytów i pożyczek udzielonych	5 639	4 922
Sprzedaż jednostek zależnych i stowarzyszonych	12 669	200
Wydatki	-25 215	-81 321
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-9	-
Nabycie jednostek zależnych bez uwzględniania nabytych środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	224	-74 714
Kredyty i pożyczki udzielone	-25 430	-6 607
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, razem	-6 786	-22 494
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	4 915	0
Wpływy z tytułu emisji dłużnych instrumentów kapitałowych	4 875	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	40	-
Wydatki	-6 490	-2 324
Odsetki zapłacone	-1 060	-
Splaty kredytów i pożyczek otrzymanych	-5 430	-
Nabycie akcji własnych	-	-2 324
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, razem	-1 575	-2 324
Przepływy pieniężne netto, razem	-6 591	-29 517
Środki pieniężne i ekwiwalenty na początek okresu	9 623	31 756
Środki pieniężne i ekwiwalenty na koniec okresu	3 032	2 239

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 30 września
2010 r.

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Noty do sprawozdania finansowego

1. ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Razem
	Akcje i udziały w spółkach notowanych	Akcje i udziały w jednostkach nienotowanych	Nienotowane dłużne papiery wartościowe	Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe				
Wartość bilansowa na 01.01.2010 r.	20 159	8 972	-	1 998	-	13 631	-	44 760
a) Zwiększenia (z tytułu)	39 836	8 850	13 661	1 998	14 055	20 121	1 128	99 649
-zakup i reklasyfikacja papierów wartościowych	19 622	-	13 166	-	13 316	20 121	-	66 225
-rozwiązanie kapitału z aktualizacji wyceny / rozwiązanie utraty wartości w związku ze sprzedażą	5 767	7 211	-	-	-	-	-	12 978
-naliczone odsetki	-	-	495	-	-	-	-	495
-skutki wyceny odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	14 447	1 639	-	1 998	-	-	-	18 084
- skutki wyceny odniesione na wynik finansowy	-	-	-	-	739	-	1 128	1 867
- przeniesienie z innej kategorii	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Zmniejszenia (z tytułu)	-36 414	-7 215	-6 572	-	-13 968	-24 764	-1 128	-90 061
-sprzedaż i reklasyfikacja papierów wartościowych	-34 046	-7 212	-6 541	-	-11 836	-13 631	-	-73 266
-naliczone odsetki	-	-	-31	-	-	-	-	-31
-skutki wyceny odniesione na wynik finansowy	-	-	-	-	-2 132	-	-1 128	-3 260
-skutki wyceny odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	-1 834	-3	-	-	-	-	-	-1 837
- rozwiązanie kapitału z aktualizacji wyceny / rozwiązanie utraty wartości w związku ze sprzedażą	-534	-	-	-	-	-	-	-534
- udział w stratach lub innych zmianach kapitału własnego jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-11 133	-	-11 133
Wartość bilansowa na 30.09.2010 r.	23 581	10 607	7 089	3 996	87	8 988	-	54 348

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 30 września
2010 r.

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

		w tys. zł			
		z nieograniczoną zbywalnością			z ograniczoną zbywalnością
		notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
Aktywa dostępne do sprzedaży					
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach	wartość bilansowa	23 581			10 607
	wartość według ceny nabycia	60 372			11 019
	wartość godziwa	21 556			10 607
	wartość rynkowa	21 556			-
Dłużne papiery wartościowe	wartość bilansowa				7 089
	wartość według ceny nabycia				6 624
	wartość godziwa				7 089
	wartość rynkowa				-
Pozostałe nie notowane instrumenty finansowe	wartość bilansowa				3 996
	wartość według ceny nabycia				1 998
	wartość godziwa				3 996
	wartość rynkowa				
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat					
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	wartość bilansowa				87
	wartość według ceny nabycia				-
	wartość godziwa				87
	wartość rynkowa				
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych					
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	wartość bilansowa	8 988			
	wartość według ceny nabycia	20 121			
	wartość godziwa	14 339			
	wartość rynkowa	14 339			
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat					
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	wartość bilansowa				
	wartość według ceny nabycia				
	wartość godziwa				
	wartość rynkowa				-
Razem					
	wartość bilansowa	32 569			21 779
	wartość według ceny nabycia	80 493			19 641
	wartość godziwa	35 895			21 779
	wartość rynkowa	35 895			-

Dla celów klasyfikacji składników portfela inwestycyjnego według zbywalności przyjęto następujące zasady:

- ⇒ **z ograniczoną zbywalnością** – udziały i papiery wartościowe, które nie zostały dopuszczone do publicznego obrotu,
- ⇒ **z nieograniczoną zbywalnością** – papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu i znajdujące się w publicznym obrocie z mocy decyzji administracyjnej (akcje, obligacje) lub z mocy prawa (bony skarbowe i obligacje skarbowe), oraz dłużne papiery wartościowe komercyjne, których płynność gwarantowana jest przez organizatora emisji,
- ⇒ **obróć giełdowy** – papiery wartościowe notowane na giełdzie lub giełdach,
- ⇒ **regulowany obrót pozagiełdowy** – papiery wartościowe kwotowane w regulowanym obrocie pozagiełdowym. Papiery kwotowane w Polsce, to papiery wartościowe będące w obrocie na CeTO S.A. lub innej instytucji, której działalność jest regulowana przepisami prawa, a obrót prowadzony za jej pośrednictwem ma charakter permanentny,
- ⇒ **nienotowane** – papiery wartościowe nie będące w obrocie na giełdzie lub w regulowanym obrocie pozagiełdowym.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 30 września
2010 r.

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

UDZIAŁY MNIEJSZOŚCIOWE

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość bilansowa akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA [w %]
1	Zakłady Górnicze TRZEBIONKA S.A. w likwidacji	Trzebinia	Kopalnictwo rud metali nieżelaznych, z wyjątkiem rud uranu i toru	7 166	4,53	4,53
2	Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego S.A.	Szczecinek	Cięcie i heblowanie drewna, impregnacja drewna	233	0,61	0,61
3	Częstochowskie Zakłady Przemysłu Lniarskiego STRADOM S.A.	Częstochowa	Produkcja gotowych artykułów włókienniczych, z wyjątkiem odzieży	795	1,93	1,93
4	Górnice Zakłady Dolomitowe w Bytomiu S.A.	Siewierz	Wydobywanie skał wapiennych, gipsu i kredy	860	1,93	1,93
5	Przedsiębiorstwo Robót Zmechanizowanych BUDOSTAL-8 S.A.	Kraków	Wynajem sprzętu budowlanego i burzącego wraz z obsługą operatorską	741	3,86	3,86
6	Fabryka Maszyn Górnictwa Odkrywkowego FAMAGO S.A. w upadłości	Zgorzelec	Produkcja maszyn dla górnictwa, kopalnictwa oraz maszyn budowlanych	150	1,93	1,93
7	TARBUD S.A. w upadłości	Tarnobrzeg	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	150	1,11	1,11
8	Fabryka Urządzeń Mechanicznych CHOFUM w Chocianowie S.A. w upadłości	Chocianów	Odlewnictwo żeliwa	-	1,93	1,93
9	PREFABET S.A.	Katowice	Produkcja wyrobów z betonu dla budownictwa	-	3,86	3,86
10	TRANSPRZĘT S.A.	Tychy	Towarowy transport drogowy	-	1,93	1,93
11	Bielskie Przedsiębiorstwo Instalacji Sanitarnych „BEPIS” S.A. w upadłości	Bielsko Biała	Wykonywanie instalacji hydraulicznych	-	11,57	11,57
12	TORMIĘS Przedsiębiorstwo Przemysłu Mięsnego S.A. w likwidacji	Toruń	Produkcja wyrobów z mięsa, mięsa drobiowego i króliczego	-	1,17	1,17
13	Przedsiębiorstwo Przemysłu Chłodniczego w Ciechanowie S.A. w likwidacji	Ciechanów	Produkcja lodów	-	9,64	9,64
14	Złotoryjskie Zakłady Obuwia S.A. w upadłości	Złotoryja	Produkcja obuwia	-	1,93	1,93
15	MODUS Przedsiębiorstwo Odzieżowe S.A.	Bydgoszcz	Produkcja pozostałej odzieży wierzchniej	-	1,45	1,45
16	Zakłady Mięsne w Chojnicach S.A. w upadłości	Chojnice	Produkcja, przetwórstwo i konserwowanie mięsa	-	3,86	3,86
17	Tomaszowskie Przedsiębiorstwo Budowlane TOMBUD S.A. w upadłości	Tomaszów Lubelski	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	-	1,93	1,93
18	Wojewódzkie Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych S.A. w likwidacji	Częstochowa	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	-	1,36	1,36
19	Zakłady Mięsne w Nakle S.A. w upadłości	Nakło n/Notecią	Produkcja, przetwórstwo i konserwowanie mięsa	-	1,93	1,93
20	Polskie Zakłady Zbożowe SIERPC S.A. w upadłości	Sierpc	Wytwarzanie produktów przemiału zbóż	-	3,86	3,86
21	Myszkowskie Zakłady Metalurgiczne „MYSTAL” S.A. w upadłości	Myszków	Przemysł elektromaszynowy	-	3,86	3,86
22	FAGUM-STOMIL S.A..	Łódź	Produkcja obuwia	-	5,38	5,38
Razem				10 095		

Wycena udziałów/akcji w spółkach mniejszościowych nienotowanych została przeprowadzona na dzień 30 czerwca 2010 r. na podstawie danych finansowych tych podmiotów pochodzących ze sprawozdań finansowych sporządzonych na dzień 31 grudnia 2009 r.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 30 września
2010 r.

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

UDZIAŁY WIODĄCE NIENOTOWANE

Nie wystąpiły na dzień 30 września 2010 r.

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania	Liczba akcji/ udziałów	Cena nabycia	Korekta wartości	Wartość bilansowa akcji/ udziałów	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA/zgromadzeniu wspólników	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji/ udziałów w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
1.	KCI Krowdrza Sp. z o.o.	Nienotowana	Kraków	Działalność w branży nieruchomości	Zależna	44 706	100 168	-	100 168*	-	60,32	60,32	-
2.	KCI S.A.	Notowana	Kraków	Działalność w branży nieruchomości	Stowarzyszona	8 434 678	20 121	-5 782	14 339*	14 339	23,18	23,18	-
3.	KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o.	Nienotowana	Kraków	Działalność w branży nieruchomości	Zależna	318 341	48 688	-	48 688**	-	52,89	52,89	-
Razem						168 977	-5 782	163 195	14 339				-

* Według skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Jupiter NFI S.A.

** Według sprawozdania finansowego KCI Krowdrza Sp. z o.o. (podmiot dominujący wobec KCI Zabłocie Sp. z o.o.)

W sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2009 r. Fundusz wykazywał w powyższym zestawieniu spółkę stowarzyszoną Energopol Południe S.A. oraz Wydawnictwo Przekrój Sp. z o.o. Wobec sprzedaży części pakietu akcji spółki stowarzyszonej Energopol Południe S.A. w miesiącu lutym 2010 r. i spadku tym samym udziału Funduszu w kapitale zakładowym Energopolu Południe S.A. poniżej 20%, Zarząd przyjął stanowisko, iż Jupiter NFI S.A. nie występuje dłużej wobec spółki jako znaczący inwestor. Dlatego też Fundusz nie wykazuje już Energopolu Południe S.A. w powyższym zestawieniu.

W dniu 26 maja 2010 r. Fundusz zbył wszystkie posiadane tj. 144 udziały, o wartości nominalnej 1 tys. zł każdy, w spółce Wydawnictwo Przekrój Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, stanowiących 48,98% kapitału zakładowego tej spółki, za łączną kwotę 3.416 tys. zł.

W I połowie 2010 r. Fundusz zwiększał udział w kapitale zakładowym spółki KCI S.A. W wyniku transakcji zawartych w marcu i kwietniu 2010 r. Fundusz nabył łącznie 2.242.502 akcji KCI S.A. stanowiących 6,17% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu, za cenę w kwocie 5.147 tys. zł. Łącznie z akcjami spółki posiadanymi wcześniej przez Fundusz, nabyte akcje zapewniają Funduszowi 23,18% udział w kapitale zakładowym KCI S.A. oraz 23,18% głosów na Walnym Zgromadzeniu. W wyniku zwiększenia udziału w kapitale spółki powyżej poziomu umożliwiającego znaczący wpływ na spółkę, na dzień 30 września 2010 r. spółka KCI S.A. jest wykazywana jako spółka stowarzyszona Jupiter NFI S.A.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 30 września
2010 r.

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

W dniu 26 marca 2010 r. w składzie Grupy Jupiter NFI pojawiła się spółka KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o., w wyniku przeniesienia na KCI Krowodrza Sp. z o.o. własności 397.927 udziałów, o łącznej wartości 15.644 tys. EUR, spółki KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o., stanowiących ok. 99,99% jej kapitału zakładowego. W wyniku tej transakcji spółka KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. stała się podmiotem pośrednio zależnym od Funduszu. W dniu 24 maja 2010 r. spółka KCI Krowodrza Sp. z o.o. zawarła z KCI S.A. umowę sprzedaży, na podstawie której sprzedała spółce KCI S.A. 79.586 udziałów w spółce KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o., stanowiących 20% kapitału zakładowego, za łączną cenę w kwocie 12.848 tys. zł. Na dzień 30 września 2010 r. pośredni udział Jupiter NFI S.A. w spółce KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. wynosił 52,89% (Jupiter NFI S.A. posiada 60,32% udziałów w KCI Krowodrza Sp. z o.o., która posiada 79,99% udziałów w KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o., co daje pośredni udział 48,25%, a z drugiej strony Jupiter NFI S.A. posiada 23,18% w kapitale zakładowym KCI S.A., który posiada 20% w kapitale zakładowym KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o., co daje pośredni udział w wysokości 4,64%. Te dwie kwoty dają 52,89% udziału pośredniego łącznie).

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH C.D. ZESTAWIENIA

Lp.	Nazwa jednostki	Przychody i zyski	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Zapasy	Pochodne instrumenty finansowe	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	Nieruchomości inwestycyjne	Wartości niematerialne	Rzeczowe aktywa trwałe	Aktywa z tytułu odroczonego podatku	Inne aktywa	Aktywa razem	Kapitał razem, w tym	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Zobowiązania razem	Udziały niekontrolujące
1.	KCI Krowodrza Sp. z o.o.	5 048	-2 013	88	71 626	0	0	0	49 388	0	0	121 400	0	0	161	0	242 663	225 042	157 482	82	67 478	17 621	0
2.	KCI S.A.	60 847	-1 065	5 259	7 432	17 818	0	0	8 449	0	13 102	0	2 872	143	1 090	6 081	62 246	37 796	126 284	73 956	-162 444	24 450	0
3.	KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o.	48 532	41 365	1 825	7 779	0	0	0	0	0	0	56 627	0	0	144	0	66 375	55 719	19 896	2 647	33 176	10 656	0
Razem		114 427	38 287	7 172	86 837	17 818	0	0	57 837	0	13 102	178 027	2 872	143	1 395	6 081	371 284	318 557	303 662	76 685	-61 790	52 727	0

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 30 września
2010 r.

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

UDZIAŁY I AKCJE W SPÓŁKACH POZOSTAŁYCH

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Liczba akcji (udziałów)	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Udział w kapitale własnym [w %]	Udział w liczbie głosów na WZA / Zgromadzeniu Wspólników [w %]	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
1.	Ceramika „Nowa Gala” S.A.	Końskie	500 000	1 520	1 520	0,88	0,88	-
2.	1 Investment Sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	293	45	-	19,93	19,93	-
3.	NFI Empik Media Fashion S.A.	Warszawa	1	0	0	0,00	0,00	-
4.	KPPD Szczecinek S.A.	Szczecinek	9 898	233	233	0,61	0,61	-
5.	Krakchemia S.A.	Kraków	35 000	164	164	0,35	0,35	-
6.	FAM Grupa Kapitałowa S.A.	Warszawa	350 000	840	840	1,1	1,1	-
7.	Energopol Południe S.A.	Sosnowiec	2 088 755	18 799	18 799	18,82	18,82	-
	Razem			21 601	21 556			-

*W dniu 29 października 2010 r. JUPITER NFI S.A. w transakcjach giełdowych (pakietowych) zbył wszystkie posiadane, tj. 2.088.755 akcji na okaziciela spółki Energopol Południe Spółka Akcyjna z siedzibą w Sosnowcu reprezentujących 18,82 % kapitału zakładowego i uprawniających do 2.088.755 głosów stanowiących 18,82 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki Energopol Południe SA.

NIENOTOWANE DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Lp.	Emitent	Rodzaj papieru	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto w %
1.	KCI S.A.	obligacje	G	2011-03-09	4 300	4 306	-	302	2,12
2.	Ponar Holding Sp. z o.o.	obligacje	H	2011-03-09	2 314	2 317	-	163	1,15
	Razem				6 614	6 623	-	465	3,27

*W dniach 5 i 13 października Ponar Holding Sp. z o.o. dokonał wykupu wyemitowanych obligacji serii H o wartości nominalnej 2 314 tys. zł. Należne odsetki od tych obligacji zostaną wpłacone na konto Jupiter NFI S.A. do dnia 31 grudnia 2010 r. zgodnie z porozumieniem z 12 października 2010 r.

AKTYWA FINANSOWE UTRZYMYWANE DO TERMINU ZAPADALNOŚCI

Nie wystąpiły na dzień 30 września 2010 r.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 30 września 2010 r.

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

2. INFORMACJE OGÓLNE

Podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej Jupiter NFI (dalej „Grupa Kapitałowa”) jest Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny Spółka Akcyjna (dalej „Fundusz”) utworzony dnia 15 grudnia 1994 r. na mocy ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 r. o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji (Dz.U. Nr 44, poz. 202 z późniejszymi zmianami) i działającym w oparciu o przepisy tej ustawy oraz kodeksu spółek handlowych.

Siedzibą podmiotu dominującego jest Kraków, ul. Wrocławska 53. Od 1997 r. akcje Funduszu są notowane na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

Przedmiotem działalności Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny Spółka Akcyjna jest:

- pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej nie sklasyfikowane,
- pozostałe formy udzielania kredytów,
- nabywanie papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa,
- nabywanie bądź obejmowanie udziałów lub akcji podmiotów zarejestrowanych i działających w Polsce,
- nabywanie innych papierów wartościowych emitowanych przez podmioty, o których mowa wyżej,
- wykonywanie praw z akcji, udziałów i innych papierów wartościowych,
- rozporządzanie nabytymi akcjami, udziałami i innymi papierami wartościowymi,
- udzielanie pożyczek spółkom i innym podmiotom zarejestrowanym i działającym w Polsce,
- zaciąganie pożyczek i kredytów dla celów Funduszu.

Zarząd realizuje przedmiot działalności Funduszu z zastrzeżeniem następujących ograniczeń:

1. Fundusz nie może posiadać udziałów w spółkach cywilnych, jawnych oraz innych podmiotach, w których udział powodowałby nieograniczoną odpowiedzialność Funduszu,
2. Fundusz nie może nabywać metali szlachetnych ani zawierać kontraktów surowcowych, kontraktów opcyjnych lub kontraktów terminowych z wyjątkiem:
 - transakcji mających na celu zmniejszenie ryzyka w granicach dopuszczalnych przez polskie prawo,
 - nabywania akcji spółek zajmujących się produkcją, przetwarzaniem metali szlachetnych lub surowców.

W okresie sprawozdawczym głównym przedmiotem działalności Funduszu było nabywanie i zbywanie papierów wartościowych.

Fundusz został utworzony jako narzędzie realizacji programu powszechnej prywatyzacji, będąc z jednej strony podmiotem skupionym przede wszystkim na restrukturyzacji i prywatyzacji spółek wniesionych przez Skarb Państwa a z drugiej będąc instytucją inwestowania dla ogółu obywateli polskich, uczestniczących w programie za pośrednictwem powszechnych świadectw udziałowych. Świadectwa te zostały następnie skonwertowane na akcje w każdym z narodowych funduszy inwestycyjnych. Skarb Państwa pozostawał do czasu ujawnienia akcjonariatu prywatnego (konwersja świadectw udziałowych na akcje), czyli do końca 1998 r. jedynym akcjonariuszem. Powstało 15 narodowych funduszy inwestycyjnych, powołanych 15 grudnia 1994 r. a zarejestrowanych w marcu 1995 r. Dwa z nich tj. Trzeci Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. oraz XI Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. zostały 1 marca 2000 r. połączone w jeden pod nazwą Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. Fundusz zarządzany jest przez Firmę Zarządzającą Trinity Management Sp. z o.o.

Zgodnie z ustawą o NFI akcje spółek wniesionych do Narodowych Funduszy Inwestycyjnych zostały rozdzielone w następujący sposób:

- pakiet 33% akcji każdej z 512 spółek wniesiony został do jednego z NFI jako pakiet wiodący,
- 27% akcji zostało podzielone pomiędzy pozostałe 14 Funduszy i wniesione do nich jako pakiet mniejszościowy stanowiący ok. 1,93% akcji danej spółki,
- do 15% akcji każdej ze spółek zostało nieodpłatnie udostępnione uprawnionym pracownikom tych spółek,
- pozostałe akcje wniesionych spółek (ok. 25%) zachował Skarb Państwa.

