

Grupa Kapitałowa Jupiter NFI

Skonsolidowane
sprawozdanie finansowe za 2010 r.

31 grudnia 2010 r.

Grupa Kapitałowa Jupiter NFI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2010 rok

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Zarząd Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Jupiter S.A. przekazuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2010 r.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 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 roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe daje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2010 r. oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania, spełnili warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z właściwymi przepisami prawa i normami zawodowymi.

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

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

Dariusz Leśniak
Prezes Zarządu

Artur Rawski
Wiceprezes Zarządu

Monika Cieślik
Odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Kraków, 22 kwietnia 2011 r.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2009
Aktywa			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	14 256	9 623
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	10	21 759	31 129
Zapasy	12	-	18
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13	115 000	137 386
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	16	-	-
Nieruchomości inwestycyjne		184 490	121 400
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	11	-	-
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	17	10 995	13 631
Wartości niematerialne	18	27 571	4 614
Wartość firmy		27 571	1 263
Inne wartości niematerialne i prawne		-	3 351
Rzeczowe aktywa trwałe	19	1	350
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24	246	358
Inne aktywa		-	-
Aktywa, razem		374 318	318 509
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20	4 770	3 278
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	22	-	10 042
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		-	-
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	22	19 291	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24	28 400	17 244
Zobowiązania, razem		52 461	30 564
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej, w tym:		203 737	195 823
Kapitał podstawowy	25	5 214	5 214
Akcje własne	25	-5 576	-5 576
Pozostałe kapitały	26	15 833	21 260
Zyski zatrzymane / Nie podzielone straty		188 266	174 925
Zyski zatrzymane / Nie podzielone straty z lat ubiegłych		184 002	123 284
Zysk (strata) netto		4 264	51 641
Udziały niekontrolujące		118 120	92 122
Kapitał własny, razem		321 857	287 945
Pasywa, razem		374 318	318 509

Dariusz Leśniak
Prezes Zarządu

Artur Rawski
Wiceprezes Zarządu

Monika Cieślik
Odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Kraków, 22 kwietnia 2011 r.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	Rok 2010	Rok 2009
Działalność kontynuowana			
Przychody i zyski		46 178	58 321
Przychody i zyski z inwestycji	27	29 293	52 992
Przychody ze sprzedaży towarów i usług		15 721	5 320
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	29	1 164	9
Koszty i straty		-36 777	-15 658
Koszty i straty z inwestycji	27	-1 480	-882
Koszty operacyjne	28	-29 181	-14 472
Pozostałe koszty i straty operacyjne	30	-280	-300
Rezerwy i utrata wartości	31	-884	-4
Ujemne różnice kursowe		-4 942	-
Pozostałe koszty finansowe		-10	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		9 401	42 663
Pozostałe przychody finansowe		-	-
Udział w zyskach/ (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności		-1 349	573
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		8 052	43 236
Podatek dochodowy	32	-2 499	-1 102
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		5 553	42 134

Działalność zaniechana			
Zysk / Strata netto	16	-	11 060

Zysk (strata) netto		5 553	53 194
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		4 264	51 641
Do udziałów niekontrolujących		1 289	1 553

Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję na akcjonariuszy Funduszu w trakcie okresu obrotowego (zł)			
- podstawowy i rozwodniony	33	0,11	0,85

Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej przypadający na 1 akcję na akcjonariuszy Funduszu w trakcie okresu obrotowego (zł)			
- podstawowy i rozwodniony	33	0,00	0,22

Dariusz Leśniak
Prezes Zarządu

Artur Rawski
Wiceprezes Zarządu

Monika Cieślik
Odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Kraków, 22 kwietnia 2011 r.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Rok 2010	Rok 2009
Skonsolidowany zysk/strata netto	5 553	53 194
Inne całkowite dochody:		
- Korekty błędów podstawowych	-	-
- Różnice kursowe z przeliczenia	-	-
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	5 117	- 3 137
- Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-
- Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	-	-
- Pozostałe dochody	-	-
- Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem	-	-
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	5 117	-3 137
Całkowite dochody ogółem	10 670	50 057
Przypisane:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	9 381	48 504
Do udziałów niekontrolujących	1 289	1 553

Dariusz Leśniak
Prezes Zarządu

Artur Rawski
Wiceprezes Zarządu

Monika Cieślik
Odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Kraków, 22 kwietnia 2011 r.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	Nota	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	26	-	-	-3 137	-	-	-3 137
- zysk (strata) 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	26	-	-	5 117	-	-	5 117
- zysk (strata) netto bieżącego okresu		-	-	-	4 264	1 289	5 553
Całkowite dochody		-	-	5 117	4 264	1 289	10 670
- nabycie akcji własnych		-	-	-	-	-	-
- inne zmiany kapitału własnego w spółkach stowarzyszonych		-	-	-10 544	325	-	-10 219
- sprzedaż akcji i udziałów w spółkach zależnych		-	-	-	8 752	2 999	11 751
- zmiana struktury własności		-	-	-	-	21 850	21 850
- eliminacja wypłaconej dywidendy		-	-	-	-	-140	-140
Stan na 31 grudnia 2010 r.		5 214	- 5 576	15 833	188 266	118 120	321 857

Dariusz Leśniak
Prezes Zarządu

Artur Rawski
Wiceprezes Zarządu

Monika Cieślik
Odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Kraków, 22 kwietnia 2011 r.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Rok 2010	Rok 2009
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/strata przed opodatkowaniem	8 052	54 296
Korekty razem	23 867	-50 205
Amortyzacja	359	323
Koszty odsetek	2 534	42
Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	4 942	-
Odsetki i dywidendy otrzymane	-3 793	-4 948
Zysk/Strata z działalności inwestycyjnej	1	-231
Zysk/Strata z udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	-
Zmiana stanu aktywów i pasywów związanych z działalnością operacyjną:	26 287	-10 464
- aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	10 177	-
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	11 684	-6 307
- zapasów	18	-18
- aktywów z tytułu podatku odroczonego	355	382
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-3 224	-4 734
- aktywów dotyczących działalności zaniechanej	-	2 867
- zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań niefinansowych	3 743	1 476
- rezerwy na podatek odroczony	2 144	1 355
- zmiana w jednostkach wycenianych metodą praw własności	1 390	-5 485
Pozostałe	-6 463	-34 927
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	31 919	4 091
Zapłacony podatek dochodowy	-2 499	-1 102
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, razem	29 420	2 989
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	29 161	61 822
Odsetki otrzymane	162	-
Wpływy z tytułu zbycia instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	-	53 700
Splata kredytów i pożyczek udzielonych	16 330	8 122
Sprzedaż jednostek zależnych i stowarzyszonych	12 669	-
Wydatki	-42 265	-94 625
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-9	-3 324
Nabycie jednostek zależnych bez uwzględniania nabytych środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	224	-74 694
Kredyty i pożyczki udzielone	-42 480	-16 607
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, razem	-13 104	-32 803
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	7 015	10 070
Wpływy z tytułu emisji dłużnych instrumentów kapitałowych	4 875	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	2 140	10 070
Wydatki	-18 698	-2 414
Odsetki zapłacone	-1 168	-20
Splaty kredytów i pożyczek otrzymanych	-17 530	-70
Nabycie akcji własnych	-	-2 324
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, razem	-11 683	7 656
Przepływy pieniężne netto, razem	4 633	-22 158
Środki pieniężne i ekwiwalenty na początek okresu	9 623	31 781
Środki pieniężne i ekwiwalenty na koniec okresu	14 256	9 623

Dariusz Leśniak
Prezes Zarządu

Artur Rawski
Wiceprezes Zarządu

Monika Cieślik
Odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Kraków, 22 kwietnia 2011 r.

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)	79 518	10 561	13 793	4 662	14 055	22 604	1 128	146 321
-zakup i reklasyfikacja papierów wartościowych	14 473	1 179	13 165	-	13 316	22 604	-	64 737
-rozwiązanie kapitału z aktualizacji wyceny / rozwiązanie utraty wartości w związku ze sprzedażą	56 175	7 724	-	-	-	-	-	63 899
-naliczone odsetki	-	-	628	-	-	-	-	628
-skutki wyceny odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	8 870	1 658	-	4 662	-	-	-	15 190
- skutki wyceny odniesione na wynik finansowy	-	-	-	-	739	-	1 128	1 867
- przeniesienie z innej kategorii	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Zmniejszenia (z tytułu)	-97 052	-7 727	-13 125	-	-14 055	-25 240	-1 128	-158 327
-sprzedaż i reklasyfikacja papierów wartościowych	-82 707	-7 724	-12 919	-	-11 836	-13 631	-	-128 817
-naliczone odsetki	-	-	-206	-	-	-	-	-206
-skutki wyceny odniesione na wynik finansowy	-	-	-	-	-2 219	-	-1 128	-3 347
-skutki wyceny odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	-2 364	-3	-	-	-	-	-	-2 367
- rozwiązanie kapitału z aktualizacji wyceny / rozwiązanie utraty wartości w związku ze sprzedażą	-11 981	-	-	-	-	-	-	-11 981
- udział w stratach lub innych zmianach kapitału własnego jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-11 609	-	-11 609
Wartość bilansowa na 31.12.2010 r.	2 625	11 806	668	6 660	-	10 995	-	32 754

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	2 625			11 806
	wartość według ceny nabycia	2 611			11 686
	wartość godziwa	2 625			11 806
	wartość rynkowa	2 625			-
Dłużne papiery wartościowe	wartość bilansowa				668
	wartość według ceny nabycia				246
	wartość godziwa				668
	wartość rynkowa				-
Pozostałe nie notowane instrumenty finansowe	wartość bilansowa				6 660
	wartość według ceny nabycia				1 998
	wartość godziwa				6 660
	wartość rynkowa				
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat					
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	wartość bilansowa				
	wartość według ceny nabycia				
	wartość godziwa				
	wartość rynkowa				
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych					
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	wartość bilansowa	10 995			
	wartość według ceny nabycia	22 604			
	wartość godziwa	12 009			
	wartość rynkowa	12 009			
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	13 620			19 134
	wartość według ceny nabycia	25 215			13 930
	wartość godziwa	14 634			19 134
	wartość rynkowa	14 634			

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
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 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	235	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	PREFABET S.A.	Katowice	Produkcja wyrobów z betonu dla budownictwa	-	3,86	3,86
9	TRANSPRZĘT S.A.	Tychy	Towarowy transport drogowy	-	1,93	1,93
10	Bielskie Przedsiębiorstwo Instalacji Sanitarnych „BEPIS” S.A. w upadłości	Bielsko Biała	Wykonywanie instalacji hydraulicznych	-	11,57	11,57
11	TORMIĘS Przedsiębiorstwo Przemysłu Mięsnego S.A. w likwidacji	Toruń	Produkcja wyrobów z mięsa, mięsa drobiowego i króliczego	-	1,17	1,17
12	Złotoryjskie Zakłady Obuwia S.A. w upadłości	Złotoryja	Produkcja obuwia	-	1,93	1,93
13	MODUS Przedsiębiorstwo Odzieżowe S.A.	Bydgoszcz	Produkcja pozostałej odzieży wierzchniej	-	1,45	1,45
14	Zakłady Mięsne w Chojnicach S.A. w upadłości	Chojnice	Produkcja, przetwórstwo i konserwowanie mięsa	-	3,86	3,86
15	Tomaszowskie Przedsiębiorstwo Budowlane TOMBUD S.A. w upadłości	Tomaszów Lubelski	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	-	1,93	1,93
16	Wojewódzkie Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych S.A. w likwidacji	Częstochowa	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	-	1,36	1,36
17	Zakłady Mięsne w Nakle S.A. w upadłości	Nakło n/Notecią	Produkcja, przetwórstwo i konserwowanie mięsa	-	1,93	1,93
18	Polskie Zakłady Zbożowe SIERPC S.A. w upadłości	Sierpc	Wytwarzanie produktów przemiału zbóż	-	3,86	3,86
19	Myszkowskie Zakłady Metalurgiczne „MYSTAL” S.A. w upadłości	Myszków	Przemysł elektromaszynowy	-	3,86	3,86
20	FAGUM-STOMIL S.A..	Łódź	Produkcja obuwia	-	5,38	5,38
Razem				10 097		

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.

Wycena udziałów/akcji w spółkach mniejszościowych nienotowanych została utrzymana na poziomie wyceny z dnia 30 czerwca 2010r. z uwagi na brak na dzień publikacji aktualnych danych finansowych tych podmiotów oraz przesłanek uzasadniających wystąpienie utraty wartości na 31 grudnia 2010r.

*W dniu 18 stycznia 2011 r. JUPITER NFI S.A. w transakcjach giełdowych zbył wszystkie posiadane, tj. 9.898 akcji na okaziciela spółki Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna z siedzibą w Szczecinku.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

UDZIAŁY WIODĄCE NIENOTOWANE

Nie wystąpiły na dzień 31 grudnia 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	-	213
2.	KCI S.A.	Notowana	Kraków	Działalność w branży nieruchomości	Stowarzyszona	9 684 678	22 604	-10 595	12 009*	12 009	26,61	26,61	-	
3.	KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o.	Nienotowana	Kraków	Działalność w branży nieruchomości	Zależna	318 341	48 688	-	48 688**	-	53,57	53,57	-	
Razem							171 460	-10 595	160 865	12 009			-	213

* Według jednostkowego sprawozdania finansowego Jupiter NFI S.A.

