

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Jupiter NFI S.A.

Jednostkowe
sprawozdanie finansowe za 2011 r.

31 grudnia 2011 r.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Jupiter NFI S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2011 r.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Zarząd Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. przekazuje jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2011 r.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2011 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 2011 r. oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 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 rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania, spełnili warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z właściwymi przepisami prawa i normami zawodowymi.

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

- 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, 27 kwietnia 2012 r.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Aktywa			
Srodki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	1 407	10 376
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	10	209 566	132 057
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12	55 503	37 642
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	11	-	-
Wartości niematerialne	16	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	17	-	1
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana		-	-
Aktywa, razem		266 476	180 076
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18	2 059	3 585
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	18	500	-
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	18	2 814	-
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży oraz działalnością zaniechaną		-	-
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	20	49 982	19 291
Zobowiązania, razem		55 355	22 876
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	21	9 915	5 214
Akcje własne	21	-	-5 576
Pozostałe kapitały	22	80 724	25 729
Zyski zatrzymane / Straty nie pokryte		120 482	131 833
Zyski zatrzymane / Straty nie pokryte z lat ubiegłych	23	131 833	127 852
Zysk / Strata netto bieżącego okresu		-11 351	3 981
Kapitał własny, razem		211 121	157 200
Pasywa, razem		266 476	180 076

Kraków, 27 kwietnia 2012 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 2011 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	Rok 2011	Rok 2010
Przychody i zyski		13 224	17 497
Przychody i zyski z inwestycji	24	13 223	17 479
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	26	1	18
Koszty i straty		-24 575	-13 516
Koszty i straty z inwestycji	24	-539	-1 480
Koszty operacyjne	25	-13 315	-11 987
Pozostałe koszty i straty operacyjne	27	-1	-
Rezerwy i utrata wartości	28	-10 720	-49
Zysk / Strata przed opodatkowaniem		-11 351	3 981
Podatek dochodowy	29	-	-
Zysk / Strata netto		-11 351	3 981

Strata netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy Funduszu w trakcie okresu obrotowego (w zł)	Nota	Rok 2011	Rok 2010
- podstawowy	30	-0,17	0,08
- rozwodniony	30	-0,17	0,08

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Rok 2011	Rok 2010
Zysk/ Strata netto	-11 351	3 981
Inne całkowite dochody:		
- Korekty błędów podstawowych	-	-
- Różnice kursowe z przeliczenia	-	-
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-6 875	-5 478
- Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-
- Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	-	-
- Pozostałe dochody	-	-
- Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem	-	-
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-6 875	-5 478
Całkowite dochody ogółem	-18 226	-1 497

Kraków, 27 kwietnia 2012 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 2011 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 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
Stan na 1 stycznia 2011 r.	5 214	-5 576	25 729	131 833	157 200
-inne całkowite dochody	-	-	-6 875	-	-6 875
-zysk/strata netto bieżącego okresu	-	-	-	-11 351	-11 351
-zmiana kapitału własnego w związku z rozpoznananiem utraty wartości	-	-	-	-	-
Całkowite dochody	-	-	-6 875	-11 351	-18 226
- sprzedaż akcji własnych	-	5 576	-1 586	-	3 990
-podwyższenie kapitału zakładowego	4 701	-	63 456	-	68 157
-podział wyniku finansowego za rok 2010	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2011 r.	9 915	-	80 724	120 482	211 121

Kraków, 27 kwietnia 2012 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 2011 roku**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Rok 2011	Rok 2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	-11 351	3 981
Korekty razem	-7 973	12 420
Amortyzacja	1	6
Koszty odsetek	2 462	2 534
Zysk/ Strata z działalności inwestycyjnej	-	1
Zmiana stanu aktywów i pasywów związanych z działalnością operacyjną:	-10 436	9 879
- aktywów wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	10 178
- aktywów dostępnych do sprzedaży	-11 633	12 526
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	4 663	-15 212
- zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	-3 966	2 387
- zobow. fin. wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	500	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-19 324	16 401
Podatek dochodowy	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, razem	-19 324	16 401

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	1 648	12 759
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Wpływy z tytułu wykupu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	-	-
Splata kredytów i pożyczek udzielonych	1 648	12 759
Wydatki	-25 300	-16 450
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Nabycie instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	-	-
Kredyty i pożyczki udzielone	-25 300	-16 450
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, razem	-23 652	-3 691

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	39 211	6 975
Wpływy z emisji akcji	-	-
Wpływy z emisji dłużnych instrumentów kapitałowych	36 536	4 875
Kredyty i pożyczki otrzymane	2 675	2 100
Wydatki	-5 204	-18 698
Zakup akcji własnych	-	-
Odsetki zapłacone	-327	-1 168
Splata kredytów i pożyczek	-	-17 530
Wykup dłużnych instrumentów kapitałowych	-4 877	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, razem	34 007	-11 723

Przepływy pieniężne netto, razem	-8 969	987
Środki pieniężne i ekwiwalenty na początek okresu	10 376	9 389
Środki pieniężne i ekwiwalenty na koniec okresu	1 407	10 376

W 2011 r. odsetki otrzymane wyniosły 956 tys. zł (w 2010 r.: 1.230 tys. zł). Dywidendy otrzymane w roku 2011 r. wyniosły 47 tys. zł (w 2010 r.: 220 tys. zł). Ze względu na charakter działalności Funduszu odsetki od udzielonych pożyczek i dywidendy otrzymane są zaliczane do przepływów z działalności operacyjnej.

Kraków, 27 kwietnia 2012 r.

Dariusz Leśniak
Prezes Zarządu

Artur Rawski
Wiceprezes Zarządu

Monika Cieślik
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	14 634	-	110 095	668	6 660	-	-	132 057
a) Zwiększenia (z tytułu)	13 975	-	107 732	6	-	-	-	121 713
-zakup i reklasyfikacja papierów wartościowych	3 000	-	99 425	-	-	-	-	102 425
-rozwiązanie kapitału z aktualizacji wyceny/rozwiązanie utraty wartości w związku ze sprzedażą/wykreśleniem z KRS	10 969	-	4 430	-	-	-	-	15 399
-naliczone odsetki	-	-	-	6	-	-	-	6
-skutki wyceny odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	6	-	3 877	-	-	-	-	3 883
-skutki wyceny odniesione na wynik finansowy	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Zmniejszenia (z tytułu)	-23 589	-	-13 281	-674	-6 660	-	-500	-44 704
-sprzedaż i reklasyfikacja papierów wartościowych / wykreślenie z KRS	-4 656	-	-4 430	-240	-1 998	-	-	-11 324
-skutki wyceny odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	-8 059	-	-3 451	-	-	-	-	-11 510
-skutki wyceny odniesione na wynik finansowy	-	-	-	-	-	-	-500	-500
-rozwiązanie kapitału z aktualizacji wyceny/ rozwiązanie utraty wartości w związku ze sprzedażą/wykreśleniem z KRS	-154	-	-5 400	-	-4 662	-	-	-10 216
-naliczone odsetki	-	-	-	-434	-	-	-	-434
-utrata wartości	-10 720	-	-	-	-	-	-	-10 720
Wartość bilansowa na 31.12.2011 r.	5 020	-	204 546	-	-	-	-500	209 066

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				199 853
	wartość wg ceny nabycia				196 392
	wartość godziwa				199 853
	wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	wartość bilansowa	4 455			
	wartość według ceny nabycia	22 604			
	wartość godziwa	4 455			
	wartość rynkowa	4 455			
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach	wartość bilansowa	565			4 693
	wartość według ceny nabycia	956			8 316
	wartość godziwa	565			4 693
	wartość rynkowa	565			
Dłużne papiery wartościowe	wartość bilansowa				
	wartość według ceny nabycia				
	wartość godziwa				
	wartość rynkowa				
Pozostałe nie notowane instrumenty finansowe	wartość bilansowa				
	wartość według ceny nabycia				
	wartość godziwa				
	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				-500
	wartość według ceny nabycia				-
	wartość godziwa				-500
	wartość rynkowa				
Razem					
	wartość bilansowa	5 020			204 046
	wartość według ceny nabycia	23 560			204 708
	wartość godziwa	5 020			204 046
	wartość rynkowa	5 020			

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 2011 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	Częstochowskie Zakłady Przemysłu Lniarskiego STRADOM S.A.	Częstochowa	Produkcja gotowych artykułów włókienniczych, z wyjątkiem odzieży	1 130	1,93	1,93
2	Fabryka Maszyn Górnictwa Odkrywkowego FAMAGO S.A. w upadłości likwidacyjnej	Zgorzelec	Produkcja maszyn dla górnictwa, kopalnictwa oraz maszyn budowlanych	150	1,93	1,93
3	Tarnobrzskie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego TARBUD S.A.	Tarnobrzeg	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	150	1,11	1,11
4	PREFBET S.A.	Katowice	Produkcja wyrobów z betonu dla budownictwa	-	3,86	3,86
5	TRANSPRZĘT S.A.	Tychy	Towarowy transport drogowy	-	1,93	1,93
6	Masa Upadłości Bielskiego Przedsiębiorstwa Instalacji Sanitarnych „BEPIS” S.A.	Bielsko Biala	Wykonywanie instalacji hydraulicznych	-	11,57	11,57
7	Zakłady Mięsne TORMIĘS S.A. w likwidacji	Włocławek	Produkcja wyrobów z mięsa, mięsa drobiowego i króliczego	-	1,17	1,17
8	MODUS Przedsiębiorstwo Odzieżowe S.A.	Bydgoszcz	Produkcja pozostałej odzieży wierzchniej	-	1,45	1,45
9	Zakłady Mięsne w Chojnicach S.A. w upadłości likwidacyjnej	Chojnice	Produkcja, przetwórstwo i konserwowanie mięsa	-	3,86	3,86
10	Tomaszowskie Przedsiębiorstwo Budowlane TOMBUD S.A. w upadłości likwidacyjnej	Tomaszów Lubelski	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	-	1,93	1,93
11	Wojewódzkie Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych S.A. w likwidacji	Częstochowa	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	-	1,36	1,36
12	Zakłady Mięsne w Nakle S.A. w upadłości	Nakło n/Notecią	Produkcja, przetwórstwo i konserwowanie mięsa	-	1,93	1,93
13	Myszkowskie Zakłady Metalurgiczne „MYSTAL” S.A. w upadłości likwidacyjnej	Myszków	Przemysł elektromaszynowy	-	3,86	3,86
14	FAGUM-STOMIL S.A. w upadłości likwidacyjnej	Łódź	Produkcja obuwia	-	5,38	5,38
Razem				1 430		

Wycena udziałów/akcji w spółkach mniejszościowych nienotowanych została przeprowadzona na dzień 31 marca 2011 r. na podstawie danych finansowych tych podmiotów pochodzących ze sprawozdań finansowych sporządzonych na dzień 31 grudnia 2010 r. oraz innych materiałów dających pogląd na sytuację finansową wycenianych spółek. Na dzień 31 grudnia 2011 r. wycena akcji/udziałów w spółkach mniejszościowych została utrzymana na poziomie wyceny z dnia 31 marca 2011 r. z uwagi na brak przesłanek wystąpienia utraty wartości oraz braku sprawozdań finansowych tych jednostek za ostatni rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.