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za III kwartał 2010 r. i zostało zatwierdzone przez Zarząd Funduszu w dniu 10 listopada 2010 r.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Jupiter NFI za 2009 r. zakończony dnia 31 grudnia 2009 r.

W skład Grupy Kapitałowej wchodziły następujące podmioty:

Na dzień 30 września 2009 r.

Nazwa jednostki	Stopień powiązania	Kraj rejestracji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Energopol Południe S.A.	Spółka stowarzyszona	Polska	24,72 %	24,72 %
KCI Krowodrza Sp. z o.o.	Spółka zależna	Polska	60,32 %	60,32 %
3 Investment Sp. z o.o. *	Spółka zależna	Polska	99,92 %	99,92 %

* Na dzień 30 września 2009 r. Spółka nie sprawowała kontroli ani znaczącego wpływu nad tymi spółkami, które były kontrolowane przez syndyka masy upadłości lub likwidatora. Ze względu na utratę wartości spółki objęte są 100% odpisem aktualizującym i wykazywane są w wartości zero.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 30 września 2010 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Na dzień 31 grudnia 2009 r.

Nazwa jednostki	Stopień powiązania	Kraj rejestracji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Energopol Południe S.A.	Spółka stowarzyszona	Polska	20,85 %	20,85 %
KCI Krowodrza Sp. z o.o.	Spółka zależna	Polska	60,32 %	60,32 %
Wydawnictwo Przekrój Sp. z o.o.	Spółka zależna	Polska	48,89 %	48,89 %

W sprawozdaniu na dzień 30 września 2009 r. Fundusz wykazywał w powyższym zestawieniu spółkę zależną 3 Investment Sp. z o.o. w likwidacji. W dniu 30 grudnia 2009 r. nastąpiło zakończenie procesu likwidacji spółki a w dniu następnym podział majątku likwidacyjnego pomiędzy Wspólników. W związku z powyższym Fundusz nie wykazuje dłuższej spółki w zestawieniu.

W dniu 5 października 2009 r. w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego spółki Wydawnictwo Przekrój Sp. z o.o., Fundusz objął 144 nowych udziałów w zamian za wkład pieniężny w kwocie 3 050 tys. zł, stając się udziałowcem spółki z udziałem 48,89 % w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Z uwagi na fakt występowania powiązań osobowych poprzez kluczowe osoby zasiadające w organach Spółki jak też powiązania właścicielskie, a tym samym sprawowania nad nią kontroli, Spółka została zaklasyfikowana jako jednostka zależna.

Na dzień 30 września 2010 r.

Nazwa jednostki	Stopień powiązania	Kraj rejestracji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
KCI S.A.	Spółka stowarzyszona	Polska	23,18%	23,18%
KCI Krowodrza Sp. z o.o.	Spółka zależna	Polska	60,32%	60,32%
KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o.	Spółka zależna	Polska	52,89%	52,89%

W sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2009 r. Fundusz wykazywał w powyższym zestawieniu spółkę stowarzyszoną Energopol Południe S.A. oraz Wydawnictwo Przekrój Sp. z o.o.

Wobec sprzedaży części pakietu akcji spółki stowarzyszonej Energopol Południe S.A. w miesiącu lutym 2010 r. i spadku tym samym udziału Funduszu w kapitale zakładowym Energopolu Południe S.A. poniżej 20%, Zarząd przyjął stanowisko, iż Jupiter NFI S.A. nie występuje już wobec spółki jako znaczący inwestor. Dlatego też Fundusz nie wykazuje już Energopolu Południe S.A. w powyższym zestawieniu.

W dniu 26 maja 2010 r. Fundusz zbył wszystkie posiadane tj. 144 udziały, o wartości nominalnej 1 tys. zł każdy, w spółce Wydawnictwo Przekrój Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, stanowiących 48,98% kapitału zakładowego tej spółki, za łączną kwotę 3.416 tys. zł.

W I połowie 2010 r. Fundusz zwiększał udział w kapitale zakładowym spółki KCI S.A. (do 29 września występującej pod firmą PONAR S.A.) W wyniku transakcji zawartych w marcu i kwietniu 2010 r. Fundusz nabył łącznie 2.242.502 akcji KCI S.A. stanowiących 6,17% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu, za cenę w kwocie 5.147 tys. zł. Łącznie z akcjami spółki posiadanymi wcześniej przez Fundusz, nabyte akcje zapewniają Funduszowi 23,18% udział w kapitale zakładowym KCI S.A. oraz 23,18% głosów na Walnym Zgromadzeniu. W wyniku zwiększenia udziału w kapitale spółki powyżej poziomu umożliwiającego znaczący wpływ na spółkę, na dzień 30 września 2010 r. spółka KCI S.A. jest wykazywana jako spółka stowarzyszona Jupiter NFI S.A.

W dniu 26 marca 2010 r. w składzie Grupy Jupiter NFI pojawiła się spółka KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o., w wyniku przeniesienia na KCI Krowodrza Sp. z o.o. własności 397.927 udziałów, o łącznej wartości 15.644 tys. EUR, spółki KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o., stanowiących ok. 99,99% jej kapitału zakładowego. W wyniku tej transakcji spółka KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. stała się podmiotem pośrednio zależnym od Funduszu. W dniu 24 maja 2010 r. spółka KCI Krowodrza Sp. z o.o. zawarła z KCI S.A. umowę sprzedaży, na podstawie której sprzedała spółce KCI S.A. 79.586 udziałów w spółce KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o., stanowiących 20% kapitału zakładowego, za łączną cenę w kwocie 12.848 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2010 r. pośredni udział Jupiter NFI S.A. w spółce KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. wynosił 52,89% (Jupiter NFI S.A. posiada 60,32% udziałów w KCI Krowodrza Sp. z o.o., która posiada 79,99% udziałów w KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o., co daje pośredni udział 48,25%, a z drugiej strony Jupiter NFI S.A. posiada 23,18% w kapitale zakładowym KCI S.A., który posiada 20% w kapitale zakładowym KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o., co daje pośredni udział w wysokości 4,64%. Te dwie kwoty dają 52,89% udziału pośredniego łącznie).

3. OPIS NAJWAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

3.1. Podstawa sporządzenia

Od 1 stycznia 2005 r. Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A., jako spółka, której akcje są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity - Dz. U. z 2009 roku Nr 152 poz. 1223, z późniejszymi zmianami) ("Ustawa"), sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 30 września 2010 r.

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Jupiter NFI (dalej: „Grupa Kapitałowa” lub „Grupa”) zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF, które zostały zatwierdzone przez UE”).

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 września 2010 r. (dalej: „Sprawozdanie finansowe”) stanowi kwartalne sprawozdanie finansowe w myśl MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa. Zostało ono przygotowane i zaprezentowane również zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009 Nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami) zwanym dalej „Rozporządzeniem MF”. Konsolidacji spółek zależnych dokonano na podstawie pakietów sprawozdawczych, przygotowanych w oparciu o MSSF na odpowiednie daty bilansowe.

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone w tysiącach złotych polskich. Waluta ta jest walutą funkcjonalną Grupy.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

3.2. Ciągłość stosowanych zasad rachunkowości i porównywalność

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, które to są wyceniane w wartości godziwej.

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2010 r. są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 r., z wyjątkiem zmian opisanych poniżej. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego, chyba że standard lub interpretacja zakładały wyłącznie prospektywne zastosowanie.

▪ Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2010 r.:

- Zmieniony MSSF 3 *Połączenia jednostek gospodarczych* opublikowany w dniu 10 stycznia 2008 r.,
- Zmieniony MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe* opublikowany w dniu 10 stycznia 2008 r.,
- Zmieniony MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy* opublikowany w dniu 27 listopada 2008 r.,
- Zmieniony MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy* opublikowany w dniu 23 lipca 2009 r.,
- Poprawka do MSR 39 *Spełniające kryteria pozycje zabezpieczone Zmiany MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena* opublikowana w dniu 31 lipca 2008 r.,
- Zmiana do MSSF 2 *Płatności w formie akcji* opublikowana w dniu 18 czerwca 2009 r.,
- Poprawki do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (2007-2009 Annual Improvements),
- Interpretacja KIMSF 12 *Umowy na usługi koncesjonowane* wydana w dniu 30 listopada 2006 r.,
- Interpretacja KIMSF 15 *Umowy dotyczące budowy nieruchomości* wydana w dniu 3 lipca 2008 r.,
- Interpretacja KIMSF 16 *Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą* wydana w dniu 3 lipca 2008 r.,
- Interpretacja KIMSF 17 *Przekazanie aktywów negotówkowych właścicielom* wydana w dniu 27 listopada 2008 r.,
- Interpretacja KIMSF 18 *Przekazanie aktywów przez klientów* wydana w dniu 29 stycznia 2009 r.

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

- Zmieniony MSSF 3 *Połączenia jednostek gospodarczych*

Zmieniony MSSF 3 został opublikowany w dniu 10 stycznia 2008 r. MSSF 3 obowiązuje prospektywnie dla połączeń jednostek gospodarczych z datą nabycia przypadającą nie wcześniej niż 1 lipca 2009 r. Wprowadzone zmiany zawierają m.in. możliwość wyboru ujęcia udziałów niedających kontroli albo według wartości godziwej, albo według ich udziału w wartości godziwej zidentyfikowanych aktywów netto; w przypadku przejęć kilkuetapowych – konieczność przeszacowania dotychczas posiadanych udziałów do wartości godziwej na dzień nabycia kontroli z odniesieniem różnicy do rachunku zysków i strat oraz dodatkowe wytyczne dla zastosowania metody nabycia, w tym traktowanie kosztów transakcji jako koszt okresu, w który został on poniesiony.

Zmiany te mają wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

- Zmieniony MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe*

Zmieniony MSR 27 został opublikowany w dniu 10 stycznia 2008 r. Ma on zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 r. lub później. Standard wymaga, aby efekty transakcji z udziałowcami posiadającymi udziały

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 30 września 2010 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

niedające kontroli były ujmowane bezpośrednio w kapitale, o ile zachowana jest kontrola nad jednostką przez dotychczasową jednostkę dominującą. Standard uszczegóławia również sposób ujęcia w przypadku utraty kontroli nad jednostką zależną, tzn. wymaga przeszacowania pozostałych udziałów do wartości godziwej i ujęcia różnicy w rachunku zysków i strat.

Zmiany te mają wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

- Zmieniony MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy*

Zmieniony MSSF 1 został opublikowany w dniu 27 listopada 2008 r. i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 r. lub później. Zmieniony standard nie zawiera istotnych zmian o charakterze merytorycznym, proponuje natomiast nową strukturę standardu i scala w jeden dokument wszystkie zmiany jakie miały miejsce do tej pory.

Zmiany nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

- Zmieniony MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy*

Zmieniony MSSF 1 został opublikowany w dniu 23 lipca 2009 r. i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. lub później. Zmieniony standard wprowadza dwa dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy.

Zmiany nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

- Poprawka do MSR 39 *Spełniające kryteria pozycje zabezpieczone Zmiany MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*

Zmiana do MSR 39 została opublikowana w dniu 31 lipca 2008 r. i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 r. lub później. Zmiana precyzuje zasady kwalifikacji oraz warunki, jakie musi spełnić pozycja finansowa, aby mogła zostać zakwalifikowana jako pozycja zabezpieczona. Wprowadzone zmiany objaśniają, w jaki sposób obecnie istniejące podstawowe zasady rachunkowości zabezpieczeń powinny być stosowane w sytuacji wyznaczenia jednostronnego ryzyka (tj. zmiany wartości przepływów pieniężnych lub wartości godziwej pozycji zabezpieczonej jedynie poniżej lub powyżej pewnego wyznaczonego pułapu wyznaczonej zmiennej) oraz inflacji stanowiącej część przepływów pieniężnych dla danego instrumentu finansowego – jako pozycji zabezpieczonych.

Zmiany nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

- Zmiana do MSSF 2 *Płatności w formie akcji*

Zmiana do MSSF 2 została opublikowana w dniu 18 czerwca 2009 r. Ma ona zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. lub później. Zmiana do standardu wyjaśnia, w jaki sposób jednostka zależna w grupie powinna prezentować niektóre płatności w formie akcji w swoim sprawozdaniu finansowym. Transakcje w których jednostka otrzymuje towary i usługi za które płaci inny podmiot z grupy, powinny zostać wykazane w księgach jednostki otrzymującej towary lub usługi, niezależnie od tego, która jednostka transakcję rozlicza i w jaki sposób następuje zapłata.

Zmiany nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (2007-2009 Annual Improvements)

W dniu 16 kwietnia 2009 r. zostały opublikowane kolejne zmiany do dwunastu standardów wynikające z corocznego przeglądu dokonanego przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w sierpniu 2008 r., mające na celu usunięcie niespójności i jaśniejsze sformułowanie standardów. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 r. lub później (w zależności od standardu). W ramach zmian zmodyfikowano m.in. MSR 17 *Leasing*, wprowadzając konieczność odrębnej oceny charakteru leasingu w stosunku do objętych nim gruntów i budynków. Zmiana nakazuje ponowną ocenę klasyfikacji gruntów w leasingu, przyjmując za podstawę informacje istniejące w momencie rozpoczęcia leasingu. Przy ocenie charakteru leasingu w odniesieniu do gruntów należy uwzględnić fakt ich nieograniczonego ekonomicznego okresu użytkowania. Leasing nowo zaklasyfikowany jako leasing finansowy co do zasady wymaga retrospektywnego ujęcia w sprawozdaniu finansowym.

Zmiany nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

- Interpretacja KIMSF 12 *Umowy na usługi koncesjonowane*

Interpretacja KIMSF 12 została wydana w dniu 30 listopada 2006 r. i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2008 r. lub później. Interpretacja zawiera wytyczne w zakresie zastosowania istniejących standardów przez podmioty uczestniczące w umowach koncesji na usługi między sektorem publicznym a prywatnym. Interpretacja KIMSF 12 dotyczy umów, w których zlecający kontroluje to, jakie usługi operator dostarczy przy pomocy infrastruktury, komu świadczy te usługi i za jaką cenę.

Zmiany nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

- Interpretacja KIMSF 15 *Umowy dotyczące budowy nieruchomości*

Interpretacja KIMSF 15 została wydana w dniu 3 lipca 2008 r. i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 r. lub później. Interpretacja dotyczy podmiotów prowadzących działalność deweloperską. Interpretacja ta zawiera wskazówki w jakim momencie i w jaki sposób powinny być ujmowane przychody ze sprzedaży nieruchomości i związane z nimi koszty sprzedaży, w sytuacji, gdy umowa pomiędzy deweloperem i nabywcą zostaje zawarta przed ukończeniem budowy nieruchomości. Zawiera również wytyczne odnośnie sposobu ustalania, czy umowa o budowę nieruchomości podlega wymogom MSR 11 czy MSR 18.

Interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

- Interpretacja KIMSF 16 *Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą*

Interpretacja KIMSF 16 została wydana w dniu 3 lipca 2008 r. i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 października 2008 r. lub później. Interpretacja dotyczy podmiotów stosujących zabezpieczenie inwestycji w jednostki zagraniczne i dostarcza informacji i wyjaśnień, kiedy i w jaki sposób zabezpieczenia te mogą być dokonywane.

Interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 30 września 2010 r.

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

- Interpretacja KIMSF 17 *Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom*

Interpretacja KIMSF 17 została wydana w dniu 27 listopada 2008 r. i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2009 r. lub później. Interpretacja zawiera wytyczne odnośnie ujmowania transakcji polegających na przekazywaniu udziałowcom aktywów niepieniężnych.

Interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

- Interpretacja KIMSF 18 *Przekazanie aktywów przez klientów*

Interpretacja KIMSF 18 została wydana w dniu 29 stycznia 2009 r. i ma zastosowanie dla aktywów otrzymanych w okresach rozpoczynających się 1 lipca 2009 r. lub później. Interpretacja zawiera wytyczne odnośnie ujmowania aktywów otrzymywanych w celu zapewnienia przekazującym te aktywa dostępu do usług użyteczności publicznej, takich jak elektryczność, gaz i woda.

Interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

▪ **Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej opublikowane i nieobowiązujące**

Grupa Kapitałowa nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanych i nieobowiązujących.

3.3. Konsolidacja

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Jupiter NFI S.A. oraz sprawozdania finansowe jego jednostek zależnych. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu jednolitych zasad rachunkowości.

- jednostki zależne

Konsolidacją zostały objęte jednostki zależne, w odniesieniu do których Fundusz ma zdolność kierowania polityką finansową i operacyjną. W sprawozdaniu finansowym zostały one objęte konsolidacją metodą pełną od dnia przejścia nad nimi kontroli przez Grupę.

Wartość firmy z nabycia ustalono jako różnicę między kosztem nabycia stanowiącym wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany a udziałem Grupy w wartości godziwej aktywów netto spółki na dzień nabycia. Jeśli koszt nabycia jest niższy niż udział Grupy w wartości godziwej aktywów netto spółki nabywanej, różnica jest rozpoznawana bezpośrednio w przychodach.

Rozliczenia oraz salda tych rozliczeń między spółkami Grupy Kapitałowej, jak również niezrealizowane zyski na transakcjach wewnątrzgrupowych podlegają eliminacji.

Na moment początkowego ujęcia udziały niekontrolujące wykazywane są w odpowiedniej proporcji wartości godziwej aktywów i kapitałów. W kolejnych okresach, udziały niekontrolujące korygowane są o wyniki finansowe i inne zmiany kapitałów jednostek zależnych przypadające na te udziały.

Udziały niekontrolujące ujmowane są w ramach kapitału własnego w odrębnej pozycji.

W rachunku przepływów pieniężnych przepływy związane z nabyciem jednostek zależnych są wykazywane jako działalność inwestycyjna.

W momencie, gdy jednostka gospodarcza przestaje być jednostką zależną, nie stając się jednak jednostką stowarzyszoną ani jednostką współkontrolowaną jest ona księgowana jako składnik aktywów finansowych zgodnie z MSR 39. Wartość bilansową inwestycji w dniu, w którym przestaje ona być jednostką zależną, traktuje się jako cenę jej nabycia w momencie początkowej wyceny.

- inwestycje w podmioty stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone są to jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz nie sprawuje kontroli, uczestnicząc w ustalaniu zarówno polityki finansowej jak i operacyjnej podmiotu, co zwykle (ale nie zawsze) wiąże się z posiadaniem od 20% do 50% ogólnej liczby głosów w organach spółki.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenia się metodą praw własności i ujmuje początkowo według ceny nabycia. Ujęta w bilansie wartość netto inwestycji Grupy w jednostce stowarzyszonej obejmuje również określoną w dniu nabycia wartość firmy, pomniejszoną o ewentualne skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości.

Udział Grupy w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych od dnia nabycia ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozycji „Udział w zyskach/(stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności”. W przypadku zmiany ujętej bezpośrednio w kapitale własnym jednostki stowarzyszonej ujmuje się udział w każdej zmianie i ujawnia go, jeśli to właściwe w zestawieniu zmian w kapitale własnym.

Wartość bilansową inwestycji koryguje się o łączne zmiany udziału Grupy w aktywach netto jednostki od dnia nabycia. Gdy udział Grupy w wartości strat jednostki stowarzyszonej staje się równy lub większy od wartości udziału Grupy w tej jednostce wtedy Grupa zaprzestaje ujmowania swojego udziału w dalszych stratach chyba, że wzięła na siebie takie obowiązki lub dokonała płatności w imieniu danej jednostki stowarzyszonej.

Grupa nie stosuje metody praw własności w odniesieniu do podmiotów, na które pomimo posiadania przez Grupę od 20% do 50% głosów w organach spółki, nie ma znaczącego wpływu ze względu na upadłość lub likwidację.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny **Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 30 września 2010 r.** (wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Nadwyżka kosztu nabycia powyżej udziału Grupy w wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto podmiotu stowarzyszonego na dzień nabycia jest ujmowana jako wartość firmy. W przypadku, gdy koszt nabycia jest niższy od udziału Grupy w wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto podmiotu stowarzyszonego na dzień nabycia, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie.

Nie zrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy Grupą a jej jednostkami stowarzyszonymi eliminuje się proporcjonalnie do udziału Grupy w jednostkach stowarzyszonych. Wartość udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenionych metodą praw własności, pomniejsza się także o przypadające na rzecz Funduszu dywidendy lub inne udziały w zyskach, jeśli dotyczą okresu sprzed nabycia udziałów.

Zasady rachunkowości stosowane przez spółki stowarzyszone zostały, tam gdzie było to konieczne, zmienione dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

W przypadku sporządzania przez Fundusz jednocześnie sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego Inwestycje w jednostki stowarzyszone w sprawozdaniu jednostkowym są wyceniane w wartości godziwej, natomiast wycena tych inwestycji z zastosowaniem metody praw własności ma miejsce na poziomie sprawozdania skonsolidowanego.