** 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. W miesiącu lutym 2010 r. Fundusz sprzedał 225.520 akcji spółki Energopol Południe S.A. W dniu 29 października 2010 r. Jupiter NFI S.A. w transakcjach giełdowych zbył wszystkie posiadane tj. 2.088.755 akcji na okaziciela spółki Energopol Południe S.A..

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, stanowiące 48,98% kapitału zakładowego tej spółki, za łączną kwotę 3.416 tys. zł.

W roku 2010 r. Fundusz zwiększał udział w kapitale zakładowym spółki KCI S.A. (dawniej Ponar S.A.). W wyniku transakcji zawartych w marcu, kwietniu i grudniu 2010 r. Fundusz nabył łącznie 3.492.502 akcji KCI S.A. (dawniej Ponar S.A.) stanowiących 9,60 % kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu. Łącznie z akcjami spółki posiadanymi wcześniej przez Fundusz, nabyte akcje zapewniają Funduszowi 26,61% udział w kapitale zakładowym KCI S.A. oraz 26,61 % głosów na Walnym Zgromadzeniu. W wyniku zwiększenia udziału w kapitale spółki powyżej poziomu umożliwiającego znaczący wpływ na spółkę, na dzień 31 grudnia 2010 r. spółka KCI S.A. jest wykazywana jako spółka stowarzyszona Jupiter NFI S.A.

W dniu 26 marca 2010 r. w skład Grupy Jupiter NFI włączona została 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

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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 31 grudnia 2010 r. pośredni udział Jupiter NFI S.A. w spółce KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. wynosił 53,57% (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 26,61% 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 5,32%. Te dwie kwoty dają 53,57% udziału pośredniego łącznie).

* W dniu 1 stycznia 2011 r. Fundusz stał się właścicielem 9.000 udziałów w spółce Sagar Sp. z o.o. w upadłości układowej z siedzibą w Mikołowie, które nabył na podstawie umowy sprzedaży udziałów z dnia 29 grudnia 2010 r. Nabyte udziały zapewniają 100% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki i stanowią 100% jej kapitału zakładowego.

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.	11 901	4 030	2 899	69 337	0	0	0	49 388	0	0	126 791	0	0	192	0	248 607	229 683	157 482	82	72 119	18 924	0
2.	KCI S.A.	64 234	-4 574	1 890	5 794	15 855	0	0	6 556	0	13 412	0	512	162	1 301	0	45 482	33 569	126 284	69 489	-162 204	11 913	0
3.	KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o.	52 892	43 247	981	7 931	0	0	0	1 179	0	0	57 699	0	0	54	0	67 844	57 273	19 896	2 647	34 730	10 571	0
Razem		129 027	42 703	5 770	83 062	15 855	0	0	57 123	0	13 412	184 490	512	162	1 547	0	361 933	320 525	303 662	72 218	-55 355	41 408	0

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 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	1 575	1 575	0,88	0,88	-
2.	1 Investment Sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	293	65	-	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	235	235	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	651	651	1,1	1,1	-
	Razem			2 690	2 625			-

*W dniu 18 stycznia 2011 r. JUPITER NFI S.A. w transakcjach giełdowych zbył wszystkie posiadane, tj. 9.898 akcji na okaziciela spółki Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna z siedzibą w Szczecinku.

*W dniu 21 stycznia 2011 r. JUPITER NFI S.A. w transakcjach giełdowych zbył wszystkie posiadane, tj. 500.000 akcji na okaziciela spółki Ceramika Nowa Gala Spółka Akcyjna z siedzibą w Końskich reprezentujących 0,88 % kapitału zakładowego i uprawniających do 500.000 głosów stanowiących 0,88 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki Ceramika Nowa Gala S.A.

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	240	246	-	421	0,15
	Razem				240	246	-	421	0,15

W dniu 9 marca 2011 r. KCI S.A. dokonała wykupu obligacji wraz z należnymi odsetkami.

AKTYWA FINANSOWE UTRZYMywane DO TERMINU ZAPADALNOŚCI

Nie wystąpiły na dzień 31 grudnia 2010 r.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.
– noty objaśniające
(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 instrumentów finansowych. Pozostała działalność Funduszu polega na lokowaniu środków pieniężnych w lokaty bankowe i pożyczki.

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 rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i zostało zatwierdzone przez Zarząd Funduszu w dniu 22 kwietnia 2011 r.

Działalność Grupy nie podlega sezonowości ani cykliczności.

W skład Grupy Kapitałowej wchodziły następujące podmioty:

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 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 %

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.
– noty objaśniające
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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 31 grudnia 2010 r.

Nazwa jednostki	Stopień powiązania	Kraj rejestracji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
KCI S.A. (dawniej Ponar S.A.)	Spółka stowarzyszona	Polska	26,61%	26,61%
KCI Krowodrza Sp. z o.o.	Spółka zależna	Polska	60,32%	60,32%
KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o.	Spółka zależna	Polska	53,57%	53,57%

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

W miesiącu lutym 2010 Jupiter NFI S.A. sprzedał 225.520 akcji spółki Energopol Południe S.A. W dniu 29 października 2010 r. Jupiter NFI S.A. w transakcjach giełdowych zbył wszystkie posiadane tj. 2.088.755 akcji na okaziciela spółki Energopol Południe S.A.

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, stanowiące 48,98% kapitału zakładowego tej spółki, za łączną kwotę 3.416 tys. zł.

W roku 2010 Fundusz zwiększał udział w kapitale zakładowym spółki KCI S.A. (do 29 września 2010 r. występującej pod firmą PONAR S.A.) W wyniku transakcji zawartych w marcu, kwietniu i grudniu 2010 r. Fundusz nabył łącznie 3.492.502 akcje KCI S.A. stanowiące 9,60% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu. Łącznie z akcjami spółki posiadanymi wcześniej przez Fundusz, nabyte akcje zapewniają Funduszowi 26,61% udział w kapitale zakładowym KCI S.A. oraz 26,61% głosów na Walnym Zgromadzeniu. W wyniku zwiększenia udziału w kapitale spółki powyżej poziomu umożliwiającego znaczący wpływ na spółkę, na dzień 31 grudnia 2010 r. spółka KCI S.A. jest wykazywana jako spółka stowarzyszona wobec Jupiter NFI S.A.

W dniu 26 marca 2010 r. w skład Grupy Jupiter NFI została włączona 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.(dawniej Ponar 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 31 grudnia 2010 r. pośredni udział Jupiter NFI S.A. w spółce KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. wynosił 53,57% (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 26,61% 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 5,32%. Te dwie kwoty dają 53,57% udziału pośredniego łącznie).

W dniu 1 stycznia 2011 r. Fundusz stał się właścicielem 9.000 udziałów w spółce Sagar Sp. z o.o. w upadłości układowej z siedzibą w Mikołowie, które nabył na podstawie umowy sprzedaży udziałów z dnia 29 grudnia 2010 r. Nabyte udziały zapewniają 100% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki i stanowią 100% jej kapitału zakładowego.

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 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").

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.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.
– noty objaśniające
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres kończący się w dniu 31 grudnia 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 niegotówkowych właścicielom* wydana w dniu 27 listopada 2008 r.,
- 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 Grupy, 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 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 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*

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.
– noty objaśniające
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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 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.

- *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, za wyjątkiem wcześniejszego zastosowania zmienionego MSR 24 obowiązującego do sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się 1 stycznia 2011 roku i później. Zmiana ta precyzuje definicję podmiotów powiązanych. W wyniku zmiany Spółka zaprezentowała większą liczbę podmiotów powiązanych. Dane za 2009 r. zostały odpowiednio uzupełnione w celu zapewnienia porównywalności sprawozdań finansowych.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.
– noty objaśniające
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Ujawnienia na temat podmiotów powiązanych zaprezentowano w nocie 42.

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.

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.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.
– noty objaśniające
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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 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) 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.

- b) 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 Grupa 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 Grupę 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.

- c) 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. Głównie są to udziały, akcje w spółkach niepodlegających konsolidacji, dłużne papiery wartościowe, certyfikaty inwestycyjne.

- d) 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 ujemne się na dzień przeprowadzenia transakcji, chyba że w umowie wskazano na inny dzień przejścia istotnych korzyści i ryzyk związanych z posiadanymi instrumentami.

Przy wycenie rozchodu instrumentów finansowych stosuje się metodę cen przeciętnych.

- e) 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

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.
– noty objaśniające
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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 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”.

f) 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), Grupa ustala wartość godziwą stosując modele rynkowe, powszechnie stosowane przez uczestników rynku do wyceny takich instrumentów bazujące na bieżących danych rynkowych, porównywalnych transakcjach rynkowych, analizach zdyskontowanych strumieni pieniężnych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy dla podobnych instrumentów, transakcjach i wskaźnikach rynkowych dla spółek z danego sektora. W przypadku podmiotów nienotowanych wycena dokonywana jest również na podstawie ostatnich dostępnych sprawozdań finansowych takich spółek. Instrumenty pochodne typu opcje wyceniane są modelem Black-Scholes.

g) Utrata wartości aktywów finansowych

Grupa 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 aktywów 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.

3.5. 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 wyceniane są w wartości zamortyzowanego kosztu, z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem zobowiązań wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, których sposób wyceny został opisany w punkcie 3.4.

- 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

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.
– noty objaśniające
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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. Do pożyczek i należności należą głównie udzielone pożyczki i środki na rachunku bankowym.

- 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, 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 od 14% do 20%,
- licencje na programy komputerowe od 14% do 20%,
- nabyte prawa majątkowe – w okresie użytkowania ustalane 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,

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.
– noty objaśniające
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Środki trwałe ujmowane są 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 Grupa dokonuje oszacowania okresów ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz ich wartości rezydualnej.

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 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”.

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 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.

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.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.
– noty objaśniające
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

- 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 przeznaczone 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.

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 świadczone 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, jednostek wykazywanych metodą praw własności oraz należności, 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.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.
– noty objaśniające
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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.

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 możliwości 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 (po zaokrągleniu do pełnych tysięcy).

(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. Wypłata 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 zobowiązania Grupy Kapitałowej wyrażone są głównie w walucie polskiej. W trakcie roku 2010, w wyniku przewalutowania jednej z pożyczek udzielonych przez spółkę KCI Krowodrza Sp. z o.o., a następnie rozliczenia znacznej jej części, w spółce wystąpiły straty z tytułu różnic kursowych w kwocie 5.080 tys. zł. Zdarzenie to miało charakter incydentalny i Grupa nie przewiduje istotnego wpływu tego ryzyka na wyniki w przyszłości. Wahania kursów walut mogą wpłynąć na wycenę salda pożyczki pozostałego do spłaty w kwocie 1.483 tys. EUR, jednak wpływ tych wahań na wyniki Grupy w ocenie Zarządu będzie niewielki. Wpływ ryzyka walutowego na sytuację finansową Grupy został przedstawiony w nocie 48 „Analiza wrażliwości”.

- Ryzyko zmiany stopy procentowej

Nadwyżki finansowe Grupy Kapitałowej lokowane są głównie w depozyty bankowe o stałym oprocentowaniu. Spółki należące do Grupy korzystały z finansowania kredytami i pożyczkami. Wahania stóp procentowych mają wpływ głównie na wysokość osiąganych przez Grupę przychodów z tytułu udzielonych pożyczek oraz ponoszonych kosztów finansowania. W roku 2009 oraz w trakcie 2010 roku wystąpiły pożyczki oparte o zmienną stopę procentową, jednak ich udział w ogólnej wysokości udzielonych pożyczek był niewielki, dlatego też ryzyko zmiany stopy procentowej było niewielkie. Na dzień 31 grudnia 2010 r. pożyczki udzielone przez Grupę oparte są o stałe oprocentowanie, dlatego ryzyko zmiany stopy procentowej z nimi związane jest nieistotne. W związku z tym, iż zarówno aktywa jak i pasywa Grupy są oprocentowane stałą stopą procentową, ryzyka te wzajemnie się kompensują. Ponadto jednostka dominująca wyemitowała obligacje oprocentowane stałą stopą procentową. W roku 2010 został spłacony przez jednostkę dominującą kredyt udzielony przez Bank Gospodarczy Bank Wielkopolski S.A. oprocentowany według zmiennej stopy procentowej oraz spłacona została pożyczka udzielona przez spółkę Feroco S.A. oprocentowana według stałej stopy procentowej. Spółki należące do Grupy nie stosują instrumentów pochodnych ani innych metod służących zabezpieczeniu się przed ryzykiem zmiany stopy procentowej, ponieważ nie przewidują 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 spółek giełdowych poddawać się mogą znacznym wahaniom cenowym, w związku z tym Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyko cenowe z tego tytułu. Ponadto w posiadaniu spółek z Grupy znajdują się udziały i akcje spółek nie notowanych oraz certyfikaty inwestycyjne, których wartość również podlega wahaniom. 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. Koncentracja ryzyka na dzień bilansowy została przedstawiona w nocie „udziały mniejszościowe”, „udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych”, „udziały w jednostkach pozostałych”. Skrócone dane ilościowe na temat stopnia narażenia na ryzyko na dzień bilansowy zawiera nota 48 „Analiza wrażliwości”.

- Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe, na które narażona jest Grupa Kapitałowa wynika przede wszystkim z udzielonych pożyczek oraz sprzedaży aktywów finansowych z odroczonym terminem płatności, a ponadto z posiadanych obligacji obcych i środków lokowanych w banku. 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. Koncentracja ryzyka w zakresie udzielonych pożyczek przedstawiona została w nocie 13 „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 przez spółki zabezpieczeń, które zostały opisane w nocie 15 „Zabezpieczenia otrzymane i udzielone”.