UDZIAŁY WIODĄCE NIENOTOWANE

Nie wystąpiły na dzień 31 grudnia 2011 r.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.**Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. – noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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	74 109	168 324	3 461	171 785	-	100,00	100,00	-	-
2.	KCI S.A.	Notowana	Kraków	Działalność w branży nieruchomości	Stowarzyszona	9 684 678	22 604	-18 149	4 455	4 455	26,61	26,61	-	-
3.	KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o.*	Nienotowana	Kraków	Działalność w branży nieruchomości	Zależna	318 343	48 689	-	48 689	-	85,32	85,32	-	-
4.	KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o.**	Nienotowana	Kraków	Działalność w branży nieruchomości	Zależna	719 523	33 043	-	33 043	-	100,00	100,00	-	-
5.	Sagar Sp. z o.o.	Nienotowana	Kraków	Działalność inwestycyjna	Zależna	27 400	1 540	-	1 540	-	100,00	100,00	-	-
6.	Forum XIII Alfa Sp. z o.o.***	Nienotowana	Kraków	Działalność inwestycyjna	Zależna	112 310	11 333	-	11 333	-	98,46	98,46	-	-
Razem							285 533	-14 688	270 845	4 455				

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

** Według sprawozdania finansowego NFI Jupiter S.A. oraz KCI Krowodrza Sp. z o.o.

*** Według sprawozdania finansowego NFI Jupiter S.A. oraz KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o.

W dniu 1 stycznia 2011 r. Fundusz stał się właścicielem 9.000 udziałów w spółce Sagar Sp. z o.o. w upadłości układowej (obecnie Sagar Sp. z o.o.), 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. W trakcie roku 2011 Jupiter NFI S.A. dokonał kilkakrotnie podwyższenia kapitału zakładowego w spółce Sagar Sp. z o.o. obejmując dodatkowe 18.400 udziałów.

W styczniu 2011 r. Fundusz nabył w wyniku kilku transakcji 321.812 udziałów w spółce KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o., stanowiące 46,07% udziału w kapitale zakładowym tej spółki. W styczniu 2011 r. w wyniku szeregu transakcji KCI Krowodrza Sp. z o.o. nabyła 376.711 udziałów stanowiących 53,93 % w kapitale spółki KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o. W dniu 16 grudnia 2011 r. Fundusz dokonał podwyższenia kapitału zakładowego w spółce KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o. obejmując 21.000 udziałów, co łącznie z posiadanymi już udziałami daje 47,64 % w kapitale zakładowym spółki. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 10 stycznia 2012 r. Na dzień 31 grudnia 2011 r. łączny udział Jupitera w spółce KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o. wynosi 100% (Jupiter NFI S.A. posiada 100,00% udziałów w KCI Krowodrza Sp. z o.o., która posiada 52,36% udziałów w KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o. co daje udział pośredni 52,36%).

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

W dniu 27 stycznia 2011 r. Fundusz nabył od Forum XIII FIZ 495 udziałów w Forum XIII Alfa Sp. z o.o. stanowiące 0,44% w kapitale i głosach na Zgromadzeniu udziałowców tej spółki, za cenę 49.500 zł. W dniu 29 marca 2011 r. Fundusz zawarł umowę sprzedaży z Grzegorzem Hajdarowiczem prowadzącym działalność pod firmą Gremi Grzegorz Hajdarowicz ZPChr, 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. W dniu 25 października 2011 r. Jupiter NFI S.A. nabył od Forum XIII Delta Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Forum XIII Gamma S.K.A. 56.155 udziałów w Forum XIII Alfa Sp. z o.o. stanowiące 50% w kapitale spółki za kwotę 5.615.500 zł. Na dzień 31 grudnia 2011 r. pośredni udział w spółce Forum XIII Alfa Sp. z o.o. wynosił 8,96% (Jupiter NFI S.A. posiada 100% udziałów w KCI Krowodrza Sp. z o.o., która posiada 80% udziałów w KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o., która z kolei posiada 10,50% udziałów w Forum XIII Alfa Sp. z o.o. oraz Jupiter NFI S.A. posiada 26,61% akcji w KCI S.A., która posiada 20% udziałów w KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o., która z kolei posiada 10,50% udziałów w Forum XIII Alfa Sp. z o.o.). Na dzień 31 grudnia 2011 r. łączny pośredni i bezpośredni udział w spółce Forum XIII Alfa Sp. z o.o. wynosi 98,46%.

W dniu 28 lipca 2011 r. Fundusz objął 29.403 udziałów w spółce KCI Krowodrza Sp. z o.o. stanowiących 39,68% w kapitale i głosach na Zgromadzeniu udziałowców tej spółki jako wkład niepieniężny na pokrycie objęcia akcji Funduszu. Na dzień 31 grudnia 2011 r. udział Jupitera w spółce KCI Krowodrza Sp. z o.o. wynosi 100%.

W związku ze zwiększeniem udziału w KCI Krowodrza Sp. z o.o. do 100% zwiększył się również pośredni udział Jupitera w spółce KCI Centrum Zabłocie. Na dzień 31 grudnia 2011 r. pośredni udział w KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. wynosi 85,32% (Jupiter NFI S.A. posiada 100% udziałów w KCI Krowodrza Sp. z o.o., która posiada 80% udziałów w KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o., co daje pośredni udział 80%, 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 85,32% udziału pośredniego łącznie.

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

Lp.	Nazwa jednostki	Przychody i zyski	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Zapasy	Pochodne instrumenty finansowe	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	Nieruchomości inwestycyjne	Wartości niematerialne	Rzeczowe aktywa trwałe	Aktywa z tytułu odroczonego podatku	Grupa aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	Aktywa razem	Kapitał razem, w tym	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Zobowiązania razem	Udziały niekontrolujące
1.	KCI Krowodrza Sp. z o.o.	7 533	4 579	30	64 952	-	-	-	66 058	-	126 791	-	-	159	-	257 990	233 203	157 482	82	75 639	24 787	-
2.	KCI S.A.*	31 813	10 410	764	24 534	2 351	-	-	4 304	13 635	-	-	168	447	-	46 203	43 826	18 197	69 489	-43 860	2 377	-
3.	KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o.	10 944	1 451	538	12 053	-	-	-	1 179	-	56 770	-	-	1	-	70 541	58 389	19 896	2 647	35 846	12 152	-
4.	KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o.	42 551	39 946	167	479	-	-	-	72	-	45 810	-	-	41	-	46 569	27 804	69 852	2 075	-44 123	18 765	-
5.	Sagar Sp. z o.o.	37	-105	13	70	-	-	-	821	-	-	-	-	177	-	1 081	1 075	1 370	26 425	-26 720	6	-
6.	Forum XIII Alfa Sp. z o.o.**	14 564	3 209	579	34 130	-	-	1 916	-	-	-	-	1 851	-	93	38 569	36 642	11 231	-	1 631	1 927	23 780
Razem		107 442	59 490	2 091	136 218	2 351	-	1 916	72 434	13 635	229 371	-	2 019	825	93	460 953	400 939	278 028	100 718	-1 587	60 014	23 780

*wyniki skonsolidowane Grupy KCI

**wyniki skonsolidowane Grupy Forum XIII Alfa

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.**Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 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	1 Investment Sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	293	62	-	19,93	19,93	-
2	NFI Empik Media Fashion S.A.	Warszawa	1	0	-	0,00	0,00	-
3	Krakchemia S.A.	Kraków	35 000	138	138	0,35	0,35	-
4	FAM Grupa Kapitałowa S.A.	Warszawa	350 000	427	427	1,10	1,10	-
5	Gremi Media Sp. z o.o.	Kraków	64 000	3 201	-	13,67	13,67	-
	Razem			3 828	565			-

NIENOTOWANE DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Nie wystąpiły na dzień 31 grudnia 2011 r.

AKTYWA FINANSOWE UTRZYMywane DO TERMINU ZAPADALNOŚCI

Nie wystąpiły na dzień 31 grudnia 2011r.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 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 zastrzeżeniem następujących ograniczeń:

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

W okresie sprawozdawczym głównym przedmiotem działalności Funduszu było nabywanie i zbywanie papierów wartościowych. Pozostała działalność Funduszu polega na lokowaniu środków pieniężnych w lokaty bankowe i pożyczki.

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

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

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

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres 12 miesięcy od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

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

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Funduszu w dniu 27 kwietnia 2012 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 przejścia nad nimi kontroli przez Grupę. Konsolidacją zostały objęte również jednostki stowarzyszone. W sprawozdaniu finansowym zostały one ujęte metodą praw własności. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Jupiter NFI S.A. za 2011 r. zostało zatwierdzone w dniu 27 kwietnia 2012 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 2011 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 2010 r.

Nazwa jednostki	Stopień powiązania	Kraj rejestracji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
KCI S.A.	Spółka stowarzyszona	Polska	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 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).

Na dzień 31 grudnia 2011 r.

Nazwa jednostki	Stopień powiązania	Kraj rejestracji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
KCI S.A.	Spółka stowarzyszona	Polska	26,61%	26,61%
KCI Krowodrza Sp. z o.o.	Spółka zależna	Polska	100,00%	100,00%
KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o.	Spółka zależna	Polska	85,32%	85,32%
KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o.	Spółka zależna	Polska	100,00%	100,00%
SAGAR Sp. z o.o.	Spółka zależna	Polska	100,00%	100,00%
Forum XIII Alfa Sp. z o.o.	Spółka zależna	Polska	98,46%	98,46%

W dniu 1 stycznia 2011 r. Fundusz stał się właścicielem 9.000 udziałów w spółce Sagar Sp. z o.o. w upadłości układowej (obecnie Sagar Sp. z o.o.), 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. W dniu 4 marca 2011 r. Jupiter NFI S.A. dokonał podwyższenia kapitału zakładowego w spółce Sagar Sp. z o.o. obejmując za 50 tys. zł 1.000 udziałów. W dniu 13 czerwca 2011 r. Fundusz podwyższył kapitał spółki Sagar Sp. z o.o. o 150 tys. zł w zamian za co otrzymał 3.000 udziałów. W dniu 20 października Fundusz dokonał podwyższenia kapitału zakładowego w spółce Sagar Sp. z o.o. obejmując 14.400 udziałów. W dniu 15 listopada 2011 r. w związku ze spłatą zawartego z wierzycielami układu Sąd Rejonowy wpisał do KRS spółki Sagar zmianę polegającą na wykreśleniu z nazwy firmy „w upadłości układowej”. Na dzień 31 grudnia 2011 r. Fundusz posiada 100% w kapitale zakładowym Sagar Sp. z o.o.

