

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Jupiter NFI S.A.

Jednostkowe
sprawozdanie finansowe za 2010 r.

31 grudnia 2010 r.

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

Jupiter NFI S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2010 r.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Zarząd Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. przekazuje jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2010 r.

Jednostkowe 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 r. (tekst jednolity - Dz. U. z 2009 roku Nr 152 poz. 1223, z późniejszymi zmianami) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009 Nr 33, poz. 259, z późniejszymi zmianami).

Zarząd zapewnia, że sporządzone jednostkowe sprawozdanie finansowe daje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 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 sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidentzi 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:

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

Dariusz Leśniak
Prezes Zarządu

Artur Rawski
Wiceprezes Zarządu

Monika Cieślik
Odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Kraków, 22 kwietnia 2011 r.

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

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2009
Aktywa			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	10 376	9 389
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	10	132 057	147 278
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12	37 642	13 262
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	11	-	-
Wartości niematerialne	16	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	17	1	7
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana		-	-
Aktywa, razem		180 076	169 936
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18	3 585	1 197
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		-	-
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek		-	10 042
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży oraz działalnością zaniechaną		-	-
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	20	19 291	-
Zobowiązania, razem		22 876	11 239
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	21	5 214	5 214
Akcje własne	21	-5 576	-5 576
Pozostałe kapitały	22	25 729	31 207
Zyski zatrzymane / Straty nie pokryte		131 833	127 852
Zyski zatrzymane / Straty nie pokryte z lat ubiegłych	23	127 852	129 881
Zysk / Strata netto bieżącego okresu		3 981	-2 029
Kapitał własny, razem		157 200	158 697
Pasywa, razem		180 076	169 936

Kraków, 22 kwietnia 2011 r.

Dariusz Leśniak
Prezes Zarządu

Artur Rawski
Wiceprezes Zarządu

Monika Cieślik
Odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych

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

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	Rok 2010	Rok 2009
Przychody i zyski		17 497	7 260
Przychody i zyski z inwestycji	24	17 479	7 253
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	26	18	7
Koszty i straty		-13 516	-9 289
Koszty i straty z inwestycji	24	-1 480	-837
Koszty operacyjne	25	-11 987	-8 451
Pozostałe koszty i straty operacyjne	27	-	-
Rezerwy i utrata wartości	28	-49	-1
Zysk / Strata przed opodatkowaniem		3 981	-2 029
Podatek dochodowy	29	-	-
Zysk / Strata netto		3 981	-2 029

Zysk/Strata netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy Funduszu w trakcie okresu obrotowego (w zł)	Nota	Rok 2010	Rok 2009
- podstawowy	30	0,08	-0,04
- rozwodniony	30	0,08	-0,04

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Rok 2010	Rok 2009
Zysk/ Strata netto	3 981	-2 029
Inne całkowite dochody:		
- Korekty błędów podstawowych	-	-
- Różnice kursowe z przeliczenia	-	-
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-5 478	2 347
- Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-
- Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	-	-
- Pozostałe dochody	-	-
- Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem	-	-
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-5 478	2 347
Całkowite dochody ogółem	-1 497	318

Kraków, 22 kwietnia 2011 r.

Dariusz Leśniak
Prezes Zarządu

Artur Rawski
Wiceprezes Zarządu

Monika Cieślak
Odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.**Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane/Straty nie pokryte	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2009 r.	5 214	-3 252	28 860	129 881	160 703
-inne całkowite dochody	-	-	2 347	-	2 347
-zysk/strata netto bieżącego okresu	-	-	-	-2 029	-2 029
-zmiana kapitału własnego w związku z rozpoznananiem utraty wartości	-	-	-	-	-
Całkowite dochody	-	-	2 347	-2 029	318
-nabycie akcji własnych	-	-2 324	-	-	-2 324
-pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2009 r.	5 214	-5 576	31 207	127 852	158 697
Stan na 1 stycznia 2010 r.	5 214	-5 576	31 207	127 852	158 697
-inne całkowite dochody	-	-	-5 478	-	-5 478
-zysk/strata netto bieżącego okresu	-	-	-	3 981	3 981
-zmiana kapitału własnego w związku z rozpoznananiem utraty wartości	-	-	-	-	-
Całkowite dochody	-	-	-5 478	3 981	-1 497
- zakup akcji własnych	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2010 r.	5 214	-5 576	25 729	131 833	157 200

Kraków, 22 kwietnia 2011 r.

Dariusz Leśniak
Prezes Zarządu

Artur Rawski
Wiceprezes Zarządu

Monika Cieślik
Odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.**Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Rok 2010	Rok 2009
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	3 981	-2 029
Korekty razem	12 420	-71 649
Amortyzacja	6	6
Koszty odsetek	2 534	42
Zysk/ Strata z działalności inwestycyjnej	1	-479
Zmiana stanu aktywów i pasywów związanych z działalnością operacyjną:	9 879	-71 218
- aktywów wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	10 178	-
- aktywów dostępnych do sprzedaży	12 526	-95 572
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-15 212	24 708
- zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	2 387	-354
- zobow. fin. wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 401	-73 678
Podatek dochodowy	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, razem	16 401	-73 678
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	12 759	61 622
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Wpływy z tytułu wykupu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	-	53 700
Splata kredytów i pożyczek udzielonych	12 759	7 922
Wydatki	-16 450	-17 987
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Nabycie instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	-	-
Kredyty i pożyczki udzielone	-16 450	-17 987
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, razem	-3 691	43 635
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	6 975	10 070
Wpływy z emisji akcji	-	-
Wpływy z emisji dłużnych instrumentów kapitałowych	4 875	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	2 100	10 070
Wydatki	-18 698	-2 394
Zakup akcji własnych	-	-2 324
Odsetki zapłacone	-1 168	-
Splata kredytów i pożyczek	-17 530	-70
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, razem	-11 723	7 676
Przepływy pieniężne netto, razem	987	-22 367
Środki pieniężne i ekwiwalenty na początek okresu	9 389	31 756
Środki pieniężne i ekwiwalenty na koniec okresu	10 376	9 389

W 2010 r. odsetki otrzymane wyniosły 1.230 tys. zł (w 2009 r.: 630 tys. zł). Dywidendy otrzymane w roku 2010 r. wyniosły 220 tys. zł (w 2009 r.: 0 zł). Ze względu na charakter działalności Funduszu odsetki i dywidendy są zaliczane do przepływów z działalności operacyjnej.