- 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, certyfikatach inwestycyjnych lub dłużnych papierach wartościowych. Jednostka dominująca 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.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.
– noty objaśniające
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Fundusz wyemitował 5 serii obligacji o łącznej wartości nominalnej 39.396 tys. zł. Przed ryzykiem utraty płynności Grupa Kapitałowa aktywnie i na bieżąco zabezpiecza się poprzez sporządzanie preliminarzy płatności oraz zgodnie z nimi zabezpiecza odpowiednie środki finansowe na pokrycie zaplanowanych wydatków.

- 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

Spółki z Grupy Kapitałowej nie zawierają odrębnych umów na instrumenty pochodne, jednak w wyniku transakcji sprzedaży i zakupu akcji w trakcie roku obrotowego 2010 w jednostce dominującej pojawiały się wbudowane instrumenty pochodne, których wycena wpływa na wyniki Funduszu. Na dzień 31 grudnia 2010 r. w Grupie nie wystąpiły wbudowane instrumenty pochodne, jednak w związku z kontraktami forward zawartymi w transakcjach zakupu akcji, znajdującymi się na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w portfelu jednostki dominującej Grupy, a także możliwym wystąpieniem instrumentów tego typu w przyszłości, Grupa jest obciążona ryzykiem ewentualnej zmiany kursów akcji będących przedmiotem transakcji tego typu. W roku 2009 w Grupie nie występowało ryzyko instrumentów pochodnych.

5. NAJWAŻNIEJSZE SZACUNKI I OCENY PRZYJĘTE NA POTRZEBY SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO 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.

W każdym roku obrotowym Grupa dokonuje wyceny nieruchomości inwestycyjnych, które przeprowadza licencjonowany rzeczoznawca. Na podstawie wyceny dokonuje się raz w roku wyceny nieruchomości inwestycyjnych do ich wartości godziwej.

6. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdawczość według segmentów branżowych

Podział podstawowy to podział na segmenty branżowe. W Grupie Kapitałowej wyodrębniono na 31 grudnia 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.

W żadnym z segmentów nie występują klienci, którzy mają 10% udział w przychodach segmentu.

Całość przychodów Grupy uzyskiwana jest na terytorium Polski.

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.

W segmencie dotyczącym działalności inwestycyjnej nie ma klientów zewnętrznych.

2. Segment: działalność nieruchomościowa (KCI Krowodrza 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
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. – noty objaśniające
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Rachunek wyników w podziale na segmenty branżowe

okres od 2010-01-01 do 2010-12-31

		Działalność kontynuowana			Wyłączenia	Razem
		Fundusze inwestycyjne i działalność pokrewna	Działalność nieruchomościowa	Działalność wydawnicza		
1.	Przychody segmentu ogółem	17 277	21 569	7 498	-166	46 178
	Przychody segmentu (zewnątrzne)	17 205	21 475	7 498	-	46 178
	Przychody segmentu (wewnętrzne)	72	94	-	-166	-
2.	Koszty segmentu ogółem	-13 647	-15 316	-7 980	166	-36 777
	Koszty segmentu (zewnątrzne)	-13 553	-15 316	-7 908	-	-36 777
	Koszty segmentu (wewnętrzne)	-94	-	-72	166	-
3.	Udział w wyniku jednostek zależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-1 349	-	-	-1 349
4.	Wynik segmentu	3 630	4 904	-482	-	8 052
5.	Zysk przed opodatkowaniem	3 630	4 904	-482	-	8 052
6.	Podatek dochodowy	-	-2 499	-	-	-2 499
7.	Zysk/Strata netto	3 630	2 405	-482	-	5 553

okres od 2009-01-01 do 2009-12-31

		Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana	Wyłączenia	Razem
		Fundusze inwestycyjne i działalność pokrewna	Usługi budowlano – montażowe	Usługi deweloperskie	Wydawnictwa prasowe	Usługi deweloperskie		
1.	Przychody segmentu ogółem	7 260	4 912	41 805	4 364	-	-20	58 321
	Przychody segmentu (zewnątrzne)	7 240	4 912	41 805	4 364	-	-	58 321
	Przychody segmentu (wewnętrzne)	20	-	-	-	-	-20	-
2.	Koszty segmentu ogółem	-9 289	-	-1 682	-4 707	-	20	-15 658
	Koszty segmentu (zewnątrzne)	-9 289	-	-1 682	-4 687	-	-	-15 658
	Koszty segmentu (wewnętrzne)	-	-	-	-20	-	20	-
3.	Udział w wyniku jednostek zależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	573	-	-	-	-	573
4.	Wynik segmentu	-2 029	5 485	40 124	-344	-	-	43 236
5.	Działalność zaniechana							
	Przychody	-	-	-	-	11 227	-	11 227
	Koszty	-	-	-	-	-167	-	-167
6.	Wynik segmentu	-	-	-	-	11 060	-	11 060
7.	Zysk przed opodatkowaniem	-2 029	5 485	40 124	-344	11 060	-	54 296
6.	Podatek dochodowy	-	-	-1 161	59	-	-	-1 102
7.	Zysk/Strata netto	-2 029	5 485	38 963	-285	11 060	-	53 194

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. – noty objaśniające
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Pozostałe pozycje dotyczące segmentów ujęte w rachunku zysków i strat.

rok 2010

	Działalność kontynuowana			Razem
	Fundusze inwestycyjne i działalność pokrewna	Usługi deweloperskie	Wydawnictwo prasowe	
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	5	0	354	359

rok 2009

	Działalność kontynuowana			Razem
	Fundusze inwestycyjne i działalność pokrewna	Usługi deweloperskie	Wydawnictwo prasowe	
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	6	0	317	323

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 31 grudnia 2010 r. i 31 grudnia 2009 r. przedstawiają się w sposób następujący:

31.12.2010

	Działalność kontynuowana					
	Fundusze inwestycyjne i działalność pokrewna	Usługi budowlano – montażowe	Usługi deweloperskie	Wydawnictwo prasowe	Wyłączenia	Razem
Aktywa	95 471	-	267 892	-	-	363 363
Jednostki stowarzyszone	-	-	10 955	-	-	10 955
Suma aktywów	95 471	-	278 847	-	-	374 318
Zobowiązania	22 966	-	29 495	-	-	52 461

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. – noty objaśniające
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

31.12.2009

	Działalność kontynuowana					
	Fundusze inwestycyjne i działalność pokrewna	Usługi budowlano – montażowe	Usługi deweloperskie	Wydawnictwo prasowe	Wyłączenia	Razem
Aktywa	54 351		245 152	7 675	-2 300	304 878
Jednostki stowarzyszone	-	13 631	-	-	-	13 631
Suma aktywów	54 351	13 631	245 152	7 675	-2 300	318 509
Zobowiązania	11 240	-	17 313	4 311	-2 300	30 564

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. – noty objaśniające
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

7. Klasyfikacja instrumentów finansowych

	31.12.2010 Wartość godziwa	31.12.2010 Wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)						Inne (wartość księgowa)
			Wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		Wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		Wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
			Wyznaczone przy początkowym ujęciu	Przeznaczone do obrotu	Dostępne do sprzedaży	Rachunkowość zabezpieczeń	Pożyczki i należności	Utrzymywane do terminu wymagalności	
Aktywa finansowe									
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	-	-							
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	21 759	21 759			21 759				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	115 000	115 000					115 000		
Gotówka i jej ekwiwalenty	14 256	14 256					14 256		
RAZEM	151 015	151 015			21 759		129 256		
Zobowiązania finansowe									
	31.12.2010 Wartość godziwa	31.12.2010 Wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)				Inne (wartość księgowa)		
			Wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		Wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale				
			Wyznaczone przy początkowym ujęciu	Przeznaczone do obrotu	Rachunkowość zabezpieczeń				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4 770	4 770					4 770		
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych	19 291	19 291					19 291		
RAZEM	24 061	24 061					24 061		

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. – noty objaśniające
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Poniżej przedstawiono analizę instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej na dzień 31.12.2010, podzielonych według trzypoziomowej hierarchii (zgodnie z MSSF 7), gdzie:

- Poziom 1 – wartość godziwa oparta jest o wycenę giełdową (nie podlegające korekcie) oferowane za identyczne aktywa lub zobowiązania na aktywnych i płynnych rynkach;
- Poziom 2 – wartość godziwa wyznaczana jest na podstawie wartości obserwowalnych pośrednio lub bezpośrednio, inaczej jednak niż jak w poziomie 1
- Poziom 3 – wartość godziwa wyznaczana na podstawie zestawu różnych technik, które nie bazują jednak na danych dających się zaobserwować.

Rodzaj aktywów / zobowiązań	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
AKTYWA				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	0
Nienotowane instrumenty kapitałowe	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0
Dostępne do sprzedaży	2 625	0	19 134	21 759
Instrumenty kapitałowe		0	0	
RAZEM AKTYWA	2 625	0	19 134	21 759
ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	0
RAZEM ZOBOWIĄZANIA	0	0	0	0

W okresie bieżącym transfery pomiędzy poziomem 1 i poziomem 2 nie wystąpiły
Poniżej zaprezentowano zmiany dotyczące instrumentów wycenianych w wartości godziwej dla poziomu 3.

Klasa aktywów	Instrumenty pochodne	Instrumenty kapitałowe	Razem
Stan na początek okresu	0	10 970	10 970
Zyski / Straty, w tym:	-1 480	6 739	5 259
- ujęte w kosztach / przychodach okresu	-1 480	422	-1 058
- ujęte w innych całkowitych dochodach	-	6 317	6 317
Zakupy	1 480	26 180	27 660
Emisja	-	-	-
Rozliczenie	-	-24 755	-24 755
-sprzedaż	-	-32 479	-32 479
-rozwiązanie utraty wartości	-	7 724	7 724
Przeniesienie z / do 3 poziomu	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	19 134	19 134

Grupa na sprzedaży akcji w roku 2010 zrealizowała zysk w wysokości 2.510 tys. zł.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. – noty objaśniające
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

	31.12.2009 Wartość godziwa	31.12.2009 Wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)						Inne (wartość księgowa)
			Wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		Wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		Wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
			Wyznaczone przy początkowym ujęciu	Przeznaczone do obrotu	Dostępne do sprzedaży	Rachunkowość zabezpieczeń	Pożyczki i należności	Utrzymywane do terminu wymagalności	
Aktywa finansowe									
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0	0							
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	31 129	31 129			31 129				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	137 386	137 386					137 386		
Gotówka i jej ekwiwalenty	9 623	9 623					9 623		
RAZEM	178 138	178 138			31 129		147 009		
Zobowiązania finansowe									
	31.12.2009 Wartość godziwa	31.12.2009 Wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)				Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Inne (wartość księgowa)	
			Wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		Wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale				
			Wyznaczone przy początkowym ujęciu	Przeznaczone do obrotu	Rachunkowość zabezpieczeń				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 278	3 278					3 278		
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	10 042	10 042					10 042		
RAZEM	13 320	13 320					13 320		

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. – noty objaśniające
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

8. Wiekowanie aktywów finansowych, które nie utraciły wartości

	Wartość nominalna	Aktywa nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości	Aktywa przeterminowane, które nie utraciły wartości < 1 miesiąca	Aktywa przeterminowane, które nie utraciły wartości 1-6 miesięcy	Aktywa przeterminowane, które nie utraciły wartości 6-12 miesięcy	Aktywa przeterminowane, które nie utraciły wartości > 12 miesięcy
31.12.2010						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	115 000	114 609	344	47	-	-
Gotówka i jej ekwiwalenty	14 256	14 256	-	-	-	-
31.12.2009						
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności			-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	137 386	135 881	-	1 450	-	55
Gotówka i jej ekwiwalenty	9 623	9 623	-	-	-	-

* W ramach należności nieprzeterminowanych wyróżnia się pozycje w przypadku których miała miejsce renegocjacja warunków spłaty.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. –
noty objaśniające
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31.12.2010	31.12.2009
Środki pieniężne w kasie	31	2
Środki pieniężne w banku	10 632	8 555
Krótkoterminowe depozyty bankowe	3 593	1 000
Naliczone na dzień bilansowy odsetki od lokat	-	66
Lokaty zablokowane	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty – razem Bilans	14 256	9 623
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty – razem Rachunek przepływów pieniężnych	14 256	9 623

Wszystkie środki pieniężne posiadane przez Grupę są denominowane w zł.

10. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	31.12.2010	31.12.2009
Stan na początek okresu	31 129	22 598
Zwiększenia	93 022	31 214
Sprzedaż aktywów dostępnych do sprzedaży/reklasyfikacja	-107 509	-19 545
Odniesienie różnicy z wyceny na kapitał własny	5 117	-3 137
Utrata wartości	-	-1
Stan na koniec okresu	21 759	31 129

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują:	31.12.2010	31.12.2009
Papiery wartościowe notowane na giełdzie:	2 625	20 159
– akcje i udziały	2 625	20 159
– obligacje skarbowe (krótkoterminowe)	-	-
<i>Efektywna stopa procentowa dla obligacji skarbowych</i>	-	-
Papiery wartościowe nie notowane na giełdzie:	19 134	10 970
– akcje i udziały	11 806	8 972
– obligacje korporacyjne	668	-
– pozostałe instrumenty finansowe	6 660	1 998
Razem	21 759	31 129

11. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności

Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności obejmują:	31.12.2010	31.12.2009
Obligacje korporacyjne	-	-
Bony Skarbu Państwa	-	-
Razem brutto	-	-
Minus odpisy aktualizujące	-	-
Razem netto	-	-

12. Zapasy

Zapasy	31.12.2010	31.12.2009
Materiały	-	18
Razem	-	18

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. –
noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	31.12.2010	31.12.2009
Należności z tytułu dostaw i usług	1 254	3 069
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	82 961	116 935
Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	14 844	260
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Pozostałe należności	16 917	19 222
Minus odpis z tytułu utraty wartości	-976	-2 100
Należności netto razem	115 000	137 386
Część długoterminowa	291	-
Część krótkoterminowa	114 709	137 386

Wszystkie należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności są denominowane w zł.