W styczniu 2011 r. Fundusz nabył w wyniku kilku transakcji 321.812 udziałów w spółce KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o., stanowiące 46,07% udziału w kapitale zakładowym tej spółki. W styczniu 2011 r. w wyniku szeregu transakcji KCI Krowodrza Sp. z o.o. nabyła 376.711 udziałów stanowiących 53,93 % w kapitale spółki KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o. W dniu 16 grudnia 2011 r. Fundusz dokonał podwyższenia kapitału zakładowego w spółce KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o. obejmując 21.000 udziałów, co z posiadanymi już udziałami daje 47,64% w kapitale zakładowym spółki. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 10 stycznia 2012 r. Na dzień 31 grudnia 2011 r. łączny udział Jupitera w spółce KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o. wynosi 100% (Jupiter NFI S.A.

posiada 100% udziałów w KCI Krowodrza Sp. z o.o., która posiada 52,36% udziałów w KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o. co daje udział pośredni 52,36%).

W dniu 27 stycznia 2011 r. Fundusz nabył od Forum XIII FIZ 495 udziałów w Forum XIII Alfa Sp. z o.o. stanowiące 0,44% w kapitale i głosach na Zgromadzeniu udziałowców tej spółki, za cenę 49.500 zł. W dniu 29 marca 2011 r. Fundusz zawarł umowę sprzedaży z Grzegorzem Hajdarowiczem prowadzącym działalność pod firmą Gremi Grzegorz Hajdarowicz ZPChr, 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. W dniu 25 października 2011 r. Jupiter NFI S.A. nabył od Forum XIII Delta Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Forum XIII Gamma S.K.A. 56.155 udziałów w Forum XIII Alfa Sp. z o.o. stanowiące 50% w kapitale spółki za kwotę 5.615.500 zł. Na dzień 31 grudnia 2011 r. pośredni udział w spółce Forum XIII Alfa Sp. z o.o. wynosił 8,96% (Jupiter NFI S.A. posiada 100% udziałów w KCI Krowodrza Sp. z o.o., która posiada 80% udziałów w KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o., która z kolei posiada 10,50% udziałów w Forum XIII Alfa Sp. z o.o. oraz Jupiter NFI S.A. posiada 26,61% akcji w KCI S.A., która posiada 20% udziałów w KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o., która z kolei posiada 10,50% udziałów w Forum XIII Alfa Sp. z o.o.). Łączny pośredni i bezpośredni udział w Forum XIII Alfa Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosi 98,46%.

W dniu 28 lipca 2011 r. Fundusz objął 29.403 udziałów w spółce KCI Krowodrza Sp. z o.o. stanowiących 39,68% w kapitale i głosach na Zgromadzeniu udziałowców tej spółki jako wkład niepieniężny na pokrycie objęcia akcji Funduszu. Na dzień 31 grudnia 2011 r. udział Jupitera w spółce KCI Krowodrza Sp. z o.o. wynosi 100%.

W związku ze zwiększeniem udziału w KCI Krowodrza Sp. z o.o. do 100% zwiększył się pośredni udział Jupitera w spółce KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. Na dzień 31 grudnia 2011 r. pośredni udział w KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. wynosi 85,32% (Jupiter NFI S.A. posiada 100% udziałów w KCI Krowodrza Sp. z o.o., która posiada 80% udziałów w KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o., co daje pośredni udział 80%, 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 85,32% udziału pośredniego łącznie).

3. OPIS NAJWAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

3.1. Podstawa sporządzenia

W dniu 7 lutego 2005 r. Walne Zgromadzenie Jupiter NFI S.A., działając na podstawie art. 45 ust. 1c Ustawy z dnia 29 grudnia 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) zwaną dalej "Ustawą", postanowiło, iż Fundusz, poczynawszy 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 2011 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.

Effekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego za 2011 r. są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 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 2011 r.:

- Zmieniony MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy
- Zmiana do MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* opublikowana 4 listopada 2009 roku.
- Zmiana do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja*

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements*)
- Zmiana do Interpretacji KIMSF 14 *Przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania*
- Interpretacja KIMSF 19 *Zamiana zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe*

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 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy*

Zmieniony MSSF1 został opublikowany w dniu 28 stycznia 2010 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. Zmieniony standard zawiera regulacje dotyczące ograniczonego zwolnienia z ujawniania danych porównywalnych w zakresie MSSF 7.

Zmieniony MSSF 1 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe NFI Jupiter S.A.

- Zmiana do MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* opublikowana 4 listopada 2009 roku.

Zmiana do MSR 24 została opublikowana w dniu 4 listopada 2009 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Zmiany obejmują uproszczenie definicji jednostek powiązanych oraz wprowadzenie uproszczeń odnośnie ujawniania transakcji z podmiotami będącymi własnością Skarbu Państwa.

Zmieniony MSR 24 został zastosowany przez Fundusz wcześniej w 2010 roku i zmiana ta miała wpływ na sprawozdanie finansowe sporządzone za rok 2010.

- Zmiana do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja*

W dniu 8 października 2009 roku opublikowano zmianę dotyczącą regulacji związanych z klasyfikacją praw poboru denominowanych w obcej walucie. Poprzednio prawa takie jako instrumenty pochodne prezentowane były w zobowiązaniach finansowych. Po zmianie mają być one, po spełnieniu określonych warunków, ujmowane jako składnik kapitału własnego, niezależnie od tego w jakiej walucie są denominowane. Zmiana do MSR 32 ma zastosowanie dla sprawozdań rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub później.

Zmiana do MSR 32 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Funduszu.

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

W dniu 6 maja 2010 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do siedmiu standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w sierpniu 2009 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później (w zależności od standardu). Fundusz stosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2011 roku, chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie.

- Zmiana do Interpretacji KIMSF 14 *Przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania*

Zmiana została opublikowana 26 listopada 2009 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2011 roku lub później. Zmiana interpretacji będzie miała zastosowanie w przypadkach, gdy jednostka podlega minimalnym wymogom finansowania w związku z istniejącymi programami świadczeń pracowniczych i dokonuje przedpłat składek na celu spełnienia tych wymogów.

Zmieniona interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Funduszu.

- Interpretacja KIMSF 19 *Zamiana zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe*

Interpretacja KIMSF 19 została wydana w dniu 26 listopada 2009 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2010 roku lub później. Interpretacja zawiera wytyczne odnośnie ujmowania transakcji zamiany zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe.

Zmieniona interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Funduszu.

▪ **Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Fundusz**

Fundusz zastosował wcześniej MSR 24 i dane za 2010 rok zostały skorygowane.

Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Fundusz nie zdecydował o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy:

- Zmiany w MSSF 1 *Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat*

Zmiany w MSSF 1 zostały opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Zmiany dotyczą odniesienia do stałej daty „1 stycznia 2004” jako daty zastosowania MSSF po raz pierwszy i zmieniają ją na „dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy” w celu wyeliminowania konieczności przekształcania transakcji, które miały miejsce przed dniem przejścia jednostki na stosowanie MSSF. Ponadto, do

standardu zostają dodane wskazówki odnośnie ponownego zastosowania MSSF w okresach, które następują po okresach znaczącej hiperinflacji, uniemożliwiającej pełną zgodność z MSSF.

Zmieniony MSSF 1 nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Funduszu.

- **Zmiany w MSSF 7 Ujawnienia – Przekazanie aktywów finansowych**

Zmiany w MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 7 października 2010 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Celem zmian w standardzie jest umożliwienie użytkownikom sprawozdań finansowych lepszego zrozumienia transakcji przekazania aktywów finansowych (np. sekurytyzacji), w tym zrozumienia potencjalnych efektów ryzyk, które zostają w jednostce, która przekazała aktywa. Zmiany wymuszają także dodatkowe ujawnienia w przypadku przekazania aktywów o znaczącej wartości w pobliżu końca okresu sprawozdawczego.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- **MSSF 9 Instrumenty finansowe**

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku i jest pierwszym krokiem RMSR w celu zastąpienia MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*. Nowy standard wejdzie w życie z dniem 1 stycznia 2015 roku.

Fundusz zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2015 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- **Zmiana do MSR 12 Podatek odroczonej: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia**

Zmiana do MSR 12 została opublikowana w dniu 20 grudnia 2010 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później. Zmiana doprecyzowuje m.in. sposób wyceny aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego w przypadku nieruchomości inwestycyjnych wycenianych zgodnie z modelem wartości godziwej określonym w MSR 40 *Nieruchomości inwestycyjne*. Wejście w życie zmienionego standardu spowoduje też wycofanie interpretacji SKI – 21 *Podatek dochodowy – odzyskiwalność przeszacowanych aktywów niepodlegających amortyzacji*.

Fundusz zastosuje zmieniony MSR 12 od 1 stycznia 2012 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- **MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe**

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i ma zastąpić interpretację SKI 12 *Konsolidacja – Jednostki specjalnego przeznaczenia* oraz część postanowień MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe*. Standard definiuje pojęcie kontroli jako czynnika determinującego czy jednostka powinna zostać objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz zawiera wskazówki pomagające ustalić czy jednostka sprawuje kontrolę czy też nie.

Fundusz zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- **MSSF 11 Wspólne przedsięwzięcia**

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i ma zastąpić interpretację SKI 13 *Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników* oraz MSR 31 *Udziały we wspólnych przedsięwzięciach*. Standard kładzie nacisk na prawa i obowiązki wynikające ze wspólnej umowy niezależnie od jej formy prawnej oraz eliminuje niekonsekwencję w raportowaniu poprzez określenie metody rozliczania udziałów we wspólnie kontrolowanych jednostkach.

Fundusz zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- **MSSF 12 Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki**

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i zawiera wymogi ujawnień informacyjnych na temat powiązań pomiędzy podmiotami.

Fundusz zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- **MSSF 13 Wycena w wartości godziwej**

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i w założeniu ma ułatwić stosowanie wyceny w wartości godziwej poprzez zmniejszenie złożoności rozwiązań i zwiększenie konsekwencji w stosowaniu zasad wyceny wartości godziwej. W standardzie wyraźnie określono cel takiej wyceny i sprecyzowano definicję wartości godziwej.

Fundusz zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- **MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe**

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i wynika przede wszystkim z przeniesienia niektórych postanowień dotychczasowego MSR 27 do nowych MSSF 10 oraz MSSF 11. Standard zawiera wymogi w zakresie prezentacji oraz ujawnień w jednostkowym sprawozdaniu finansowym inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, zależnych oraz we

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. –
noty objaśniające
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

wspólnych przedsięwzięciach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe*.

Fundusz zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i dotyczy rozliczania inwestycji w jednostkach stowarzyszonych. Określa również wymogi stosowania metody praw własności w inwestycjach w jednostkach stowarzyszonych oraz we wspólnych przedsięwzięciach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych*.

Fundusz zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze*

Zmiany w MSR 19 zostały opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2013 roku lub później. Zmiany eliminują możliwość opóźnienia w rozpoznaniu zysków i strat znaną jako „metoda korytarzowa”. Ponadto poprawiają prezentację wynikających z planów świadczeń pracowniczych zmian w bilansie oraz niezbędnych szacunków prezentowanych w innych dochodach całkowitych, jak również rozszerzają zakres wymaganych ujawnień z tym związanych.