Kraków, 22 kwietnia 2011 r.

Dariusz Leśniak
Prezes Zarządu

Artur Rawski
Wiceprezes Zarządu

Monika Cieślík
Odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Noty do sprawozdania finansowego

1. ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży					Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Razem
	Akcje i udziały w spółkach notowanych	Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe	Akcje i udziały w jednostkach nienotowanych	Nienotowane dłużne papiery wartościowe	Pozostałe nienotowane papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe			
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	33 790	-	111 490	-	1 998	-	-	147 278
a) Zwiększenia (z tytułu)	73 517	-	9 382	13 793	4 662	14 055	1 128	116 537
-zakup i reklasyfikacja papierów wartościowych	8 472	-	-	13 165	-	13 316	-	34 953
-rozwiązanie kapitału z aktualizacji wyceny/rozwiązanie utraty wartości w związku ze sprzedażą/wykreśleniem z KRS	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
b) Zmniejszenia (z tytułu)	-92 673	-	-10 777	-13 125	-	-14 055	-1 128	-131 758
-sprzedaż i reklasyfikacja papierów wartościowych	-71 685	-	-10 774	-12 919	-	-11 836	-	-107 214
-skutki wyceny odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	-9 007	-	-3	-	-	-	-	-9 010
-skutki wyceny odniesione na wynik finansowy	-	-	-	-	-	-2 219	-1 128	-3 347
-rozwiązanie kapitału z aktualizacji wyceny/ rozwiązanie utraty wartości w związku ze sprzedażą/wykreśleniem z KRS	-11 981	-	-	-	-	-	-	-11 981
-naliczone odsetki	-	-	-	-206	-	-	-	-206
-utrata wartości	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa na 31.12.2010 r.	14 634	-	110 095	668	6 660	-	-	132 057

ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

		w tys. zł.			
		z nieograniczoną zbywalnością			z ograniczoną zbywalnością
		notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
Aktywa dostępne do sprzedaży					
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	wartość bilansowa				100 168
	wartość wg ceny nabycia				100 168
	wartość godziwa				100 168
	wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	wartość bilansowa	12 009			
	wartość według ceny nabycia	22 604			
	wartość godziwa	12 009			
	wartość rynkowa	12 009			
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach	wartość bilansowa	2 625			9 927
	wartość według ceny nabycia	2 611			9 807
	wartość godziwa	2 625			9 927
	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				
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	14 634			117 423
	wartość według ceny nabycia	25 215			112 219
	wartość godziwa	14 634			117 423
	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.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A**Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. – noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

UDZIAŁY MNIEJSZOŚCIOWE

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość bilansowa akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA [w %]
1	Zakłady Górnicze TRZEBIONKA S.A.	Trzebinia	Kopalnictwo rud metali nieżelaznych, z wyjątkiem rud uranu i toru	7 166	4,53	4,53
2	Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego S.A.	Szczecinek	Cięcie i heblowanie drewna, impregnacja drewna	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.	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.	Bielsko Biala	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 2010 r. z uwagi na brak na dzień publikacji aktualnych danych finansowych tych podmiotów oraz przesłanek uzasadniających wystąpienie utraty wartości na 31 grudnia 2010 r.

*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.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A

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

(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 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, stanowiących 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 spółka KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o., w wyniku przeniesienia na KCI Krowodrza Sp. z o.o. własności 397.927 udziałów, o łącznej wartości 15.644 tys. EUR, spółki KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o., stanowiących ok. 99,99% jej kapitału zakładowego. W wyniku tej transakcji spółka KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. stała się podmiotem pośrednio zależnym od Funduszu. W dniu 24 maja 2010 r. spółka KCI Krowodrza Sp. z o.o. zawarła z KCI S.A. umowę sprzedaży, na podstawie której sprzedała spółce KCI S.A. 79.586 udziałów w spółce KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o., stanowiących 20% kapitału zakładowego, za łączną cenę w kwocie 12.848 tys. zł. Na dzień 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.,

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A**Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. – noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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 Krowdrza 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	1890	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

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A**Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. – noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

UDZIAŁY W SPÓŁKACH POZOSTAŁYCH

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Liczba akcji (udziałów)	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Udział w kapitale własnym [w %]	Udział w liczbie głosów na WZA / Zgromadzeniu Wspólników [w %]	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
1	Ceramika „Nowa Gala” S.A.	Końskie	500 000	1 575	1575	0,88	0,88	-
2	1 Investment Sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	293	65	0	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	Kratchemia S.A.	Kraków	35 000	164	164	0,35	0,35	-
6	FAM Grupa Kapitałowa S.A.	Warszawa	350 000	651	651	1,10	1,10	-
	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.

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

2. INFORMACJE OGÓLNE

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

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

Przedmiotem działalności Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny Spółka Akcyjna jest:

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

Zarząd realizuje przedmiot działalności Funduszu z uwzględnieniem 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 polegała 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 jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres 12 miesięcy od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

Działalność Jupiter NFI S.A. nie podlega sezonowości lub cykliczności.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Funduszu w dniu 22 kwietnia 2011 r.

Jupiter NFI S.A. sporządził również skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Jupiter NFI zgodnie z MSSF, które zostały zatwierdzone przez UE. Konsolidacją zostały objęte jednostki, w odniesieniu do których Fundusz ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną lub posiada co najmniej połowę praw głosu na posiedzeniach Zgromadzeń Wspólników tych jednostek. W sprawozdaniu finansowym zostały one objęte konsolidacją metodą pełną od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Konsolidacją została objęta również jednostka stowarzyszona ujęta metodą praw własności. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Jupiter NFI S.A. za 2010 r. zostało zatwierdzone w dniu 22 kwietnia 2011 r. i ogłoszone łącznie z niniejszym sprawozdaniem finansowym.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A
Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. –
noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

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

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	48,98%	48,98%

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

Na dzień 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 udiały, o wartości nominalnej 1 tys. zł każdy, w spółce Wydawnictwo Przekrój Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, stanowiących 48,98% kapitału zakładowego tej spółki, za łączną kwotę 3.416 tys. zł.