Wartość godziwa należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności jest zbliżona do ich wartości bilansowej.

Wartość bilansowa aktywów finansowych, które byłyby przeterminowane na dzień 31 grudnia 2010 r. gdyby nie nastąpiła renegocjacja warunków umów:

Należności z tytułu udzielonych pożyczek, w tym:	60 332
Kwota główna	50 207
Kwota odsetek	10 125
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	221
Kwota główna	221
Kwota odsetek	-
Należności pozostałe, w tym:	291
Kwota główna	291
Kwota odsetek	-
Razem	60 844

14. Odpisy aktualizujące wartość należności

Odpisy aktualizujące wartość należności w związku ze stratami kredytowymi	Pożyczki	Należności handlowe	Pozostałe należności
Stan na 1 stycznia 2009 r.	1 174	260	666
Rozwiązanie	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2009 r.	1 174	260	666
Stan na 1 stycznia 2010 r.	1 174	260	666
Rozwiązanie	-	-612	-182
Nabycie spółki zależnej	22	512	462
Wykorzystanie	-1 174	-296	-740
Przemieszczenia	-	-282	282
Zwiększenia	-	782	102
Stan na 31 grudnia 2010 r.	22	364	590

15. Zabezpieczenia otrzymane i udzielone

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Jupiter NFI S.A. otrzymał zabezpieczenie dla udzielonych pożyczek w formie weksli in blanco. Łączna wartość udzielonych pożyczek zabezpieczonych weksłami in blanco na dzień bilansowy to 11.393 tys.zł.

Ponadto z tytułu zawartej warunkowej umowy zakupu udziałów Forum XIII Alfa Sp. z o.o. Jupiter otrzymał od GREMI Grzegorz Hajdarowicz zabezpieczenie z tytułu ewentualnego powstania zobowiązania do zwrotu zaliczek w postaci weksła własnego in blanco. Wartość należności wynikającej z wpłaconych zaliczek na dzień bilansowy to 5.680 tys. zł.

W związku z zawartą umową sprzedaży wierzycielności Spółce Avalon Sp. z o.o., w wyniku której na dzień bilansowy wykazywana jest należność w kwocie 4.200 tys. zł, jako zabezpieczenie zapłaty ceny Fundusz otrzymał weksel własny in blanco.

W związku z zawarciem umowy zakupu udziałów spółki Sagar Sp. z o.o., z której wykazywana jest należność na dzień bilansowy w kwocie 614 tys. zł, tytułem zabezpieczenia ewentualnego zwrotu wpłaconego zadatku Avalon Spółka z o.o. udzieliła poręczenia zobowiązując się solidarnie ze sprzedającym bezwarunkowo i na pierwsze żądanie Funduszu do zapłaty całej kwoty wraz z ewentualnymi odsetkami za opóźnienie. Na zabezpieczenie wykonania obowiązku zapłaty Avalon Sp. z o.o. przekazał Funduszowi weksel in blanco.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. –
noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Zgodnie z zawartą umową zakupu akcji KCI S.A. (dawniej Ponar S.A.) przez Jupiter NFI S.A. spółka ustanowiła nieodwołalną blokadę 1.250.000 akcji zwykłych , których emitentem jest KCI S.A.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku spółka KCI centrum Zabłocie Sp. z o.o. otrzymała zabezpieczenie dla udzielonych pożyczek w formie weksli in blanco. Łączna wartość udzielonych pożyczek zabezpieczonych weksłami in blanco na dzień bilansowy to 5.921 tys.zł.

W związku z zawarciem umowy o ustanowienie zabezpieczenia hipotecznego ze spółką KCI S.A.(dawniej Ponar S.A.) KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. otrzymała weksel własny in blanco będący zabezpieczeniem wykonania umowy. Wartość zabezpieczenia ustanowionego na nieruchomościach KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. w postaci hipotek to 4.840 tys. zł.

W związku z zawarciem umowy o ustanowienie zabezpieczenia hipotecznego ze spółką Trinity Management Sp. z o.o. KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. otrzymała weksel własny in blanco będący zabezpieczeniem wykonania umowy. Wartość zabezpieczenia ustanowionego na nieruchomościach KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. w postaci hipotek to 12.883 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku spółka KCI Krowdrza Sp. z o.o. otrzymała zabezpieczenie dla udzielonych pożyczek w formie weksli in blanco. Łączna wartość udzielonych pożyczek zabezpieczonych weksłami in blanco na dzień bilansowy to 54.848 tys. zł.

16. Działalność zaniechana

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., której wyniki prezentowane były w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy w segmencie „Wydawnictwa prasowe”. Z uwagi na nieistotne wartości (sumy aktywów segmentu do aktywów ogółem i wyniku finansowego segmentu do wyniku finansowego ogółem) odstąpiono od prezentacji zbycia tej jednostki zależnej w działalności zaniechanej.

Zestawienie pozycji składających się na wynik działalności zaniechanej przedstawia się następująco:

	31.12.2010	31.12.2009
Przychody do dnia utraty kontroli	-	21
Koszty do dnia utraty kontroli	-	-167
Wycena aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-
Strata przed opodatkowaniem	-	-146
Podatek dochodowy dotyczący działalności zaniechanej	-	-
Zysk na sprzedaży działalności zaniechanej	-	11 206
Zysk (strata) roku obrotowego na działalności zaniechanej (po uwzględnieniu rozwiązania odpisu)	-	11 060

17. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	31.12.2010	31.12.2009
Stan na początek okresu	13 631	12 808
Przeniesienie z innej kategorii	22 604	-
Przeniesienie do innej kategorii	-13 631	-5 610
Utrata wartości	-	-
Odwrócenie odpisu na utratę wartości	-	5 860
Udział w zyskach/stratach jednostek stowarzyszonych	-1 349	573
Pozostałe zmiany kapitałowe	-10 260	-
Stan na koniec okresu	10 995	13 631

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

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Siedziba	Aktywa	Zobowiązania	Przychody	Zysk/Strata	Posiadane udziały (w %)	Udział w głosach na WZA (w %)
31.12.2009							
Energopol Południe S.A.	Sosnowiec	87 274	33 941	100 314	2 617	20,85	20,85
31.12.2010							
KCI S.A.	Kraków	45 482	11 913	64 234	-9 601	26,61	26,61

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. –
noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

18. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne	Wartość firmy	Patenty i licencje	Pozostałe	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2009 r.				
Koszt (brutto)	3 094	72	-	3 166
Umorzenie	-3 094	-72	-	-3 166
Wartość księgowa netto	-	-	-	-
Okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.				
Wartość księgowa netto na początek okresu	-	-	-	3 094
Nabycie jednostki zależnej	1 263	3 402	120	4 785
Amortyzacja	-	-119	-52	-171
Wartość księgowa netto na koniec okresu	1 263	3 283	68	4 614
Stan na 31 grudnia 2009 r.				
Koszt (brutto)	1 263	3 474	120	4 857
Umorzenie	-	-191	-52	-243
Wartość księgowa netto	1 263	3 283	68	4 614
Okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.				
Wartość księgowa netto na początek okresu	1 263	3 283	68	4 614
Nabycie jednostki zależnej	27 571	-	-	27 571
Zbycie jednostki zależnej	-1 263	-2 983	-58	-4 304
Amortyzacja	-	-300	-10	-310
Wartość księgowa netto na koniec okresu	27 571	-	-	27 571
Stan na 31 grudnia 2010 r.				
Koszt (brutto)	27 571	34	-	27 605
Umorzenie	-	-34	-	-34
Wartość księgowa netto	27 571	-	-	27 571

19. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	Grunty i budynki	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2009 r.						
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	-	164	-	97	-	261
Umorzenie	-	-151	-	-97	-	-248
Wartość księgowa netto	-	13	-	-	-	13
Okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.						
Wartość księgowa netto na początek okresu	-	13	-	-	-	13
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
- nabycie	-	-	-	-	-	-
-nabycie jednostek zależnych	98	329	-	62	-	489
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
-spisanie wydatków	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja	-	-90	-	-62	-	-152
Wartość księgowa netto na koniec okresu	98	252	-	-	-	350
Stan na 31 grudnia 2009 r.						
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	98	493	-	159	-	750
Umorzenie	-	-241	-	-159	-	-400
Wartość księgowa netto	98	252	-	-	-	350
Okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.						
Wartość księgowa netto na początek okresu	98	252	-	-	-	350
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
- nabycie	-	6	-	-	-	6
-nabycie jednostek zależnych	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-93	-213	-	-	-	-306
-zbycie jednostek zależnych	-93	-213	-	-	-	-306
-spisanie wydatków	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja	-5	-44	-	-	-	-49
Wartość księgowa netto na koniec	-	1	-	-	-	1

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. –
noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Rzeczowe aktywa trwałe	Grunty i budynki	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
okresu						
Stan na 31 grudnia 2010 r.						
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	-	56	-	4	-	60
Umorzenie	-	-55	-	-4	-	-59
Wartość księgowa netto	-	1	-	-	-	1

20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	31.12.2010	31.12.2009
Zobowiązania handlowe	1 715	2 704
Zobowiązania publiczno-prawne	43	266
Zobowiązanie z tytułu zakupu akcji	2 487	-
Zapłata za akcje (brak przeniesienia własności)	300	308
Pozostałe zobowiązania	225	-
Razem	4 770	3 278
Część krótkoterminowa	4 770	3 278
Część długoterminowa	-	-

Wszystkie zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania są denominowane w zł.

Wartość godziwa zobowiązań finansowych jest równa ich wartości nominalnej ze względu na krótki od dnia bilansowego okres wymagalności.

21. Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań

	Suma zobowiązań	Wartość wymagalna w okresie do 30 dni	Wartość wymagalna w okresie od 31 do 90 dni	Wartość wymagalna w okresie od 91 do 360 dni	Wartość wymagalna w okresie powyżej 360 dni
31.12.2009	3 278	2 909	-	61	-
31.12.2010	4 770	2 235	-	2 235	-

W ramach zobowiązań Fundusz wykazuje kwoty rozliczeń międzyokresowych przychodów, które na 31.12.2010 r. wynosiły 300 tys. zł, na 31.12.2009 r. wynosiły 308 tys. zł. Na ww. rozliczenia międzyokresowe składają się otrzymana zapłata za sprzedane akcje, w przypadku których nie miało miejsca przeniesienie praw własności.

22. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz obligacji

Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz obligacji	31.12.2010	31.12.2009
Zobowiązania krótkoterminowe :	19 291	10 042
Zobowiązanie z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek	-	10 042
Zobowiązanie z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych	19 291	-
Razem	19 291	10 042

Wartość godziwa zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek zbliżona jest do ich wartości bilansowej ze względu na krótki od dnia bilansowego termin wymagalności.

Wszystkie kredyty i pożyczki zaciągnięte przez Grupę są denominowane w zł.

Grupa nie dysponowała nie wykorzystanymi, przyznanymi jej limitami kredytowymi w 2010 i 2009 roku.

23. Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz obligacji

	Suma zobowiązań	Wartość wymagalna w okresie do 30 dni	Wartość wymagalna w okresie od 31 do 90 dni	Wartość wymagalna w okresie od 91 do 360 dni	Wartość wymagalna w okresie powyżej 360 dni
31.12.2009	10 042	-	-	10 042	-
31.12.2010	19 291	-	-	19 291	-

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. –
noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

24. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczonego podatek dochodowy	31.12.2010	31.12.2009
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	246	358
– Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	246	358
– Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	-	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	-28 400	-17 244
– Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy	-28 400	-17 244
– Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	-	-
Razem	-28 154	-16 886

Odroczonego 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	17 197	47	17 244
Stan na 31 grudnia 2009 r.	17 197	47	17 244
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego	9 575	1 581	11 156
Stan na 31 grudnia 2010 r.	26 772	1 628	28 400

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Straty podatkowe	Pozostałe	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2009 r.	-	-	-
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego	150	208	358
Stan na 31 grudnia 2009 r.	150	208	358
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego	79	-191	-112
Stan na 31 grudnia 2010 r.	229	17	246

Straty do rozliczenia w przyszłych okresach poprzez pomniejszenie dochodu do opodatkowania wygasają w następujących latach:	31.12.2010	31.12.2009
2010	-233	-1 056
2011	-1 486	-1 530
2012	-2 135	-
2013	-3 815	-1 518
2014	-1 816	-1 518
2015	-137	-
Razem	-9 622	-5 622

25. 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 31 grudnia 2009 r.	49 294 344	5 214	-5 576
Nabycie akcji własnych	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2010 r.	49 294 344	5 214	-5 576

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. –
noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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 31.12.2010		Stan na 31.12.2009	
	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.	5 214 440	9,99%	5 214 440	9,99%
Forum XIII Gamma SKA				
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%

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

26. Pozostałe kapitały

Na pozostałe kapitały składają się:

- kapitał z aktualizacji wyceny - tworzony głównie z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży,
- kapitał zapasowy - powstały ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej,
- pozostałe kapitały rezerwowe - powstałe ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej w XI NFI S.A.