3.4. Portfel inwestycyjny

Zgodnie z ust. 8 par. 87 Rozporządzenia MF z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych w sprawozdaniu finansowym zaprezentowano zestawienie portfela inwestycyjnego, w ramach którego wykazano:

- akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych,
- akcje i udziały w pozostałych spółkach,
- dłużne papiery wartościowe,
- inne papiery wartościowe.

Ponadto w celu spełnienia wymogów Rozporządzenia MF wprowadzono uzupełniający podział utrzymujący dotychczasowe nazewnictwo w odniesieniu do udziałów wniesionych pierwotnie przez Skarb Państwa jako wkład niepieniężny do Funduszu:

- udziały wiodące – udziały, w których pierwotnie Fundusz był największym udziałowcem,
- udziały mniejszościowe – udziały, w których Fundusz był pierwotnie jednym z mniejszościowych udziałowców.

Pozostałe składniki portfela inwestycyjnego zaliczane są, zgodnie z MSR 39 „Instrumenty finansowe – ujmowanie i wycena”, do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat,
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Klasyfikacja opiera się na kryterium celu nabycia inwestycji.

Klasyfikacji dokonuje się na moment początkowego ujęcia aktywów finansowych.

a) Akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych są klasyfikowane przez Fundusz jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

W momencie ich początkowego ujęcia wycenia się je w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Transakcje zakupu i sprzedaży akcji i udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji, chyba, że w umowie wskazano na inny dzień przejścia istotnych korzyści i ryzyk związanych z posiadanymi instrumentami.

Na kolejne daty bilansowe akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych wycenia się również w wartości godziwej. W przypadkach, gdy wycena do wartości godziwej nie jest możliwa, wyceny dokonuje się w cenie nabycia, pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Zmiany wartości godziwej akcji i udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych ujmuje się w pozostałych kapitałach, za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości (zaliczane są do wyniku bieżącego okresu) oraz tych zysków i strat z tytułu różnic kursowych, które dotyczą aktywów pieniężnych i są zaliczane do wyniku finansowego.

Zasady rachunkowości związane z utratą wartości akcji i udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych są opisane w podpunkcie h) i są identyczne jak dla pozostałych aktywów dostępnych do sprzedaży.

Dywidendy wynikające z akcji i udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych ujmuje się w rachunku zysków i strat w momencie, kiedy powstaje prawo jednostki do ich otrzymania.

b) Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

Kategoria ta obejmuje aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii,

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 30 września 2010 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie lub, jeżeli jednostka zdecydowała na moment początkowego ujęcia o wycenie w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Do tej kategorii zalicza się również instrumenty pochodne, o ile nie zostały wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające.

Prawa poboru Fundusz w momencie ujęcia w księgach klasyfikuje jako instrumenty wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

c) Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to nie stanowiące instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach i ustalonym terminie wymagalności, które Fundusz zamierza i jest w stanie utrzymać do terminu wymagalności, z wyłączeniem aktywów zaklasyfikowanych do kategorii wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat lub dostępnych do sprzedaży, a także pożyczek i należności. W przypadku sprzedaży przez Fundusz części aktywów utrzymywanych do terminu zapadalności, której nie można uznać za nieistotną w terminie powyżej 3 miesięcy do dnia wykupu, następuje tzw. zarażenie portfela inwestycji utrzymywanych do terminu zapadalności, a tym samym wszystkie aktywa z tej kategorii są przeklasyfikowane do kategorii dostępnych do sprzedaży.

d) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to instrumenty finansowe nie stanowiące instrumentów pochodnych oraz niektóre dłużne papiery wartościowe, a także inne instrumenty nie podlegające klasyfikacji do wyżej wymienionych kategorii. Akcje w spółkach zależnych i stowarzyszonych zalicza się do aktywów dostępnych do sprzedaży.

e) Ujęcie początkowe oraz rozliczenie sprzedaży

Instrumenty finansowe w momencie początkowego ujęcia wycenia się w wartości godziwej, powiększonej w przypadku instrumentów niekwalifikowanych jako wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji danego instrumentu.

Transakcje zakupu i sprzedaży inwestycji ujmują się na dzień przeprowadzenia transakcji, chyba że w umowie wskazano na inny dzień przejścia istotnych korzyści i ryzyk związanych z posiadanymi instrumentami.

f) Wycena na kolejne daty bilansowe

Na kolejne daty bilansowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, wycenia się również w wartości godziwej. Jeżeli aktywa dostępne do sprzedaży nie mają ustalonego okresu wymagalności (instrumenty kapitałowe) i nie jest możliwe ustalenie ich wartości godziwej, wyceny dokonuje się w cenie nabycia, pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Zmiany wartości godziwej aktywów finansowych zaliczonych do dostępnych do sprzedaży ujmują się w pozostałych kapitałach, za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości (zaliczane są do wyniku bieżącego okresu), przychodów odsetkowych wyliczanych zgodnie z efektywną stopą procentową oraz tych zysków i strat z tytułu różnic kursowych i dywidend, które dotyczą aktywów pieniężnych i są zaliczane do wyniku finansowego.

W przypadku aktywów wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, dodatnie zmiany w wycenie do wartości godziwej, prezentowane są w pozycji „Przychody i zyski z inwestycji”, natomiast zmiany ujemne – w pozycji „Koszty i straty z inwestycji”.

g) Ustalanie wartości godziwej

Wartość godziwa inwestycji, dla których istnieje aktywny rynek giełdowy jest równa kursowi zamknięcia na dzień bilansowy na tym rynku. Jeżeli rynek na dany składnik aktywów finansowych nie jest aktywny (a także w odniesieniu do nienotowanych akcji i udziałów), Fundusz ustala wartość godziwą stosując modele rynkowe, powszechnie stosowane przez uczestników rynku do wyceny takich instrumentów i bazujące na bieżących danych rynkowych, porównywalnych transakcjach rynkowych, analizach zdyskontowanych strumieni pieniężnych, transakcjach i wskaźnikach rynkowych dla spółek z danego sektora.

h) Utrata wartości aktywów finansowych

Fundusz dokonuje na każdy dzień bilansowy oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności wycenianych w wysokości zamortyzowanego kosztu, kwota odpisu jest ustalana jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywów, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych oryginalną efektywną stopą procentową dla tych aktywów.

W przypadku aktywów dostępnych do sprzedaży odpisy na utratę wartości są dokonywane na podstawie wyników analiz przeprowadzonych z wykorzystaniem rynkowych modeli wyceny w oparciu o dostępne na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego informacje na temat sytuacji finansowej, rynkowej i inwestycyjnej spółek oraz inne informacje otrzymane od pozostałych narodowych funduszy inwestycyjnych i informacje rynkowe.

Do obiektywnych dowodów wskazujących na utratę wartości instrumentów kapitałowych zalicza się również informacje na temat znaczących negatywnych zmian mających miejsce w środowisku technologicznym, rynkowym, gospodarczym, prawnym lub innym, w którym działa emitent, wskazujące, że koszty inwestycji w instrument kapitałowy mogą nie zostać odzyskane. Znaczący i przedłużający się spadek wartości godziwej inwestycji w instrument kapitałowy poniżej kosztu również stanowi obiektywny dowód utraty wartości.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 30 września 2010 r.

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Odpisy z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozycji „Rezerwy i utrata wartości”.

W przypadku ustania przesłanek utraty wartości następuje odwrócenie odpisów aktualizujących:

- przez rachunek zysków i strat – w przypadku aktywów finansowych klasyfikowanych jako inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności, oraz aktywów dostępnych do sprzedaży będących instrumentami dłużnymi,
- poprzez pozostałe kapitały – w przypadku aktywów dostępnych do sprzedaży będących instrumentami kapitałowymi.

3.5. Pozostałe instrumenty finansowe

Zasady klasyfikacji, ujmowania i wyceny pozostałych instrumentów finansowych są jednakowe jak wymienione dla składników portfela inwestycyjnego. Dodatkowo, zobowiązania finansowe ujmowane są początkowo w wartości godziwej, pomniejszonej o poniesione bezpośrednie koszty transakcyjne. Na kolejne daty bilansowe zobowiązania finansowe, inne niż zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, wyceniane są w wartości zamortyzowanego kosztu, z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

- Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług ujmuje się początkowo według wartości godziwej. Po początkowym ujęciu należności te wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości. Należności wyceniane są w wartości nominalnej, jeżeli wartość nominalna nie odbiega od wartości według zamortyzowanego kosztu.

Odpisu z tytułu utraty wartości należności dokonuje się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że jednostka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot. Kwotę odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej. Odpis jest tworzony w ciężar pozostałych kosztów i strat operacyjnych. Dla celów klasyfikacji należności z tytułu dostaw i usług zalicza się do pożyczek i należności.

- Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to nie będące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nie notowane na aktywnym rynku. Powstają wówczas, gdy Grupa wydaje środki pieniężne, dostarcza towary lub usługi bezpośrednio dłużnikowi, nie mając intencji zaklasyfikowania tych należności do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, przeznaczonych do obrotu, dostępnych do sprzedaży lub przeznaczonych do sprzedaży.

- Inne zobowiązania

Do zobowiązań Grupa zalicza głównie:

- zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek,
- zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług,

Inne zobowiązania finansowe ujmuje się początkowo w wartości godziwej, pomniejszonej o koszty transakcyjne, a następnie wycenia według zamortyzowanego kosztu, z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej.

3.6. Aktywa trwałe (lub grupy aktywów do zbycia) przeznaczone do sprzedaży i zobowiązania związane z tymi aktywami

Aktywa trwałe i grupy aktywów klasyfikowane są jako przeznaczone do zbycia, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego ciągłego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży w ciągu roku.

Aktywa trwałe (lub grupy aktywów do zbycia) zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia wyceniane są według niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonych o koszty związane ze sprzedażą.

3.7. Wartości niematerialne

- a) Wartość firmy

Wartość firmy stanowi nadwyżkę kosztu nabycia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywach netto przejętej jednostki zależnej lub jednostki wykazywanej metodą praw własności, określonych na dzień przejęcia lub nabycia tej jednostki. Wartość firmy z przejęcia jednostek zależnych ujmuje się w wartościach niematerialnych. Wartość firmy powstała na nabyciu inwestycji w jednostkach stowarzyszonych ujmuje się w wartości bilansowej tej inwestycji.

Wartość firmy nie podlega amortyzacji, natomiast na każdą datę bilansową podlega testowi na utratę wartości i jest wykazywana w bilansie według wartości początkowej pomniejszonej o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Ewentualna utrata wartości rozpoznawana jest w rachunku zysków i strat w pozycji „Pozostałe koszty i straty operacyjne” i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach. W celu przeprowadzenia testu pod kątem możliwej utraty wartości, wartość firmy alokowana jest do ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Alokację robi się dla tych środków bądź dla tych grup środków wypracowujących środki pieniężne,

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 30 września 2010 r.

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

które według oczekiwań będą czerpać korzyści z Połączenia, w których powstała wartość firmy.

b) Inne wartości niematerialne

Do innych wartości niematerialnych zalicza się m.in.:

- nabyte oprogramowanie komputerowe,
- nabyte prawa majątkowe – autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje, prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych, know-how.

c) Wycena

Wartości niematerialne wycenia się w cenie nabycia pomniejszonej o skumulowaną kwotę odpisów amortyzacyjnych i skumulowaną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości. Odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych dokonuje się metodą liniową, przez okres przewidywanego użytkowania, który dla poszczególnych rodzajów wartości niematerialnych wynosi średnio:

- oprogramowanie komputerowe – 5 – 7 lat,
- licencje na programy komputerowe – 5 – 7 lat,
- nabyte prawa majątkowe – w okresie użytkowania ustalanego indywidualnie dla składników praw majątkowych.

Metoda amortyzacji oraz stawka amortyzacyjna podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy. Wszelkie wynikające z przeprowadzonej weryfikacji zmiany ujmuje się jak zmianę szacunków, zgodnie z wytycznymi zawartymi w MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów.

3.8. Rzeczowe aktywa trwałe

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są m.in.:

- nieruchomości, tj. grunty własne, budynki, budowle,
- urządzenia techniczne, maszyny, środki transportu i inne ruchome środki trwałe,
- ulepszenia w obcych środkach trwałych,
- środki trwałe w budowie.

Środki trwałe ujmuje się początkowo według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, a następnie wycenia według tych wartości pomniejszonych o skumulowane umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, z wyjątkiem gruntów własnych, które nie podlegają umorzeniu. Cena nabycia obejmuje wydatki bezpośrednio związane z nabyciem.

Środki trwałe w budowie powstające dla celów produkcyjnych, wynajmu lub administracyjnych, jak również dla celów jeszcze nie określonych, prezentowane są w bilansie wg kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia zwiększany jest o wszystkie inne pozwalające się bezpośrednio przyporządkować koszty poniesione w celu dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego. Amortyzacja dotycząca tych środków trwałych rozpoczyna się w momencie, gdy są dostępne do wykorzystania w normalnym toku działalności operacyjnej.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, z uwzględnieniem wartości rezydualnej, używając metody liniowej, przy zastosowaniu następujących rocznych stawek amortyzacji:

Budynki i budowle	od 3,3% do 5%
Maszyny i urządzenia, środki transportu	od 10 % do 50%
Pozostałe środki trwałe	od 10 % do 50%

Amortyzacja wykazywana jest w pozycji „Koszty operacyjne” w rachunku zysków i strat.

3.9. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje przeglądu wartości netto składników majątku trwałego oraz wartości niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych podlegających amortyzacji, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek oraz na każdą datę bilansową dla rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, które nie podlegają amortyzacji szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów. W przypadku, gdy wartość bilansowa składnika aktywów rzeczowych lub niematerialnych jest wyższa od wartości odzyskiwalnej, dokonuje się odpisu aktualizującego w ciężar „Pozostałych kosztów i strat operacyjnych”. Dla potrzeb ustalania odpisu z tytułu utraty wartości aktywa mogą być grupowane na najniższych poziomach, co do których istnieją możliwości do zidentyfikowania samodzielnie przepływy środków pieniężnych (ośrodki generowania środków pieniężnych).

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa z dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Wartość użytkowa odpowiada szacowanej wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych, które będą generowane przez dane aktywo (lub grupę aktywów stanowiącą ośrodek generujący środki pieniężne), zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego aktywa.

W momencie, gdy utrata wartości ulega odwróceniu w kolejnym okresie, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów, jaka

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 30 września 2010 r.

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich okresach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest w „Pozostałych przychodach i zyskach operacyjnych”.

3.10. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne zgodnie z MSR 40 pkt. 5 są to nieruchomości (grunt, budynek lub część budynku albo oba te elementy), które właściciel lub leasingobiorca w leasingu finansowym traktuje jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje je w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości. Zgodnie z MSR 40 Grupa stosuje model wyceny według wartości godziwej.

3.11. Rezerwy na pozostałe zobowiązania

Rezerwy tworzone są, gdy na Grupie ciąży obecny, prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje wypływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Rezerwy tworzy się w szczególności z następujących tytułów, (jeżeli spełnione są wyżej wymienione warunki ujmowania rezerw):

- skutki toczących się spraw sądowych oraz spraw spornych,
- udzielone gwarancje, poręczenia,
- przyszłe świadczenia na rzecz pracowników,
- koszty napraw gwarancyjnych,
- koszty restrukturyzacji.

Rezerwy tworzy się w wysokości stanowiącej najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy. Jeżeli skutek zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny, kwota rezerwy odpowiada bieżącej wartości nakładów, które według oczekiwań będą niezbędne do wypełnienia obowiązku.

Rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych ujmowane są w momencie sprzedaży produktów zgodnie z najlepszym szacunkiem Zarządu co do przyszłych kosztów koniecznych do poniesienia przez Grupę w okresie gwarancji.

3.12. Kapitał własny

Kapitał własny Grupy stanowią:

- kapitał podstawowy (akcyjny) jednostki dominującej, wykazany w wartości nominalnej, z uwzględnieniem przeszacowania z tytułu hiperinflacji,
- akcje własne nabyte przez Grupę i wykazywane ze znakiem ujemnym,
- pozostałe kapitały, obejmujące:
 - kapitał z aktualizacji wyceny, tworzony z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży,
 - kapitał zapasowy, powstały ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej w 3 NFI S.A.,
 - pozostałe kapitały rezerwowe, powstałe ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej w XI NFI S.A.
- zyski zatrzymane, obejmujące:
 - nie podzielony zysk lub nie pokrytą stratę z lat ubiegłych (obejmujący powstały z zysków lat ubiegłych kapitał zapasowy i pozostałe kapitały rezerwowe),
 - wynik finansowy bieżącego okresu obrotowego.

Odrębną pozycję kapitału własnego stanowią udziały niekontrolujące.

Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy pomniejsza się o nabyte akcje własne wykazywane w cenie nabycia. Do podziału między akcjonariuszy przeznaczane są nie podzielony wynik finansowy z lat ubiegłych oraz zyski roku bieżącego oraz pozostałe kapitały własne powstałe z zysku.

3.13. Zobowiązania warunkowe (pozabilansowe)

Zobowiązanie warunkowe jest:

- a) możliwym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub nie wystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki,
- lub
- b) obecnym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu, ponieważ:
- nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku, lub
 - kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 30 września 2010 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Do zobowiązań warunkowych (pozabilansowych) Grupa zalicza, spełniające powyższe warunki, m.in.:

- gwarancje i poręczenia oraz weksle na rzecz osób trzecich, wynikające z umów,
- zobowiązania z tytułu odszkodowań za szkody powstałe w wyniku działalności gospodarczej.

3.14.Przychody i zyski z inwestycji

Przychody i zyski z inwestycji obejmują między innymi zyski na sprzedaży aktywów finansowych oraz jednostek zależnych i stowarzyszonych, przychody z wyceny aktywów finansowych do wartości godziwej oraz przychody z tytułu odsetek i dywidend otrzymanych.

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się według zasady memoriałowej, z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

3.15.Przychody ze sprzedaży towarów i usług

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej i reprezentującej należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy) .

Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczono usługi.

3.16.Koszty i straty

Koszty i straty z inwestycji

W pozycji „Koszty i straty z inwestycji” ujęte są między innymi straty na sprzedaży aktywów finansowych oraz jednostek zależnych i stowarzyszonych, straty z wyceny aktywów finansowych do wartości godziwej oraz koszty z tytułu odsetek.

Koszty operacyjne

W pozycji „Koszty operacyjne” ujmowane są koszty związane z działalnością spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

Pozostałe koszty i straty operacyjne

W pozycji „Pozostałe koszty i straty operacyjne” ujmowane są m. in. odpisy z tytułu utraty wartości należności oraz aktywów trwałych.

3.17.Utrata wartości

Utrata wartości oraz jej odwrócenie w przypadku aktywów finansowych klasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży (poza odwróceniem utraty wartości instrumentów kapitałowych), aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności oraz jednostek wykazywanych metodą praw własności, wykazywana jest w pozycji rezerwy i utrata wartości. Utrata wartości innych aktywów jest odnoszona w pozostałe koszty i straty operacyjne, natomiast jej odwrócenie w pozostałe przychody i zyski operacyjne.

3.18.Podatek dochodowy

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Podatek bieżący wyliczany jest na podstawie wyniku podatkowego za dany rok obrotowy ustalonego zgodnie z obowiązującymi przepisami podatkowymi i przy zastosowaniu stawek podatkowych wynikających z tych przepisów. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto, w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości, na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzona jest od dodatnich różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku amortyzacji wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową, oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach stowarzyszonych — z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Rezerwę z tytułu podatku odroczonego ujmuje się w pełnej wysokości. Rezerwa ta nie podlega dyskontowaniu.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 30 września 2010 r.

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli prawdopodobne jest, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi potrącenie różnic przejściowych, wykorzystanie strat podatkowych lub ulg podatkowych. Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe lub dodatnie różnice przejściowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe), które obowiązywały prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat danego okresu, za wyjątkiem przypadku, gdy podatek odroczony:

- dotyczy transakcji czy zdarzeń, które ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym – wówczas podatek odroczony również ujmowany jest w odpowiednim składniku kapitału własnego, lub
- wynika z połączenia jednostek gospodarczych – wówczas podatek odroczony wpływa na wartość firmy lub nadwyżkę udziału w wartości godziwej aktywów netto nad kosztem przejęcia.

Kompensaty aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego dokonuje się, gdy spółki Grupy posiadają możliwość do wyegzekwowania tytułu do przeprowadzenia kompensat należności i zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego oraz, gdy aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową na tego samego podatnika.

3.19. Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

(a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych poszczególnych jednostek Grupy wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność (w walucie funkcjonalnej). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (zł), które stanowią walutę funkcjonalną i walutę prezentacji wszystkich jednostek Grupy.

(b) Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na moment początkowego ujęcia na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego na dzień poprzedzający dzień transakcji.