W roku 2010 r. 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 wywieranie znaczącego wpływu 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 udiały 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

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

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 r. zawiera również informacje na temat portfela inwestycyjnego, które zostały przygotowane i zaprezentowane zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późniejszymi zmianami) zwanym dalej "Rozporządzeniem MF".

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone w tysiącach złotych.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

3.2. Ciągłość stosowanych zasad rachunkowości i porównywalność

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

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

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

▪ Zmiany wynikające ze zmian MSSF

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

- Zmieniony MSSF 3 *Połączenia jednostek gospodarczych* opublikowany w dniu 10 stycznia 2008 r.,
- Zmieniony MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe* opublikowany w dniu 10 stycznia 2008 r.,
- Zmieniony MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy* opublikowany w dniu 27 listopada 2008 r.,
- Zmieniony MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy* opublikowany w dniu 23 lipca 2009 r.,
- Poprawka do MSR 39 *Spełniające kryteria pozycje zabezpieczane 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 Funduszu, a skutkowało jedynie zmianami stosowanych zasad rachunkowości lub ewentualnie rozszerzeniem zakresu niezbędnych ujawnień czy też zmianą używanej terminologii.

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

- Zmieniony MSSF 3 *Połączenia jednostek gospodarczych*

Zmieniony MSSF 3 został opublikowany w dniu 10 stycznia 2008 r. MSSF 3 obowiązuje prospektywnie dla połączeń jednostek gospodarczych z datą nabycia przypadającą nie wcześniej niż 1 lipca 2009 r. Wprowadzone zmiany zawierają m.in. możliwość wyboru ujęcia udziałów niedających kontroli albo według wartości godziwej, albo według ich udziału w wartości godziwej zidentyfikowanych aktywów netto; w przypadku przejęć kilkietapowych – konieczność przeszacowania dotychczas

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

posiadanych udziałów do wartości godziwej na dzień nabycia kontroli z odniesieniem różnicy do rachunku zysków i strat oraz dodatkowe wytyczne dla zastosowania metody nabycia, w tym traktowanie kosztów transakcji jako koszt okresu, w który został on poniesiony.

Zmiany nie mają wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Funduszu.

- Zmieniony MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe*

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

Zmiany nie mają wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Funduszu.

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

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

Zmiany nie mają wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Funduszu.

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

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

Zmiany nie mają wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Funduszu.

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

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

Zmiany nie mają wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Funduszu.

- Zmiana do MSSF 2 *Płatności w formie akcji*

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

Zmiany nie mają wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Funduszu.

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

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

Zmiany nie mają wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Funduszu.

- Interpretacja KIMSF 12 *Umowy na usługi koncesjonowane*

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

Interpretacja nie ma wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Funduszu.

- Interpretacja KIMSF 15 *Umowy dotyczące budowy nieruchomości*

Interpretacja KIMSF 15 została wydana w dniu 3 lipca 2008 r. i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 r. lub później. Interpretacja dotyczy podmiotów prowadzących działalność deweloperską. Interpretacja ta zawiera wskazówki w jakim momencie i w jaki sposób powinny być ujmowane przychody ze sprzedaży nieruchomości

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

i związane z nimi koszty sprzedaży, w sytuacji, gdy umowa pomiędzy deweloperem i nabywcą zostaje zawarta przed ukończeniem budowy nieruchomości. Zawiera również wytyczne odnośnie sposobu ustalania, czy umowa o budowę nieruchomości podlega wymogom MSR 11 czy MSR 18.

Interpretacja nie ma wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Funduszu.

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

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

Interpretacja nie ma wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Funduszu.

- Interpretacja KIMSF 17 *Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom*

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

Interpretacja nie ma wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Funduszu.

- Interpretacja KIMSF 18 *Przekazanie aktywów przez klientów*

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

Interpretacja nie ma wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Funduszu.

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

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

Ujawnienia na temat podmiotów powiązanych zaprezentowano w nocie 38.

3.3. Portfel inwestycyjny

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

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

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

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

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

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

Klasyfikacja opiera się na kryterium celu nabycia inwestycji.

Klasyfikacji dokonuje się na moment początkowego ujęcia aktywów finansowych.

a) Akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

c) Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

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

d) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

e) Ujęcie początkowe oraz rozliczenie sprzedaży

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

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

Przy wycenie rozchodu instrumentów finansowych stosuje się metodę cen przeciętnych.

f) Wycena na kolejne daty bilansowe

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

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

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

g) Ustalanie wartości godziwej

Wartość godziwa inwestycji, dla których istnieje aktywny rynek giełdowy jest równa kursowi zamknięcia na dzień bilansowy na tym rynku. Jeżeli rynek na dany składnik aktywów finansowych nie jest aktywny (a także w odniesieniu do nienotowanych akcji i udziałów), Fundusz ustala wartość godziwą stosując modele rynkowe, powszechnie stosowane przez uczestników rynku do wyceny takich instrumentów 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.

h) Utrata wartości aktywów finansowych

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

Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości 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 ujmują się w rachunku zysków i strat w pozycji „Rezerwy i utrata wartości”.

W przypadku ustania przesłanek utraty wartości następuje odwrócenie odpisów aktualizujących:

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

3.4. Pozostałe instrumenty finansowe

Zasady klasyfikacji, ujmowania i wyceny pozostałych instrumentów finansowych są jednakowe jak wymienione dla składników portfela inwestycyjnego. Dodatkowo, zobowiązania finansowe ujmowane są początkowo w wartości godziwej, pomniejszonej o poniesione 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 3.3

a) Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług ujmują 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 pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Odpis jest tworzony w ciężar pozostałych kosztów i strat operacyjnych. Dla celów klasyfikacji należności z tytułu dostaw i usług zalicza się do pożyczek i należności.

b) Pożyczki i należności

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

c) Inne zobowiązania

Do innych zobowiązań Fundusz 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.

3.5. Wartości niematerialne

Do wartości niematerialnych zalicza się m.in.:

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

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

- Oprogramowanie komputerowe od 14% do 20%,
- Licencje na programy komputerowe od 14% do 20%,
- Nabyte prawa majątkowe – w okresie użytkowania ustalano indywidualnie dla składników praw majątkowych.