Fundusz zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu.

- Zmiany w MSR 1 *Prezentacja pozycji Pozostałych całkowitych dochodów*

Zmiany w MSR 1 zostały opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 lipca 2012 roku lub później. Zmiany dotyczą grupowania pozycji pozostałych dochodów całkowitych mogących zostać przeniesionych do rachunku zysków i strat. Zmiany potwierdzają ponadto możliwość prezentacji pozycji pozostałych dochodów całkowitych i pozycji rachunku zysków i strat jako jedno bądź dwa oddzielne sprawozdania.

Fundusz zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu.

- Zmiany w MSSF 7 *Ujawnienia – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych*

Zmiany w MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Nie zmieniając generalnych zasad odnośnie kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych, rozszerzono zakres ujawnień odnośnie kompensowanych ze sobą kwot. Wprowadzono również wymóg szerszych (bardziej przejrzystych) ujawnień związanych z zarządzaniem ryzykiem kredytowym z wykorzystaniem zabezpieczeń (zastawów) otrzymanych lub przekazanych.

Fundusz zastosuje zmieniony MSSF od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu.

- Zmiany w MSR 32 *Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych*

Zmiany w MSR 32 zostały opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany są reakcją na istniejące niespójności w stosowaniu kryteriów kompensowania istniejących w MSR 32.

Fundusz zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu.

- Interpretacja KIMSF 20 *Koszty prowadzenia wydobycia w kopalniach odkrywkowych*

Interpretacja KIMSF 20 została wydana w dniu 19 października 2011 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2013 roku lub później. Interpretacja zawiera wytyczne odnośnie ujmowania kosztów usunięcia zewnętrznych warstw gruntu w celu uzyskania dostępu do wydobywanych surowców w kopalniach odkrywkowych.

Zmieniona interpretacja KIMSF 20 nie będzie mieć wpływu na sprawozdanie finansowe Funduszu.

- Zmiany w MSSF 1

Zmiany w MSSF 1 zostały opublikowane w dniu 13 marca 2012 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Celem zmian jest umożliwienie zwolnienia jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z pełnego retrospektywnego zastosowania wszystkich MSSF w przypadku, gdy jednostki takie korzystają z pożyczek rządowych oprocentowanych poniżej stóp rynkowych.

Fundusz zastosuje zmieniony MSSF 1 od 1 stycznia 2013 roku.

Zmieniony MSSF 1 nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Funduszu.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez UE:

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe* opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku (z późniejszymi zmianami),
- Zmiany w MSSF 1 *Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat* opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku,
- Zmiana do MSR 12 *Podatek odroczone: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia* opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku.
- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe*, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia*, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSSF 12 *Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki*, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSSF 13 *Wycena w wartości godziwej*, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe*, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach*, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze*, opublikowany w dniu 16 czerwca 2011 roku,
- Zmiany w MSR 1 *Prezentacja pozycji Pozostałych całkowitych dochodów*, opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku,
- Zmiany w MSSF 7 *Ujawnienia – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych*, opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku,
- Zmiany w MSR 32 *Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych*, opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku,
- Interpretacja KIMSF 20 *Koszty prowadzenia wydobywania w kopalniach odkrywkowych*, opublikowana w dniu 19 października 2011 roku;
- Zmiany w MSSF 1 opublikowane w dniu 13 marca 2012 roku.

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 2011 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.

f) Wycena na kolejne daty bilansowe

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

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

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, aktywów dostępnych do sprzedaży będących instrumentami dłużnymi oraz pożyczek i należności.
- 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 efektywnej stopy procentowej. Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozycji „Rezerwy i utrata wartości”. 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 ustalanego indywidualnie dla składników praw majątkowych.

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

3.6. Rzeczowe aktywa trwałe

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są m.in.:

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

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

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

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

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

3.7. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

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

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

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

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

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 wydatkowania środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku lub
 - kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

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

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

3.11. Leasing operacyjny

Fundusz wynajmuje na podstawie umowy z dnia 4 stycznia 2010 r. część lokalu użytkowego. Koszty z tytułu najmu w 2011 roku wyniosły 26 tys.zł. Łączna kwota przyszłych minimalnych opłat leasingowych z tytułu nieodwoływalnego leasingu operacyjnego wynosi 2 tys.zł.

3.12. 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 ujmują 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.

3.13. 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 aktywów trwałych.

3.14. 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.

3.15. 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.

3.16. Wypłata dywidendy

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

3.17. 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.

3.18. 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.

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 2011 utrzymywało się na niezmiennym poziomie w stosunku do 2010 roku.

- Ryzyko zmiany stopy procentowej

Fundusz korzystał z finansowania pożyczkami i wyemitowanymi obligacjami. Wahania stóp procentowych mają wpływ głównie na wysokość osiąganych przez Spółkę przychodów z tytułu udzielonych pożyczek oraz ponoszonych kosztów finansowania. W 2010 roku nie wystąpiły pożyczki oprocentowane na podstawie zmiennej stopy procentowej, a na dzień 31 grudnia 2011 r. ich udział w ogólnej wysokości udzielonych pożyczek jest niewielki, dlatego też ryzyko zmiany stopy procentowej stąd płynące jest niewielkie. Ponadto Spółka wyemitowała obligacje oprocentowane stałą i zmienną stopą procentową. 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, 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 nocie „udziały mniejszościowe”, „udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych”, „udziały w jednostkach pozostałych”. Skrócone dane ilościowe na temat stopnia narażenia na ryzyko na dzień bilansowy zawiera nota 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 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. 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 nocie 15 „Zabezpieczenia otrzymane i udzielone”. Wartość udzielonych przez Fundusz pożyczek na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosi 43,2 mln zł. Koncentracja ryzyka w zakresie udzielonych pożyczek została przedstawiona w nocie 12 „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności”.

- 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 7 serii obligacji o łącznej wartości nominalnej 116.396 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 2011 w Spółce pojawiały się wbudowane instrumenty pochodne, których wycena wpływa na wyniki Spółki. W związku z wystąpieniem w portfelu Spółki na dzień 31 grudnia 2011 r. wbudowanych instrumentów pochodnych w postaci kontraktów forward zawartych w transakcjach zakupu akcji, 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.

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

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

Jednym z najważniejszych szacunków i ocen przyjętych na potrzeby 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.

5.1 Utrata wartości inwestycji w spółkę KCI S.A.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Fundusz rozpoznał utratę wartości akcji spółki KCI S.A. i podjął decyzję o częściowym przeniesieniu skutków wyceny z lat ubiegłych, ujętych dotychczas w kapitale z aktualizacji wyceny, na wynik finansowy w roku 2011. Łączna kwota odpisu na trwałą utratę wartości akcji spółki KCI S.A. odniesiona na wynik finansowy Funduszu za 2011 r. wyniosła 10.720 tys. zł. Na zaistnienie zdarzenia utraty wartości akcji spółki KCI S.A. miały wpływ poniższe przesłanki:

- utrzymywanie się kursu notowań akcji spółki KCI S.A. w dłuższym okresie czasu na poziomie znacznie poniżej wartości według cen nabycia;
- nie dojście do skutku planów Funduszu w zakresie dalszego zwiększenia zaangażowania w spółkę KCI S.A. jeszcze w 2011 r., które stanowiło przesłankę, do rezygnacji z utworzenia opisu z tytułu utraty wartości przedmiotowego pakietu akcji, która została opisana w sprawozdaniu za I półrocze 2011 r.

Fundusz, traktując KCI S.A. jako inwestycję o charakterze długoterminowym i licząc przy tym na wzrost wartości spółki oraz jej kursu notowań w dłuższej perspektywie, wyceniał pakiet akcji KCI S.A. według wartości rynkowej, odnosząc jednakże różnicę pomiędzy wartością nabycia pakietu a wartością rynkową na kapitał z aktualizacji wyceny. Wartość pakietu akcji KCI S.A. w posiadaniu Funduszu według cen nabycia wynosi 22.604 tys. zł (średnia cena nabycia akcji tej spółki znajdujących się w portfelu Funduszu na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosi 2,33 zł /akcję). Kurs notowań na 31 grudnia 2011 r. wyniósł 0,46 zł, co daje wartość łączną wartość pakietu na poziomie 4.455 tys. zł. Średni kurs notowań akcji KCI S.A. w okresie 6 miesięcy poprzedzających koniec 2011 r. wynosił 0,54 zł, w okresie 3 miesięcy 0,51 zł. W sytuacji utrzymującego się kursu na poziomie znacznie poniżej cen nabycia pakietu oraz w związku z opóźnieniem realizacji planów Funduszu w zakresie dalszego zwiększenia zaangażowania w spółkę KCI S.A., które nie doszły do skutku w trakcie roku 2011, Zarząd Funduszu podjął decyzję o obciążeniu wyniku roku 2011 z tytułu utraty wartości akcji KCI S.A.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Ustalając kwotę odpisu na trwałą utratę wartości akcji spółki KCI S.A. w wysokości 10.720 tys. zł Zarząd Funduszu wziął pod uwagę skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej KCI za IV kwartał 2011 r., a w szczególności wartość kapitałów własnych na dzień 31 grudnia 2011 r. przypadających na jedną akcję tj. 1,227 zł, co daje łączną wartość pakietu w portfelu inwestycyjnym Funduszu w kwocie 11.883 tys. zł. Z uwagi na małą płynność akcji spółki, w sposób istotny wpływającą na spadki kursu giełdowego i w związku z podtrzymaniem planów dotyczących zwiększenia zaangażowania w akcje KCI S.A., Zarząd Funduszu zrezygnował z tworzenia odpisu na trwałą utratę wartości w wysokości pełniej różnicy pomiędzy ceną nabycia a aktualną na dzień 31 grudnia 2011 r. wartością według cen rynkowych, uznając iż wartość kapitałów własnych Grupy przypadająca na jedną akcję odpowiada ostrożnej wycenie faktycznej wartości godziwej akcji spółki KCI S.A.