Na dzień bilansowy:

- wyrażone w walucie obcej pozycje pieniężne przelicza się przy zastosowaniu kursu zamknięcia;
- pozycje niepieniężne są wyceniane według kosztu historycznego.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych powstałe w wyniku rozliczenia transakcji w walucie obcej oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat.

3.20. Wyplata dywidendy

Płatność dywidend na rzecz akcjonariuszy ujmuje się jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym Grupy w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez akcjonariuszy spółki.

3.21. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych – ujmowane w sprawozdaniu z przepływów środków

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy od dnia ich założenia, otrzymania, nabycia lub wystawienia oraz o dużej płynności.

3.22. Sprawozdawczość dotycząca segmentów

Segmenty branżowe określono jako dające się wyodrębnić obszary działalności Grupy, w ramach których następuje dystrybucja towarów lub świadczenie usług lub grupy powiązanych towarów lub usług, podlegające ryzyku i charakteryzujące się poziomem zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych różniącym się od tych, które są właściwe dla innych segmentów branżowych.

Segment geograficzny dostarcza produkty lub usługi w pewnym środowisku gospodarczym, które podlega ryzykom i zwrotom innym niż w przypadku segmentów funkcjonujących w innych środowiskach gospodarczych.

4. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

Działalność prowadzona przez Grupę Kapitałową naraża ją na wiele różnych zagrożeń finansowych: ryzyko rynkowe (w tym ryzyko zmiany kursów walut, ryzyko zmian stóp procentowych oraz ryzyko cenowe), ryzyko kredytowe, ryzyko utraty płynności, ryzyko cen nieruchomości, ryzyko związane z udzielaniem przez Grupę zabezpieczeń oraz ryzyko instrumentów pochodnych.

Ogólny program zarządzania ryzykiem przez Grupę Kapitałową skupia się na nieprzewidywalności rynków finansowych oraz stara się minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

Ryzyko rynkowe

- Ryzyko zmiany kursu walut

Przychody i koszty oraz aktywa i pasywa Grupy Kapitałowej wyrażone są głównie w walucie polskiej. Wahania kursów walut mogą wpłynąć na wycenę pożyczki udzielonej przez jednostkę zależną wyrażonej w euro, jednak Grupa nie przewiduje istotnego wpływu tego parametru na wyniki w przyszłości.

- Ryzyko zmiany stopy procentowej

Wahania stóp procentowych mają wpływ głównie na wysokość osiągniętych przez Grupę Kapitałową przychodów z tytułu udzielonych pożyczek, które są oparte zarówno o zmienne jak i stałe oprocentowanie. Wysokość stóp procentowych determinuje również wysokość kosztów Grupy Kapitałowej. Jednostka dominująca korzysta z pożyczki opartej o stałe oprocentowanie. Ponadto jednostka dominująca wyemitowała obligacje oprocentowane stałą stopą procentową. Grupa nie stosuje instrumentów pochodnych ani innych metod służących zabezpieczeniu się przed ryzykiem zmiany stopy procentowej, ponieważ Grupa nie przewiduje istotnego wpływu tego parametru na wyniki.

- Ryzyko cenowe

Grupa Kapitałowa uczestniczy w obrocie papierami wartościowymi na aktywnym rynku (Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie) i poza nim. Posiadane przez Grupę Kapitałową akcje i udziały mogą podlegać znacznym wahaniom cenowym, w związku z czym Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyko cenowe z tego tytułu. Grupa Kapitałowa stara się ograniczyć to ryzyko monitorując i analizując zmiany zachodzące na rynku oraz wewnątrz spółek, co skutkuje decyzjami o zmianach wielkości zaangażowania w poszczególne inwestycje.

- Ryzyko kredytowe

Aktywa finansowe potencjalnie narażające na koncentrację ryzyka kredytowego obejmują głównie należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w ramach których w Grupie dominują należności z tytułu udzielonych pożyczek. Środki finansowe Grupy lokowane są w instytucjach finansowych, które w opinii Grupy są wiarygodne. Ryzyko związane z należnościami z tytułu pożyczek jest ograniczane poprzez otrzymanie zabezpieczeń.

- Ryzyko utraty płynności

Polityka Grupy zakłada utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz papierów wartościowych, niezbędnego dla bieżącej obsługi zobowiązań. Nadwyżki środków pieniężnych Grupy są wykorzystywane do udzielania pożyczek oraz lokowane w depozytach bankowych lub obligacjach korporacyjnych. Fundusz pozyskuje również środki z programu emisji obligacji, uchwalonego uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 6 kwietnia 2010 r., o łącznej wartości nominalnej 150.000 tys. zł, w ramach którego emitowane są kolejne serie obligacji. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Fundusz wyemitował 4 serie obligacji o łącznej wartości nominalnej 21.159 tys. zł.

- Ryzyko cen nieruchomości

Zmiany poziomu cen na rynku nieruchomości (rozumianym szeroko jako rynek mieszkaniowo-biurowy) mają wpływ na wysokość przychodów Grupy Kapitałowej ze względu na zwiększone zaangażowanie Grupy w projekty z branży nieruchomości. Sytuację na tym rynku należy podkreślić z uwagi na realizację projektów deweloperskich znajdujących się w obecnym oraz przyszłym portfelu inwestycyjnym Grupy. W zakresie ryzyka cen związanych z wynajmem, ze względu na ustabilizowaną sytuację na rynku wynajmu powierzchni biurowych i magazynowych oraz podpisanymi długoterminowymi umowami najmu, ryzyko zmiany cen w najbliższym okresie jest mocno ograniczone.

- Ryzyko związane z udzieleniem przez Grupę zabezpieczeń

W związku z zawartymi przez podmiot z Grupy transakcjami polegającymi na udzieleniu zabezpieczenia stanowiącego zabezpieczenie hipoteczne na nieruchomościach tego podmiotu, Grupa jest obciążona ryzykiem ewentualnej konieczności wywiązania się z warunkowych zobowiązań z tytułu udzielonych zabezpieczeń. Grupa stara się ograniczyć to ryzyko monitorując i analizując sytuację spółek, którym jest udzielane zabezpieczenie.

- Ryzyko instrumentów pochodnych

W związku z posiadaniem w portfelu Grupy kontraktu forward zawartego w transakcji warunkowego zakupu akcji, Grupa jest obciążona ryzykiem ewentualnej zmiany kursów akcji będących przedmiotem tych transakcji, jednak Grupa nie przewiduje istotnego wpływu tego parametru na wyniki w przyszłości.

5. NAJWAŻNIEJSZE SZACUNKI I OCENY PRZYJĘTE NA POTRZEBY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego są oparte na doświadczeniu wynikającym z danych historycznych oraz analizy przyszłych zdarzeń, których prawdopodobieństwo zajścia, zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu, jest istotne.

Jednym z najważniejszych szacunków i ocen przyjętych na potrzeby sporządzania sprawozdania finansowego jest model wyceny inwestycji dokonywanych przez Grupę, oparty m.in. na analizach porównywalnych transakcjach rynkowych, analizach zdyskontowanych strumieni pieniężnych, transakcjach i wskaźnikach rynkowych dla spółek z danego sektora.

Model ten jest stosowany w następujących sytuacjach:

- określenie wartości godziwej dla składników portfela inwestycyjnego

Model wyceny inwestycji dokonywanych przez Grupę jest oparty między innymi na analizach porównywalnych transakcji rynkowych, analizach zdyskontowanych strumieni pieniężnych, transakcjach i wskaźnikach rynkowych dla spółek z danego sektora. Na podstawie uzyskanych wyników Zarząd określa oczekiwaną wartość rynkową inwestycji

- ocena ryzyka utraty wartości składników portfela inwestycyjnego

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje oceny, czy nie nastąpiła utrata wartości składników portfela inwestycyjnego. Utratę wartości określa się z uwzględnieniem następujących przesłanek, które mogą świadczyć o ryzyku utraty wartości:

- analiza fundamentalna spółek,
- czynniki rynkowe,
- koniunktura gospodarcza i branżowa,
- analiza pozycji wobec konkurencji,
- decyzje regulatora rynku (np. zmiany w koncesjonowaniu),
- inne czynniki właściwe do uwzględnienia w konkretnym przypadku.

- ocena utraty wartości przez wartość firmy

Na każdy dzień bilansowy wartość firmy podlega testowi na utratę wartości.

6. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdawczość według segmentów branżowych

Podział podstawowy to podział na segmenty branżowe. W Grupie Kapitałowej wyodrębniono na 30 września 2010 r. następujące segmenty branżowe: działalność inwestycyjną oraz działalność nieruchomościową.

Segmenty branżowe określono jako dające się wyodrębnić obszary działalności Grupy, w ramach których następuje dystrybucja towarów lub świadczenie usług lub grupy powiązanych towarów lub usług, podlegające ryzyku i charakteryzujące się poziomem zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych różniącym się od tych, które są właściwe dla innych segmentów branżowych.

6.1. Podział podstawowy według segmentów branżowych

1. Segment: działalność inwestycyjna (Jupiter NFI S.A.)

Jest to podstawowy segment działalności Grupy. W ramach tego segmentu Grupa prowadzi działalność polegającą na:

- nabywaniu papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa,
- nabywaniu, bądź obejmowaniu udziałów lub akcji podmiotów zarejestrowanych i działających w Polsce oraz innych papierów wartościowych emitowanych przez te podmioty,
- wykonywaniu praw z akcji i udziałów oraz papierów wartościowych, jak również rozporządzaniu nimi,
- udzielanie pożyczek

Ze względu na charakter prowadzonej działalności głównym przedmiotem obrotu są papiery wartościowe oraz prawa z nimi związane.

2. Segment: działalność nieruchomościowa (KCI Krowdrza Sp. z o.o., KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o., KCI S.A.)

Segment obejmuje działalność związaną z nieruchomościami, która w obecnej chwili polega przede wszystkim na świadczeniu usług najmu, docelowo w tym obszarze planowana jest również budowa nieruchomości i obrót nimi. Do tego segmentu zaliczane jest również udzielanie pożyczek przez Spółki z sektora działalności nieruchomościowej.

3. Segment: Wydawnictwa prasowe (Wydawnictwo Przekrój Sp. z o.o.)

Segment ten obejmuje wydawanie czasopism.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 30 września 2010 r.

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Rachunek wyników w podziale na segmenty branżowe

okres od 2010-01-01 do 2010-09-30

		Działalność kontynuowana			Wyłączenia	Razem
		Fundusze inwestycyjne i działalność pokrewna	Działalność nieruchomościowa	Działalność wydawnicza		
1.	Przychody segmentu ogółem	7 144	10 348	6 762	-138	24 116
	Przychody segmentu (zewnątrzne)	7 072	10 282	6 762	-	24 116
	Przychody segmentu (wewnętrzne)	72	66	-	-138	-
2.	Koszty segmentu ogółem	-11 222	-12 118	-7 980	138	-31 182
	Koszty segmentu (zewnątrzne)	- 11 156	-12 118	-7 908	-	-31 182
	Koszty segmentu (wewnętrzne)	-66	-	-72	138	-
3.	Udział w wyniku jednostek zależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-878	-	-	-878
4.	Wynik segmentu	-4 078	- 2 648	-1 218	-	-7 944
5.	Zysk przed opodatkowaniem	-4 078	-2 648	-1 218	-	-7 944
6.	Podatek dochodowy	-	-768	-	-	-768
7.	Zysk/Strata netto	-4 078	-3 416	-1 218	-	-8 712

okres od 2009-01-01 do 2009-09-30

		Działalność kontynuowana			Działalność zaniechana	Wyłączenia	Razem
		Fundusze inwestycyjne i działalność pokrewna	Usługi budowlano – montażowe	Usługi deweloperskie	Usługi deweloperskie		
1.	Przychody segmentu ogółem	4 817	3 364	38 635	11 227	-	58 043
	Przychody segmentu (zewnątrzne)	4 817	3 364	38 635	11 227	-	58 043
	Przychody segmentu (wewnętrzne)	-	-	-	-	-	-
2.	Koszty segmentu ogółem	-7 056	-	-472	-167	-	-7 695
	Koszty segmentu (zewnątrzne)	-7 056	-	-472	-167	-	-7 695
	Koszty segmentu (wewnętrzne)	-	-	-	-	-	-
3.	Udział w wyniku jednostek zależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	28	-	-	-	28
4.	Wynik segmentu	-2 239	3 392	38 163	11 060	-	50 376
5.	Zysk przed opodatkowaniem	-2 239	3 392	38 163	11 060	-	50 376
6.	Podatek dochodowy	-	-	-693	-	-	-693
7.	Zysk/Strata netto	-2 239	3 392	37 470	11 060	-	49 683

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 30 września 2010 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

7. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2009
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	305	358	335
– Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	305	358	- 335
– Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	-	-	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	-26 727	-17 244	16 600
– Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy	-26 727	-17 244	16 600
– Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	-	-	-
Razem	-26 422	-16 886	16 600

Odroczony podatek dochodowy w całości obciąża wynik finansowy bieżącego okresu, za wyjątkiem sytuacji kiedy transakcja stanowiąca podstawę ujęcia aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kapitale własnym jest również ujmowana bezpośrednio w kapitale własnym.

Zmiana stanu aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w trakcie okresu przedstawia się w sposób następujący:

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej	Pozostałe	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2009 r.	-	-	-
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego	16 600	-	16 600
Stan na 30 września 2009 r.	16 600	-	16 600
Zwiększenia	597	47	644
Stan na 31 grudnia 2009 r.	17 197	47	17 244
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego	7 965	1 518	9 483
Stan na 30 września 2010 r.	25 162	1 565	26 727

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Straty podatkowe	Pozostałe	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2009 r.	-	-	-
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego	335	-	335
Stan na 30 września 2009 r.	335	-	335
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego	-185	208	23
Stan na 31 grudnia 2009 r.	150	208	358
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego	107	-160	-53
Stan na 30 września 2010 r.	257	48	305

8. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy	Liczba akcji (w szt.)	Akcje zwykłe	Akcje własne
Stan na 1 stycznia 2009 r.	51 180 287	5 214	-3 252
Nabycie akcji własnych	-1 885 943	-	-2 324
Stan na 30 września 2009 r.	49 294 344	5 214	-5 576
Nabycie akcji własnych	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2009 r.	49 294 344	5 214	-5 576
Nabycie akcji własnych	-	-	-
Stan na 30 września 2010 r.	49 294 344	5 214	-5 576

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 30 września 2010 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

9. Rezerwy i utrata wartości

Zmiany rezerw i odpisów aktualizujących nie wpłynęły istotnie na wynik bieżącego okresu.

10. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2009
Stan na początek okresu	13 631	12 808	12 808
Przeniesienie do innej kategorii	-13 631	-	-
Zbycie jednostki stowarzyszonej		-5 610	-3 642
Przeniesienie z innej kategorii	20 121	-	-
Udział w (stratach)/zyskach	-11 133	573	28
Utrata wartości / rozwiązanie odpisu	-	-	3 364
Odwrocenie odpisu na utratę wartości	-	5 860	-
Stan na koniec okresu	8 988	13 631	12 558

Udziały Grupy w głównych jednostkach stowarzyszonych przedstawiały się w sposób następujący:

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Siedziba	Aktywa	Zobowiązania	Przychody	Zysk/ Strata	Posiadane udziały (%)	Udział w głosach na WZA (%)
30.09.2010							
KCI S.A.	Kraków	62 246	24 450	60 847	-5 371	23,18	23,18
31.12.2009							
Energopol Południe S.A.	Sosnowiec	87 274	33 941	100 314	2 617	20,85	20,85
30.09.2009							
Energopol Południe S.A.	Sosnowiec	84 160	35 051	49 480	-1 624	32,78	32,78

11. Główne wskaźniki a akcje własne do zbycia lub umorzenia

Zgodnie z MSR 33, do wyliczenia wskaźników uwzględniono ilość akcji będących w posiadaniu akcjonariuszy innych niż Jupiter NFI S.A. na te dni bilansowe:

	30.09.2010	30.09.2009
Liczba akcji Funduszu ogółem	52 144 408	52 144 408
Liczba akcji Funduszu będących w posiadaniu akcjonariuszy innych niż JUPITER NFI S.A.	49 294 344	49 294 344
Liczba akcji własnych posiadanych przez Fundusz	2 850 064	2 850 064
Skonsolidowane aktywa netto na 1 akcję poza posiadanymi przez Fundusz	6,46	5,83

12. Zysk(strata) na akcję

Podstawowy

Podstawowy zysk(stratę) na akcję wylicza się jako iloraz zysku(straty) przypadającego na akcjonariuszy Funduszu oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie roku, z wyłączeniem akcji zwykłych nabytych przez Fundusz i wykazywanych jako „akcje własne”.

	III kwartały 2010	III kwartały 2009
Zysk/strata przypadający na akcjonariuszy Funduszu	-7 429	48 577
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	49 294	49 872
Podstawowy zysk/strata na akcję (w zł na jedną akcję)	-0,15	0,97
W tym z działalności kontynuowanej	-0,15	0,75

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 30 września 2010 r.

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Rozwodniony

Rozwodniony zysk (stratę) na akcję wylicza się korygując średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w taki sposób, jak gdyby nastąpiła zamiana na akcje wszystkich powodujących rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych.

W III kwartale 2010 r. nie wystąpiły zdarzenia mające wpływ na rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych. Rozwodniona strata na akcję jest równa podstawowej stracie na akcję i wynosi -0,15 zł (w III kwartale 2009 r. zysk na akcję wynosił 0,97 zł na akcję).

13. Istotne dokonania lub niepowodzenia w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

13.1. Emisja obligacji w ramach programu emisji uchwalonego uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 6 kwietnia 2010 r.

W dniu 3 sierpnia 2010 r. Fundusz wyemitował 2.500 sztuk obligacji zwykłych, imiennych, niezabezpieczonych serii D o wartości nominalnej 1 tys. zł każda („Obligacje”) i łącznej cenie emisyjnej 2.500 tys. zł. Wszystkie Obligacje zostały objęte i w całości opłacone przez inwestorów. Termin wykupu Obligacji przypada na dzień 3 sierpnia 2011 r. Wyemitowane Obligacje są oprocentowane w wysokości 10% w skali roku a wypłata należnych odsetek nastąpi w dniu wykupu. Emisja Obligacji nie miała charakteru emisji publicznej.

13.2. Zawarcie znaczącej umowy przez Fundusz

W dniu 28 września 2010 r. Fundusz zawarł z Domem Maklerskim IDM Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie (IDM) umowę przedwstępną zobowiązującą do sprzedaży 1.233.717 akcji na okaziciela spółki BOWIM S.A. z siedzibą w Sosnowcu, za łączną cenę w wysokości 11.695.637,16 zł. Sprzedaż akcji miała miejsce w dniu 28 września 2010 r. za pośrednictwem domu maklerskiego poprzez złożenie przez Fundusz i IDM stosownych zleceń sprzedaży i kupna w/w akcji. Zapłata ceny winna nastąpić do dnia 13 kwietnia 2011 r.. Powyższa umowa jest znaczącą umową zgodnie z postanowieniami § 2 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, z uwagi na to, iż w okresie krótszym niż 12 miesięcy Jupiter NFI SA zawarł ponadto ze spółką Dom Maklerski IDM SA umowy o łącznej wartości ok. 7.878.420,00 co łącznie z w/w umową sprzedaży daje łączną wartość zawartych umów w okresie krótszym niż 12 miesięcy w kwocie ok. 19.574.057,00 zł. Wartość ta przekracza 10 % wartości kapitałów własnych Funduszu.

Poza zdarzeniami opisanymi wyżej nie odnotowano istotnych dokonań czy niepowodzeń.

14. Ważne zdarzenia, które zaszły po dacie sprawozdania

14.1 Zbycie akcji Energopol Południe S.A.

W dniu 29 października 2010 r. JUPITER NFI S.A. w transakcjach giełdowych (pakietowych) zbył wszystkie posiadane, tj. 2.088.755 akcji na okaziciela spółki Energopol Południe Spółka Akcyjna z siedzibą w Sosnowcu reprezentujących 18,82 % kapitału zakładowego i uprawniających do 2.088.755 głosów stanowiących 18,82 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki Energopol Południe SA. Zbycie w/w akcji nastąpiło po cenie 8,50 zł za każdą akcję, tj. za łączną cenę w kwocie 17.754.417,50 zł. Zbyte akcje stanowią aktywa o znacznej wartości z uwagi na to, iż ich łączna wartość przekracza 10 % wartości kapitałów własnych Funduszu.

14.2 Zawarcie umowy pożyczki

W dniu 8 listopada 2010 r. JUPITER NFI S.A. zawarł ze spółką KCI Łobzów Spółka z o.o. z siedzibą w Krakowie umowę pożyczki na kwotę 2.200.000 zł. Powyższa umowa jest znaczącą umową zgodnie z postanowieniami § 2 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, z uwagi na to, iż w okresie krótszym niż 12 miesięcy Jupiter NFI SA, lub podmioty od niego zależne, zawarł ponadto ze Spółką, lub podmiotami od niej zależnymi, umowy o łącznej wartości ok. 15.196.000,00 co łącznie z w/w umową pożyczki daje łączną wartość zawartych umów w okresie krótszym niż 12 miesięcy w kwocie ok. 17.396.000,00 zł. Wartość ta przekracza 10 % wartości kapitałów własnych Funduszu.