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

3.6. Rzeczowe aktywa trwałe

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są m.in.:

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

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

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

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

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

3.7. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

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

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

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

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”

3.8. Rezerwy na pozostałe zobowiązania

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

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

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

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

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

3.9. Kapitał własny

Kapitał własny Funduszu stanowią:

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

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

3.10. Zobowiązania warunkowe (pozabilansowe)

Zobowiązanie warunkowe jest:

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

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

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

3.11. Przychody i zyski z inwestycji

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

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

3.12. Koszty i straty

- Koszty i straty z inwestycji

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

- Koszty operacyjne

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

- Pozostałe koszty i straty operacyjne

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

3.13. Utrata wartości

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

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

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (zł), które stanowią walutę funkcjonalną i walutę prezentacji Funduszu (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 ujmują się w rachunku zysków i strat.

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

3.15. Wypłata dywidendy

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

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

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

3.17. Sprawozdawczość dotycząca segmentów

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

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

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A

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

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

4. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Działalność prowadzona przez Fundusz może narażać ją na wiele różnych zagrożeń finansowych: ryzyko rynkowe (w tym ryzyko zmiany kursu walut, ryzyko zmiany stóp procentowych oraz ryzyko cenowe), ryzyko kredytowe, ryzyko utraty płynności.

Ogólny program Funduszu zarządzania ryzykiem skupia się na nieprzewidywalności rynków finansowych oraz stara się minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy na wyniki finansowe Funduszu.

Fundusz nie wykorzystuje w zarządzaniu ryzykiem instrumentów pochodnych, zabezpieczeń wartości godziwej oraz zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

Ryzyko rynkowe

- Ryzyko zmiany kursu walut

Przychody i koszty oraz aktywa i zobowiązania Funduszu wyrażone są głównie w walucie polskiej w związku z tym, z punktu widzenia Funduszu ryzyko to jest nieistotne. Ryzyko zmiany kursu walut w roku obrotowym 2010 utrzymywało się na niezmienionym poziomie w stosunku do 2009 roku.

- Ryzyko zmiany stopy procentowej

Nadwyżki finansowe Funduszu lokowane są głównie w depozyty bankowe o stałym oprocentowaniu. Fundusz korzystał z finansowania kredytami i pożyczkami. Wahania stóp procentowych mają wpływ głównie na wysokość osiąganych przez Spółkę 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 31.12.2010 r. pożyczki udzielone przez Fundusz 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 Spółki są oprocentowane stałą stopą procentową ryzyka te wzajemnie się kompensują. Ponadto Spółka wyemitowała obligacje oprocentowane stałą stopą procentową. W roku 2010 został spłacony 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. Fundusz nie stosuje instrumentów pochodnych ani innych metod służących zabezpieczeniu się przed ryzykiem zmiany stopy procentowej, ponieważ nie przewiduje istotnego wpływu tego parametru na wyniki.

- Ryzyko cenowe

Fundusz uczestniczy w obrocie papierami wartościowymi na aktywnym rynku (Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie) i poza nim. Posiadane przez Fundusz akcje i udziały poddawać się mogą znacznym wahaniom cenowym, w związku z tym Fundusz jest narażony na ryzyko cenowe z tego tytułu. Ponadto Fundusz posiada udziały i akcje spółek nie notowanych oraz certyfikaty inwestycyjne, których wartość również podlega zmianom. Fundusz 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 notce „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 46 „analiza wrażliwości”.

- Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe, na które narażona jest Spółka 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 pozostałych należności, w ramach których w Funduszu dominują należności z tytułu udzielonych pożyczek. Należności z tytułu udzielonych pożyczek na dzień bilansowy wynoszą 12.177 tys. zł. Koncentracja ryzyka w zakresie udzielonych pożyczek przedstawiona została w notce 12 „należności z tytułu udzielonych pożyczek”. Środki finansowe Funduszu lokowane są w instytucjach finansowych, które w opinii Funduszu są wiarygodne. Ryzyko związane z należnościami z tytułu pożyczek jest ograniczone poprzez otrzymanie przez Fundusz zabezpieczeń, które zostały opisane w notce 15 „zabezpieczenia otrzymane i udzielone”

- Ryzyko utraty płynności

Polityka Funduszu zakłada utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz papierów wartościowych, niezbędnego dla bieżącej obsługi zobowiązań. Nadwyżki środków pieniężnych Funduszu są wykorzystywane do udzielania pożyczek oraz lokowane w depozytach bankowych lub obligacjach korporacyjnych i certyfikatach depozytowych. Fundusz pozyskuje również środki z programu emisji obligacji, uchwalonego uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 6 kwietnia 2010 r., o łącznej wartości nominalnej 150.000 tys. zł, w ramach którego emitowane są kolejne serie obligacji. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Fundusz wyemitował 5 serii obligacji o łącznej wartości nominalnej 39.396 tys. zł. Przed ryzykiem utraty płynności Fundusz aktywnie i na bieżąco zabezpiecza się poprzez sporządzanie preliminarzy płatności oraz zgodnie z nimi zabezpieczaniu odpowiednich środków finansowych na pokrycie zaplanowanych wydatków.

- Ryzyko instrumentów pochodnych

Fundusz nie zawiera odrębnych umów na instrumenty pochodne, jednak w wyniku transakcji sprzedaży i zakupu akcji w trakcie roku obrotowego 2010 w Spółce pojawiały się wbudowane instrumenty pochodne, których wycena wpływa na wyniki Spółki. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2010 r. Spółka nie posiadała wbudowanych instrumentów pochodnych, jednak w związku z kontraktami forward zawartymi w transakcjach zakupu akcji, znajdującymi się na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w portfelu Funduszu, a także możliwym wystąpieniem instrumentów tego typu w przyszłości, Jupiter NFI S.A. jest obciążony ryzykiem ewentualnej zmiany kursów akcji będących przedmiotem transakcji tego typu. W roku 2009 w Funduszu nie występowało ryzyko instrumentów pochodnych.

5. Najważniejsze szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego

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

Jednym z najważniejszych szacunków i ocen przyjętych na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego jest model określenia wartości godziwej dla instrumentów, dla których nie istnieje aktywny rynek i nie istnieją kwotowania rynkowe. W takich przypadkach Fundusz określa poziom wartości godziwej za pomocą modeli rynkowych powszechnie stosowanych przez uczestników rynku.

Model ten jest stosowany w następujących sytuacjach:

- określenie wartości godziwej dla składników portfela inwestycyjnego

Model wyceny inwestycji dokonywanych przez Fundusz 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 Fundusz 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.