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 2011 r. – noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

7. Klasyfikacja instrumentów finansowych

	31.12.2011 Wartość godziwa	31.12.2011 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	209 566	209 566			209 566				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	55 503	55 503					55 503		
Gotówka i jej ekwiwalenty	1 407	1 407					1 407		
RAZEM	266 476	266 476			209 566		56 910		
Zobowiązania finansowe									
	31.12.2011 Wartość godziwa	31.12.2011 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	Rachunkowość zabezpieczeń				
Zobowiązania	55 355	55 355		500			54 855		

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.**Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. – noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Poniżej przedstawiono analizę instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej na dzień 31.12.2011, 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	5 020	0	204 546	209 566
Instrumenty kapitałowe	5 020		204 546	209 566
RAZEM AKTYWA	5 020		204 546	209 566
ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	500	500
Instrumenty pochodne	0	0	500	500
RAZEM ZOBOWIĄZANIA	0	0	500	500

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	117 423	117 423
Zyski / Straty, w tym:	0	432	432
- ujęte w kosztach / przychodach okresu	0	6	6
- ujęte w innych całkowitych dochodach	0	426	426
Zakupy	-500	99 425	98 925
Emisja	0	0	0
Rozliczenie	0	-12 734	-12 734
-sprzedaż	0	-2 672	-2 672
-rozwiązanie kapitału	0	-10 062	-10 062
Przeniesienie z / do 3 poziomu	0	0	0
Stan na koniec okresu	-500	204 546	204 046

Fundusz na sprzedaży udziałów/akcji prezentowanych w poziomie 3 zrealizował zysk w wysokości 8.903 tys. zł

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.**Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. – noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

	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			Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
			Wyznaczone przy początkowym ujęciu	Przeznaczone do obrotu	Rachunkowość zabezpieczeń				
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 2011 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 2011 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
31.12.2011						
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności*	55 503	55 503				
Gotówka i jej ekwiwalenty	1 407	1 407				
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				

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

9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty – bilans	31.12.2011	31.12.2010
Środki pieniężne w kasie	1	4
Środki pieniężne w banku, na rachunku w domu maklerskim	1 406	10 372
Krótkoterminowe depozyty bankowe	-	-
Naliczone na dzień bilansowy odsetki od lokat oraz pozostałe odsetki	-	-
Razem	1 407	10 376

Wszystkie środki pieniężne posiadane przez Fundusz są denominowane w zł.

10. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	132 057	147 278
Zwiększenia	102 433	85 842
Sprzedaż aktywów dostępnych do sprzedaży	-7 329	-95 585
Odniesienie różnicy z wyceny na kapitał własny	-6 875	-5 478
Utrata wartości, inne	-10 720	-
Stan na koniec okresu	209 566	132 057

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują	31.12.2011	31.12.2010
Papiery wartościowe notowane na giełdzie:	5 020	14 634
– akcje i udziały	5 020	14 634
– obligacje skarbowe (krótkoterminowe)	-	-
<i>Efektywna stopa procentowa dla obligacji skarbowych</i>	-	-
Papiery wartościowe nie notowane na giełdzie:	204 546	117 423
– akcje i udziały	204 546	110 095
– obligacje korporacyjne	-	668
– pozostałe instrumenty finansowe	-	6 660
Razem	209 566	132 057

11. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności

Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności obejmują:	31.12.2011	31.12.2010
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	31.12.2011	31.12.2010
Należności z tytułu dostaw i usług	5	96
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	43 200	12 177
Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	4 236	14 844
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Należności z tytułu dywidend	-	-
Pozostałe należności	8 062	10 525
Minus: odpis z tytułu utraty wartości	-	-
Należności netto razem	55 503	37 642
Część długoterminowa	27 513	-
Część krótkoterminowa	27 990	37 642

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 2010 r.	1 174	260	662
Wykorzystanie	1 174	260	662
Stan na 31 grudnia 2010 r.	-	-	-
Stan na 1 stycznia 2011r.	-	-	-
Rozwiązanie	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2011 r.	-	-	-

14. Ryzyko kredytowe

Wartość bilansowa aktywów finansowych, które byłyby przeterminowane na dzień 31 grudnia 2011 r. gdyby nie nastąpiła renegotiacja warunków umów:

Należności z tytułu udzielonych pożyczek, w tym:	38 908
Kwota główna	36 133
Kwota odsetek	2 775
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	-
Kwota główna	-
Kwota odsetek	-
Należności pozostałe, w tym:	4 236
Kwota główna	3 990
Kwota odsetek	246
Razem	43 144

15. Zabezpieczenia otrzymane i udzielone

Na dzień 31 grudnia 2011 r. 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 43.200 tys.zł.

Ponadto zabezpieczeniem pożyczki w wysokości 20.200 tys. zł udzielonej Panu Grzegorzowi Hajdarowiczowi prowadzącemu działalność pod nazwą Gremi jest zastaw cywilny i rejestrowy na 404.100 udziałach Spółki Gremi Media Sp. z o.o.

W związku z zawartą umową sprzedaży akcji własnych Spółce Forum XIII Delta Sp. z o.o. Forum XIII Gamma S.K.A., w wyniku której na dzień bilansowy wykazywana jest należność w kwocie 4.236 tys.zł, jako zabezpieczenie zapłaty ceny Fundusz otrzymał weksel własny in blanco.

Ponadto z tytułu zawartej warunkowej umowy zakupu udziałów Forum XIII Alfa Sp. z o.o. Jupiter otrzymał od KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. zabezpieczenie z tytułu ewentualnego powstania zobowiązania do zwrotu zaliczek w postaci weksła własnego in blanco. Wartość należności wynikającej z wpłaconej zaliczki na dzień bilansowy to 1.164 tys. zł.

Zgodnie z zawartymi przedwstępnyimi umowami sprzedaży udziałów Spółki Presspublica Sp. z o.o. Fundusz otrzymał od Gremi Grzegorz Hajdarowicz zabezpieczenie z tytułu ewentualnego powstania zobowiązania do zwrotu zaliczek w postaci dwóch weksli własnych in blanco. Wartość należności wynikającej z wpłaconych zaliczek na dzień bilansowy to 6.806 tys.zł.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Jupiter NFI S.A. udzielił zabezpieczeń dla otrzymanych pożyczek w formie weksli in blanco. Łączna wartość otrzymanych pożyczek na dzień bilansowy to 2.814 tys.zł.

Zgodnie z zawartymi umowami o ustanowienie zabezpieczeń w postaci ustanowienia hipotek na nieruchomościach Fundusz przekazał dwa weksle własne in blanco jako zabezpieczenie zapłaty wynagrodzenia i wynagrodzenia dodatkowego.

Ponadto na podstawie umowy zlecenia pośrednictwa w wezwaniu na sprzedaż akcji Gremi Solution S.A. (dawniej Eurofaktor S.A.) zawartej z Domem Maklerskim IDM S.A. Fundusz złożył dyspozycję blokady środków pieniężnych na rachunku w domu Maklerskim w celu ustanowienia zabezpieczenia zapłaty ceny za akcje w wysokości 1.045 tys.zł.

W związku z zawarciem umowy z Polskim Funduszem Hipotecznym S.A. o pełnienie funkcji administratora hipoteki przy emisji obligacji Jupiter NFI S.A. wpłacił kaucję w wysokości 110 tys.zł w celu zabezpieczenia wykonania czynności związanych z pełnieniem funkcji Administratora hipoteki.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. –
noty objaśniające
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

W związku z emisją obligacji NFI Jupiter S.A. podpisał umowy z KCI Krowodrza Sp. z o.o. i KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o. dotyczące ustanowienia hipotek na nieruchomościach tych spółek, które będą zabezpieczeniem wyemitowanych obligacji. Na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość zobowiązań z tytułu wynagrodzenia za ustanowienie hipotek wynosi 122 tys.zł.

16. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne	Patenty i licencje
Stan na 1 stycznia 2010 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
Stan na 31 grudnia 2010 r.	
Koszt (brutto)	34
Umorzenie	-34
Wartość księgowa netto	-
Okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011r.	
Wartość księgowa netto na początek okresu	-
Likwidacja	-
Amortyzacja	-
Stan na 31 grudnia 2011 r.	
Koszt (brutto)	34
Umorzenie	34
Wartość księgowa netto na koniec okresu	-

17. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	Urządzenia techniczne i maszyny	Inne środki trwałe	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2010 r.			
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	164	97	261
Umorzenie	-157	-97	-254
Wartość księgowa netto	7	-	7
Okres od 1 stycznia 2010r. do 31 grudnia 2010 r.			
Wartość księgowa netto na początek okresu	7	-	7
Zwiększenia (nabycie)	-	-	-
Amortyzacja	-6	-	-6
Wartość księgowa netto	1	-	1
Stan na 31 grudnia 2010r.			
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	56	4	60
Umorzenie	-55	-4	-59
Wartość księgowa netto	1	-	1
Okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.			
Wartość księgowa netto na początek okresu	1	-	1
Amortyzacja	-1	-	-1
Wartość księgowa netto	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2011 r.			
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	50	-	50
Umorzenie	-50	-	-50
Wartość księgowa netto na koniec okresu	-	-	-

W 2011 r. Fundusz przeznaczył do likwidacji uszkodzone środki trwałe.

18. Zobowiązania

Zobowiązania	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania handlowe	1 757	797
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	2	1
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	2 814	-
Zobowiązanie z tytułu zakupu akcji	-	2 487

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.**Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. –
noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Zapłata za akcje (brak przeniesienia własności)	300	300
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych	49 982	19 291
Zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	500	-
Razem	55 355	22 876
- w tym zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (nota 38)	4 443	743
Część długoterminowa	30 000	-
Część krótkoterminowa	25 355	22 876

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
31.12.2010	22 876	1 050	-	21 526	-
31.12.2011	55 355	2 310	100	22 945	30 000

W ramach zobowiązań Fundusz wykazuje kwoty rozliczeń międzyokresowych przychodów, które na 31.12.2011 r. wynosiły 300 tys. zł, na 31.12.2010 r. wynosiły 300 tys. zł. Na ww. rozliczenia międzyokresowe składa 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 2011 r. wartość wyemitowanych obligacji wraz z naliczonym oprocentowaniem wynosiła 49.982 tys. zł.

Wyemitowane papiery wartościowe	Oprocentowanie	Termin spłaty	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
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
Obligacje o stałym oprocentowaniu wraz z odsetkami seria E	10%	13.04.2012	19 479	-
Obligacje o zmiennym oprocentowaniu wraz z odsetkami seria F	11,26% (na dzień bilansowy)	06.10.2013	30 503	-
Razem			49 982	19 291

21. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy	Liczba akcji (w szt.)	Akcje zwykłe	Akcje własne
Stan na 1 stycznia 2010 r.	49 294 344	5 214	-5 576
Nabycie akcji własnych	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2010 r.	49 294 344	5 214	-5 576
Sprzedaż akcji własnych	2 850 064	-	5 576
Podwyższenie kapitału	47 004 244	4 701	-
Stan na 31 grudnia 2011 r.	99 148 652	9 915	-

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.**Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. – noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 0,10 zł.

W dniu 28 czerwca 2011 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jupiter NFI S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki poprzez emisję 47.004.244 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 4.700.424,40 zł i o numerach od 00000001 do 47004244, których cena emisyjna została ustalona w wysokości 1,45 zł za jedną akcję, które w całości zostały przeznaczone do objęcia przez KCI Park Technologiczny Krowodrza S.A. w zamian za wkład niepieniężny w postaci 29.403 udziałów spółki KCI Krowodrza Sp. z o.o.