Pozostałe kapitały	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Ogółem
--------------------	------------------	-------------------------------	------------------------------	--------

Stan na 1 stycznia 2009 r.	22 561	1 836	-	24 397
Zmiana netto wartości aktywów finansowych z tytułu wyceny do wartości godziwej	-	-2 442	-	-2 442
Zmiana netto z tytułu przeniesienia do rachunku zysków i strat w związku ze sprzedażą i utratą wartości	-	-695	-	-695
Zmiany w kapitałach spółek stowarzyszonych	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2009 r.	22 561	- 1 301	-	21 260

Stan na 1 stycznia 2010 r.	22 561	-1 301	-	21 260
Zmiana netto wartości aktywów finansowych z tytułu wyceny do wartości godziwej	-	16 774	-	16 774
Zmiana netto z tytułu przeniesienia do rachunku zysków i strat w związku ze sprzedażą i utratą wartości	-	-11 657	-	-11 657
Zmiany w kapitałach spółek stowarzyszonych	-	-10 544	-	-10 544
Stan na 31 grudnia 2010 r.	22 561	-6 728	-	15 833

27. Przychody i zyski z inwestycji oraz koszty i straty z inwestycji

Przychody i zyski z inwestycji oraz koszty i straty z inwestycji	rok 2010	rok 2009
Przychody z inwestycji		
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych – dywidendy	7	969
Kwoty otrzymane z likwidacji spółek znajdujących się w portfelu Grupy	-	630
Odsetki od dłużnych papierów wartościowych	628	505
Odsetki bankowe	106	567
Odsetki od pożyczek	5 497	5 696
Akcje w jednostkach stowarzyszonych – zysk z wyceny	-	5 860

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. –
noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Ujemna wartość firmy powstała przy nabyciu spółki zależnej	-	34 681
Pozostałe odsetki	1 665	47
Aktualizacja wartości inwestycji	6 446	-
Pozostałe przychody	289	-
Razem przychody z inwestycji	14 638	48 955
Zrealizowane zyski z inwestycji – zysk ze sprzedaży		
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	1 102	-
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	559	3 083
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	10 484	954
Dłużne papiery wartościowe	-	-
Inwestycje finansowe przeznaczone do obrotu	2 510	-
Razem zrealizowany zysk ze sprzedaży	14 655	4 037
Niezrealizowane zyski z inwestycji – zyski z wyceny		
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
Razem niezrealizowany zysk z wyceny	-	-
	-	-
Razem przychody i zyski z inwestycji	29 293	52 992
Zrealizowana strata z inwestycji – strata ze sprzedaży		
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	-	-
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	-	-543
Dłużne papiery wartościowe	-	-294
Razem zrealizowana strata ze sprzedaży	-	-837
Straty z inwestycji		
Pozostałe odsetki	-	-45
Razem straty z inwestycji	-	-45
Zrealizowane straty z inwestycji-strata z wyceny		
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-1 480	-
Razem zrealizowana strata z wyceny	-1 480	-
Razem koszty i straty z inwestycji	-1 480	-882

28. Koszty operacyjne

Koszty operacyjne	rok 2010	rok 2009
Amortyzacja	-359	-323
Koszty świadczeń pracowniczych	-3 180	-1 514
Wynagrodzenie firmy zarządzającej	-7 000	-7 000
Usługi doradztwa finansowego	-957	-537
Usługi prawne	-221	-78
Zużycie materiałów i energii	-3 379	-735
Odsetki	-2 704	-
Podatki i opłaty	-1 803	-
Pozostałe usługi obce	-7 575	-
Pozostałe koszty	-2 003	-4 285
Razem	-29 181	-14 472

29. Pozostałe przychody i zyski operacyjne

Pozostałe przychody i zyski operacyjne	rok 2010	rok 2009
Zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	5	-
Splata należności, na które były utworzone odpisy aktualizujące	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	794	-
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	365	9
Razem	1 164	9

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. –
noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

30. Pozostałe koszty i straty operacyjne

Pozostałe koszty i straty operacyjne	rok 2010	rok 2009
Opłaty sądowe	-87	-
Pozostałe	-193	-300
Razem	-280	-300

31. Koszty i straty – rezerwy i utrata wartości

Rezerwy i utrata wartości	rok 2010	rok 2009
Odpisy aktualizujące		
Akcje i udziały klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	-	-1
Jednostki wyceniane metodą praw własności	-	-
Aktywa niefinansowe	-884	-3
Razem odpisy aktualizujące	-884	-4
Rozwiązanie odpisów aktualizujących		
Jednostki wyceniane metodą praw własności	-	-
Pożyczki i należności	-	-
Razem rozwiązanie odpisów	-	-
Razem	-884	-4

32. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy	rok 2009	rok 2008
Podatek bieżący	-	-
Podatek odroczony	-2 499	-1 102
Razem	-2 499	-1 102

Podatek dochodowy	rok 2010	rok 2009
Zysk/strata przed opodatkowaniem	8 052	54 296
Podatek dochodowy (19%)	1 530	10 316
Inne (udział w spółce komandytowej, amortyzacja podatkowa)	-146	
Przychody zwolnione z podatku dochodowego stanowiące trwałe różnice (19%)	-3 253	-10 749
Koszty nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu stanowiące trwałe różnice (19%)	4 310	354
Wykorzystanie strat podatkowych (19%)	-442	-32
Straty podatkowe, co do których nie utworzono podatku odroczonego	92	638
Różnice przejściowe, co do których nie utworzono podatku odroczonego	-4 590	-1 629
Obciążenie wyniku finansowego podatkiem dochodowym	-2 499	-1 102

Efektywna stopa podatkowa		
Zysk/strata przed opodatkowaniem	8 052	54 296
Podatek dochodowy	-2 499	-1 102
Efektywna stopa podatkowa	31%	2%

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.

33. 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”.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. –
noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

	Rok 2010	Rok 2009
Zysk/strata z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy	5 553	42 134
Zysk/strata netto z działalności zaniechanej przypadający na akcjonariuszy Funduszu	-	11 060
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	49 294	49 725
Podstawowy zysk/strata na akcję (w zł na jedną akcję) z działalności kontynuowanej	0,11	0,85
Podstawowy zysk/strata na akcję (w zł na jedną akcję) z działalności zaniechanej	-	0,22

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 roku obrotowym 2010 r. nie wystąpiły zdarzenia mające wpływ na rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych. Rozwodniony zysk na akcję jest równy podstawowemu zyskowi na akcję i wynosi 0,11 zł (w roku 2009 zysk na akcję z działalności kontynuowanej 0,85 zł).

34. Dywidenda na akcję

W okresach objętych sprawozdaniem nie dokonano wypłat dywidendy.

35. Zyski lub straty według kategorii instrumentów

Zyski lub straty według kategorii instrumentów	31.12.2010	31.12.2009
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	2 510	-
-wyceniane w ten sposób przy początkowym ujęciu	-	-
-zysk	2 510	-
-strata	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	12 780	1 741
-kwota przeniesiona z kapitału własnego	11 657	695
-zysk	1 507	135
-strata	-1 019	-713
- odsetki	628	26
- utrata wartości	-	-1
- dywidenda	7	969
- inne (zakończenie likwidacji spółki zależnej)	-	630
Utrata wartości należności	884	-
Pożyczki i należności (w tym zyski i straty z tytułu odsetek)	5 497	5 696
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (w tym zyski i straty z tytułu odsetek)	-	479
Inne aktywa finansowe	106	567
Razem	21 777	8 483

36. Przychody i koszty odsetkowe dotyczące instrumentów innych niż wyceniane w wartości godziwej

	31.12.2010	31.12.2009
Przychody odsetkowe		
Depozyty bankowe	106	567
Pożyczki udzielone	5 497	5 696
Odsetki od obligacji	628	-
Pozostałe przychody odsetkowe	1 665	505
Razem	7 896	6 768

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. –
noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Koszty odsetkowe		
Pożyczki otrzymane	-932	-42
Obligacje	-1 456	-
Pozostałe koszty odsetkowe	-750	-
Razem	-3 138	-42

37. Przychody i koszty z tytułu opłat (inne niż podczas ustalania efektywnej stopy procentowej)

	31.12.2010	31.12.2009
Przychody z tytułu opłat		
Razem	-	-
Koszty z tytułu opłat		
Prowizje na rzecz biur maklerskich	111	43
Razem	111	43

38. Kwota wszelkich strat z tytułu utraty wartości dotyczących aktywów finansowych

Strata z tytułu trwałej utraty wartości wg kategorii instrumentów finansowych	31.12.2010	31.12.2009
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-1
Jednostki wyceniane metodą praw własności	-	-
Pożyczki i należności	-	-

Rozwiązanie odpisu z tytułu utraty wartości	31.12.2010	31.12.2009
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	630
Jednostki wyceniane metodą praw własności	-	5 860

39. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Grupa Kapitałowa Jupiter NFI wykazywała zobowiązania warunkowe związane z udzieleniem zabezpieczenia dla zaciągniętej przez Fundusz pożyczki w roku 2009, która została spłacona w roku 2010. 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 31.12.2010	Stan na 31.12.2009
Zastaw rejestrowy na akcjach spółki Ceramika Nowa Gala S.A.	0	1 450
Zastaw rejestrowy na akcjach spółki Energopol-Południe S.A.	0	12 281
Zabezpieczenia hipoteczne	13 869	0
Razem	13 869	13 731

Grupa Kapitałowa nie posiada aktywów warunkowych.

40. Zobowiązanie inwestycyjne (pozabilansowe)

Zobowiązania takie nie wystąpiły w spółkach Grupy podlegających konsolidacji.

41. Połączenia jednostek gospodarczych

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. –
noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

41.1. Nabycie udziałów KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o.

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 Ponar S.A. umowę sprzedaży, na podstawie której sprzedała spółce Ponar 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 Ponar 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).

Działalność KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. to w głównej mierze polega na wynajmie nieruchomości.

Wartość godziwa nabytych aktywów i zobowiązań spółki zależnej na dzień nabycia prezentowana jest w poniższej tabelce.

	26.03.2010 – dzień nabycia
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	224
Aktywa dostępne do sprzedaży	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 476
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	6 456
Wartości niematerialne i prawne	-
Nieruchomości inwestycyjne	56 626
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	244
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	902
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 058
Kapitał własny spółki KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o.	55 066
Udział Funduszu w kapitale spółki KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o.	33 215
Wartość firmy na nabyciu	27 571
Łączna cena nabycia	60 860
Środki pieniężne spółki KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o.	224
Przepływy środków pieniężnych wynikające z przejęcia, po odjęciu przejętych środków pieniężnych *	224
Przekwalifikowanie należności z tytułu pożyczki	-

* Na powyższej transakcji nie wystąpił przepływ pieniężny poza odjętymi środkami pieniężnymi na dzień nabycia z uwagi na fakt objęcia udziałów w wyniku konwersji udzielonej pożyczki.

W momencie nabycia udziałów Spółki Fundusz rozpoznał wartość firmy w wysokości 27 571 tys. zł., która stanowi różnicę pomiędzy ceną nabycia i odpowiednim udziałem w wartości aktywów netto na dzień nabycia.

Wynik finansowy na dzień nabycia	Wynik finansowy za okres od dnia nabycia do 31.12.2010	Wynik finansowy od dnia nabycia do 31.12.2010 uwzględniający wyłączenie transakcji wewnętrzgrupowych	Przychody za okres 01.01.2010-31.12.2010	Wynik finansowy za okres 01.01.2010-31.12.2010
32 858	2 208	2 208	52 892	35 066

Ostateczne rozliczenie transakcji nastąpi w ciągu 12 miesięcy od dnia nabycia.

42. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Spółka skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania zmienionego MSR 24 obowiązującego do sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się 1 stycznia 2011 roku i później. Zmiana ta precyzuje definicję podmiotów powiązanych. W wyniku zmiany Spółka zaprezentowała większą liczbę podmiotów powiązanych. Dane za 2009 r. zostały odpowiednio uzupełnione w celu zapewnienia porównywalności sprawozdań finansowych. Jednostkami powiązanymi z Grupą są:

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. –
noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

31.12.2010		31.12.2009	
Nazwa	Powiązanie	Nazwa	Powiązanie
Trinity Management Sp. z o.o.	Znaczący akcjonariusz	Trinity Management Sp. z o.o.	Znaczący akcjonariusz
Forum XIII Delta Sp. z o.o. Forum XIII Gamma S.K.A., w której komplementariuszem jest Forum XIII Delta Sp. z o.o.	Akcjonariusz mniejszościowy	Forum XIII Delta Sp. z o.o. Forum XIII Gamma S.K.A., w której komplementariuszem jest Forum XIII Delta Sp. z o.o.	Akcjonariusz mniejszościowy
KCI Development Sp. z o.o.	Powiązanie pośrednie	Energopol Południe S.A.	Spółka stowarzyszona
KCI Łobzów Sp. z o.o.	Powiązanie pośrednie	KCI Development Sp. z o.o.	Powiązanie pośrednie
Dragmor Sp. z o.o.	Powiązanie pośrednie	KCI Łobzów Sp. z o.o.	Powiązanie pośrednie
KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o.	Spółka zależna	Dragmor Sp. z o.o.	Powiązanie pośrednie
KCI Park Technologiczny Krowodrza S.A.	Powiązanie pośrednie	KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o.	Powiązanie pośrednie
KCI Krowodrza Sp. z o.o.	Spółka zależna	KCI Park Technologiczny Krowodrza S.A.	Powiązanie pośrednie
KCI S.A. (dawniej Ponar S.A.)	Spółka stowarzyszona	Dragmor Luxemburg Sarl	Powiązanie pośrednie
Dragmor International B.V.(dawniej KCI Interational B.V.)	Powiązanie pośrednie	Drukarnia Wydawnicza im. W. L. Anczyca S.A.	Powiązanie pośrednie
Dragmor Luxemburg Sarl	Powiązanie pośrednie	Marivet Sp. z o.o. w likwidacji	Powiązanie pośrednie
Marivet Sp. z o.o. w likwidacji	Powiązanie pośrednie	KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. o.o.	Powiązanie pośrednie
KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o.	Powiązanie pośrednie	Gremi S.A.(dawniej Krakowskie Centrum Inwestycyjne S.A.)	Powiązanie pośrednie
Gremi S.A. (dawniej Krakowskie Centrum Inwestycyjne S.A.)	Powiązanie pośrednie	Dragmor International B.V.(dawniej KCI Interational B.V.)	Powiązanie pośrednie
Ponar Holding Sp. z o.o.	Powiązanie pośrednie	KCI Krowodrza Sp. z o.o.	Spółka zależna
Ponar Real Estate Sp. z o.o.	Powiązanie pośrednie	Wydawnictwo Przekrój Sp. z o.o.	Spółka zależna
Murton Enterprices B.V.	Powiązanie pośrednie	Gremi Grzegorz Hajdarowicz	Powiązanie osobowe
Sibra Empreendimentos S.A.	Powiązanie pośrednie	De Oro Dorota Hajdarowicz	Powiązanie osobowe
Gremi Grzegorz Hajdarowicz	Powiązanie osobowe	Gremi Film Production S.A.	Powiązanie pośrednie
De Oro Dorota Hajdarowicz	Powiązanie osobowe	KCI Development Sp. z o.o. Wrocławska Sp. komandytowa	Powiązanie pośrednie
KCI Development Sp. z o.o. Wrocławska Sp. komandytowa	Powiązanie pośrednie	Gremi International Sarl	Powiązanie pośrednie
KCI Development Sp. z o.o. Polonijna Sp. komandytowa	Powiązanie pośrednie	Murton Enterprices B.V.	Powiązanie pośrednie
Gremi Film Production S.A.	Powiązanie pośrednie	KCI Development Sp. z o.o. Polonijna Sp. komandytowa	Powiązanie pośrednie
Wydawnictwo Przekrój Sp. z o.o.	Powiązanie pośrednie	Sibra Empreendimentos S.A.	Powiązanie pośrednie
Gremi International Sarl	Powiązanie pośrednie	Krakowskie Zakłady Mięsne Krakmeat Sp. z o.o.	Powiązanie pośrednie
Forum XIII Delta Sp. z o.o. Forum XIII Beta S.K.A.	Powiązanie pośrednie		
Forum XIII Alfa Sp. z o.o.	Powiązanie pośrednie		

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. –
noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Eurofaktor S.A.	Powiązanie pośrednie		
Eurofaktor Cash Solution Sp. z o.o.	Powiązanie pośrednie		
Krakowskie Zakłady Mięsne Krakmeat Sp. z o.o.	Powiązanie pośrednie		

Transakcje z podmiotami powiązanymi

Salda rozrachunków z podmiotami powiązanymi.

Stan na 31 grudnia 2010 r.

	Jednostka dominująca	Jednostki zależne	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe jednostki	Razem
Należności z tytułu udzielonych pożyczek, sprzedaży papierów wartościowych, emisji obligacji.	1094	-	543	81 298	82 935
Należności z tytułu dostaw i usług	54	-	15	136	205
Pozostałe należności	-	-	667	14 629	15 296
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	689	-	-	55	744

Stan na 31 grudnia 2009 r.

	Jednostka dominująca	Jednostki zależne	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe jednostki	Razem
Należności z tytułu udzielonych pożyczek, sprzedaży papierów wartościowych, emisji obligacji.	-	-	-	109 249	109 249
Należności z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	-
Pozostałe należności	-	-	-	17 862	17 862
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	774	-	-	26	800

Transakcje z podmiotami powiązanymi w okresie sprawozdawczym:

Stan na 31 grudnia 2010 r.

	Jednostka dominująca	Jednostki zależne	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe jednostki	Razem
Przychody	148	-	1 345	7 495	8 988
Koszty	8 130	-	1	9 094	17 225

Stan na 31 grudnia 2009 r.

	Jednostka dominująca	Jednostki zależne	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe jednostki	Razem
Przychody	-	-	-	7 329	7 329
Koszty	7 323	-	-	291	7 614

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.

43. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

W bieżącym i poprzednim roku obrotowym badania i przeglądy sprawozdań finansowych przeprowadzało BDO Sp. z o.o. (dawniej BDO Numerica International Auditors&Consultants Sp. z o.o.), kwoty netto w tys. zł

	2010	2009
Badania i przeglądy obowiązkowe	76	95
Inne usługi poświadczające	30	25

Ponadto BDO Sp. z o.o. przeprowadziło badanie sprawozdania finansowego spółki stowarzyszonej KCI S.A. (dawniej Ponar S.A.) za rok 2010. Wynagrodzenie z tego tytułu wynosiło 62 tys. zł netto.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. –
noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

44. Wynagrodzenie osób nadzorujących i zarządzających

Członkowie Zarządu Funduszu nie pobierali w okresie od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie Funduszu.

Nie istnieją umowy zawarte pomiędzy Funduszem, a osobami zarządzającymi nim, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub, gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Funduszu z innym podmiotem w wyniku przejęcia.

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. wyniosły 156 tys. zł.

Imię i nazwisko	Sprawowana funkcja	Kwota wynagrodzenia za rok 2010 (w PLN)	Kwota wynagrodzenia za rok 2009 (w PLN)
Grzegorz Hajdarowicz	Przewodniczący	60.000,00	48.409,09
Dorota Hajdarowicz	Wiceprzewodnicząca	42.000,00	33.886,36
Piotr Łysek	Sekretarz	18.000,00	14.522,73
Janusz Koczyk	Członek	8.600,00	14.522,73
Andrzej Zdebski	Członek	18.000,00	68,18
Jan Pamuła	Członek	9.400,00	-
Andrzej Wrębiak	Przewodniczący	-	16.818,18
Stanisław Ładyka	Wiceprzewodniczący	-	8.272,73
Magdalena Robak	Sekretarz	-	3.545,45
Waldemar Markiewicz	Członek	-	3.545,45
Bogdan Nogalski	Członek	-	4.180,66
Witold Obszyński	Członek	-	14.454,55
Razem		156.000,00	162.226,11

W roku 2010, a także w roku 2009 Fundusz nie wypłacił żadnych nagród ani wynagrodzeń z zysku członkom organów nadzorczych Funduszu oraz nie zatrudniał pracowników.

Informacja na temat wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących Fundusz wypłaconego przez spółki zależne i stowarzyszone z tytułu równoczesnego zasiadania w organach zarządzających i nadzorczych tych spółek w 2010 roku została przedstawiona w poniższej tabeli.

Imię i nazwisko	Kwota wynagrodzenia za rok 2010 (w PLN)	Kwota wynagrodzenia za rok 2009 (w PLN)
Grzegorz Hajdarowicz	19.100,00	19.032,26
Dorota Hajdarowicz	1.482,14	9.516,13
Piotr Łysek	0,00	0,00
Janusz Koczyk	0,00	0,00
Andrzej Zdebski	0,00	0,00
Jan Pamuła	0,00	0,00
Dariusz Leśniak	40.100,00	43.542,57
Artur Rawski	18.374,50	4.222,83
Jadwiga Wiśniowska	0,00	21.182,00
Zbigniew Niesiołowski	-	7.989,09
Razem	79.056,64	105.484,88

Na dzień bilansowy przypadający na 31.12.2010 r. Grupa nie zatrudnia pracowników na etat.

45. Sprawy sądowe

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:

- 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.

Wyrokiem z dnia 7 grudnia 2009 r. Sąd Okręgowy w Warszawie XVI Wydział Gospodarczy oddalił powództwo Jupiter NFI S.A. przeciwko spółce Netia S.A. w związku z zakwestionowaniem i nie zaplaceniem przez Netia S.A. części drugiej płatności

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

z tytułu sprzedaży przez Fundusz na rzecz Netia S.A. akcji spółki Pro Futuro S.A. Wartość przedmiotu sporu wynosi 2.084 tys. zł. Jupiter NFI S.A. w lutym b.r. wniósł apelację od tego wyroku, która została oddalona przez Sąd Apelacyjny w Warszawie w dniu 12 sierpnia 2010 r. Fundusz nie wnosił skargi kasacyjnej od tego wyroku.

46. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom zbyć posiadane akcje własne lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2010 r. i 31 grudnia 2009 r. nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	10 042
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych	19 291	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4 770	3 278
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-14 256	-9 623
Zadłużenie netto	9 805	3 697
Kapitał własny	321 857	287 945
Kapitał i zadłużenie netto	331 662	291 642
Wskaźnik dźwigni	2,96%	1,27%

W związku z emisją papierów wartościowych wskaźnik dźwigni na dzień bilansowy 31 grudnia 2010 r. zwiększył się w stosunku do roku poprzedniego, ale pozostaje dalej na bardzo bezpiecznym poziomie.

47. Oświadczenie Zarządu Jupiter NFI S.A. w sprawie wartości inwestycji w spółkę KCI S.A.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz według stanu aktualnego, Jupiter NFI S.A. posiada 9.684.675 akcji spółki KCI S.A. (dawniej Ponar S.A.) stanowiących 26,61% kapitału zakładowego i reprezentujących 26,61% głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki. Akcje te zostały przez Fundusz nabyte w wyniku szeregu transakcji przeprowadzonych w trakcie roku obrotowego 2010 oraz w okresach wcześniejszych.

Odnosząc się do obserwowanego spadkowego trendu kursu notowań giełdowych akcji spółki KCI S.A., Zarząd Funduszu wyraża przekonanie, że aktualna wycena rynkowa nie odzwierciedla faktycznej wartości godziwej Spółki, między innymi z uwagi na niewielki wolumen obrotu, który jest jednym z czynników kształtujących poziom kursu notowań giełdowych.

Zdaniem Zarządu Jupiter NFI S.A. wartość inwestycji Funduszu w akcje KCI S.A. nie obniżyła się od momentu nabycia, a zmiany wielkości ekonomicznych oraz zdarzenia, które miały miejsce w Spółce stwarzają perspektywy na poprawę jej sytuacji.

Straty ponoszone przez grupę KCI systematycznie maleją – w 2010 r. grupa KCI poniosła stratę skonsolidowaną netto w wysokości 9.601 tys. zł., w 2009 r. strata netto grupy wyniosła 38.248 tys. zł, natomiast w 2008 r. 128.941 tys. zł. W trakcie 2010 r. nastąpiły istotne zmiany w Spółce, polegające na sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującej dotychczasową podstawową działalność KCI S.A. Nastąpiła zmiana profilu działalności i zaangażowanie w działalność i projekty na rynku nieruchomości, przede wszystkim poprzez inwestycje kapitałowe w podmioty prowadzące projekty nieruchomościowe. Zdarzenia te, znajdujące odzwierciedlenie w wynikach prezentowanych przez Spółkę, były niezbędnym etapem w procesie restrukturyzacji Spółki i zmierzają do realizacji celu biznesowego Funduszu związanego z opisywaną inwestycją, a inwestycja Funduszu nie straciła na wartości.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. – noty objaśniające
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

48. Analiza wrażliwości

Rok 2010

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	Wartość pozycji w tys. PLN	Ryzyko stopy procentowej*				Ryzyko zmiany kursu EUR				Inne ryzyko cenowe*			
		wpływ na wynik		wpływ na kapitał		wpływ na wynik		wpływ na kapitał		wpływ na wynik		wpływ na kapitał	
		+100 pb	-100 pb	+100 pb	-100 pb	Zmiana kursu +5%	Zmiana kursu -5%	Zmiana kursu +5%	Zmiana kursu -5%	+ 20%	- 20%	+20%	- 20%
Aktywa finansowe													
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 256	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	21 759	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4 352	-4 352
Należności z tytułu udzielonych pożyczek, w tym:	82 961	-	-	-	-	330	-330	-	-	-	-	-	-
-należności z tytułu pożyczek denominowanych w EUR	6 562	-	-	-	-	330	-330	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wpływ na aktywa finansowe	-	-	-	-	-	330	-330	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe													
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	19 291												
Zobowiązania z tytułu pożyczek	-	-	-	-	-					-	-	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-					-	-	-	-
Razem zwiększenie / zmniejszenie													
Razem zwiększenie / zmniejszenie	-		-	-	-	330	-330	-	-	-	-	4 352	-4 352

*analiza ryzyka dotyczy okresu najbliższych 12 m-cy następujących od dnia
W obliczeniach nie uwzględniono wpływu podatku dochodowego.

W tabeli zaprezentowano tylko te pozycje aktywów i zobowiązań finansowych, które są narażone na ryzyko rynkowe.