Pośród tych umów, o największej wartości była umowa pożyczki zawarta w dniu 23 czerwca 2010 r. pomiędzy KCI Krowodrza Spółka z o.o. (spółka zależna od Funduszu) a KCI Łobzów Spółka z o.o. Na podstawie tej umowy KCI Krowodrza Sp. z o.o. pożyczyła spółce KCI Łobzów Sp. z o.o. kwotę 6.800.000,00 zł, z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2010 r. i oprocentowanej według stopy wynoszącej 7,86 % w stosunku rocznym.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 30 września 2010 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

15. Wskazanie skutków zmian w strukturze Grupy Kapitałowej

Od przekazania sprawozdania za I półrocze 2010 r. z dnia 31.08.2010r. do dnia publikacji niniejszego raportu nie zaszły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Jupiter.

16. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Zarząd nie miał obowiązku publikować prognoz wyników, nie zajmuje więc stanowiska w tym zakresie.

17. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Funduszu oraz zmiany w strukturze własności akcji Funduszu

Na podstawie informacji otrzymywanych przez Jupiter NFI S.A., Fundusz dysponował następującymi danymi dotyczącymi akcjonariuszy posiadających wraz z podmiotami zależnymi więcej niż 5% kapitału akcyjnego:

Nazwa podmiotu	Stan na dzień poprzedniej publikacji		Zmiany		Stan na dzień publikacji	
	Ilość głosów	Udział głosów na WZA	Ilość głosów	Udział głosów na WZA	Ilość głosów	Udział głosów na WZA
Trinity Management Sp. z o.o.	17 207 458	32,99%	-	-	17 207 458	32,99%
Forum XIII Delta Sp. z o.o.						
Forum XIII Gamma SKA	5 214 440	9,99%	-	-	5 214 440	9,99%
Jupiter NFI S.A.	2 850 064	5,47%	-	-	2 850 064	5,47%
Pozostali akcjonariusze	26 872 446	51,55%	-	-	26 872 446	51,55%
Razem	52 144 408	100%			52 144 408	100%

Na dzień publikacji niniejszego raportu Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. nie posiada innych informacji o akcjonariuszach posiadających więcej niż 5% akcji.

18. Zmiany w stanie posiadania akcji Funduszu lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące w okresie od poprzedniego raportu kwartalnego

Liczba akcji Jupiter NFI S.A. posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące Fundusz, w okresie od 30 czerwca 2010 r. do dnia publikacji sprawozdania:

Imię i nazwisko	Stanowisko	Stan na dzień poprzedniej publikacji	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na dzień publikacji
Hajdarowicz Grzegorz	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0	-	-	0
Hajdarowicz Dorota	Wiceprzewodnicząca	0	-	-	0
Łysek Piotr	Sekretarz	0	-	-	0
Pamuła Jan	Członek Rady Nadzorczej	0	-	-	0
Zdebski Andrzej	Członek Rady Nadzorczej	0	-	-	0
Razem osoby nadzorujące		0	-	-	0
Dariusz Leśniak	Prezes Zarządu	0	-	-	0
Artur Rawski	Wiceprezes Zarządu	0	-	-	0
Razem osoby zarządzające		0	-	-	0

Na dzień publikacji niniejszego raportu Fundusz nie posiada innych informacji o posiadanych przez Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej Funduszu akcjach Jupitera NFI SA ani uprawnieniach do nich.

19. Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem lub organem administracji publicznej

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji niniejszego raportu według wiedzy Spółki nie miały miejsca istotne postępowania toczące się przed Sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub administracji publicznej, w zakresie:

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 30 września 2010 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

- postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.
- dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

20. Połączenia jednostek gospodarczych

Od przekazania sprawozdania za I półrocze 2010 r. z dnia 31.08.2010r. do dnia publikacji niniejszego raportu nie doszło w Grupie do połączenia jednostek gospodarczych.

21. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Salda rozrachunków z podmiotami powiązаныmi na dzień bilansowy:

	Stan na 30.09.2010	Stan na 31.12.2009	Stan na 30.09.2009
Należności z tytułu dzielonych pożyczek	60 352	102 393	610
Pozostałe należności	19 905	17 778	3 050
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 088	978	615
Zabezpieczeń zabezpieczenia udzielone jednostkom powiązаныmi	18 709	0	0

Transakcje z podmiotami powiązаныmi w okresie sprawozdawczym:

	III kwartał 2010	III kwartał 2009
Przychody	4 498	28
Koszty	7 798	5 546

Ponadto w dniu 24 maja 2010 r. spółka KCI Krowodrza Sp. z o.o. zawarła z KCI S.A. umowę sprzedaży, na podstawie której sprzedała spółce KCI S.A. 79.586 udziałów w spółce KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o., stanowiących 20% kapitału zakładowego, za łączną cenę w kwocie 12.848 tys. zł.

22. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Grupa Kapitałowa Jupiter NFI wykazuje zobowiązania warunkowe związane z udzieleniem zabezpieczenia dla zaciągniętej przez Fundusz pożyczki. Zabezpieczenie zostało udzielone w postaci zastawu rejestrowego na posiadanych przez Fundusz akcjach. Ponadto Grupa wykazuje zobowiązania warunkowe w wyniku udzielenia przez spółkę zależną zabezpieczeń na posiadanych nieruchomościach. Wartość zobowiązań warunkowych kształtowała się następująco na poszczególne dni bilansowe:

	Stan na 30.09.2010	Stan na 31.12.2009	Stan na 30.09.2009
Zastaw rejestrowy na akcjach spółki Ceramika Nowa Gala S.A.	1 520	1 450	0
Zastaw rejestrowy na akcjach spółki Energopol-Południe S.A.	18 765	12 281	0
Zabezpieczenia hipoteczne	24 509	0	0
Razem	44 794	13 731	0

Grupa Kapitałowa nie posiada aktywów warunkowych.

23. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych oraz wypłacone dywidendy

W dniu 3 sierpnia 2010 r. Fundusz wyemitował 2.500 sztuk obligacji zwykłych, imiennych, niezabezpieczonych serii D o wartości nominalnej 1 tys. zł każda („Obligacje”) i łącznej cenie emisyjnej 2.500 tys. zł. Wszystkie Obligacje zostały objęte i w całości opłacone przez inwestorów. Termin wykupu Obligacji przypada na dzień 3 sierpnia 2011 r. Wyemitowane Obligacje są oprocentowane w wysokości 10% w skali roku a wypłata należnych odsetek nastąpi w dniu wykupu. Emisja Obligacji nie miała charakteru emisji publicznej.

W dniu 28 września 2010 r. Fundusz przeprowadził wcześniejszy wykup 3.000 sztuk obligacji serii A o wartości nominalnej 1 tys. zł każda poprzez zapłatę wartości nominalnej obligacji oraz odsetek narosłych do dnia wykupu.

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca wypłaty dywidend.

24. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej jednego kwartału

Czynniki, które mają wpływ na wyniki działalności i rozwój jednostki dominującej Grupy Kapitałowej można sklasyfikować w następujący sposób:

Koniunktura gospodarcza

Pomyślna realizacja wyników spółek z portfela Funduszu będzie w dużym stopniu uzależniona od osiąganego tempa rozwoju gospodarczego w kraju i od sytuacji poszczególnych branż. Te zjawiska makroekonomiczne zdeterminują z jednej strony możliwość uzyskania korzystnych cen transakcyjnych przy sprzedaży ich akcji i udziałów, a z drugiej strony określą szanse zakupu nowych podmiotów po atrakcyjnych cenach.

Sytuacja na rynku nieruchomości

Ten czynnik jest w dużym stopniu uzależniony od poprzedniego, związanego z koniunkturą gospodarczą. W wyniku zwiększonego zaangażowania Funduszu w projekty deweloperskie należy podkreślić sytuację na tym rynku, ze względu na bezpośredni wpływ na rentowność projektów deweloperskich znajdujących się w obecnym oraz przyszłym portfelu inwestycyjnym Funduszu. Relacje popytu i podaży oraz poziomu cen na rynku nieruchomości (rozumianym szeroko jako rynek mieszkaniowo-biurowy) znajdą swoje odzwierciedlenie w wynikach Funduszu osiągniętych z projektów deweloperskich.

Sytuacja na rynku giełdowym

Znaczenie tego czynnika jest wprost związane z wyceną portfela spółek publicznych Jupitera NFI S.A., jak i pośrednio z wartością firm nienotowanych, którą można odnieść do porównywalnych spółek z GPW w Warszawie. Kontynuacja korzystnych trendów giełdowych ma też negatywny wpływ na rynek *private equity* w ten sposób, iż przekłada się na konieczność płacenia wyższych cen za te spółki. Z kolei niekorzystna sytuacja na rynku giełdowym może skutkować niską wyceną spółek z portfela inwestycyjnego Funduszu.

Możliwości zbycia pakietów mniejszościowych

Praktycznie wszystkie istotne co do wartości pakiety spółek mniejszościowych Funduszu znajdują się już w posiadaniu inwestorów strategicznych. Skutkuje to ryzykiem nie uzyskania atrakcyjnych cen jako, że inwestorzy ci nie są skłonni akceptować wysokich cen za zwiększenie i tak już posiadanej kontroli nad tymi firmami.

Prawne regulacje dotyczące funkcjonowania narodowych funduszy inwestycyjnych

Wśród najważniejszych czynników mających znacznie dla dalszego funkcjonowania Funduszu Jupiter NFI S.A. nadal znajdują się rozwiązania prawne dotyczące wszystkich narodowych funduszy inwestycyjnych. Dotyczy to zwłaszcza szczególnych regulacji podatkowych.

25. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Spółki Grupy Kapitałowej konsolidowane metodą pełną lub wykazane metodą praw własności w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za III kwartał 2010 r., prezentuje poniższe zestawienie:

Nazwa Spółki	Rodzaj prowadzonej działalności	Udział w kapitale zakładowym (bezpośredni /pośredni)	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu	Metoda konsolidacji
KCI Krowodrza Sp. z o.o.	Działalność nieruchomościowa	60,32%	60,32%	Metoda pełna
KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o.	Działalność nieruchomościowa	52,89%*	52,89%*	Metoda pełna
KCI S.A.	Działalność nieruchomościowa	23,18%	23,18%	Metoda praw własności

*udział pośredni Jupiter NFI S.A. poprzez udział KCI Krowodrza Sp. z o.o. (48,25%) oraz udział KCI S.A. (4,64%)

W III kwartale 2010 r. nie miały miejsca zmiany w składzie Grupy Kapitałowej.

Informacje dotyczące organizacji i działalności Grupy Kapitałowej KCI w III kwartale 2010 r. zostały zawarte w raporcie kwartalnym publikowanym przez KCI S.A.

26. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w okresie III kwartału 2010

Działalność spółek w Grupie Kapitałowej Jupiter nie wykazuje istotnych sezonowych lub cyklicznych trendów.

27. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Poza zdarzeniami opisanymi w niniejszym Sprawozdaniu nie miały miejsca inne nietypowe zdarzenia, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

28. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji.

W okresie sprawozdawczym oraz na dzień publikacji niniejszego raportu zgodnie z wiedzą Zarządu nie wystąpiły w Grupie Kapitałowej Jupiter transakcje zawarte na warunkach innych niż rynkowe z podmiotami powiązanymi.

29. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość, co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

Emitent i jednostki od niego zależne nie udzielały w III kwartale 2010r. poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzielały gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość stanowiłaby równowartość, co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

30. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.

Za wyjątkiem zdarzeń opisanych w niniejszym Sprawozdaniu nie wystąpiły inne okoliczności mogące w sposób istotny wpłynąć na zmianę sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Emitenta.

Dariusz Leśniak
Prezes Zarządu

Artur Rawski
Wiceprezes Zarządu

Monika Cieślik
Odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Kraków, 10 listopada 2010 r.

Jupiter NFI S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe
sprawozdanie finansowe za III kwartał 2010 r.

30 września 2010 r.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2010 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Jupiter NFI S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2010 r.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Zarząd Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. przekazuje śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2010 r.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2010 r. zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity - Dz. U. z 2009 roku Nr 152 poz. 1223, z późniejszymi zmianami) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009 Nr 33, poz. 259, z późniejszymi zmianami).

Zarząd zapewnia, że sporządzone jednostkowe sprawozdanie finansowe daje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 30 września 2010 r. oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 30 września 2010 r.

Załączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. W skład sprawozdania wchodzi następujące elementy:

- skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej,
- skrócony rachunek zysków i strat,
- skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów,
- skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym,
- skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych,
- zestawienie portfela inwestycyjnego,
- skrócona informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania.

Dariusz Leśniak
Prezes Zarządu

Artur Rawski
Wiceprezes Zarządu

Monika Cieślik
Odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Kraków, 10 listopada 2010 r.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2010 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 30.09.2010	Stan na 30.06.2010	Stan na 31.12.2009	Stan na 30.09.2009
Aktywa				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 119	455	9 389	1 822
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	87	13 157	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	157 055	149 155	147 278	154 959
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	38 007	31 648	13 262	11 610
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	-	-	-	-
Wartości niematerialne	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	2	4	7	8
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	-	-	-	-
Aktywa, razem	196 270	194 419	169 936	168 399
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5 114	5 232	1 197	970
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	1 092	-	-
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	10 000	14 729	10 042	-
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży oraz działalnością zaniechaną	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	18 792	18 894	-	-
Zobowiązania, razem	33 906	39 947	11 239	970
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	5 214	5 214	5 214	5 214
Akcje własne	-5 576	-5 576	-5 576	-5 576
Pozostałe kapitały	39 437	31 749	31 207	40 149
Zyski zatrzymane / Straty nie pokryte	123 289	123 085	127 852	127 642
Zyski zatrzymane / Straty nie pokryte z lat ubiegłych	127 852	127 852	129 881	129 881
Zysk / Strata netto bieżącego okresu	-4 563	-4 767	-2 029	-2 239
Kapitał własny, razem	162 364	154 472	158 697	167 429
Pasywa, razem	196 270	194 419	169 936	168 399

SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	III kwartał 2010/ okres od 2010-07-01 do 2010-09-30	III kwartały narastająco 2010/ okres od 2010-01-01 do 2010-09-30	III kwartał 2009/ okres od 2009-07-01 do 2009-09-30	III kwartały narastająco 2010/ okres od 2009-01-01 do 2009-09-30
Przychody i zyski	3 691	6 621	3 133	4 817
Przychody i zyski z inwestycji	3 683	6 605	3 133	4 810
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	8	16	-	7
Koszty i straty	-3 487	-11 184	-2 055	-7 056
Koszty i straty z inwestycji	102	-1 480	-	-837
Koszty operacyjne	-3 589	-9 655	-2 055	-6 219
Pozostałe koszty i straty operacyjne	-	-49	-	-
Rezerwy i utrata wartości	-	-	-	-
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	204	-4 563	1 078	-2 239
Podatek dochodowy	-	-	-	-
Zysk / Strata netto	204	-4 563	1 078	-2 239
Strata netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy Funduszu w trakcie okresu obrotowego (w zł)				
- podstawowy	0,00	-0,09	0,02	-0,04
- rozwodniony	0,00	-0,09	0,02	-0,04

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2010 r.
 (wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	III kwartał 2010/ okres od 2010-07-01 do 2010-09-30	III kwartały narastająco 2010/ okres od 2010-01-01 do 2010-09-30	III kwartał 2009/ okres od 2009-07-01 do 2009-09-30	III kwartały narastająco 2010/ okres od 2009-01-01 do 2009-09-30
Zysk/ Strata netto	204	-4 563	1 078	-2 239
Inne całkowite dochody:				
- Korekty błędów podstawowych	-	-	-	-
- Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	7 688	8 230	12 483	11 289
- Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-
- Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	-	-	-	-
- Pozostałe dochody	-	-	-	-
- Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem				-
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	7 892	3 667	13 561	9 050
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	-
Przypisane:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	7 892	3 667	13 561	9 050
Do udziałów niekontrolujących	-	-	-	-

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.**Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2010 r.**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane/Straty nie pokryte	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2009 r.	5 214	-3 252	28 860	129 881	160 703
-inne całkowite dochody	-	-	11 289	-	11 289
-zysk/strata netto bieżącego okresu	-	-	-	-2 239	-2 239
-zmiana kapitału własnego w związku z rozpoznananiem utraty wartości	-	-	-	-	-
Całkowite dochody	-	-	11 289	-2 239	11 289
-nabycie akcji własnych	-	-2 324	-	-	-2 324
-pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2009 r.	5 214	-5 576	40 149	127 642	167 429
Stan na 1 stycznia 2009 r.	5 214	-3 252	28 860	129 881	160 703
-inne całkowite dochody	-	-	2 347	-	2 347
-zysk/strata netto bieżącego okresu	-	-	-	-2 029	-2 029
-zmiana kapitału własnego w związku z rozpoznananiem utraty wartości	-	-	-	-	-
Całkowite dochody	-	-	2 347	-2 029	318
-zakup akcji własnych	-	-2 324	-	-	-2 324
Stan na 31 grudnia 2009 r.	5 214	- 5 576	31 207	127 852	158 697
Stan na 1 stycznia 2010 r.	5 214	-5 576	31 207	127 852	158 697
-inne całkowite dochody	-	-	8 230	-	8 230
-zysk/strata netto bieżącego okresu	-	-	-	-4 563	-4 563
-zmiana kapitału własnego w związku z rozpoznananiem utraty wartości	-	-	-	-	-
Całkowite dochody	-	-	8 230	-4 563	3 667
- zakup akcji własnych	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2010 r.	5 214	-5 576	39 437	123 289	162 364

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2010 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH

	III kwartał 2010 /okres od 2010-01-01 do 2010-09-30	III kwartał 2009 /okres od 2009-01-01 do 2009-09-30
Przepińy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	-4 563	-2 239
Korekty razem	5 727	-77 788
Amortyzacja	4	4
Koszty odsetek	1 926	-
Zysk/ Strata z działalności inwestycyjnej	1	-479
Zmiana stanu aktywów i pasywów związanych z działalnością operacyjną:	3 796	-77 313
-aktywów wyceniany w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	10 091	-
- aktywów dostępnych do sprzedaży	1 235	-94 312
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-11 446	17 580
- zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	3 916	-581
- zobow. fin. wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
Przepińy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 164	-80 027
Podatek dochodowy	-	-
Przepińy pieniężne netto z działalności operacyjnej, razem	1 164	-80 027
Przepińy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	4 431	58 622
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Wpływy z tytułu wykupu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	-	53 700
Splata kredytów i pożyczek udzielonych	4 431	4 922
Wydatki	-12 250	-6 207
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Nabycie instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	-	-
Kredyty i pożyczki udzielone	-12 250	-6 207
Przepińy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, razem	-7 819	52 415
Przepińy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	4 875	-
Wpływy z emisji akcji	-	-
Wpływy z emisji dłużnych instrumentów kapitałowych	4 875	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	-	-
Wydatki	-6 489	-2 324
Zakup akcji własnych	-	-2 324
Odsetki zapłacone	-1 059	-
Splata kredytów i pożyczek	-5 430	-
Przepińy pieniężne netto z działalności finansowej, razem	-1 614	-2 324
Przepińy pieniężne netto, razem	-8 269	-29 934
Środki pieniężne i ekwiwalenty na początek okresu	9 389	31 756
Środki pieniężne i ekwiwalenty na koniec okresu	1 119	1 822

Noty do sprawozdania finansowego

1. ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży					Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Razem
	Akcje i udziały w spółkach notowanych	Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe	Akcje i udziały w jednostkach nienotowanych	Nienotowane dłużne papiery wartościowe	Pozostałe nienotowane papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe			
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	33 790	-	111 490	-	1 998	-	-	147 278
a) Zwiększenia (z tytułu)	18 398	-	8 849	13 661	1 998	14 055	1 128	58 089
-zakup i reklasyfikacja papierów wartościowych	5 990	-	-	13 166	-	13 316	-	32 472
-rozwiązanie kapitału z aktualizacji wyceny/rozwiązanie utraty wartości w związku ze sprzedażą/wykreśleniem z KRS	5 767	-	7 211	-	-	-	-	12 978
-naliczone odsetki	-	-	-	495	-	-	-	495
-skutki wyceny odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	6 641	-	1 638	-	1 998	-	-	10 277
-skutki wyceny odniesione na wynik finansowy	-	-	-	-	-	739	1 128	1 867
b) Zmniejszenia (z tytułu)	-16 293	-	-10 264	-6 572	-	-13 968	-1 128	-48 225
-sprzedaż i reklasyfikacja papierów wartościowych	-13 925	-	-10 261	-6 541	-	-11 836	-	-42 563
-skutki wyceny odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	-1 834	-	-3	-	-	-	-	-1 837
-skutki wyceny odniesione na wynik finansowy	-	-	-	-	-	-2 132	-1 128	-3 260
-rozwiązanie kapitału z aktualizacji wyceny/ rozwiązanie utraty wartości w związku ze sprzedażą/wykreśleniem z KRS	-534	-	-	-	-	-	-	-534
-naliczone odsetki	-	-	-	-31	-	-	-	-31
-utrata wartości	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa na 30.09.2010 r.	35 895	-	110 075	7 089	3 996	87	-	157 142