6. Informacje dotyczące segmentów działalności

Jupiter NFI S.A. prowadzi jednorodną działalność (jeden segment i jeden obszar geograficzny), dlatego też nie występują segmenty działalności wymagające ujawnienia. Spółka nie posiada klientów zewnętrznych, którzy mają 10% udział w przychodach. Całość przychodów Funduszu uzyskiwana jest na terytorium Polski.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A**Jednostkowe 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	132 057	132 057			132 057				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	37 642	37 642					37 642		
Gotówka i jej ekwiwalenty	10 376	10 376					10 376		
RAZEM	180 075	180 075			132 057		48 018		
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	22 876	22 876					22 876		

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A**Jednostkowe 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 podlegającą korekcie) oferowaną 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	0	0	0	0
Instrumenty kapitałowe	14 634		117 423	132 057
RAZEM AKTYWA	14 634		117 423	132 057
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	113 488	113 488
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	0	6 317	6 317
Zakupy	1 480	25 001	26 481
Emisja	0	0	0
Rozliczenie	0	-27 805	-27 805
-sprzedaż	0	-35 529	-35 529
-rozwiązanie utraty wartości	0	7 724	7 724
Przeniesienie z / do 3 poziomu	0	0	0
Stan na koniec okresu	0	117 423	117 423

Fundusz na sprzedaży akcji w roku 2010 zrealizował zysk w wysokości 2.510 tys. zł.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A
Jednostkowe 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						0	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	147 278	147 278			147 278				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	13 262	13 262					13 262		
Gotówka i jej ekwiwalenty	9 389	9 389					9 389		
RAZEM	169 929	169 929			147 278		22 651	0	
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	11 239	11 239					11 239		

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A**Jednostkowe 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						
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	-	-				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	37 642	37 636		6		
Gotówka i jej ekwiwalenty	10 376	10 376				
31.12.2009						
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	-	-				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	13 262	13 207				55
Gotówka i jej ekwiwalenty	9 389	9 389				

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

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A
Jednostkowe 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 – bilans	31.12.2010	31.12.2009
Środki pieniężne w kasie	4	-
Środki pieniężne w banku, na rachunku w domu maklerskim	10 372	8 323
Krótkoterminowe depozyty bankowe	-	1 000
Naliczone na dzień bilansowy odsetki od lokat oraz pozostałe odsetki	-	66
Razem	10 376	9 389

Wszystkie środki pieniężne posiadane przez Fundusz 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	147 278	49 359
Zwiększenia	85 842	173 695
Sprzedaż aktywów dostępnych do sprzedaży	-95 585	-78 122
Odniesienie różnicy z wyceny na kapitał własny	-5 478	2 347
Utrata wartości, inne	-	-1
Stan na koniec okresu	132 057	147 278

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują	31.12.2010	31.12.2009
Papiery wartościowe notowane na giełdzie:	14 634	33 790
– akcje i udziały	14 634	33 790
– obligacje skarbowe (krótkoterminowe)	-	-
<i>Efektywna stopa procentowa dla obligacji skarbowych</i>	-	-
Papiery wartościowe nie notowane na giełdzie:	117 423	113 488
– akcje i udziały	110 095	111 490
– obligacje korporacyjne	668	-
– pozostałe instrumenty finansowe	6 660	1 998
Razem	132 057	147 278

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. 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	96	-
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	12 177	14 266
Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	14 844	260
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Należności z tytułu dywidend	-	-
Pozostałe należności	10 525	832
Minus: odpis z tytułu utraty wartości	-	-2 096
Należności netto razem	37 642	13 262
Część długoterminowa	-	-
Część krótkoterminowa	37 642	13 262

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.

13. 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	662
Rozwiązanie	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2009 r.	1 174	260	662
Stan na 1 stycznia 2010r.	1 174	260	662
Rozwiązanie	-	-	-
Wykorzystanie	1 174	260	662
Stan na 31 grudnia 2010 r.	-	-	-

14. Ryzyko kredytowe

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

Należności z tytułu udzielonych pożyczek, w tym:	2 143
Kwota główna	2 000
Kwota odsetek	143
Wydawnictwo Przekrój Sp. z o.o. - pożyczka z dnia 8 grudnia 2009 r., w tym:	444
Kwota główna	400
Kwota odsetek	44
KCI Development Sp. z o.o.- Wrocławska- Sp. k. - pożyczka z 21 grudnia 2009 r., w tym:	1 535
Kwota główna	1 299
Kwota odsetek	236
Dragmor Sp. z o.o. – pożyczka z dnia 8 stycznia 2010 r., w tym:	2 624
Kwota główna	2 594
Kwota odsetek	30
Razem	6 746

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 wierzytelności 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.

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.

16. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne	Patenty i licencje
Stan na 1 stycznia 2009 r.	
Koszt (brutto)	72
Umorzenie	-72
Wartość księgowa netto	-
Okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.	
Wartość księgowa netto na początek okresu	-

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

Amortyzacja	-
Stan na 31 grudnia 2009 r.	
Koszt (brutto)	72
Umorzenie	-72
Wartość księgowa netto	-
Okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.	
Wartość księgowa netto na początek okresu	72
Likwidacja	38
Amortyzacja	-
Stan na 31 grudnia 2010 r.	
Koszt (brutto)	34
Umorzenie	-34
Wartość księgowa netto na koniec okresu	-

W 2010 r. Fundusz przeznaczył do likwidacji zbędne lub bezwartościowe oprogramowanie.

17. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	Urządzenia techniczne i maszyny	Inne środki trwałe	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)	-	-	-
Amortyzacja	-6	-	-6
Wartość księgowa netto	7	-	7
Stan na 31 grudnia 2009 r.			
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	164	97	261
Umorzenie	-157	-97	-254
Wartość księgowa netto	7	-	7
Okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.			
Wartość księgowa netto na początek okresu	7	-	7
Amortyzacja	-6	-	-6
Wartość księgowa netto	1	-	1
Stan na 31 grudnia 2010 r.			
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	56	4	60
Umorzenie	-55	-4	-59
Wartość księgowa netto na koniec okresu	1	-	1

W 2010 r. Fundusz dokonał sprzedaży zbędnych środków rzeczowych aktywów trwałych a także przeznaczył do likwidacji uszkodzone środki trwałe.