W dniu 28 lipca 2011 r. na podstawie umowy objęcia akcji w trybie subskrypcji prywatnej KCI Park Technologiczny Krowodrza S.A. objęła 47.004.244 akcje zwykłe na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda i cenie emisyjnej 1,45 zł za jedną akcję w zamian przenosząc na rzecz Jupiter NFI S.A. 29.403 udziały spółki KCI Krowodrza Sp. z o.o. W dniu 1 sierpnia 2011 r. Fundusz złożył w Sądzie Rejonowym wniosek o zarejestrowanie zmiany dotyczącej podwyższenia kapitału zakładowego.

W dniu 24 sierpnia 2011 r. Sąd zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego NFI Jupiter S.A.

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 31.12.2011		Stan na 31.12.2010	
	Ilość głosów	Udział głosów na WZA	Ilość głosów	Udział głosów na WZA
Trinity Management Sp. z o.o.	17 130 058	17,28%	17 207 458	32,99%
Forum XIII Delta Sp. z o.o.	8 104 504	8,17%	5 214 440	9,99%
Forum XIII Gamma SKA				
Jupiter NFI S.A.	-	-	2 850 064	5,47%
KCI Park Technologiczny Krowodrza S.A.	48 270 652	48,69%	-	-
Pozostali akcjonariusze	25 643 438	25,86%	26 872 446	51,55%
Razem	99 148 652	100,00%	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 akcjonariat Funduszu jest tożsamy ze stanem z dnia 31.12.2011.

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 2010 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
Wynik na sprzedaży akcji własnych	-1 586	-	-	-1 586
Emisja akcji powyżej ceny nominalnej	63 456	-	-	63 456
Zmiana netto wartości aktywów finansowych z tytułu wyceny do wartości godziwej	-	-	-7 628	-7 628
Zmiana netto z tytułu przeniesienia do rachunku zysków i strat w związku ze sprzedażą i utratą wartości	-	-	753	753
Stan na 31 grudnia 2011 r.	84 431	-	-3 707	80 724

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 2010 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
Podział wyniku finansowego	3 981	-	-	3 981
Stan na 31 grudnia 2011 r.	122 715	9 118	-	131 833

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

Przychody i zyski z inwestycji oraz koszty i straty z inwestycji	2011 rok	2010 rok
Przychody z inwestycji		
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych – dywidendy	47	220
Kwoty otrzymane z likwidacji spółek znajdujących się w portfelu Funduszu	-	-
Odsetki od dłużnych papierów wartościowych	6	628
Odsetki bankowe	114	68
Odsetki od udzielonych pożyczek	2 532	1 710
Pozostałe odsetki	1 367	656
Inne przychody	100	278
Razem przychody z inwestycji	4 166	3 560
Zrealizowane zyski z inwestycji – zysk ze sprzedaży		
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	-	366
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	-	559
Akcje i udziały pozostałych jednostkach	5 554	10 484
Dłużne papiery wartościowe	-	-
Inwestycje finansowe przeznaczone do obrotu	-	2 510
Pozostałe nienotowane papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	3 503	-
Razem zrealizowany zysk ze sprzedaży	9 057	13 919
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	13 223	17 479
Zrealizowana strata z inwestycji – strata ze sprzedaży		
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	-	-
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	-39	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-
Razem zrealizowana strata ze sprzedaży	-39	-
Niezrealizowane straty z inwestycji – strata z wyceny		
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-1 480
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-500	-
Razem niezrealizowana strata z wyceny	-500	-1 480
Razem koszty i straty z inwestycji	-539	-1 480

Przychody i koszty z działalności powierniczej nie wystąpiły.

25. Koszty operacyjne

Koszty operacyjne	2011 rok	2010 rok
Amortyzacja	-1	-6
Wynagrodzenie firmy zarządzającej	-7 000	-7 000
Usługi doradztwa finansowego	-541	-567
Usługi prawne	-102	-82
Odsetki	-3 037	-2 704
Pozostałe koszty	-2 634	-1 628
Razem	-13 315	-11 987

26. Pozostałe przychody i zyski operacyjne

Pozostałe przychody i zyski operacyjne	2011 rok	2010 rok
Zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-	5
Spłata należności, na które były utworzone odpisy aktualizujące	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	-	3
Pozostałe	1	10
Razem	1	18

27. Pozostałe koszty i straty operacyjne

Pozostałe koszty i straty operacyjne	2011 rok	2010 rok
Oplaty sądowe	-	-
Pozostałe koszty i straty operacyjne	-1	-
Razem	-1	-

28. Rezerwy i utrata wartości

Rezerwy i utrata wartości	2011 rok	2010 rok
Odpisy aktualizujące:		
Pożyczki i należności	-	-49
Akcje i udziały klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	-10 720	-
Razem odpisy aktualizujące	-10 720	-49

29. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy	2011 rok	2010 rok
Podatek bieżący	-	-
Podatek odroczony	-	-
Razem	-	-

	2011 rok	2010 rok
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	-11 351	3 981
Podatek dochodowy (19%)	-2 157	756
Przychody zwolnione z podatku dochodowego stanowiące trwałe różnice (19%)	-1 151	-3 165
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów stanowiące trwałe różnice (19%)	3 457	2 598
Wykorzystanie strat podatkowych (19%)	-	-295
Straty podatkowe roku bieżącego, co do których nie utworzono podatku odroczonego	-27	-
Różnice przejściowe, co do których nie utworzono podatku odroczonego (19%)	-122	-106
Obciążenie wyniku finansowego podatkiem dochodowym	-	-

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

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.**Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. – noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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”.

	2011 rok	2010 rok
Zysk / Strata przypadający na akcjonariuszy Funduszu	-11 351	3 981
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	67 406	49 294
Podstawowy zysk / strata na akcję (w zł na jedną akcję)	-0,17	0,08

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 2011 nie wystąpiły zdarzenia wpływające na rozwodnienie zysku na akcję. Rozwodniona strata na akcję jest równa podstawowej stracie na akcję i wynosi 0,17 zł (w roku 2010 zysk 0,08 zł na akcję). Zarząd planuje rozliczyć stratę roku bieżącego z kapitałem zapasowym.

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	31.12.2011	31.12.2010
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	-1 649	12 257
-kwota przeniesiona z kapitału własnego	9 967	11 657
-zysk	320	771
-strata	-1 269	-1 019
- odsetki	6	628
- utrata wartości	-10 720	-
- dywidenda	47	220
- inne (zakończenie likwidacji spółki zależnej)	-	-
Pożyczki i należności (w tym zyski i straty z tytułu odsetek)	2 888	2 003
Utrata wartości pożyczek i należności	-	-49
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (w tym zyski i straty z tytułu odsetek)	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	-3 462	-2 712
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	-500	-
-wyceniane w ten sposób przy początkowym ujęciu	-500	-

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.**Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. –
noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

-zysk	-	-
-strata	-	-
Razem	-2 723	14 009

**33. Przychody i koszty odsetkowe dotyczące instrumentów innych niż wyceniane w wartości
godziwej przez wynik finansowy**

	31.12.2011	31.12.2010
Pozostałe odsetkowe		
Depozyty bankowe	114	68
Pożyczki udzielone	2 532	1 710
Obligacje	6	628
Pozostałe przychody odsetkowe	1 367	656
Razem	4 019	3 062
Koszty odsetkowe		
Pożyczki zaciągnięte	-139	-932
Obligacje	-2 898	-1 456
Pozostałe koszty odsetkowe	-1 557	-750
Razem	-4 594	-3 138

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

	31.12.2011	31.12.2010
Przychody z tytułu opłat		
Razem	-	-
Koszty z tytułu opłat		
Prowizje na rzecz biur maklerskich	28	111
Razem	28	111

35. Kwota wszelkich strat z tytułu utraty wartości

Strata z tytułu trwałej utraty wartości wg kategorii instrumentów finansowych	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-10 720	-
Pożyczki i należności	-	-49
Razem	-10 720	-49
Rozwiązanie odpisu z tytułu utraty wartości	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-

Utrata wartości aktywów dostępnych do sprzedaży rozpoznana w 2011 roku zaprezentowana jest w rachunku zysków i strat w pozycji „rezerwy i utrata wartości”.

36. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Zabezpieczenia udzielone i otrzymane opisane są w notcie 15.

Organy podatkowe nie przeprowadziły żadnej kompleksowej kontroli podatkowej w Spółce w 2011 i w 2010 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

Jednostką dominującą dla Funduszu jest KCI Łobzów Sp. z o.o., która to spółka należy do Grupy Gremi. W Grupie GREMI jednostką dominującą jest spółka Gremi Sp. z o.o., 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.

Jednostkami powiązanymi z Jupiterem NFI S.A. są:

31.12.2011		31.12.2010	
Nazwa	Powiązanie	Nazwa	Powiązanie
Trinity Management Sp. z o.o.	Akcjonariusz mniejszościowy	Trinity Management Sp. z o.o.	Znaczący akcjonariusz
Forum XIII Delta Sp. z o.o. Forum XIII Gamma S.K.A., W której komplementariuszem jest Forum XIII Delta Sp. z o.o.	Akcjonariusz mniejszościowy	Forum XIII Delta Sp. z o.o. Forum XIII Gamma S.K.A., w której komplementariuszem jest Forum XIII Delta Sp. z o.o.	Akcjonariusz mniejszościowy
KCI Development Sp. z o.o.	Powiązanie pośrednie	KCI S.A. (dawniej Ponar S.A.)`	Spółka stowarzyszona
KCI Łobzów Sp. z o.o.	Jednostka dominująca	KCI Development Sp. z o.o.	Powiązanie pośrednie
Dragmor Sp. z o.o.	Powiązanie pośrednie	KCI Łobzów Sp. z o.o.	Powiązanie pośrednie
KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o.	Spółka zależna	Dragmor Sp. z o.o.	Powiązanie pośrednie
KCI Park Technologiczny Krowodrza S.A.	Znaczący akcjonariusz	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	Marivet Sp. z o.o. w likwidacji	Powiązanie pośrednie
KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. o.o.	Spółka zależna	KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. o.o.	Powiązanie pośrednie
Gremi Sp. z o.o. (dawniej Gremi S.A.)	Jednostka dominująca najwyższego szczebla	Gremi S.A.(dawniej Krakowskie Centrum Inwestycyjne S.A.)	Jednostka dominująca najwyższego szczebla
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 Empremendimentos 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

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. –
noty objaśniające
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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	Ponar Holding Sp. z o.o.	Powiązanie pośrednie
Forum XIII Alfa Sp. z o.o.	Spółka zależna	Ponar Real Estate Sp. z o.o.	Powiązanie pośrednie
Sagar Sp. z o.o.	Spółka zależna	Forum XIII Delta Sp. z o.o. Forum XIII Beta S.K.A.	Powiązanie pośrednie
Gremi Solution S.A.(dawniej Eurofaktor S.A.)	Spółka zależna	Forum XIII Alfa Sp. z o.o.	Powiązanie pośrednie
Krakowskie Zakłady Mięsne Krakmeat Sp. Z o.o.	Powiązanie pośrednie	Gremi Solution S.A.(dawniej Eurofaktor S.A.)	Powiązanie pośrednie
Eurofaktor Cash Solution Sp. z o.o.	Spółka zależna	Eurofaktor Cash Solution Sp. z o.o.	Powiązanie pośrednie
Gremi Media Sp. z o.o.	Powiązanie bezpośrednie		
Presspublica Sp. z o.o.	Powiązanie pośrednie		
Notoria Serwis S.A.	Powiązanie pośrednie		
e-Kiosk S.A.	Powiązanie pośrednie		

Salda rozrachunków Jupiter NFI S.A. z podmiotami powiązanymi.