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2010 r.
 (wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

		w tys. zł.			
		z nieograniczoną zbywalnością			z ograniczoną zbywalnością
		notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
Aktywa dostępne do sprzedaży					
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	wartość bilansowa				100 168
	wartość wg ceny nabycia				100 168
	wartość godziwa				100 168
	wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	wartość bilansowa	14 339			
	wartość według ceny nabycia	20 121			
	wartość godziwa	14 339			
	wartość rynkowa	14 339			
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach	wartość bilansowa	21 556			9 907
	wartość według ceny nabycia	60 372			10 319
	wartość godziwa	21 556			9 907
	wartość rynkowa	21 556			
Dłużne papiery wartościowe	wartość bilansowa				7 089
	wartość według ceny nabycia				6 624
	wartość godziwa				7 089
	wartość rynkowa				
Pozostałe nie notowane instrumenty finansowe	wartość bilansowa				3 996
	wartość według ceny nabycia				1 998
	wartość godziwa				3 996
	wartość rynkowa				
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat					
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	wartość bilansowa				87
	wartość według ceny nabycia				-
	wartość godziwa				87
	wartość rynkowa				
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat					
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	wartość bilansowa				
	wartość według ceny nabycia				
	wartość godziwa				
	wartość rynkowa				
Razem					
	wartość bilansowa	35 895			121 247
	wartość według ceny nabycia	80 493			119 109
	wartość godziwa	35 895			121 247
	wartość rynkowa	35 895			-

Dla celów klasyfikacji składników portfela inwestycyjnego według zbywalności przyjęto następujące zasady:

- ⇒ **z ograniczoną zbywalnością** – udziały i papiery wartościowe, które nie zostały dopuszczone do publicznego obrotu,
- ⇒ **z nieograniczoną zbywalnością** – papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu i znajdujące się w publicznym obrocie z mocy decyzji administracyjnej (akcje, obligacje) lub z mocy prawa (bony skarbowe i obligacje skarbowe), oraz dłużne papiery wartościowe komercyjne, których płynność gwarantowana jest przez organizatora emisji,
- ⇒ **obrót giełdowy** – papiery wartościowe notowane na giełdzie lub giełdach,
- ⇒ **regulowany obrót pozagiełdowy** – papiery wartościowe kwotowane w regulowanym obrocie pozagiełdowym. Papiery kwotowane w Polsce, to papiery wartościowe będące w obrocie na CeTO S.A. lub innej instytucji, której działalność jest regulowana przepisami prawa, a obrót prowadzony za jej pośrednictwem ma charakter permanentny,
- ⇒ **nienotowane** – papiery wartościowe nie będące w obrocie na giełdzie lub w regulowanym obrocie pozagiełdowym.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A**Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2010 r.**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

UDZIAŁY MNIEJSZOŚCIOWE

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość bilansowa akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA [w %]
1	Zakłady Górnicze TRZEBIONKA S.A.	Trzebinia	Kopalnictwo rud metali nieżelaznych, z wyjątkiem rud uranu i toru	7 166	4,53	4,53
2	Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego S.A.	Szczecinek	Cięcie i heblowanie drewna, impregnacja drewna	233	0,61	0,61
3	Częstochowskie Zakłady Przemysłu Lniarskiego STRADOM S.A.	Częstochowa	Produkcja gotowych artykułów włókienniczych, z wyjątkiem odzieży	795	1,93	1,93
4	Górnice Zakłady Dolomitowe w Bytomiu S.A.	Siewierz	Wydobywanie skał wapiennych, gipsu i kredy	860	1,93	1,93
5	Przedsiębiorstwo Robót Zmechanizowanych BUDOSTAL-8 S.A.	Kraków	Wynajem sprzętu budowlanego i burzącego wraz z obsługą operatorską	741	3,86	3,86
6	Fabryka Maszyn Górnictwa Odkrywkowego FAMAGO S.A. w upadłości	Zgorzelec	Produkcja maszyn dla górnictwa, kopalnictwa oraz maszyn budowlanych	150	1,93	1,93
7	TARBUD S.A.	Tarnobrzeg	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	150	1,11	1,11
8	Fabryka Urządzeń Mechanicznych CHOFUM w Chocianowie S.A.	Chocianów	Odlewnictwo żeliwa	-	1,93	1,93
9	PREFABET S.A.	Katowice	Produkcja wyrobów z betonu dla budownictwa	-	3,86	3,86
10	TRANSPRZĘT S.A.	Tychy	Towarowy transport drogowy	-	1,93	1,93
11	Bielskie Przedsiębiorstwo Instalacji Sanitarnych „BEPIS” S.A.	Bielsko Biała	Wykonywanie instalacji hydraulicznych	-	11,57	11,57
12	TORMIĘS Przedsiębiorstwo Przemysłu Mięsnego S.A. w likwidacji	Toruń	Produkcja wyrobów z mięsa, mięsa drobiowego i króliczego	-	1,17	1,17
13	Przedsiębiorstwo Przemysłu Chłodniczego w Ciechanowie S.A.	Ciechanów	Produkcja lodów	-	9,64	9,64
14	Złotoryjskie Zakłady Obuwia S.A. w upadłości	Złotoryja	Produkcja obuwia	-	1,93	1,93
15	MODUS Przedsiębiorstwo Odzieżowe S.A.	Bydgoszcz	Produkcja pozostałej odzieży wierzchniej	-	1,45	1,45
16	Zakłady Mięsne w Chojnicach S.A. w upadłości	Chojnice	Produkcja, przetwórstwo i konserwowanie mięsa	-	3,86	3,86
17	Tomaszowskie Przedsiębiorstwo Budowlane TOMBUD S.A. w upadłości	Tomaszów Lubelski	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	-	1,93	1,93
18	Wojewódzkie Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych S.A. w likwidacji	Częstochowa	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	-	1,36	1,36
19	Zakłady Mięsne w Nakle S.A. w upadłości	Nakło n/Notecią	Produkcja, przetwórstwo i konserwowanie mięsa	-	1,93	1,93
20	Polskie Zakłady Zbożowe SIERPC S.A. w upadłości	Sierpc	Wytwarzanie produktów przemiału zbóż	-	3,86	3,86
21	Myszkowskie Zakłady Metalurgiczne „MYSTAL” S.A. w upadłości	Myszków	Przemysł elektromaszynowy	-	3,86	3,86
22	FAGUM-STOMIL S.A..	Łódź	Produkcja obuwia	-	5,38	5,38
Razem				10 095		

Wycena udziałów/akcji w spółkach mniejszościowych nienotowanych została przeprowadzona na dzień 30 czerwca 2010 r. na podstawie danych finansowych tych podmiotów pochodzących ze sprawozdań finansowych sporządzonych na dzień 31 grudnia 2009 r.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2010 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

UDZIAŁY WIODĄCE NIENOTOWANE

Nie wystąpiły na dzień 30 września 2010 r.

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania	Liczba akcji/ udziałów	Cena nabycia	Korekta wartości	Wartość bilansowa akcji/ udziałów	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA/zgromadzeniu wspólników	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji/ udziałów w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
1.	KCI Krowodrza Sp. z o.o.	Nienotowana	Kraków	Działalność w branży nieruchomości	Zależna	44 706	100 168	-	100 168	-	60,32	60,32	-
2.	KCI S.A.	Notowana	Kraków	Działalność w branży nieruchomości	Stowarzyszona	8 434 678	20 121	-5 782	14 339	14 339	23,18	23,18	-
3.	KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o.*	Nienotowana	Kraków	Działalność w branży nieruchomości	Zależna	318 341	48 688	-	48 688	-	52,89	52,89	-
Razem						168 977	-5 782	163 195	14 339				

* Według sprawozdania finansowego KCI Krowodrza Sp. z o.o. (podmiot dominujący wobec KCI Zabłocie Sp. z o.o.)

W sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2009 r. Fundusz wykazywał w powyższym zestawieniu spółkę stowarzyszoną Energopol Południe S.A. oraz Wydawnictwo Przekrój Sp. z o.o. Wobec sprzedaży części pakietu akcji spółki stowarzyszonej Energopol Południe S.A. w miesiącu lutym 2010 r. i spadku tym samym udziału Funduszu w kapitale zakładowym Energopolu Południe S.A. poniżej 20%, Zarząd przyjął stanowisko, iż Jupiter NFI S.A. nie występuje dłużej wobec spółki jako znaczący inwestor. Dlatego też Fundusz nie wykazuje już Energopolu Południe S.A. w powyższym zestawieniu.

W dniu 26 maja 2010 r. Fundusz zbył wszystkie posiadane tj. 144 udziały, o wartości nominalnej 1 tys. zł każdy, w spółce Wydawnictwo Przekrój Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, stanowiących 48,98% kapitału zakładowego tej spółki, za łączną kwotę 3.416 tys. zł.

W I połowie 2010 r. Fundusz zwiększał udział w kapitale zakładowym spółki KCI S.A. W wyniku transakcji zawartych w marcu i kwietniu 2010 r. Fundusz nabył łącznie 2.242.502 akcji KCI S.A. stanowiących 6,17% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu, za cenę w kwocie 5.147 tys. zł. Łącznie z akcjami spółki posiadanymi wcześniej przez Fundusz, nabyte akcje zapewniają Funduszowi 23,18% udział w kapitale zakładowym KCI S.A. oraz 23,18% głosów na Walnym Zgromadzeniu. W wyniku zwiększenia udziału w kapitale spółki powyżej poziomu umożliwiającego znaczący wpływ na spółkę, na dzień 30 września 2010 r. spółka KCI S.A. jest wykazywana jako spółka stowarzyszona Jupiter NFI S.A.

W dniu 26 marca 2010 r. w składzie Grupy Jupiter NFI pojawiła się spółka KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o., w wyniku przeniesienia na KCI Krowodrza Sp. z o.o. własności 397.927 udziałów, o łącznej wartości 15.644 tys. EUR, spółki KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o., stanowiących ok. 99,99% jej kapitału zakładowego. W wyniku tej transakcji spółka KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. stała się podmiotem pośrednio zależnym od Funduszu. W dniu 24 maja 2010 r. spółka KCI Krowodrza Sp. z o.o. zawarła z KCI S.A. umowę sprzedaży, na podstawie której sprzedała spółce KCI S.A. 79.586 udziałów w spółce KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o., stanowiących 20% kapitału zakładowego, za łączną cenę w kwocie 12.848 tys. zł. Na dzień 30 września 2010 r. pośredni udział Jupiter NFI S.A. w spółce KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. wyniósł 52,89% (Jupiter NFI S.A. posiada 60,32% udziałów w KCI Krowodrza Sp. z o.o., która posiada 79,99% udziałów w KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o., co daje pośredni

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2010 r.

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

udział 48,25%, a z drugiej strony Jupiter NFI S.A. posiada 23,18% w kapitale zakładowym KCI S.A., który posiada 20% w kapitale zakładowym KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o., co daje pośredni udział w wysokości 4,64%. Te dwie kwoty dają 52,89% udziału pośredniego łącznie).

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH C.D. ZESTAWIENIA

Lp.	Nazwa jednostki	Przychody i zyski	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Zapasy	Pochodne instrumenty finansowe	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	Nieruchomości inwestycyjne	Wartości niematerialne	Rzeczowe aktywa trwałe	Aktywa z tytułu odroczonego podatku	Inne aktywa	Aktywa razem	Kapitał razem, w tym	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Zobowiązania razem	Udziały niekontrolujące
1.	KCI Krowodrza Sp. z o.o.	5 048	-2 013	88	71 626	0	0	0	49 388	0	0	121 400	0	0	161	0	242 663	225 042	157 482	82	67 478	17 621	0
2.	KCI S.A.	60 847	-1 065	5 259	7 432	17 818	0	0	8 449	0	13 102	0	2 872	143	1 090	6 081	62 246	37 796	126 284	73 956	-162 444	24 450	0
3.	KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o.	48 532	41 365	1 825	7 779	0	0	0	0	0	0	56 627	0	0	144	0	66 375	55 719	19 896	2 647	33 176	10 656	0
Razem		114 427	38 287	7 172	86 837	17 818	0	0	57 837	0	13 102	178 027	2 872	143	1 395	6 081	371 284	318 557	303 662	76 685	-61 790	52 727	0

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2010 r.

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

UDZIAŁY W SPÓŁKACH POZOSTAŁYCH

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Liczba akcji (udziałów)	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Udział w kapitale własnym [w %]	Udział w liczbie głosów na WZA / Zgromadzeniu Wspólników [w %]	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
1	Ceramika „Nowa Gala” S.A.	Końskie	500 000	1 520	1520	0,88	0,88	-
2	1 Investment Sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	293	45	-	19,93	19,93	-
3	NFI Empik Media Fashion S.A.	Warszawa	1	0	0	0,00	0,00	-
4	KPPD Szczecinek S.A.	Szczecinek	9 898	233	233	0,61	0,61	-
5	Krakchemia S.A.	Kraków	35 000	164	164	0,35	0,35	-
6	FAM Grupa Kapitałowa S.A.	Warszawa	350 000	840	840	1,1	1,1	-
7	Energopol Południe S.A.	Sosnowiec	2 088 755	18 799	18 799	18,82	18,82	-
	Razem			21 601	21 556			-

*W dniu 29 października 2010 r. JUPITER NFI S.A. w transakcjach giełdowych (pakietowych) zbył wszystkie posiadane, tj. 2.088.755 akcji na okaziciela spółki Energopol Południe Spółka Akcyjna z siedzibą w Sosnowcu reprezentujących 18,82 % kapitału zakładowego i uprawniających do 2.088.755 głosów stanowiących 18,82 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki Energopol Południe SA.

NIENOTOWANE DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Lp.	Emitent	Rodzaj papieru	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto w %
1	KCI S.A.	obligacje	G	2011-03-09	4 300	4 306	-	302	2,66
2	Ponar Holding Sp. z o.o.	obligacje	H	2011-03-09	2 314	2 317	-	163	1,43
	Razem				6 614	6 623	-	465	4,09

*W dniach 5 i 13 października Ponar Holding Sp. z o.o. dokonał wykupu wyemitowanych obligacji serii H o wartości nominalnej 2 314 tys. zł. Należne odsetki od tych obligacji zostaną wpłacone na konto Jupiter NFI S.A. do dnia 31 grudnia 2010 r. zgodnie z porozumieniem z 12 października 2010 r.

AKTYWA FINANSOWE UTRZYMYWANE DO TERMINU ZAPADALNOŚCI

Nie wystąpiły na dzień 30 września 2010 r.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2010 r.

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

2. INFORMACJE OGÓLNE

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny Spółka Akcyjna (dalej „Fundusz”) został utworzony dnia 15 grudnia 1994 r. na mocy ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 r. o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji (Dz. U. Nr 44, poz. 202 z późniejszymi zmianami) i działa w oparciu o przepisy tej ustawy oraz kodeksu spółek handlowych. Fundusz jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej Jupiter NFI (dalej „Grupa Kapitałowa”).

Siedzibą Funduszu jest Polska, Kraków, ul. Wrocławska 53. Od 1997 r. akcje Funduszu są notowane na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

Przedmiotem działalności Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny Spółka Akcyjna jest:

- pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej nie sklasyfikowane,
- pozostałe formy udzielania kredytów,
- nabywanie papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa,
- nabywanie bądź obejmowanie udziałów lub akcji podmiotów zarejestrowanych i działających w Polsce,
- nabywanie innych papierów wartościowych emitowanych przez podmioty, o których mowa wyżej,
- wykonywanie praw z akcji, udziałów i innych papierów wartościowych,
- rozporządzanie nabytymi akcjami, udziałami i innymi papierami wartościowymi,
- udzielanie pożyczek spółkom i innym podmiotom zarejestrowanym i działającym w Polsce,
- zaciąganie pożyczek i kredytów dla celów Funduszu.

Zarząd realizuje przedmiot działalności Funduszu z zastrzeżeniem następujących ograniczeń:

1. Fundusz nie może posiadać udziałów w spółkach cywilnych, jawnych oraz innych podmiotach, w których udział powodowałby nieograniczoną odpowiedzialność Funduszu.
2. Fundusz nie może nabywać metali szlachetnych ani zawierać kontraktów surowcowych, kontraktów opcyjnych lub kontraktów terminowych z wyjątkiem:
 - transakcji mających na celu zmniejszenie ryzyka w granicach dopuszczalnych przez polskie prawo,
 - nabywania akcji spółek zajmujących się produkcją, przetwarzaniem metali szlachetnych lub surowców.

W okresie sprawozdawczym głównym przedmiotem działalności Funduszu było nabywanie i zbywanie papierów wartościowych.

Fundusz został utworzony jako narzędzie realizacji programu powszechnej prywatyzacji, będąc z jednej strony podmiotem skupionym przede wszystkim na restrukturyzacji i prywatyzacji spółek wniesionych przez Skarb Państwa, a z drugiej, będąc instytucją inwestowania dla ogółu obywateli polskich, uczestniczących w programie za pośrednictwem powszechnych świadectw udziałowych. Świadectwa te zostały następnie skonwertowane na akcje w każdym z narodowych funduszy inwestycyjnych. Skarb Państwa pozostawał do czasu ujawnienia akcjonariatu prywatnego (konwersja świadectw udziałowych na akcje), czyli do końca 1998 r. jedynym akcjonariuszem. Powstało 15 narodowych funduszy inwestycyjnych, powołanych 15 grudnia 1994 r. a zarejestrowanych w marcu 1995 r. Dwa z nich tj. Trzeci Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. oraz XI Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. zostały 1 marca 2000 r. połączone w jeden pod nazwą Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. Fundusz zarządzany jest przez Firmę Zarządzającą Trinity Management Sp. z o.o.

Zgodnie z ustawą o NFI akcje spółek wniesionych do narodowych funduszy inwestycyjnych zostały rozdzielone w następujący sposób:

- pakiet 33% akcji każdej z 512 spółek wniesiony został do jednego z NFI jako pakiet wiodący,
- 27% akcji zostało podzielone pomiędzy pozostałe 14 funduszy i wniesione do nich jako pakiet mniejszościowy stanowiący ok. 1,93% akcji danej spółki,
- do 15% akcji każdej ze spółek zostało nieodpłatnie udostępnione uprawnionym pracownikom tych spółek,
- pozostałe akcje wniesionych spółek (ok. 25%) zachował Skarb Państwa.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres 9 miesięcy od dnia 1 stycznia do 30 września 2010 r.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Funduszu w dniu 10 listopada 2010 r.

Jupiter NFI S.A. sporządził również skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Jupiter NFI zgodnie z MSSF, które zostały zatwierdzone przez UE. Konsolidacją zostały objęte jednostki, w odniesieniu do których Fundusz ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną lub posiada co najmniej połowę praw głosu na posiedzeniach Zgromadzeń Wspólników tych jednostek. W sprawozdaniu finansowym zostały one objęte konsolidacją metodą pełną od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Konsolidacją została objęta również jednostka stowarzyszona. W sprawozdaniu finansowym została ona ujęta metodą praw własności. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Jupiter NFI S.A. za III kwartał 2010 r. zostało zatwierdzone w dniu 10 listopada 2010 r. i ogłoszone łącznie z niniejszym sprawozdaniem finansowym.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Jupiter NFI S.A. powinno być odczytywane wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy. W ten sposób czytelnik sprawozdania może uzyskać pełną informację na temat sytuacji finansowej, jej zmian oraz osiągniętych wyników Grupy jako całości.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2010 r.
 (wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Jupiter NFI S.A. nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Jupiter NFI S.A. za 2009 r. zakończony dnia 31 grudnia 2009 r.

Lista znaczących inwestycji w spółki zależne i stowarzyszone przedstawia się następująco:

Na dzień 30 września 2009 r.

Nazwa jednostki	Stopień powiązania	Kraj rejestracji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Energopol Południe S.A.	Spółka stowarzyszona	Polska	24,72%	24,72 %
KCI Krowodrza Sp. z o.o.	Spółka zależna	Polska	60,32 %	60,32 %
3 Investment Sp. z o. o. *	Spółka zależna	Polska	99,92 %	99,92 %

* Na dzień 30 września 2009 r. Spółka nie sprawowała kontroli ani znaczącego wpływu nad tymi spółkami, które były kontrolowane przez syndyka masy upadłości lub likwidatora. Ze względu na utratę wartości spółki objęte są 100% odpisem aktualizującym i wykazywane są w wartości zero.

Na dzień 31 grudnia 2009 r.