18. 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	797	887
- w tym zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (nota 36)	743	774
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	1	2
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	-	10 042
Zobowiązanie z tytułu zakupu akcji	2 487	-
Zapłata za akcje (brak przeniesienia własności)	300	308
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych	19 291	-
Razem	22 876	11 239
Część długoterminowa	-	-
Część krótkoterminowa	22 876	11 239

Wszystkie zobowiązania są denominowane w zł.

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

19. 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	11 239	828	-	10 103	-
31.12.2010	22 876	1 050	-	21 526	-

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.

20. Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych

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. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2010 r. Wartość wyemitowanych obligacji wraz z naliczonym oprocentowaniem wynosiła 19.291 tys.zł.

Wyemitowane papiery wartościowe	Oprocentowanie	Termin spłaty	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2009
Obligacje o stałym oprocentowaniu wraz z odsetkami seria A	10%	13.04.2011	11 212	-
Obligacje o stałym oprocentowaniu wraz z odsetkami seria B	10%	27.04.2011	2 532	-
Obligacje o stałym oprocentowaniu wraz z odsetkami seria C	10%	27.04.2011	2 963	-
Obligacje o stałym oprocentowaniu wraz z odsetkami seria D	10%	03.08.2011	2 584	-
Razem			19 291	-

21. 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 2010r.	49 294 344	5 214	-5 576

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. Forum XIII Gamma SKA	5 214 440	9,99%	5 214 440	9,99%
Jupiter NFI S.A.	2 850 064	5,47%	2 850 064	5,47%
Pozostali akcjonariusze	26 872 446	51,55%	26 872 446	51,55%
Razem	52 144 408	100%	52 144 408	100%

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

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

22. Pozostałe kapitały

Na pozostałe kapitały składają się:

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

Kapitały będące składnikami pozostałych kapitałów nie mogą podlegać podziałowi zgodnie z treścią art. 348 Kodeksu Spółek Handlowych.

Pozostałe kapitały	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z aktualizacji wyceny	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2009 r.	22 561	-	6 299	28 860
Zmiana netto wartości aktywów finansowych z tytułu wyceny do wartości godziwej	-	-	4 832	4 832
Zmiana netto z tytułu przeniesienia do rachunku zysków i strat w związku ze sprzedażą i utratą wartości	-	-	-2 485	-2 485
Stan na 31 grudnia 2009 r.	22 561	-	8 646	31 207
Zmiana netto wartości aktywów finansowych z tytułu wyceny do wartości godziwej	-	-	6 179	6 179
Zmiana netto z tytułu przeniesienia do rachunku zysków i strat w związku ze sprzedażą i utratą wartości	-	-	-11 657	-11 657
Stan na 31 grudnia 2010 r.	22 561	-	3 168	25 729

23. Zyski zatrzymane / Straty nie pokryte z lat ubiegłych

Na zyski zatrzymane / Straty nie pokryte z lat ubiegłych składają się:

- kapitał zapasowy, powstały z zysku w Jupiter NFI S.A.,
- pozostałe kapitały rezerwowe, powstałe z zysku w XI NFI S.A.,
- inny wynik nie podzielony.

Kapitały będące składnikami zysków zatrzymanych mogą podlegać podziałowi zgodnie z treścią art. 348 Kodeksu Spółek Handlowych.

Zyski zatrzymane / Straty nie pokryte z lat ubiegłych	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Inny wynik nie podzielony	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2009 r.	151 264	9 118	-	160 382
Pokrycie straty z kapitału zapasowego	-30 501	-	-	-30 501
Stan na 31 grudnia 2009 r.	120 763	9 118	-	129 881
Pokrycie straty z kapitału zapasowego	-2 029	-	-	-2 029
Stan na 31 grudnia 2010 r.	118 734	9 118	-	127 852

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

Przychody i zyski z inwestycji oraz koszty i straty z inwestycji	2010 rok	2009 rok
Przychody z inwestycji		
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych – dywidendy	220	-
Kwoty otrzymane z likwidacji spółek znajdujących się w portfelu Funduszu	-	630
Odsetki od dłużnych papierów wartościowych	628	505
Odsetki bankowe	68	567
Odsetki od udzielonych pożyczek	1 710	518
Pozostałe odsetki	656	47
Inne przychody	278	-
Razem przychody z inwestycji	3 560	2 267
Zrealizowane zyski z inwestycji – zysk ze sprzedaży		
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	366	-
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	559	4 032
Akcje i udziały pozostałych jednostkach	10 484	954
Dłużne papiery wartościowe	-	-
Inwestycje finansowe przeznaczone do obrotu	2 510	-
Razem zrealizowany zysk ze sprzedaży	13 919	7 253
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	17 479	7 253
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
Niezrealizowane straty z inwestycji – strata z wyceny		
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-1 480	-
Razem niezrealizowana strata z wyceny	-1 480	-
Razem koszty i straty z inwestycji	-1 480	-837

Przychody i koszty z działalności powierniczej nie wystąpiły.

25. Koszty operacyjne

Koszty operacyjne	2010 rok	2009 rok
Amortyzacja	-6	-6
Wynagrodzenie firmy zarządzającej	-7 000	-7 000
Usługi doradztwa finansowego	-567	-537
Usługi prawne	-82	-78
Odsetki	-2 704	-
Pozostałe koszty	-1 628	-830
Razem	-11 987	-8 451

26. Pozostałe przychody i zyski operacyjne

Pozostałe przychody i zyski operacyjne	2010 rok	2009 rok
Zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	5	-
Splata należności, na które były utworzone odpisy aktualizujące	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	3	-
Pozostałe	10	7
Razem	18	7

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

27. Pozostałe koszty i straty operacyjne

Pozostałe koszty i straty operacyjne	2010 rok	2009 rok
Oplaty sądowe	-	-
Pozostałe koszty i straty operacyjne	-	-
Razem	-	-

28. Rezerwy i utrata wartości

Rezerwy i utrata wartości	2010 rok	2009 rok
Odpisy aktualizujące:		
Aktywa niefinansowe	49	-
Akcje i udziały klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	-	-1
Razem odpisy aktualizujące	49	-1

29. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy	2010 rok	2009 rok
Podatek bieżący	-	-
Podatek odroczony	-	-
Razem	-	-

	2010 rok	2009 rok
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	3 981	-2 029
Podatek dochodowy (19%)	756	-386
Przychody zwolnione z podatku dochodowego stanowiące trwałe różnice (19%)	-3 165	-1 067
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów stanowiące trwałe różnice (19%)	2 598	621
Wykorzystanie strat podatkowych (19%)	-295	-
Straty podatkowe roku bieżącego, co do których nie utworzono podatku odroczonego	-	638
Różnice przejściowe, co do których nie utworzono podatku odroczonego (19%)	106	194
Razem	0	0

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

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

30. Zysk na akcję

Podstawowy

Podstawowy zysk na akcję wylicza się jako iloraz zysku 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”.