*Według stanu na dzień 31 grudnia 2010 r. oprocentowanie wszystkich udzielonych pożyczek oraz wyemitowanych obligacji ustalone było o stałą stopę procentową, a zatem nie wystąpiło ryzyko stopy procentowej.

Na ryzyko stopy procentowej narażone są w pewnym stopniu również środki pieniężne, z uwagi na wpływ jaki mają wahania referencyjnych stóp procentowych na efektywną stopę procentową krótkoterminowych depozytów bankowych. Jednak z uwagi na niewielką średnią wartość stanów depozytów krótkoterminowych w posiadaniu Grupy ryzyko to jest nieistotne.

W wyniku przeprowadzonej dla okresu rocznego analizy ustalono możliwy wpływ ryzyka rynkowego na wynik finansowy Grupy w wysokości +/-330 tys. zł, natomiast możliwy wpływ tego ryzyka na kapitał w wysokości +/- 4 352 tys. zł.

Przez wpływ na kapitał należy rozumieć wpływ na kapitał z aktualizacji wyceny.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. – noty objaśniające
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Rok 2009

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	Wartość pozycji w tys. PLN	Ryzyko stopy procentowej*				Inne ryzyko cenowe*			
		wpływ na wynik		wpływ na kapitał		wpływ na wynik		wpływ na kapitał	
		+ 100 pb	- 100 pb	+ 100pb	- 100 pb	+ 20%	- 20%	+20%	- 20%
Aktywa finansowe									
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 623	96	-96	-	-	-	-	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	31 129	-	-	-	-	-	-	6 226	-6 226
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wpływ na aktywa finansowe		96	-96	-	-	-	-	6 226	-6 226
Zobowiązania finansowe									
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 278								
Zobowiązania z tytułu pożyczek	10 042	-	-	-	-	-	-	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem zwiększenie / zmniejszenie									
	-	96	-96	-	-	-	-	6 226	-6 226

*analiza ryzyka dotyczy okresu najbliższych 12 m-cy następujących od dnia bilansowego (zmiana stopy procentowej i innych czynników ryzyka w ujęciu rocznym)

W obliczeniach nie uwzględniono wpływu podatku dochodowego.

W tabeli zaprezentowano tylko te pozycje aktywów i zobowiązań finansowych, które są narażone na ryzyko rynkowe.

Potencjalne zmiany stopy procentowej ustalono na podstawie analizy zmian stóp procentowych w przeszłości i oczekiwań Grupy odnośnie kształtowania się tych stóp w przyszłości. Możliwe zmiany innego ryzyka cenowego ustalono na podstawie analizy zmian kursu notowań giełdowych akcji spółek kluczowych z punktu widzenia portfela inwestycyjnego Grupy, a także analizy zmian indeksu WIG.

W wyniku przeprowadzonej dla okresu półrocznego analizy ustalono możliwy wpływ ryzyka rynkowego na wynik finansowy Grupy w wysokości +/-96 tys. zł, natomiast możliwy wpływ tego ryzyka na kapitał w wysokości +/- 6 226 tys. zł.

Przez wpływ na kapitał należy rozumieć wpływ na kapitał z aktualizacji wyceny.

49. Istotne wydarzenia w trakcie roku obrotowego.

49.1 Zawarcie znaczącej umowy przez Spółkę zależną

W dniu 26 marca 2010 r. spółka KCI Krowodrza Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (spółka zależna od Jupiter NFI S.A.) oraz Dragmor Luxembourg S.à.r.l. z siedzibą w Luksemburgu zawarły umowę, w trybie art. 453 kodeksu cywilnego, na podstawie której Dragmor Luxembourg S.à.r.l., w miejsce zapłaty, przeniósł na KCI Krowodrza Sp. z o.o. własność 397.927 udziałów, o łącznej wartości 15.644 tys. EUR, spółki KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, stanowiących ok. 99,99% jej kapitału zakładowego.

W dniu 24 maja 2010 r. spółka KCI Krowodrza Sp. z o.o. zawarła ze spółką KCI S.A. (dawniej Ponar S.A.) umowę sprzedaży, na podstawie której sprzedawała spółce KCI S.A. 79.586 udziałów w spółce KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. za łączną cenę 12.848 tys. zł. Sprzedane udziały stanowią 20% kapitału zakładowego spółki KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. i uprawniają do takiej samej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki stanowiących 20% ogólnej liczby głosów.

Powyższa umowa jest znaczącą umową zgodnie z postanowieniami § 2 ust. 2 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 („Rozporządzenie”), z uwagi na to, iż w okresie krótszym niż 12 miesięcy Jupiter NFI S.A. zawarł ponadto ze spółką KCI S.A. (dawniej Ponar S.A.) oraz spółką od niej zależną umowy o łącznej wartości ok. 7.718 tys. zł co łącznie z w/w umową sprzedaży daje wartość zawartych umów w okresie krótszym niż 12 miesięcy w kwocie 20.566 tys. zł. Wartość ta przekracza 10% wartości kapitałów własnych Funduszu.

49.2 Nadzwyczajne Walne zgromadzenie Funduszu

W dniu 6 kwietnia 2010 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Jupiter NFI S.A., które przyjęło porządek obrad obejmujący m.in. podjęcie uchwał w sprawie obniżenia kapitału zakładowego o kwotę 285.006,40 zł w drodze umorzenia 2.850.064 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej równej 0,10 zł, a także emisji obligacji. W skutek braku wymaganej większości głosów uchwała dotycząca umorzenia akcji własnych nie została podjęta. Walne Zgromadzenie podjęło natomiast uchwałę w sprawie emisji obligacji opisaną w punkcie 43.3 Sprawozdania.

49.3 Podjęcie uchwały w sprawie emisji obligacji

W dniu 6 kwietnia 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jupiter NFI S.A. podjęło uchwałę w sprawie emisji obligacji, uchwalając program emisji nie więcej niż 150.000 obligacji o wartości nominalnej 1 tys. zł każda („Obligacje”). Program emisji Obligacji będzie trwał pięć lat od dnia podjęcia uchwały, w ramach którego zostaną wyemitowane Obligacje o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 150.000 tys. zł złotych („Program”). Emisja Obligacji w ramach Programu następować będzie w jednej lub kilku seriach Obligacji, każda seria obejmująca nie mniej niż 1 tys. Obligacji. Uchwała wyraża zgodę na dematerializację wszystkich lub poszczególnych serii Obligacji. Wykup Obligacji danej serii nastąpi nie później niż przed zakończeniem Programu. Obligacje emitowane w ramach Programu będą Obligacjami niezabezpieczonymi lub zabezpieczonymi, przy czym w przypadku Obligacji zabezpieczonych rodzaj zabezpieczeń zostanie określony przez Zarząd. Uchwała upoważnia Zarząd do określenia, w drodze uchwały podjętej przed rozpoczęciem subskrypcji Obligacji w danej serii, pozostałych nie wymienionych w uchwale, warunków emisji Obligacji, w tym w szczególności określenie czy Obligacje danej serii będą imienne czy na okaziciela, sposobu podziału emisji Obligacji na serie i maksymalnej liczby Obligacji w danej serii, ceny emisyjnej, wysokości oprocentowania Obligacji, celów emisji Obligacji w danej serii, szczegółowych terminów i zasad wykupu poszczególnych serii Obligacji, zasad i terminów naliczania i wypłaty oprocentowania z Obligacji jak również do dokonania przydziału Obligacji. Propozycje nabycia Obligacji w każdej z serii zostaną złożone w sposób określony w art. 9 pkt. 3 ustawy o obligacjach i zostaną skierowane do indywidualnych adresatów w liczbie nie większej niż 99 osób. Organizatorem emisji jest Dom Maklerski IDM S.A. z siedzibą w Krakowie.

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

W dniu 13 kwietnia 2010 r. Fundusz wyemitował 13.500 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 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 łącznie 2.500 obligacji zwykłych, imiennych, niezabezpieczonych serii D o wartości nominalnej 1 tys. zł każda 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.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.
– noty objaśniające
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Na dzień 31 grudnia 2010 r. saldo zadłużenia Funduszu z tytułu wyemitowanych obligacji wynosiło 19.291 tys. zł.

49.5 Zbycie udziałów w Wydawnictwie Przekrój Sp. z o.o.

W dniu 26 maja 2010 r. Jupiter NFI S.A. zawarł z Panem Grzegorzem Hajdarowiczem, prowadzącym działalność gospodarczą pod nazwą Gremi Grzegorz Hajdarowicz Zakład Pracy Chronionej, umowę sprzedaży wszystkich posiadanych, tj. 144 udziałów, 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 cenę 3.416 tys. zł.

49.6 Umowa zawarta z podmiotem uprawnionym do badania i przeglądu sprawozdań finansowych

W dniu 25 czerwca 2010 r. Fundusz zawarł ze spółką BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie umowę na wykonanie przeglądu i badania sprawozdań finansowych. Przedmiotem powyższej Umowy jest przeprowadzenie przeglądu śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Jupiter NFI S.A. oraz badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Jupiter NFI S.A. za 2010 rok (wg MSSF). Wynagrodzenie z tytułu wykonania Umowy zostało ustalone na kwotę 76 tys. zł netto.

Spółki zależne Funduszu tj. KCI Krowodrza Sp. z o.o. oraz KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. zawarły ze spółką BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie umowy odnośnie wykonania przeglądu pakietów konsolidacyjnych tych spółek sporządzonych na dzień 30 czerwca 2010 r. oraz 31 grudnia 2010 r. Wynagrodzenie z tytułu wykonania umów zostało ustalone na kwotę 15 tys. zł netto dla każdej ze spółek.

Również spółka stowarzyszona Funduszu tj. KCI S.A. (dawniej Ponar S.A.) zawarła ze spółką BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie umowę odnośnie wykonania przeglądu i badania sprawozdań finansowych, której przedmiotem jest przeprowadzenie przeglądu śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego KCI S.A. oraz badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego KCI S.A. za 2010 rok. Wynagrodzenie z tytułu wykonania Umowy zostało ustalone na kwotę 62 tys. zł netto.

49.7 Zawarcie przez Fundusz znaczącej umowy

W dniu 28 września 2010 r. Jupiter NFI S.A. zawarł z Domem Maklerskim IDM S.A. z siedzibą w Krakowie 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. Zgodnie z umową, sprzedaż akcji nastąpiła do dnia 30 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 Rozporządzeniem, z uwagi na to, iż w okresie krótszym niż 12 miesięcy Jupiter NFI SA zawarł ponadto ze spółką Dom Maklerski IDM S.A. umowy o łącznej wartości ok. 7.878 tys. zł, co łącznie z w/w umową sprzedaży daje łączną wartość zawartych umów w okresie krótszym niż 12 miesięcy w kwocie ok. 19.574 tys. zł. Wartość ta przekracza 10% wartości kapitałów własnych Funduszu.

49.8 Zbycie przez Fundusz aktywów znacznej wartości

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 S.A. 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.

49.9 Zawarcie umowy znaczącej

W dniu 8 listopada 2010 r. Jupiter NFI S.A. zawarł ze spółką KCI Łobzów Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (Spółka) umowę pożyczki na kwotę 2.200 tys. zł.

Powyższa umowa jest znaczącą umową zgodnie z Rozporządzeniem, z uwagi na to, iż w okresie krótszym niż 12 miesięcy Jupiter NFI S.A. lub podmioty od niego zależne zawarł ponadto ze Spółką lub podmiotami od niej zależnymi, umowy o łącznej wartości ok. 15.196 tys. zł, co łącznie z w/w umową pożyczki daje łączną wartość zawartych umów w okresie krótszym niż 12 miesięcy w kwocie ok. 17.396 tys. 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 spółką zależną Funduszu KCI Krowodrza Sp. z o.o. a KCI Łobzów Sp. z o.o. Na podstawie tej umowy KCI Krowodrza Sp. z o.o. pożyczyła spółce KCI Łobzów Sp. z o.o. kwotę 6.800 tys. zł, z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2010 r. i oprocentowanej według stopy wynoszącej 7,86% w stosunku rocznym.

W dniu 29 grudnia 2010 r. KCI Krowodrza Sp. z o.o. ze spółką KCI Łobzów Sp. z o.o. aneks do opisanej umowy pożyczki z dnia 23 czerwca 2010 r.. Aneksem tym ustalony został nowy termin spłaty pożyczki na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz ustalono nowe oprocentowanie pożyczki w wysokości 11,19% w skali roku. Pozostałe warunki umowy pożyczki pozostały bez zmian.

49.10 Zawarcie umowy znaczącej

W dniu 2 grudnia 2010 r. Jupiter NFI S.A. zawarł z Panem Grzegorzem Hajdarowiczem, prowadzącym działalność gospodarczą pod firmą Gremi Grzegorz Hajdarowicz (dalej „Gremi”) przedwstępną umowę sprzedaży 100.027 udziałów w spółce Forum XIII Alfa Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (dalej „Spółka”), stanowiących 89,06% kapitału zakładowego tej Spółki, za łączną cenę w kwocie 10.002.700,00 zł. Głównym aktywem posiadanym przez Spółkę jest 1.869.810 akcji spółki Eurofaktor S.A. Umowa

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.
– noty objaśniające
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

przewiduje, iż Jupiter NFI SA jako przyszły kupujący, do dnia 3 grudnia 2010 r. wypłaci Gremi, tytułem zaliczki I, kwotę 2.000 tys. zł oraz w terminie do dnia 31 grudnia 2010 r., tytułem zaliczki II, kwotę 7.900 tys. zł.