Stan na 31 grudnia 2011 r.

	Jednostka dominująca	Jednostki zależne	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe jednostki	Razem
Należności z tytułu udzielonych pożyczek, sprzedaży papierów wartościowych, emisji obligacji.	2 604	1 164	-	46 965	50 733
Pozostałe należności	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	3 035	-	1 408	4 443

W ramach odpowiedzi na pytania akcjonariusza zawarte w raporcie bieżącym nr 3/2012 z 13 stycznia 2012 r. informujemy, że łączna kwota zobowiązań Pana Grzegorza Hajdarowicza prowadzącego działalność gospodarczą pod firmą Gremi Grzegorz Hajdarowicz wobec Jupiter NFI S.A. na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosiła 34.319 tys. zł, w tym kwota pożyczek (kapitał należny do spłaty) wynosiła 26.333 tys. zł a kwota należnych odsetek z tytułu udzielonych pożyczek wynosiła 1.179 tys. zł.
Łączna kwota zobowiązań spółek zależnych od Pana Grzegorza Hajdarowicza prowadzącego działalność gospodarczą pod firmą Gremi Grzegorz Hajdarowicz wobec Jupiter NFI S.A. na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosiła 12.177 tys. zł, w tym kwota pożyczek (kapitał należny do spłaty) wynosiła 9.728 tys. zł a kwota należnych odsetek z tytułu udzielonych pożyczek wynosiła 1.284 tys. zł.

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

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.**Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. – noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Transakcje Jupiter NFI z podmiotami powiązanymi.

Stan na 31 grudnia 2011 r.

	Jednostka dominująca	Jednostki zależne	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe jednostki	Razem
Przychody	316	-	-	2 641	2 957
Koszty	-	261	-	7 771	8 032

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

Transakcje dokonywane z jednostkami powiązanymi odbywają się na zasadach rynkowych. Transakcje z jednostkami powiązanymi, które zostały podane do publicznej wiadomości przedstawiono w nocie 45.

39. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

W bieżącym roku obrotowym Spółka Jupiter NFI S.A. zleciła Spółce BDO Sp. z o.o. przeprowadzenie przeglądu sprawozdania jednostkowego oraz skonsolidowanego za I półrocze 2011 roku oraz badanie sprawozdań rocznych, jednostkowego oraz skonsolidowanego za 2011 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 Sp. z o.o. wyniosło 76 tys. zł, w tym 28 tys. zł za przegląd półroczny oraz 48 tys. zł za badanie roczne.

40. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących Fundusz

Członkowie Zarządu Funduszu nie pobierali w okresie od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 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 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. wyniosły 156 tys. zł.

Imię i nazwisko	Sprawowana funkcja	Kwota wynagrodzenia za rok 2011 (w PLN)	Kwota wynagrodzenia za rok 2010 (w PLN)
Grzegorz Hajdarowicz	Przewodniczący	60 000	60 000
Dorota Hajdarowicz	Wiceprzewodnicząca	42 000	42 000
Piotr Łysek	Sekretarz	18 000	18 000
Janusz Koczyk	Członek	-	8 600
Andrzej Zdebski	Członek	18 000	18 000
Jan Pamuła	Członek	18 000	9 400
Razem		156 000	156 000

W roku 2011, a także w roku 2010 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 2011	31 grudnia 2010
Liczba akcji Funduszu ogółem (w szt.)	99 148 652	52 144 408
Liczba akcji Funduszu będących w posiadaniu akcjonariuszy innych niż Jupiter NFI S.A. (w szt.)	99 148 652	49 294 344
Liczba akcji własnych posiadanych przez Fundusz (w szt.)	-	2 850 064
Aktywa netto na 1 akcję poza posiadanymi przez Fundusz (w zł)	2,13	3,19
Zysk / Strata netto na jedną akcję Funduszu poza posiadanymi przez Fundusz (w zł)	-0,17	0,08

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 2011 r. i 31 grudnia 2010 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 2011	31 grudnia 2010
Oprocentowane kredyty i pożyczki	2 814	-
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych	49 982	19 291
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 559	3 585
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-1 407	-10 376
Zadłużenie netto	53 948	12 500
Kapitał własny	211 121	157 200
Kapitał i zadłużenie netto	265 069	169 700
Wskaźnik dźwigni	20,35%	7,36%

W związku z emisją dłużnych papierów wartościowych wskaźnik dźwigni na dzień bilansowy 31 grudnia 2011 r. zwiększył się w stosunku do roku poprzedniego, ale pozostaje dalej na bezpiecznym poziomie.

43. Sprawy sądowe

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

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

44. Utrata wartości inwestycji w spółkę KCI S.A.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Fundusz rozpoznał utratę wartości akcji spółki KCI S.A. i podjął decyzję o częściowym przeniesieniu skutków wyceny z lat ubiegłych, ujętych dotychczas w kapitale z aktualizacji wyceny, na wynik finansowy roku 2011. Łączna kwota odpisu na trwałą utratę wartości akcji spółki KCI S.A. odniesiona na wynik finansowy Funduszu za 2011 r. wyniosła 10.720 tys. zł. Na zaistnienie zdarzenia utraty wartości akcji spółki KCI S.A. miały wpływ poniższe przesłanki:

- utrzymywanie się kursu notowań akcji spółki KCI S.A. w dłuższym okresie czasu na poziomie znacznie poniżej wartości według cen nabycia;
- nie dojście do skutku planów Funduszu w zakresie dalszego zwiększenia zaangażowania w spółkę KCI S.A. jeszcze w 2011 r., które stanowiło przesłankę, do rezygnacji z utworzenia odpisu z tytułu utraty wartości przedmiotowego pakietu akcji, która została opisana w sprawozdaniu za I półrocze 2011 r.

Fundusz, traktując KCI S.A. jako inwestycję o charakterze długoterminowym i licząc przy tym na wzrost wartości spółki oraz jej kursu notowań w dłuższej perspektywie, wyceniał pakiet akcji KCI S.A. według wartości rynkowej, odnosząc jednakże różnicę pomiędzy wartością nabycia pakietu a wartością rynkową na kapitał z aktualizacji wyceny. Wartość pakietu akcji KCI S.A. w posiadaniu Funduszu według cen nabycia wynosi 22.604 tys. zł (średnia cena nabycia akcji tej spółki znajdujących się w portfelu Funduszu na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosi 2,33 zł /akcję). Kurs notowań na 31 grudnia 2011 r. wyniósł 0,46 zł, co daje wartość łączną wartość pakietu na poziomie 4.455 tys. zł. Średni kurs notowań akcji KCI S.A. w okresie 6 miesięcy poprzedzających koniec 2011 r. wynosił 0,54 zł, w okresie 3 miesięcy 0,51 zł. W sytuacji utrzymującego się kursu na poziomie znacznie poniżej cen nabycia pakietu oraz w związku z opóźnieniem realizacji planów Funduszu w zakresie dalszego zwiększenia zaangażowania w spółkę KCI S.A., które nie doszły do skutku w trakcie roku 2011, Zarząd Funduszu podjął decyzję o obciążeniu wyniku roku 2011 z tytułu utraty wartości akcji KCI S.A.

Ustalając kwotę odpisu na trwałą utratę wartości akcji spółki KCI S.A. w wysokości 10.720 tys. zł Zarząd Funduszu wziął pod uwagę skonsolidowane dane finansowe KCI S.A. za IV kwartał 2011 r., a w szczególności wartość kapitałów własnych KCI S.A. na dzień 31 grudnia 2011 r. przypadających na jedną akcję tj. 1,227 zł, co daje łączną wartość pakietu w portfelu inwestycyjnym Funduszu w kwocie 11.883 tys. zł. Z uwagi na małą płynność akcji spółki, w sposób istotny wpływającą na spadki kursu

giełdowego i w związku z podtrzymaniem planów dotyczących zwiększenia zaangażowania w akcje KCI S.A., Zarząd Funduszu zrezygnował z tworzenia odpisu na trwałą utratę wartości w wysokości pełniej różnicy pomiędzy ceną nabycia a aktualną na dzień 31 grudnia 2011 r. wartością według cen rynkowych, uznając iż wartość kapitałów własnych Grupy KCI przypadająca na jedną akcję odpowiada ostrożnej wycenie faktycznej wartości godziwej akcji spółki KCI S.A.

45. Istotne wydarzenia w trakcie roku obrotowego

45.1 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 Sp. z o.o. (dawniej Gremi S.A.) z siedzibą w Krakowie umowę sprzedaży 215.615 udziałów w spółce KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. 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 Sp. z o.o. umowę o świadczenie w miejsce wykonania, zgodnie z którą Gremi Sp. z o.o. 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.

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

W dniu 28 stycznia 2011 r. 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.

45.3 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. spółka zależna Funduszu KCI Krowodrza Spółka z o.o. z siedzibą w Krakowie zawarła :

- z Gremi Sp. z o.o.(dawniej 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 Sp. z o.o. (dawniej Gremi S.A.) umowę o świadczenie w miejsce wykonania, zgodnie z którą Gremi Sp. z o.o. 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 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 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. oraz grudniu 2011 r. Jupiter NFI S.A. wraz ze spółką zależną KCI Krowodrza Sp. z o.o. posiada, wg stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, 719.523 udziały w spółce KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o. stanowiące 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.

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

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

Treść warunku stanowiła:

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

W dniu 29 marca 2011 r. Fundusz zawarł z Panem Grzegorzem Hajdarowiczem – prowadzącym działalność gospodarczą pod firmą GREMI Grzegorz Hajdarowicz (GREMI, Sprzedający) porozumienie o rozwiązaniu przedwstępnej umowy sprzedaży 100.027 udziałów w Spółce Forum XIII Alfa Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie ze skutkiem na dzień ich zawarcia.

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

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

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

45.5 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 S.A., który był organizatorem emisji, pisemne potwierdzenie wykupu w terminie wszystkich obligacji serii A.

45.6 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 S.A. 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 S.A. z dnia 6 kwietnia 2010 roku. W ramach tego programu Fundusz wyemitował dotychczas łącznie 39.396 obligacji o łącznej wartości 39.396.000 PLN.

45.7 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.

45.8 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

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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,
- d) 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.