	2010 rok	2009 rok
Zysk / Strata przypadający na akcjonariuszy Funduszu	3 981	-2 029
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	49 294	49 725
Podstawowy zysk / strata na akcję (w zł na jedną akcję)	0,08	-0,04

Rozwodniony

Rozwodniony zysk 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 nie wystąpiły zdarzenia wpływające na rozwodnienie zysku na akcję. Rozwodniony zysk na akcję jest równy podstawowemu zyskowi na akcję i wynosi 0,08 zł (w roku 2009 strata -0,04 zł na akcję). Zarząd planuje przeznaczyć zysk roku bieżącego na podwyższenie kapitału zapasowego.

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

31. Dywidenda na akcję

W okresach objętych sprawozdaniem nie było wypłaty dywidend.

32. 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	12 257	4 804
-kwota przeniesiona z kapitału własnego	11 657	2 485
-zysk	771	2 377
-strata	-1 019	-713
- odsetki	628	26
- utrata wartości	-	-1
- dywidenda	220	-
- inne (zakończenie likwidacji spółki zależnej)	-	630
Pożyczki i należności (w tym zyski i straty z tytułu odsetek)	1 710	518
Utrata wartości należności	-49	-
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (w tym zyski i straty z tytułu odsetek)	-	479
Inne aktywa finansowe	68	567
Razem	16 496	6 368

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

	31.12.2010	31.12.2009
Pozostałe odsetkowe		
Depozyty bankowe	68	567
Pożyczki udzielone	1 710	518
Inwestycje	628	505
Pozostałe przychody odsetkowe	656	-
Razem	3 062	1 590
Koszty odsetkowe		
Pożyczki zaciągnięte	-932	-42
Obligacje	-1 456	-
Pozostałe koszty odsetkowe	-750	-
Razem	-3 138	-42

34. 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

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

35. Kwota wszelkich strat z tytułu utraty wartości

Strata z tytułu trwałej utraty wartości wg kategorii instrumentów finansowych	31.12.2010	31.12.2009
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-1

Rozwiązanie odpisu z tytułu utraty wartości	31.12.2010	31.12.2009
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	630

36. Aktywa i zobowiązania warunkowe

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

	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2009
Zastaw rejestrowy na akcjach spółki Ceramika Nowa Gala S.A.	-	1 450
Zastaw rejestrowy na akcjach spółki Energopol-Południe S.A.	-	12 281
Razem	-	13 731

Jupiter NFI S.A. nie posiadał aktywów warunkowych.
Zabezpieczenia udzielone i otrzymane opisane są w notce 15.

Organy podatkowe nie przeprowadziły żadnej kompleksowej kontroli podatkowej w Spółce w 2010 i w 2009 roku. Organy podatkowe mogą przeprowadzać kontrole i weryfikować zapisy operacji gospodarczych ujętych w księgach rachunkowych w ciągu 5 lat od zakończenia roku podatkowego, w którym złożono deklaracje podatkowe, dokonać ustalenia dodatkowego zobowiązania podatkowego i nałożyć związane z tym kary. W opinii Zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwość powstania istotnych zobowiązań podatkowych w tych zakresie.

37. Zobowiązania inwestycyjne (pozabilansowe)

Zobowiązania takie nie wystąpiły.

38. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Znaczącym akcjonariuszem Funduszu jest Trinity Management Sp. z o.o., która to spółka należy do Grupy Gremi. W Grupie GREMI jednostką dominującą jest spółka Gremi S.A., która sporządza sprawozdanie skonsolidowane Grupy Gremi obejmujące dane Funduszu.

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 Jupiterem NFI S.A. są:

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.	Akcyonariusz 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.	Akcyonariusz 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

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A
Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. –
noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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.	Spółka zależna
KCI S.A. (dawniej Ponar S.A.)	Spółka stowarzyszona	KCI Krowodrza Sp. z o.o.	Spółka zależna
Dragmor International B.V.(dawniej KCI International B.V.)	Powiązanie pośrednie	Dragmor International B.V.(dawniej KCI International B.V.)	Powiązanie pośrednie
Dragmor Luxemburg Sarl	Powiązanie pośrednie	Drukarnia Wydawnicza im. W. L. Anczyca S.A.	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. 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
Ponar Holding Sp. z o.o.	Powiązanie pośrednie	KCI Park Technologiczny Krowodrza S.A.	Powiązanie pośrednie
KCI Krowodrza Sp. z o.o.	Spółka zależna	Dragmor Luxemburg Sarl	Powiązanie pośrednie
KCI Development Sp. z o.o. Wrocławska Sp. komandytowa	Powiązanie pośrednie	Wydawnictwo Przekrój Sp. z o.o.	Powiązanie pośrednie
KCI Development Sp. z o.o. Polonijna Sp. komandytowa	Powiązanie pośrednie	Gremi Grzegorz Hajdarowicz	Powiązanie osobowe
Ponar Real Estate Sp. z o.o.	Powiązanie pośrednie	De Oro Dorota Hajdarowicz	Powiązanie osobowe
Murton Enterprices B.V.	Powiązanie pośrednie	Gremi Film Production S.A.	Powiązanie pośrednie
Sibra Empreendimentos S.A.	Powiązanie pośrednie	Gremi International Sarl	Powiązanie pośrednie
Gremi Grzegorz Hajdarowicz	Powiązanie osobowe	KCI Development Sp. z o.o. Wrocławska Sp. komandytowa	Powiązanie pośrednie
De Oro Dorota Hajdarowicz	Powiązanie osobowe	KCI Development Sp. z o.o. Polonijna Sp. komandytowa	Powiązanie pośrednie
Gremi Film Production S.A.	Powiązanie pośrednie	Murton Enterprices B.V.	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		
Eurofaktor S.A.	Powiązanie pośrednie		
Krakowskie Zakłady Mięsne Krakmeat Sp. Z o.o.	Powiązanie pośrednie		
Eurofaktor Cash Solution Sp. z o.o.	Powiązanie pośrednie		

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A
Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. –
noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Salda rozrachunków Jupiter NFI S.A. 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.	1 094	-	691	14 449	16 234
Pozostałe należności	-	-	-	5 770	5 770
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	653	90	-	-	743

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.	-	2 300	-	3 132	5 432
Pozostałe należności	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	774	-	-	-	774

Transakcje Jupiter NFI z podmiotami powiązanymi.