Umowa ostateczna winna zostać zawarta do dnia 31 marca 2011 r. pod warunkiem (warunek rozwiązujący), iż do tego terminu:

- zarejestrowane zostanie przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy KRS podwyższenie kapitału zakładowego Spółki dokonane w dniu 26 listopada 2010 roku (w tym nowych udziałów objętych przez Gremi);
- zostanie podjęta uchwała Zgromadzenia Wspólników Spółki zezwalająca na zbycie udziałów przez Gremi;
- pozostali wspólnicy Spółki nie skorzystają z prawa pierwszeństwa nabycia udziałów przeznaczonych do zbycia.

Powyższa umowa jest znaczącą umową zgodnie z Rozporządzeniem, z uwagi na to, iż w okresie krótszym niż 12 miesięcy Jupiter NFI S.A. lub podmioty od niego zależne, zawarł ponadto z Gremi umowy o łącznej wartości 14.080 tys. zł co łącznie z w/w umową przedwstępną daje łączną wartość zawartych umów w okresie krótszym niż 12 miesięcy w kwocie 24.083 tys. zł. Wartość ta przekracza 10% wartości kapitałów własnych Funduszu. Spośród opisanych umów, w/w umowa przedwstępna jest umową o najwyższej wartości.

Poza zdarzeniami opisanymi wyżej nie odnotowano istotnych dokonań czy niepowodzeń.

50. Ważne zdarzenia, które zaszły po dacie sprawozdania

50.1 Nabycie przez Fundusz udziałów spółki KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o. w dniu 24 stycznia 2011r.

W dniu 24 stycznia 2011 r. Fundusz zawarł z Gremi S.A. z siedzibą w Krakowie umowę sprzedaży 215 615 udziałów w spółce KCI Park Technologiczny Rybitwy Spółka z o.o. z siedzibą w Krakowie (dalej „Spółka”), stanowiących ok. 30,87 % kapitału zakładowego oraz głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej Spółki, za łączną cenę w kwocie 9.499.996,90 zł (dziewięć milionów czterysta dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt sześć złotych 90 groszy). Umowa przewiduje, iż przeniesienie na Fundusz, jako kupującego, własności 215 615 Udziałów następuje z chwilą zawarcia umowy a zapłata ceny nastąpi do dnia 31 stycznia 2011 r.

Również w dniu 24 stycznia br. Fundusz zawarł z Gremi S.A. umowę o świadczenie w miejsce wykonania, zgodnie z którą Gremi S.A. tytułem spłaty zobowiązań wynikających z pożyczki zaciągniętej od Funduszu przeniosła na Fundusz własność 46 141 udziałów w Spółce stanowiących ok. 6,61% jej kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki, za łączną kwotę 2.032.974,46 złotych.

50.2 Nabycie przez Fundusz udziałów spółki KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o. w dniu 28 stycznia 2011r.

W dniu 28 stycznia 2011r. Fundusz zawarł z Dragmor Sp. z o.o. umowę o świadczenie w miejsce wykonania, zgodnie z którą Dragmor Sp. z o.o. tytułem spłaty zobowiązań wynikających z pożyczki zaciągniętej od Funduszu przeniosła na Fundusz własność 60 056 udziałów w spółce KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o. stanowiących ok.8,6% jej kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki

50.3 Nabycie przez KCI Krowodrza Sp. z o.o. udziałów w spółce KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o.

Ponadto w dniu 25 stycznia 2011 r. KCI Krowodrza Spółka z o.o. z siedzibą w Krakowie – spółka zależna Funduszu zawarła :

- z Gremi S.A umowę sprzedaży udziałów na podstawie której nabyła 59 000 udziałów w Spółce, stanowiących ok. 8,45 % kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki, za łączną kwotę 2.599.540 złotych;
- z Gremi SA umowę o świadczenie w miejsce wykonania, zgodnie z którą Gremi SA tytułem spłaty zobowiązań wynikających z pożyczek zaciągniętych od KCI Krowodrza Sp. z o.o., przeniosła na nią własność 185 230 udziałów w Spółce o łącznej wartości 8.161.233,80 złotych, stanowiących ok. 26,52 % jej kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki;
- z Dragmor Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (spółka zależna Gremi SA) umowę o świadczenie w miejsce wykonania, zgodnie z którą Dragmor Sp. z o.o. tytułem spłaty zobowiązań wynikających z pożyczki zaciągniętej od KCI Krowodrza Sp. z o.o., przeniosła na nią własność 32 481 udziałów w spółce KCI Park technologiczny Rybitwy Sp. z o.o. o łącznej wartości 1.431.112,86 złotych, stanowiących ok. 4,65 % jej kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki.

W wyniku transakcji, które zostały przeprowadzone w styczniu 2011 r. Jupiter NFI SA wraz ze spółką zależną KCI Krowodrza Sp. z o.o. posiada, wg stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, 698 523 udziałów w spółce KCI Park

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.
– noty objaśniające
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o. stanowiących łącznie 100 % kapitału zakładowego oraz głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki. Głównym aktywem Spółki jest 14,8 ha gruntów położonych przy ul. Christo Botewa w Krakowie.

50.4 Spełnienie się warunku umowy znaczącej i zawarcie porozumienia dotyczącego rozwiązania umowy znaczącej

W dniu 28 marca 2011 r. Fundusz powziął od spółki Forum XIII Alfa Sp. z o.o. informację o spełnieniu się warunku rozwiązującego zawartą w dniu 2 grudnia 2010 r. z Panem Grzegorzem Hajdarowiczem – prowadzącym działalność gospodarczą pod firmą Gremi Grzegorz Hajdarowicz – przedwstępnej umowy sprzedaży udziałów w spółce Forum XIII Alfa Spółka z o.o. z siedzibą w Krakowie, po spełnieniu którego ostateczna umowa sprzedaży winna zostać zawarta do dnia 31 marca 2011 r.

Treść warunku stanowiła:

- zarejestrowanie przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy KRS podwyższenia kapitału zakładowego Spółki dokonane w dniu 26 listopada 2010 r. (w tym nowych udziałów objętych przez Gremi);
- podjęcie uchwały Zgromadzenia Wspólników Spółki zezwalającej na zbycie udziałów przez Gremi;
- nie skorzystanie przez pozostałych wspólników Spółki z prawa pierwszeństwa nabycia udziałów przeznaczonych do zbycia.

W dniu 29 marca 2011 r. Fundusz zawarł z Panem Grzegorzem Hajdarowiczem – prowadzącym działalność gospodarczą pod firmą GREMI Grzegorz Hajdarowicz (GREMI, Sprzedający) porozumienie o rozwiązaniu przedwstępnej umowy sprzedaży 100,027 udziałów w spółce Forum XIII Alfa Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie ze skutkiem na dzień ich zawarcia.

Na mocy powyższych porozumień Strony postanowiły, iż Sprzedający dokona potrącenia kwoty wpłaconych przez Kupującego zaliczek w łącznej wysokości 6.580.000 złotych, z kwotą 4.387.200 złotych z tytułu ceny sprzedaży udziałów, przez co wzajemne wierzytelności umorzą się do kwoty 2.192.800 złotych. Kwotę tą Sprzedający zobowiązany jest zwrócić Kupującemu wraz z należnymi odsetkami ustalonymi według stawki w wysokości 11,04% w skali roku do dnia 31 grudnia 2011 r.

Rozwiązanie powyższej umowy w ocenie Zarządu Jupiter NFI nie będzie rodziło negatywnych skutków dla Emitenta oraz jednostek zależnych i powiązanych.

Jednocześnie w dniu 29 marca 2011 r. pomiędzy wyżej wymienionymi Stronami została zawarta umowa sprzedaży, na mocy której Jupiter NFI S.A. nabył od GREMI 43.872 udziały w Forum XIII Alfa Sp. z o.o. stanowiące 39,06% w kapitale i głosach na Zgromadzeniu udziałowców tej spółki, za cenę 4.387.200 złotych. Cena ta została zapłacona poprzez potrącenie wierzytelności opisane powyżej.

50.5 Wykup obligacji

W dniu 13 kwietnia 2011 r. Fundusz dokonał wykupu 10.500 obligacji serii A wyemitowanych w dniu 13 kwietnia 2010 r. Łączna kwota wykupu wszystkich obligacji serii A wraz z należnym oprocentowaniem wyniosła 14.688.090,00 zł. Kwota ta obejmuje również kwotę wcześniejszego wykupu 3.000 obligacji serii A. W dniu 13 kwietnia 2011 r. Fundusz otrzymał z Domu Maklerskiego IDM SA, który był organizatorem emisji, pisemne potwierdzenie wykupu w terminie wszystkich obligacji serii A.

50.6 Emisja obligacji

W dniu 13 kwietnia 2011 r. Fundusz wyemitował łącznie 18.237 obligacji zwykłych, imiennych, niezabezpieczonych serii E o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda ("Obligacje") i łącznej cenie emisyjnej 18.237.000,00 zł. Wszystkie Obligacje zostały objęte i w całości opłacone przez inwestorów. Termin wykupu Obligacji przypada na dzień 13 kwietnia 2012 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. Organizatorem emisji był Dom Maklerski IDM SA z siedzibą w Krakowie. Powyższa emisja Obligacji jest kolejną emisją dokonaną przez Fundusz w ramach programu emisji obligacji uchwalonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Jupiter NFI SA z dnia 6 kwietnia 2010 roku. W ramach tego programu Fundusz wyemitował dotychczas łącznie 39.396 obligacji o łącznej wartości 39.396.000,00 PLN.

50.7 Wykup obligacji

W dniu 19 oraz 20 kwietnia 2011 r. Fundusz dokonał wykupu wszystkich, tj. 5.159 obligacji serii B oraz serii C wyemitowanych w dniu 27 kwietnia 2010 r. Łączna kwota wykupu wszystkich obligacji serii B oraz serii C wraz z należnym oprocentowaniem wyniosła 5.663.592,61 zł.

50.8 Obniżenie kapitału zakładowego w spółce stowarzyszonej Funduszu – KCI S.A.

W dniu 22 kwietnia 2010 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki KCI S.A. – spółki stowarzyszonej Funduszu, podczas którego zostały podjęte uchwały między innymi w sprawie:

- upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego wraz z uprawnieniem Zarządu do pozbawienia prawa poboru akcji w całości lub w części dotychczasowych akcjonariuszy i zmiany statutu Spółki,
- obniżenia kapitału zakładowego w celu częściowego pokrycia strat Spółki z lat ubiegłych poprzez zmniejszenie wartości nominalnej akcji i zmiany Statutu Spółki;

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.
– noty objaśniające
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

W związku z powyższym Zarząd spółki KCI S.A. został upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 94,7 mln zł w drodze jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego. Upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego oraz do emitowania nowych akcji w ramach kapitału docelowego wygasa z upływem 3 lat od dnia wpisania do rejestru przedsiębiorców zmiany Statutu przewidującego niniejsze upoważnienie Zarządu. Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części w zakresie każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego w tym również w związku z wykonaniem praw z warrantów subskrypcyjnych emitowanych zgodnie z postanowieniami podjętej uchwały. O ile przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w szczególności Zarząd jest umocowany do:

- a) ustalenia ceny emisyjnej akcji,
- b) ustalenia terminu otwarcia i zamknięcia subskrypcji,
- c) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych o rejestrację akcji w depozycie papierów wartościowych,

podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie odpowiednio emisji akcji w drodze oferty publicznej lub prywatnej oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym.

Zarząd w ramach kapitału docelowego może wydawać akcje w zamian za wkłady pieniężne lub za wkłady niepieniężne. Uchwały Zarządu w sprawach ustalenia ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego oraz wydawania akcji w zamian za wkłady niepieniężne wymagają zgody Rady Nadzorczej. Za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd w ramach upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, może emitować warranty subskrypcyjne, z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż okres, na który zostało udzielone Zarządowi upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego. Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru warrantów w całości lub w części.

Motywy powzięcia powyższej uchwały jest to, że planowane dokonanie zmiany Statutu Spółki przewidujące upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego ma pozwolić na pozyskanie przez Spółkę aktywów w postaci wkładów niepieniężnych w oparciu o które przeprowadzona będzie dalsza działalność operacyjna Spółki i realizowane projekty gospodarcze. Uzyskanie przez Spółkę dokapitalizowania pozwoli na jej rozwój w ramach przyjętego nowego profilu działalności co z kolei powinno przełożyć się na uzyskiwane przez Spółkę wyniki i wzrost notowań giełdowych akcji.

Ponadto, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie obniżenia kapitału zakładowego KCI S.A. o kwotę 108.087.210,00 zł z kwoty 126.283.710,00 zł do kwoty 18.196.500,00 zł poprzez zmniejszenie wartości nominalnej jednej akcji z kwoty 3,47 zł do kwoty 0,50 zł. Obniżenia kapitału zakładowego dokonano w celu częściowego pokrycia strat KCI S.A. z lat ubiegłych.

W ocenie Zarządu Jupiter NFI S.A., powyższe zdarzenie jest zgodne z celami biznesowymi Funduszu związanymi z opisywaną inwestycją i nie będzie rodziło negatywnych skutków dla Spółki i Grupy Jupiter NFI.

Dariusz Leśniak
Prezes Zarządu

Artur Rawski
Wiceprezes Zarządu

Monika Cieślik
Odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Kraków, 22 kwietnia 2011 r.