Nazwa jednostki	Stopień powiązania	Kraj rejestracji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Energopol Południe S.A.	Spółka stowarzyszona	Polska	20,85 %	20,85 %
KCI Krowodrza Sp. z o.o.	Spółka zależna	Polska	60,32 %	60,32 %
Wydawnictwo Przekrój Sp. z o.o.	Spółka zależna	Polska	48,89 %	48,89 %

W sprawozdaniu na dzień 30 września 2009 r. Fundusz wykazywał w powyższym zestawieniu spółkę zależną 3 Investment Sp. z o.o. w likwidacji. W dniu 30 grudnia 2009 r. nastąpiło zakończenie procesu likwidacji spółki a w dniu następnym podział majątku likwidacyjnego pomiędzy Wspólników. W związku z powyższym Fundusz nie wykazuje dłuższej spółki w zestawieniu.

W dniu 5 października 2009 r. w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego spółki Wydawnictwo Przekrój Sp. z o.o., Fundusz objął 144 nowych udziałów w zamian za wkład pieniężny w kwocie 3 050 tys. zł, stając się udziałowcem spółki z udziałem 48,89 % w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Z uwagi na fakt występowania powiązań osobowych poprzez kluczowe osoby zasiadające w organach Spółki jak też powiązania właścicielskie, a tym samym sprawowania nad nią kontroli, Spółka została zaklasyfikowana jako jednostka zależna.

Na dzień 30 września 2010 r.

Nazwa jednostki	Stopień powiązania	Kraj rejestracji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
KCI S.A.	Spółka stowarzyszona	Polska	23,18%	23,18%
KCI Krowodrza Sp. z o.o.	Spółka zależna	Polska	60,32%	60,32%
KCI Centrum Zabłocie Sp. z o. o.	Spółka zależna	Polska	52,89%	52,89%

W sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2009 r. Fundusz wykazywał w powyższym zestawieniu spółkę stowarzyszoną Energopol Południe S.A. oraz Wydawnictwo Przekrój Sp. z o.o.

Wobec sprzedaży części pakietu akcji spółki stowarzyszonej Energopol Południe S.A. w miesiącu lutym 2010 r. i spadku tym samym udziału Funduszu w kapitale zakładowym Energopolu Południe S.A. poniżej 20%, Zarząd przyjął stanowisko, iż Jupiter NFI S.A. nie występuje dłużej wobec spółki jako znaczący inwestor. Dlatego też Fundusz nie wykazuje już Energopolu Południe S.A. w powyższym zestawieniu.

W dniu 26 maja 2010 r. Fundusz zbył wszystkie posiadane tj. 144 udziały, o wartości nominalnej 1 tys. zł każdy, w spółce Wydawnictwo Przekrój Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, stanowiących 48,98% kapitału zakładowego tej spółki, za łączną kwotę 3.416 tys. zł.

W I połowie 2010 r. Fundusz zwiększył udział w kapitale zakładowym spółki KCI S.A. (do 29 września występującej pod firmą PONAR S.A.). W wyniku transakcji zawartych w marcu i kwietniu 2010 r. Fundusz nabył łącznie 2.242.502 akcji KCI S.A. stanowiących 6,17% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu, za cenę w kwocie 5.147 tys. zł. Łącznie z akcjami spółki posiadanymi wcześniej przez Fundusz, nabyte akcje zapewniają Funduszowi 23,18% udział w kapitale zakładowym KCI S.A. oraz 23,18% głosów na Walnym Zgromadzeniu. W wyniku zwiększenia udziału w kapitale spółki powyżej poziomu umożliwiającego znaczący wpływ na spółkę, na dzień 30 września 2010 r. spółka KCI S.A. jest wykazywana jako spółka stowarzyszona Jupiter NFI S.A.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2010 r.

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

W dniu 26 marca 2010 r. w składzie Grupy Jupiter NFI pojawiła się spółka KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o., w wyniku przeniesienia na KCI Krowodrza Sp. z o.o. własności 397.927 udziałów, o łącznej wartości 15.644 tys. EUR, spółki KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o., stanowiących ok. 99,99% jej kapitału zakładowego. W wyniku tej transakcji spółka KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. stała się podmiotem pośrednio zależnym od Funduszu. W dniu 24 maja 2010 r. spółka KCI Krowodrza Sp. z o.o. zawarła z KCI S.A. umowę sprzedaży, na podstawie której sprzedała spółce KCI S.A. 79.586 udziałów w spółce KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o., stanowiących 20% kapitału zakładowego, za łączną cenę w kwocie 12.848 tys. zł. Na dzień 30 września 2010 r. pośredni udział Jupiter NFI S.A. w spółce KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. wynosił 52,89% (Jupiter NFI S.A. posiada 60,32% udziałów w KCI Krowodrza Sp. z o.o., która posiada 79,99% udziałów w KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o., co daje pośredni udział 48,25%, a z drugiej strony Jupiter NFI S.A. posiada 23,18% w kapitale zakładowym KCI S.A., który posiada 20% w kapitale zakładowym KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o., co daje pośredni udział w wysokości 4,64%. Te dwie kwoty dają 52,89% udziału pośredniego łącznie).

3. OPIS NAJWAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

3.1. Podstawa sporządzenia

W dniu 7 lutego 2005 r. Walne Zgromadzenie Jupiter NFI S.A., działając na podstawie art. 45 ust. 1c Ustawy z dnia 29 grudnia 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) zwaną dalej "Ustawą", postanowiło, iż Fundusz, począwszy od dnia 1 stycznia 2005 r., jednostkowe sprawozdania finansowe będzie sporządzać zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (zwanymi dalej „MSSF, które zostały zatwierdzone przez UE”).

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 września 2010 r. zawiera również informacje na temat portfela inwestycyjnego, które zostały przygotowane i zaprezentowane zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późniejszymi zmianami) zwanym dalej "Rozporządzeniem MF".

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone w tysiącach złotych.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

3.2. Ciągłość stosowanych zasad rachunkowości i porównywalność

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży i aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za III kwartał 2010 r. są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 r., z wyjątkiem zmian opisanych poniżej. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego, chyba że standard lub interpretacja zakładały wyłącznie prospektywne zastosowanie.

▪ Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2010 r.:

- Zmieniony MSSF 3 *Połączenia jednostek gospodarczych* opublikowany w dniu 10 stycznia 2008 r.,
- Zmieniony MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe* opublikowany w dniu 10 stycznia 2008 r.,
- Zmieniony MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy* opublikowany w dniu 27 listopada 2008 r.,
- Zmieniony MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy* opublikowany w dniu 23 lipca 2009 r.,
- Poprawka do MSR 39 *Spełniające kryteria pozycje zabezpieczone Zmiany MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena* opublikowana w dniu 31 lipca 2008 r.,
- Zmiana do MSSF 2 *Płatności w formie akcji* opublikowana w dniu 18 czerwca 2009 r.,
- Poprawki do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (2007-2009 Annual Improvements),
- Interpretacja KIMSF 12 *Umowy na usługi koncesjonowane* wydana w dniu 30 listopada 2006 r.,
- Interpretacja KIMSF 15 *Umowy dotyczące budowy nieruchomości* wydana w dniu 3 lipca 2008 r.,
- Interpretacja KIMSF 16 *Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą* wydana w dniu 3 lipca 2008 r.,
- Interpretacja KIMSF 17 *Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom* wydana w dniu 27 listopada 2008 r.,

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2010 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

- Interpretacja KIMSF 18 *Przekazanie aktywów przez klientów* wydana w dniu 29 stycznia 2009 r.

Ich zastosowanie nie miało wpływu na wyniki działalności i sytuację finansową Funduszu, a skutkowało jedynie zmianami stosowanych zasad rachunkowości lub ewentualnie rozszerzeniem zakresu niezbędnych ujawnień czy też zmianą używanej terminologii.

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

- Zmieniony MSSF 3 *Połączenia jednostek gospodarczych*

Zmieniony MSSF 3 został opublikowany w dniu 10 stycznia 2008 r. MSSF 3 obowiązuje prospektywnie dla połączeń jednostek gospodarczych z datą nabycia przypadającą nie wcześniej niż 1 lipca 2009 r. Wprowadzone zmiany zawierają m.in. możliwość wyboru ujęcia udziałów niedających kontroli albo według wartości godziwej, albo według ich udziału w wartości godziwej zidentyfikowanych aktywów netto; w przypadku przejęć kilkietapowych – konieczność przeszacowania dotychczas posiadanych udziałów do wartości godziwej na dzień nabycia kontroli z odniesieniem różnicy do rachunku zysków i strat oraz dodatkowe wytyczne dla zastosowania metody nabycia, w tym traktowanie kosztów transakcji jako koszt okresu, w który został on poniesiony.

Zmiany nie mają wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Funduszu.

- Zmieniony MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe*

Zmieniony MSR 27 został opublikowany w dniu 10 stycznia 2008 r. Ma on zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 r. lub później. Standard wymaga, aby efekty transakcji z udziałowcami posiadającymi udziały niedające kontroli były ujmowane bezpośrednio w kapitale, o ile zachowana jest kontrola nad jednostką przez dotychczasową jednostkę dominującą. Standard uszczegóławia również sposób ujęcia w przypadku utraty kontroli nad jednostką zależną, tzn. wymaga przeszacowania pozostałych udziałów do wartości godziwej i ujęcia różnicy w rachunku zysków i strat.

Zmiany nie mają wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Funduszu.

- Zmieniony MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy*

Zmieniony MSSF 1 został opublikowany w dniu 27 listopada 2008 r. i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 r. lub później. Zmieniony standard nie zawiera istotnych zmian o charakterze merytorycznym, proponuje natomiast nową strukturę standardu i scala w jeden dokument wszystkie zmiany jakie miały miejsce do tej pory.

Zmiany nie mają wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Funduszu.

- Zmieniony MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy*

Zmieniony MSSF 1 został opublikowany w dniu 23 lipca 2009 r. i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. lub później. Zmieniony standard wprowadza dwa dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy.

Zmiany nie mają wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Funduszu.

- Poprawka do MSR 39 *Spełniające kryteria pozycje zabezpieczone Zmiany MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*

Zmiana do MSR 39 została opublikowana w dniu 31 lipca 2008 r. i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 r. lub później. Zmiana precyzuje zasady kwalifikacji oraz warunki, jakie musi spełnić pozycja finansowa, aby mogła zostać zakwalifikowana jako pozycja zabezpieczana. Wprowadzone zmiany objaśniają, w jaki sposób obecnie istniejące podstawowe zasady rachunkowości zabezpieczeń powinny być stosowane w sytuacji wyznaczenia jednostronnego ryzyka (tj. zmiany wartości przepływów pieniężnych lub wartości godziwej pozycji zabezpieczanej jedynie poniżej lub powyżej pewnego wyznaczonego pułapu wyznaczonej zmiennej) oraz inflacji stanowiącej część przepływów pieniężnych dla danego instrumentu finansowego – jako pozycji zabezpieczanych.

Zmiany nie mają wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Funduszu.

- Zmiana do MSSF 2 *Płatności w formie akcji*

Zmiana do MSSF 2 została opublikowana w dniu 18 czerwca 2009 r. Ma ona zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. lub później. Zmiana do standardu wyjaśnia, w jaki sposób jednostka zależna w grupie powinna prezentować niektóre płatności w formie akcji w swoim sprawozdaniu finansowym. Transakcje w których jednostka otrzymuje towary i usługi za które płaci inny podmiot z grupy, powinny zostać wykazane w księgach jednostki otrzymującej towary lub usługi, niezależnie od tego, która jednostka transakcję rozlicza i w jaki sposób następuje zapłata.

Zmiany nie mają wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Funduszu.

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*2007-2009 Annual Improvements*)

W dniu 16 kwietnia 2009 r. zostały opublikowane kolejne zmiany do dwunastu standardów wynikające z corocznego przeglądu dokonanego przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w sierpniu 2008 r., mające na celu usunięcie niespójności i jaśniejsze sformułowanie standardów. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 r. lub później (w zależności od standardu). W ramach zmian zmodyfikowano m.in. MSR 17 *Leasing*, wprowadzając konieczność odrębnej oceny charakteru leasingu w stosunku do objętych nim gruntów i budynków. Zmiana nakazuje ponowną ocenę klasyfikacji gruntów w leasingu, przyjmując za podstawę informacje istniejące w momencie rozpoczęcia leasingu. Przy ocenie charakteru leasingu w odniesieniu do gruntów należy uwzględnić fakt ich nieograniczonego ekonomicznego okresu użytkowania. Leasing nowo zaklasyfikowany jako leasing finansowy co do zasady wymaga retrospektywnego ujęcia w sprawozdaniu finansowym.

Zmiany nie mają wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Funduszu.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2010 r.

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

- Interpretacja KIMSF 12 *Umowy na usługi koncesjonowane*

Interpretacja KIMSF 12 została wydana w dniu 30 listopada 2006 r. i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2008 r. lub później. Interpretacja zawiera wytyczne w zakresie zastosowania istniejących standardów przez podmioty uczestniczące w umowach koncesji na usługi między sektorem publicznym a prywatnym. Interpretacja KIMSF 12 dotyczy umów, w których zlecający kontroluje to, jakie usługi operator dostarczy przy pomocy infrastruktury, komu świadczy te usługi i za jaką cenę.

Interpretacja nie ma wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Funduszu.

- Interpretacja KIMSF 15 *Umowy dotyczące budowy nieruchomości*

Interpretacja KIMSF 15 została wydana w dniu 3 lipca 2008 r. i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 r. lub później. Interpretacja dotyczy podmiotów prowadzących działalność deweloperską. Interpretacja ta zawiera wskazówki w jakim momencie i w jaki sposób powinny być ujmowane przychody ze sprzedaży nieruchomości i związane z nimi koszty sprzedaży, w sytuacji, gdy umowa pomiędzy deweloperem i nabywcą zostaje zawarta przed ukończeniem budowy nieruchomości. Zawiera również wytyczne odnośnie sposobu ustalania, czy umowa o budowę nieruchomości podlega wymogom MSR 11 czy MSR 18.

Interpretacja nie ma wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Funduszu.

- Interpretacja KIMSF 16 *Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą*

Interpretacja KIMSF 16 została wydana w dniu 3 lipca 2008 r. i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 października 2008 r. lub później. Interpretacja dotyczy podmiotów stosujących zabezpieczenie inwestycji w jednostki zagraniczne i dostarcza informacji i wyjaśnień, kiedy i w jaki sposób zabezpieczenia te mogą być dokonywane.

Interpretacja nie ma wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Funduszu.

- Interpretacja KIMSF 17 *Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom*

Interpretacja KIMSF 17 została wydana w dniu 27 listopada 2008 r. i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2009 r. lub później. Interpretacja zawiera wytyczne odnośnie ujmowania transakcji polegających na przekazywaniu udziałowcom aktywów niepieniężnych.

Interpretacja nie ma wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Funduszu.

- Interpretacja KIMSF 18 *Przekazanie aktywów przez klientów*

Interpretacja KIMSF 18 została wydana w dniu 29 stycznia 2009 r. i ma zastosowanie dla aktywów otrzymanych w okresach rozpoczynających się 1 lipca 2009 r. lub później. Interpretacja zawiera wytyczne odnośnie ujmowania aktywów otrzymywanych w celu zapewnienia przekazującym te aktywa dostępu do usług użyteczności publicznej, takich jak elektryczność, gaz i woda.

Interpretacja nie ma wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Funduszu.

- **Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej opublikowane i nieobowiązujące**

Fundusz nie skorzystał z możliwości wcześniejszego zastosowania Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanych i nieobowiązujących.

3.3 Portfel inwestycyjny

Zgodnie z ust. 8 par. 87 Rozporządzenia MF z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych w sprawozdaniu finansowym zaprezentowano zestawienie portfela inwestycyjnego, w ramach którego wykazano:

- akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych,
- akcje i udziały w pozostałych spółkach,
- dłużne papiery wartościowe,
- inne papiery wartościowe.

Ponadto w celu spełnienia wymogów Rozporządzenia MF wprowadzono uzupełniający podział utrzymujący dotychczasowe nazewnictwo w odniesieniu do udziałów wniesionych pierwotnie przez Skarb Państwa jako wkład niepieniężny do Funduszu:

- udziały wiodące – udziały, w których pierwotnie Fundusz był największym udziałowcem,
- udziały mniejszościowe – udziały, w których Fundusz był pierwotnie jednym z mniejszościowych udziałowców.

Pozostałe składniki portfela inwestycyjnego zaliczane są, zgodnie z MSR 39 „Instrumenty finansowe – ujmowanie i wycena”, do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat,
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Klasyfikacja opiera się na kryterium celu nabycia inwestycji.

Klasyfikacji dokonuje się na moment początkowego ujęcia aktywów finansowych.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2010 r.

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

a) Akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych są klasyfikowane przez Fundusz jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

W momencie ich początkowego ujęcia wycenia się je w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Transakcje zakupu i sprzedaży akcji i udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji, chyba, że w umowie wskazano na inny dzień przejścia istotnych korzyści i ryzyk związanych z posiadanymi instrumentami.

Na kolejne daty bilansowe akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych wycenia się również w wartości godziwej. W przypadkach, gdy wycena do wartości godziwej nie jest możliwa, wyceny dokonuje się w cenie nabycia, pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Zmiany wartości godziwej akcji i udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych ujmuje się w pozostałych kapitałach, za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości (zaliczane są do wyniku bieżącego okresu) oraz tych zysków i strat z tytułu różnic kursowych, które dotyczą aktywów pieniężnych i są zaliczane do wyniku finansowego.

Zasady rachunkowości związane z utratą wartości akcji i udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych są opisane w podpunkcie h) i są identyczne jak dla pozostałych aktywów dostępnych do sprzedaży.

Dywidendy wynikające z akcji i udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych ujmuje się w rachunku zysków i strat w momencie, kiedy powstaje prawo jednostki do ich otrzymania.

b) Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

Kategoria ta obejmuje aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie lub, jeżeli jednostka zdecydowała na moment początkowego ujęcia o wycenie w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Do tej kategorii zalicza się również instrumenty pochodne, o ile nie zostały wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające.

Prawa poboru Fundusz w momencie ujęcia w księgach klasyfikuje jako instrumenty wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

c) Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to nie stanowiące instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach i ustalonym terminie wymagalności, które Fundusz zamierza i jest w stanie utrzymać do terminu wymagalności, z wyłączeniem aktywów zaklasyfikowanych do kategorii wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat lub dostępnych do sprzedaży, a także pożyczek i należności. W przypadku sprzedaży przez Fundusz części aktywów utrzymywanych do terminu zapadalności, której nie można uznać za nieistotną w terminie powyżej 3 miesięcy do dnia wykupu, następuje tzw. zarażenie portfela inwestycji utrzymywanych do terminu zapadalności, a tym samym wszystkie aktywa z tej kategorii są przeklasyfikowane do kategorii dostępnych do sprzedaży.

d) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to instrumenty finansowe nie stanowiące instrumentów pochodnych oraz niektóre dłużne papiery wartościowe, a także inne instrumenty nie podlegające klasyfikacji do wyżej wymienionych kategorii. Akcje w spółkach zależnych i stowarzyszonych zalicza się do aktywów dostępnych do sprzedaży.

e) Ujęcie początkowe oraz rozliczenie sprzedaży

Instrumenty finansowe w momencie początkowego ujęcia wycenia się w wartości godziwej, powiększonej w przypadku instrumentów niekwalifikowanych jako wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji danego instrumentu.

Transakcje zakupu i sprzedaży inwestycji ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji, chyba że w umowie wskazano na inny dzień przejścia istotnych korzyści i ryzyk związanych z posiadanymi instrumentami.

f) Wycena na kolejne daty bilansowe

Na kolejne daty bilansowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, wycenia się również w wartości godziwej. Jeżeli aktywa dostępne do sprzedaży nie mają ustalonego okresu wymagalności (instrumenty kapitałowe) i nie jest możliwe ustalenie ich wartości godziwej, wyceny dokonuje się w cenie nabycia, pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Zmiany wartości godziwej aktywów finansowych zaliczonych do dostępnych do sprzedaży ujmuje się w pozostałych kapitałach, za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości (zaliczane są do wyniku bieżącego okresu), przychodów odsetkowych wyliczanych zgodnie z efektywną stopą procentową oraz tych zysków i strat z tytułu różnic kursowych, które dotyczą aktywów pieniężnych i są zaliczane do wyniku finansowego.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2010 r.

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

W przypadku aktywów wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, dodatnie zmiany w wycenie do wartości godziwej, prezentowane są w pozycji „Przychody i zyski z inwestycji”, natomiast zmiany ujemne – w pozycji „Koszty i straty z inwestycji”.

g) Ustalanie wartości godziwej

Wartość godziwa inwestycji, dla których istnieje aktywny rynek giełdowy jest równa kursowi zamknięcia na dzień bilansowy na tym rynku. Jeżeli rynek na dany składnik aktywów finansowych nie jest aktywny (a także w odniesieniu do nienotowanych akcji i udziałów), Fundusz ustala wartość godziwą stosując modele rynkowe, powszechnie stosowane przez uczestników rynku do wyceny takich instrumentów i bazujące na bieżących danych rynkowych, porównywalnych transakcjach rynkowych, analizach zdyskontowanych strumieni pieniężnych, transakcjach i wskaźnikach rynkowych dla spółek z danego sektora.

h) Utrata wartości aktywów finansowych

Fundusz dokonuje na każdy dzień bilansowy oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności wycenianych w wysokości zamortyzowanego kosztu, kwota odpisu jest ustalana jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywów, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych oryginalną efektywną stopą procentową dla tych aktywów.