Stan na 31 grudnia 2010 r.

	Jednostka dominująca	Jednostki zależne	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe jednostki	Razem
Przychody	94	213	622	1 658	2 587
Koszty	7 649	95	-	-	7 744

Stan na 31 grudnia 2009 r.

	Jednostka dominująca	Jednostki zależne	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe jednostki	Razem
Przychody	-	20	-	50	70
Koszty	7 394	-	-	-	7 394

Transakcje dokonywane z jednostkami powiązanymi odbywają się na warunkach rynkowych.

Transakcje z jednostkami powiązanymi, które zostały zgłoszone do publicznej wiadomości przedstawiono w notce 45.

39. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

W bieżącym roku obrotowym Spółka Jupiter NFI S.A. zleciła Spółce BDO Sp. z o.o. przeprowadzenie przeglądu sprawozdań jednostkowego oraz skonsolidowanego za I półrocze 2010 roku oraz badanie sprawozdań rocznych, jednostkowego oraz skonsolidowanego za 2010 rok za łączną kwotę wynagrodzenia netto 76 tys. zł w tym 28 tys. zł za przegląd półroczny i 48 tys. zł za badanie roczne. W roku poprzednim wynagrodzenie BDO Numerica International Auditors&Consultants Sp. z o.o. (obecnie BDO Sp. z o.o.) wyniosło 80 tys. zł, w tym 30 tys. zł za przegląd półroczny oraz 50 tys. zł za badanie roczne.

40. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących Fundusz

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.

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

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.

41. Główne wskaźniki a akcje własne do zbycia lub umorzenia

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

	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Liczba akcji Funduszu ogółem (w szt.)	52 144 408	52 144 408
Liczba akcji Funduszu będących w posiadaniu akcjonariuszy innych niż Jupiter NFI S.A. (w szt.)	49 294 344	49 294 344
Liczba akcji własnych posiadanych przez Fundusz (w szt.)	2 850 064	2 850 064
Aktywa netto na 1 akcję poza posiadanymi przez Fundusz (w zł)	3,19	3,22
Zysk / Strata netto na jedną akcję Funduszu poza posiadanymi przez Fundusz (w zł)	0,08	-0,04

42. Zarządzanie kapitałem

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

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, emitent 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.

Fundusz 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	3 585	1 197
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-10 376	-9 389
Zadłużenie netto	12 500	1 850
Kapitał własny	157 200	158 697
Kapitał i zadłużenie netto	169 700	160 547
Wskaźnik dźwigni	7,36%	1,15%

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 bezpiecznym poziomie.

43. Sprawy sądowe

43.1 Pozew przeciwko Netia S.A.

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 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.

44. Oświadczenie Zarządu Jupiter NFI SA. 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 perspektywę 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.

45. Istotne wydarzenia w trakcie roku obrotowego

45.1 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 sprzedała 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 umowę 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.

45.2 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.

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

45.3 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.

45.4 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.

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

45.5 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.

45.6 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.

45.7 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.

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

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.

45.8 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.

45.9 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.

Spośród 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.

45.10 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 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.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A**Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. – noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

46. Analiza wrażliwości

Stan na 31 grudnia 2010r.

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	+ 100 pb	- 100 pb	+ 20%	- 20%	+20%	- 20%
Aktywa finansowe									
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 376		-	-	-	-	-	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	132 057		-	-	-	-	-	26 411	-26 411
Należności z tytułu udzielonych pożyczek*	12 177		-	-	-	-	-		
Wpływ na aktywa finansowe			-	-	-	-	-		
Zobowiązania finansowe									
Wpływ na zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem zwiększenie / zmniejszenie	-		-	-	-	-	-	26 411	-26 411

*analiza ryzyka dotyczy okresu najbliższych 12 m-cy następujących od dnia bilansowego

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

W obliczeniach nie uwzględniono wpływu podatku dochodowego.

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

*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 Funduszu ryzyko to jest nieistotne.

Zgodnie z zaprezentowaną analizą, zmiana cen rynkowych o +/- 20% miałaby wpływ na wartość kapitału w wysokości +/- 26.411 tys.zł

Założenia analizy wrażliwości przeprowadzonej na dzień 31 grudnia 2010 nie zmieniły się w stosunku do okresu poprzedniego.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A**Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. – noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Stan na 31 grudnia 2009 r.

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	+ 100 pb	- 100 pb	+ 20%	- 20%	+20%	- 20%
Aktywa finansowe									
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 389	94	-94	-	-	-	-	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	147 278	-	-	-	-	-	-	29 456	-29 456
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wpływ na aktywa finansowe		94	-94	-	-	-	-	29 456	-29 456
Zobowiązania finansowe									
Wpływ na zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem zwiększenie / zmniejszenie	-	94	-94	-	-	-	-	29 456	-29 456

*analiza ryzyka dotyczy okresu najbliższych 12 m-cy następujących od dnia bilansowego

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 Funduszu 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 Funduszu, a także analizy zmian indeksu WIG.

W wyniku przeprowadzonej dla okresu półrocznego analizy ustalono możliwy wpływ ryzyka rynkowego na wynik finansowy Funduszu w wysokości +/-94 tys. zł, natomiast możliwy wpływ tego ryzyka na kapitał wynosi +/- 29 456 tys. zł.

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

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A
Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. –
noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

47. Ważne zdarzenia, które zaszły po dacie sprawozdania

47.1 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.

47.2 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

47.3 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 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.

47.4 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 zawartej 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

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

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.

47.5 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.

47.6 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.

47.7 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.

47.8 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;

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,

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A
Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. –
noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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 2011r.