W przypadku aktywów dostępnych do sprzedaży odpisy na utratę wartości są dokonywane na podstawie wyników analiz przeprowadzonych z wykorzystaniem rynkowych modeli wyceny w oparciu o dostępne na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego informacje na temat sytuacji finansowej, rynkowej i inwestycyjnej spółek oraz inne informacje otrzymane od pozostałych narodowych funduszy inwestycyjnych i informacje rynkowe.

Do obiektywnych dowodów wskazujących na utratę wartości instrumentów kapitałowych zalicza się również informacje na temat znaczących negatywnych zmian mających miejsce w środowisku technologicznym, rynkowym, gospodarczym, prawnym lub innym, w którym działa emitent, wskazujące, że koszty inwestycji w instrument kapitałowy mogą nie zostać odzyskane. Znaczący i przedłużający się spadek wartości godziwej inwestycji w instrument kapitałowy poniżej kosztu również stanowi obiektywny dowód utraty wartości.

Odpisy z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozycji „Rezerwy i utrata wartości”.

W przypadku ustania przesłanek utraty wartości następuje odwrócenie odpisów aktualizujących:

- przez rachunek zysków i strat – w przypadku aktywów finansowych klasyfikowanych jako inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności, oraz aktywów dostępnych do sprzedaży będących instrumentami dłużnymi,
- poprzez pozostałe kapitały – w przypadku aktywów dostępnych do sprzedaży będących instrumentami kapitałowymi.

3.4. Pozostałe instrumenty finansowe

Zasady klasyfikacji, ujmowania i wyceny pozostałych instrumentów finansowych są jednakowe jak wymienione dla składników portfela inwestycyjnego. Dodatkowo, zobowiązania finansowe ujmowane są początkowo w wartości godziwej, pomniejszonej o poniesione bezpośrednio koszty transakcyjne. Na kolejne daty bilansowe zobowiązania finansowe wyceniane są w wartości zamortyzowanego kosztu, z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

a) Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług ujmuje się początkowo według wartości godziwej. Po początkowym ujęciu należności te wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości. Należności wyceniane są w wartości nominalnej, jeżeli wartość nominalna nie odbiega od wartości według zamortyzowanego kosztu.

Odpisu z tytułu utraty wartości należności dokonuje się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że jednostka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot. Kwotą odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej. Odpis jest tworzony w ciężar pozostałych kosztów i strat operacyjnych. Dla celów klasyfikacji należności z tytułu dostaw i usług zalicza się do pożyczek i należności.

b) Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to nie będące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nie notowane na aktywnym rynku. Powstają wówczas, gdy Fundusz wydaje środki pieniężne, dostarcza towary lub usługi bezpośrednio dłużnikowi, nie mając intencji zaklasyfikowania tych należności do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, dostępnych do sprzedaży lub przeznaczonych do sprzedaży.

c) Inne zobowiązania

Do innych zobowiązań Fundusz zalicza głównie:

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2010 r.

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

- zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek,
- zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

Inne zobowiązania finansowe ujmuje się początkowo w wartości godziwej, pomniejszonej o koszty transakcyjne, a następnie wycenia według zamortyzowanego kosztu, z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej.

3.5. Wartości niematerialne

Do wartości niematerialnych zalicza się m.in.:

- nabyte oprogramowanie komputerowe,
- nabyte prawa majątkowe – autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje, prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych, know-how, zezwolenia na działalność telekomunikacyjną.

Wartości niematerialne wycenia się w cenie nabycia pomniejszonej o skumulowaną kwotę odpisów amortyzacyjnych i skumulowaną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości. Odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych dokonuje się metodą liniową, przez okres przewidywanego użytkowania, który dla poszczególnych rodzajów wartości niematerialnych wynosi średnio:

- Oprogramowanie komputerowe – 5 – 7 lat,
- Licencje na programy komputerowe – 5 – 7 lat,
- Nabyte prawa majątkowe – w okresie użytkowania ustalanego indywidualnie dla składników praw majątkowych.

Metoda amortyzacji oraz stawka amortyzacyjna podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy. Wszelkie wynikające z przeprowadzonej weryfikacji zmiany ujmuje się jako zmianę szacunków, zgodnie z wytycznymi zawartymi w MSR 8 „Zasady rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”.

3.6. Rzeczowe aktywa trwałe

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są m.in.:

- nieruchomości, tj. grunty własne, budynki, budowle,
- urządzenia techniczne, maszyny, środki transportu i inne ruchome środki trwałe.

Środki trwałe ujmuje się początkowo według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, a następnie wycenia według tych wartości pomniejszonych o skumulowane umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, z wyjątkiem gruntów własnych, które nie podlegają umorzeniu. Cena nabycia obejmuje wydatki bezpośrednio związane z nabyciem.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, z uwzględnieniem wartości rezydualnej, używając metody liniowej, przy zastosowaniu następujących rocznych stawek amortyzacji:

- | | |
|---|-----------------|
| • Budynki i budowle | od 3,3% do 5%, |
| • Maszyny i urządzenia, środki transportu | od 10 % do 50%, |
| • Pozostałe środki trwałe | od 10 % do 50%. |

Amortyzacja wykazywana jest w pozycji „Koszty operacyjne” w rachunku zysków i strat. Na każdy dzień bilansowy Fundusz dokonuje oszacowania okresów ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz ich wartości rezydualnej.

3.7. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Na każdy dzień bilansowy Fundusz dokonuje przeglądu wartości netto składników majątku trwałego oraz wartości niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych podlegających amortyzacji, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, oraz na każdą datę bilansową dla rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, które nie podlegają amortyzacji szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów. W przypadku, gdy wartość bilansowa składnika aktywów rzeczowych lub niematerialnych jest wyższa od wartości odzyskiwalnej dokonuje się odpisu aktualizującego w ciężar „Pozostałych kosztów i strat operacyjnych”. Dla potrzeb ustalania odpisu z tytułu utraty wartości aktywa mogą być grupowane na najniższych poziomach, co do których istnieją możliwe do zidentyfikowania samodzielne przepływy środków pieniężnych (ośrodki generowania środków pieniężnych).

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa z dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Wartość użytkowa odpowiada szacowanej wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych, które będą generowane przez dane aktywo (lub grupę aktywów stanowiącą ośrodek generujący środki pieniężne), zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego aktywa.

W momencie, gdy utrata wartości ulega odwróceniu w kolejnym okresie, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów, jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich okresach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest w „Pozostałych przychodach i zyskach operacyjnych”.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2010 r.

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

3.8.Rezerwy na pozostałe zobowiązania

Rezerwy tworzone są, gdy na Funduszu ciąży obecny, prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Rezerwy tworzy się w szczególności z następujących tytułów, (jeżeli spełnione są wyżej wymienione warunki ujmowania rezerw):

- skutki toczących się spraw sądowych oraz spraw spornych,
- udzielone gwarancje, poręczenia,
- przyszłe świadczenia na rzecz pracowników,
- koszty restrukturyzacji.

Rezerwy tworzy się w wysokości stanowiącej najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy. Jeżeli skutek zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny, kwota rezerwy odpowiada bieżącej wartości nakładów, które według oczekiwań będą niezbędne do wypełnienia obowiązku.

W związku z faktem, że Fundusz nie zatrudnia pracowników rezerwy na przyszłe świadczenia na rzecz pracowników nie są tworzone.

3.9.Kapitał własny

Kapitał własny Funduszu stanowią:

- kapitał podstawowy (akcyjny), wykazany w wartości nominalnej, z uwzględnieniem przeszacowania z tytułu hiperinflacji,
- akcje własne nabyte przez Fundusz i wykazywane ze znakiem ujemnym,
- pozostałe kapitały, obejmujące:
 - kapitał zapasowy, powstały ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej,
 - pozostałe kapitały rezerwowe, powstałe ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej w XI NFI S.A.,
 - kapitał z aktualizacji wyceny.
- zyski zatrzymane / straty nie pokryte, obejmujące:
 - nie podzielony zysk lub nie pokrytą stratę z lat ubiegłych (obejmujący również powstały z zysku lat ubiegłych kapitał zapasowy i pozostałe kapitały rezerwowe),
 - wynik finansowy bieżącego okresu obrotowego.

Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy pomniejsza się o nabyte akcje własne wykazywane w cenie nabycia. Do podziału między akcjonariuszy przeznaczona są nie podzielony wynik finansowy z lat ubiegłych oraz zyski roku bieżącego oraz pozostałe kapitały własne powstałe z zysku.

3.10.Zobowiązania warunkowe (pozabilansowe)

Zobowiązanie warunkowe jest:

- a) możliwym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub nie wystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki,
- lub
- b) obecnym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu, ponieważ:
 - nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowania środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku lub
 - kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

Do zobowiązań warunkowych (pozabilansowych) Fundusz zalicza, spełniające powyższe warunki, m.in.:

- gwarancje i poręczenia oraz weksle na rzecz osób trzecich, wynikające z umów,
- zobowiązania z tytułu odszkodowań za szkody powstałe w wyniku działalności gospodarczej.

3.11.Przychody i zyski z inwestycji

Przychody i zyski z inwestycji obejmują między innymi zyski na sprzedaży aktywów finansowych oraz jednostek zależnych i stowarzyszonych, przychody z wyceny aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz przychody z tytułu odsetek i dywidend otrzymanych.

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się według zasady memoriałowej z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

3.12.Koszty i straty

- **Koszty i straty z inwestycji**

W pozycji „Koszty i straty z inwestycji” ujęte są między innymi straty na sprzedaży aktywów finansowych oraz jednostek zależnych i stowarzyszonych, straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

- **Koszty operacyjne**

W pozycji „Koszty operacyjne” ujmowane są koszty związane z działalnością Funduszu.

- **Pozostałe koszty i straty operacyjne**

W pozycji „Pozostałe koszty i straty operacyjne” ujmowane są m.in. odpisy z tytułu utraty wartości należności oraz aktywów trwałych.

3.13.Utrata wartości

Utrata wartości prezentowana w niniejszym sprawozdaniu dotyczy wyłącznie utraty wartości aktywów finansowych. Utrata wartości innych aktywów jest odnoszona w pozostałe koszty i straty operacyjne, natomiast jej odwrócenie w pozostałe przychody i zyski operacyjne.

3.14.Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną jest waluta podstawowego środowiska gospodarczego, w którym działa Fundusz oraz w którym głównie generuje on i wydatkuje środki pieniężne.

Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (zł), które stanowią walutę funkcjonalną i walutę prezentacji Funduszu.

b) Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na moment początkowego ujęcia na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego na dzień poprzedzający dzień transakcji.

Na dzień bilansowy:

- wyrażone w walucie obcej pozycje pieniężne przelicza się przy zastosowaniu kursu zamknięcia,
- pozycje niepieniężne są wyceniane według kosztu historycznego.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych powstałe w wyniku rozliczenia transakcji w walucie obcej oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Różnice kursowe powstałe na pozycjach niepieniężnych, takich jak instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, ujmuje się jako element zmian wartości godziwej.

3.15.Wypłata dywidendy

Zobowiązanie z tytułu dywidendy ujmuje się w sprawozdaniu finansowym Funduszu w okresie sprawozdawczym, w którym miało miejsce zatwierdzenie dywidendy przez akcjonariuszy spółki.

3.16.Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych – ujmowane w rachunku przepływów środków pieniężnych

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy od dnia ich założenia, otrzymania, nabycia lub wystawienia oraz o dużej płynności.

3.17.Sprawozdawczość dotycząca segmentów

Segmenty branżowe określono jako dające się wyodrębnić obszary działalności, w ramach których następuje dystrybucja towarów lub świadczenie usług lub grupy powiązanych towarów lub usług, podlegające ryzyku i charakteryzujące się poziomem zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych różniącym się od tych, które są właściwe dla innych segmentów branżowych.

Segment geograficzny dostarcza produkty lub usługi w pewnym środowisku gospodarczym, które podlega ryzykom i zwrotom innym niż w przypadku segmentów funkcjonujących w innych środowiskach gospodarczych.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2010 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Dodatkowe noty i objaśnienia

1. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy	01.01.2010 - 30.09.2010	01.01.2009- 30.09.2009
Podatek bieżący	-	-
Podatek odroczony	-	-
Razem	-	-

	01.01.2010 - 30.09.2010	01.01.2009- 30.09.2009
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	-4 563	-2 239
Podatek dochodowy (19%)	-867	-425
Przychody zwolnione z podatku dochodowego stanowiące trwałe różnice (19%)	-1 155	-740
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów stanowiące trwałe różnice (19%)	1 796	320
Wykorzystanie strat podatkowych (19%)	-	-
Straty podatkowe roku bieżącego, co do których nie utworzono podatku odroczonego	-188	-419
Różnice przejściowe, co do których nie utworzono podatku odroczonego (19%)	-39	-108
Obciążenie wyniku finansowego podatkiem dochodowym	-	-

Fundusz nie utworzył aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ze względu na niskie prawdopodobieństwo jego realizacji w przyszłości.

Zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 20 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych wolne od podatku są dochody narodowych funduszy inwestycyjnych, utworzonych na podstawie ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 r. o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji (Dz. U. Nr 44, poz. 202, z 1994 r. Nr 84, poz. 385 oraz z 1997 r. Nr 30, poz. 164, Nr 47, poz. 298 i Nr 107, poz. 691), pochodzące z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak również z tytułu sprzedaży udziałów lub akcji spółek mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Pozostałe dochody podlegają opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

2. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W dniu 13 kwietnia 2010 r. Fundusz wyemitował 13.500 sztuk obligacji zwykłych, imiennych, niezabezpieczonych serii A o wartości nominalnej 1 tys. zł każda („Obligacje”) i łącznej cenie emisyjnej 13.500 tys. zł. Wszystkie Obligacje zostały objęte i w całości opłacone przez inwestorów. Termin wykupu Obligacji przypada na dzień 13 kwietnia 2011 r. Wyemitowane Obligacje są oprocentowane w wysokości 10% w skali roku a wypłata należnych odsetek nastąpi w dniu wykupu. Emisja Obligacji nie miała charakteru emisji publicznej.

W dniu 27 kwietnia 2010 r. Fundusz wyemitował łącznie 5.159 sztuk obligacji zwykłych, imiennych, niezabezpieczonych serii B oraz serii C o wartości nominalnej 1 tys. zł każda i łącznej cenie emisyjnej 5.159 tys. zł. Wszystkie Obligacje zostały objęte i w całości opłacone przez inwestorów. Termin wykupu Obligacji przypada na dzień 27 kwietnia 2011 r. Wyemitowane Obligacje są oprocentowane w wysokości 10% w skali roku a wypłata należnych odsetek nastąpi w dniu wykupu. Emisja Obligacji nie miała charakteru emisji publicznej.

W dniu 3 sierpnia 2010 r. Fundusz wyemitował 2.500 sztuk obligacji zwykłych, imiennych, niezabezpieczonych serii D o wartości nominalnej 1 tys. zł każda („Obligacje”) i łącznej cenie emisyjnej 2.500 tys. zł. Wszystkie Obligacje zostały objęte i w całości opłacone przez inwestorów. Termin wykupu Obligacji przypada na dzień 3 sierpnia 2011 r. Wyemitowane Obligacje są oprocentowane w wysokości 10% w skali roku a wypłata należnych odsetek nastąpi w dniu wykupu. Emisja Obligacji nie miała charakteru emisji publicznej.

W dniu 28 września 2010 r. Fundusz przeprowadził wcześniejszy wykup 3.000 sztuk obligacji serii A o wartości nominalnej 1 tys. zł każda poprzez zapłatę wartości nominalnej obligacji oraz odsetek narosłych do dnia wykupu.

3. Ryzyko kredytowe

Wartość bilansowa aktywów finansowych, które byłyby przeterminowane na dzień 30 września 2010 r. gdyby nie nastąpiła renegecja warunków umów:

Eurofaktor S.A. - pożyczka z dnia 29 lipca 2009 r., w tym:	2 067
Kwota główna	2 000
Kwota odsetek	67
Razem	2 067

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2010 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

4. Informacje dotyczące segmentów działalności

Jupiter NFI S.A. prowadzi jednorodną działalność (jeden segment i jeden obszar geograficzny), dlatego też nie występują segmenty działalności wymagające ujawnienia.

5. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do śródrocznej działalności Spółki

Działalność Spółki nie wykazuje istotnych sezonowych lub cyklicznych trendów.

6. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Jupiter NFI S.A. wykazuje zobowiązania warunkowe związane z udzieleniem zabezpieczenia dla zaciągniętej pożyczki. Zabezpieczenie zostało udzielone w postaci zastawu rejestrowego na posiadanych akcjach. Wartość zobowiązań warunkowych kształtowała się następująco na poszczególne dni bilansowe:

	Stan na 30.09.2010	Stan na 31.12.2009	Stan na 30.09.2009
Zastaw rejestrowy na akcjach spółki Ceramika Nowa Gala S.A.	1 520	1 450	0
Zastaw rejestrowy na akcjach spółki Energopol-Południe S.A.	18 765	12 281	0
Razem	20 285	13 731	0

Jupiter NFI S.A. nie posiadał aktywów warunkowych.

7. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Salda rozrachunków Jupiter NFI S.A. z podmiotami powiązаныmi na dzień bilansowy:

	Stan na 30.09.2010	Stan na 31.12.2009	Stan na 30.09.2009
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	12 344	5 432	610
Pozostałe należności	1 864	0	3 050
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 039	774	615

Transakcje Jupiter NFI z podmiotami powiązаныmi w okresie sprawozdawczym:

	01.01.2010-30.09.2010	01.01.2009-30.09.2010
Przychody	1 206	28
Koszty	5 775	5 546

8. Opis czynników i zdarzeń o charakterze nietypowym

W opisywanym okresie nie wystąpiły zdarzenia o charakterze nietypowym, które mogłyby mieć znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

9. Dywidenda za rok 2009

Spółka nie deklarowała wypłaty i nie wypłaciła dywidendy.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2010 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

10. Ważne zdarzenia, które zaszły po dacie sprawozdania

W dniu 29 października 2010 r. JUPITER Narodowy Fundusz Inwestycyjny Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie (Fundusz) w transakcjach giełdowych (pakietowych) zbył wszystkie posiadane, tj. 2.088.755 akcji na okaziciela spółki Energopol Południe Spółka Akcyjna z siedzibą w Sosnowcu reprezentujących 18,82 % kapitału zakładowego i uprawniających do 2.088.755 głosów stanowiących 18,82 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki Energopol Południe SA. Zbycie w/w akcji nastąpiło po cenie 8,50 zł za każdą akcję, tj. za łączną cenę w kwocie 17.754.417,50 zł (siedemnaście milionów siedemset pięćdziesiąt cztery tysiące czterysta siedemnaście złotych 50 groszy). Zbyte akcje stanowią aktywa o znacznej wartości z uwagi na to, iż ich łączna wartość przekracza 10 % wartości kapitałów własnych Funduszu.

W dniu 8 listopada 2010 r. JUPITER NFI S.A. zawarł ze spółką KCI Łobzów Spółka z o.o. z siedzibą w Krakowie umowę pożyczki na kwotę 2.200.000 zł. Powyższa umowa jest znaczącą umową zgodnie z postanowieniami § 2 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, z uwagi na to, iż w okresie krótszym niż 12 miesięcy Jupiter NFI SA, lub podmioty od niego zależne, zawarł ponadto ze Spółką, lub podmiotami od niej zależnymi, umowy o łącznej wartości ok. 15.196.000,00 co łącznie z w/w umową pożyczki daje łączną wartość zawartych umów w okresie krótszym niż 12 miesięcy w kwocie ok. 17.396.000,00 zł. Wartość ta przekracza 10 % wartości kapitałów własnych Funduszu.

Spośród tych umów, o największej wartości była umowa pożyczki zawarta w dniu 23 czerwca 2010 r. pomiędzy KCI Krowodrza Spółka z o.o. (spółka zależna od Funduszu) a KCI Łobzów Spółka z o.o. Na podstawie tej umowy KCI Krowodrza Sp. z o.o. pożyczyła spółce KCI Łobzów Sp. z o.o. kwotę 6.800.000,00 zł, z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2010 r. i oprocentowanej według stopy wynoszącej 7,86 % w stosunku rocznym.

Dariusz Leśniak
Prezes Zarządu

Artur Rawski
Wiceprezes Zarządu

Monika Cieślik
Odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Kraków, 10 listopada 2010 r.