45.9 Umowa objęcia udziałów w KCI Krowodrza Sp. z o.o.

W dniu 28 lipca 2011 r. Jupiter NFI S.A. z siedzibą w Krakowie zawarł z KCI Park Technologiczny Krowodrza Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie (dalej „KCI PTK S.A.”) umowę objęcia akcji w trybie subskrypcji prywatnej (dalej „Umowa”). Przedmiotem Umowy jest objęcie przez KCI PTK SA 47.004.244 akcji zwykłych na okaziciela serii „D” Funduszu o wartości nominalnej 0,10 zł każda i cenie emisyjnej 1,45 zł za jedną akcję. Przedmiotem Umowy jest również przeniesienie przez KCI PTK S.A. na Fundusz własności 29.403 udziałów spółki KCI Krowodrza Spółka z o.o. z siedzibą w Krakowie o łącznej wartości 68.156.153,80 zł, tytułem wkładu niepieniężnego na pokrycie objęcia akcji Funduszu, o którym mowa powyżej. Powyższa Umowa stanowi realizację uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu z dnia 28 czerwca 2011 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Funduszu.

45.10 Wszczęcie postępowania przez KNF

W dniu 1 sierpnia 2011 r. Fundusz otrzymał postanowienie wydane w dniu 25 lipca 2011r. przez Komisję Nadzoru Finansowego o wszczęciu z urzędu postępowania administracyjnego wobec Jupiter NFI S.A. oraz wobec podmiotu dominującego Trinity Management Sp. z o.o. w przedmiocie nałożenia kary pieniężnej w związku z podejrzeniem naruszenia art. 69 w związku z art. 87 ust.1 pkt 5 i ust. 4 pkt 4 ustawy o ofercie w związku z posiadaniem akcji spółki Jupiter NFI S.A. Zgodnie z zawiadomieniem z dnia 2 kwietnia 2012 otrzymanym od Komisji Nadzoru Finansowego zakończenie postępowania planowane jest w kwietniu 2012 r. Fundusz nie jest w stanie przewidzieć czego konkretnie dotyczy wszczęte postępowanie i czy będzie mieć wpływ na sprawozdanie finansowe.

45.11 Wykup obligacji serii D

W dniu 3 sierpnia 2011 r. Jupiter NFI S.A. dokonał wykupu 2.500 obligacji serii D wyemitowanych w dniu 3 sierpnia 2010 r. Łączna kwota wykupu wszystkich obligacji serii D wraz z należnym oprocentowaniem wyniosła 2.750.000,00 zł.

45.12 Zarejestrowanie podwyższenia kapitału Jupiter NFI S.A.

Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 24 sierpnia 2011 r. dokonano wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Funduszu dokonanego na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu z dnia 28 czerwca 2011 r. (zarejestrowanie emisji akcji serii „D”). W wyniku rejestracji wyżej wymienionego podwyższenia kapitału zakładowy Funduszu wynosi obecnie 9.914.865,20 zł i dzieli się na 99.148.652 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 złotych każda, uprawiających do 99.148.652 głosów na Walnym Zgromadzeniu Funduszu.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

45.13 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Jupiter NFI S.A.

W dniu 29 sierpnia 2011 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Jupiter NFI S.A. które podjęło uchwałę w przedmiocie wyrażenia zgody na zawarcie przez Fundusz umowy pożyczki na kwotę 20.200 tys. zł z Przewodniczącym Rady Nadzorczej Panem Grzegorzem Hajdarowiczem.

45.14 Ustanowienie hipoteki na aktywach znacznej wartości przez podmioty zależne od NFI Jupiter S.A.

W dniu 6 października 2011 r. spółka KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie oraz spółka KCI Krowodrza Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie - podmioty zależne od JUPITER NFI S.A. – ustanowiły na rzecz Polskiego Funduszu Hipotecznego S.A. z siedzibą we Wrocławiu będącego Administratorem hipoteki reprezentującego Obligatariuszy wyemitowanych przez Jupiter NFI S.A. obligacji serii F, hipotekę łączną na następujących nieruchomościach:

1. KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o. na nieruchomościach w Krakowie dzielnica Podgórze o łącznej powierzchni 13,3356 hektara, dla których Sąd Rejonowy dla Krakowa Podgórze IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste: KR1P/00298126/9, KR1P/00108595/9 oraz KR1P/00057717/8 - wartość netto tych nieruchomości w księgach rachunkowych spółki KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o. wg stanu na dzień 30.09.2011 r. wynosi łącznie 5.436.425,31 zł.;
2. KCI Krowodrza Sp. z o.o. na nieruchomościach w Krakowie dzielnica Krowodrza o łącznej powierzchni 0,6219 hektara, dla których Sąd Rejonowy dla Krakowa Podgórze IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste: KR1P/00057325/3, KR1P/00347561/9, KR1P/00108594/4 oraz KR1P/00211310/3 - wartość netto tych nieruchomości w księgach rachunkowych spółki KCI Krowodrza Sp. z o.o. wg stanu na dzień 30.09.2011 r. wynosi łącznie 2.929.775,79 zł. Powyższe hipoteki ustanowione zostały w celu zabezpieczenia wszystkich wierzytelności z objętych obligacji serii F wyemitowanych przez Jupiter NFI S.A. z siedzibą w Krakowie do kwoty najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 51.000.000,00 zł. Obciążone nieruchomości należy uznać za aktywa znacznej wartości z uwagi na to, iż ich wartość przekracza 10% kapitałów własnych Jupiter NFI S.A. (wg operatu sporządzonego przez biegłego rzeczoznawcę łączna wartość tych nieruchomości wynosi 53,97 mln zł.).Pomiędzy Jupiter NFI S.A. i podmiotem na rzecz którego ustanowiono hipotekę oraz pomiędzy osobami zarządzającymi tymi podmiotami nie występują powiązania.

45.15 Emisja obligacji

W dniu 6 października 2011 r. Fundusz wyemitował łącznie 30.000 obligacji zwykłych, na okaziciela, zabezpieczonych serii F o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda i łącznej cenie emisyjnej 30.000.000,00 zł. Wszystkie Obligacje zostały objęte i w całości opłacone przez inwestorów. Termin wykupu Obligacji przypada na dzień 6 października 2013 r. Wyemitowane Obligacje są oprocentowane w oparciu o zmienną stopę procentową, na którą składa się stopa WIBOR 3M przypadająca na trzy dni robocze przed rozpoczęciem kolejnego okresu odsetkowego oraz marża w wysokości 6,5%, w skali roku. Wpłata należnych odsetek będzie dokonywana w odstępach kwartalnych, począwszy od dnia 9 stycznia 2012 r. Emisja Obligacji nie miała charakteru emisji publicznej. Obligacje zostały zabezpieczone hipoteką łączną na nieruchomościach położonych w Krakowie o łącznej powierzchni 13,9575 hektarów przez spółkę KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie oraz KCI Krowodrza Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (podmioty zależne od Jupiter NFI S.A.). Administratorem hipoteki jest Polski Fundusz Hipoteczny S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Organizatorem emisji był Dom Maklerski IDM S.A. z siedzibą w Krakowie. Wartość zaciągniętych przez Fundusz zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego emisję Obligacji kształtowała się na poziomie około 30,1 mln zł. Powyższa emisja Obligacji jest kolejną emisją dokonaną przez Fundusz w ramach programu emisji obligacji uchwalonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Jupiter NFI S.A. z dnia 6 kwietnia 2010 r. W ramach tego programu Fundusz wyemitował dotychczas łącznie 69.396 obligacji o łącznej wartości 69.396.000 zł.

45.16 Ustanowienie hipoteki na aktywach znacznej wartości przez podmioty zależne od NFI Jupiter S.A.

W dniu 7 października 2011 r. spółka KCI Krowodrza Sp. z o.o. ustanowiła hipoteki na rzecz Getin Noble Bank S.A. z siedzibą w Warszawie, a wniosek o ich ustanowienie wpłynął do Sądu Rejonowego prowadzącego księgi w dniu 13 października 2011 r. Hipoteki zostały ustanowione na następujących nieruchomościach:

1. Hipoteka umowna łączna do sumy najwyższej 121.200.000,00 zł na będącej w użytkowaniu wieczystym zabudowanej nieruchomości położonej w Krakowie w dzielnicy Krowodrza o obszarze 48.064 metrów kwadratowych, dla której Sąd Rejonowy dla Krakowa-Podgórze w Krakowie, IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW numer KR1P/00349155/4 – wartość netto nieruchomości w księgach rachunkowych spółki KCI Krowodrza Sp. z o.o. wg stanu na dzień 30.09.2011 r. wynosi 22.866.015,19 zł.;
 2. Hipoteka umowna do sumy najwyższej 16.000.000,00 zł na będącej w użytkowaniu wieczystym zabudowanej nieruchomości położonej w Krakowie dzielnica Krowodrza o obszarze 6.414 metrów kwadratowych, dla których Sąd Rejonowy dla Krakowa-Podgórze w Krakowie, IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW numer KR1P/00296605/7 - wartość netto nieruchomości w księgach rachunkowych spółki KCI Krowodrza Sp. z o.o. wg stanu na dzień 30.09.2011 r. wynosi 3.051.142,64 zł.;
- Powyższe hipoteki ustanowione zostały w celu zabezpieczenia wszystkich wierzytelności Getin Noble Bank S.A. z tytułu Umowy Kredytowej zawartej pomiędzy Getin Noble Bank S.A. a Gremi Media Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Obciążone nieruchomości należy uznać za aktywa znacznej wartości z uwagi na to, iż ich wartość przekracza 10% kapitałów własnych Jupiter NFI S.A. (wg operatu sporządzonego przez biegłego rzeczoznawcę łączna wartość tych nieruchomości wynosi 114,1 mln zł.).Pomiędzy Jupiter NFI S.A. i podmiotem na rzecz którego ustanowiono hipotekę oraz pomiędzy osobami zarządzającymi tymi podmiotami nie występują powiązania.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

45.17 KCI Park Technologiczny Krowodrza S.A. wezwała do sprzedaży 1,2773 % akcji Jupiter NFI S.A.

W dniu 27 października 2011 r. KCI Park Technologiczny Krowodrza Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie wezwała do sprzedaży 1.266.408 akcji Jupiter NFI S.A. („Fundusz”) o wartości nominalnej 0,10 zł każda, stanowiących 1,2773 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Funduszu. Podmiotem pośredniczącym w wezwaniu jest Dom Maklerski IDM S.A. W wyniku wezwania Wzywający zamierza uzyskać 48,69% głosów na Walnym Zgromadzeniu Funduszu. Wzywający wraz z podmiotem dominującym (spółka KCI Łobzów Sp. z o.o.) i podmiotami zależnymi od podmiotu dominującego posiada obecnie 64.171.702 głosy na Walnym Zgromadzeniu spółki, co odpowiada 64,72% ogólnej liczby tychże głosów. Wzywający wraz z podmiotem dominującym i podmiotami zależnymi od podmiotu dominującego zamierza uzyskać w wyniku Wezwania 66% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Cena, po której nabywane będą akcje objęte wezwaniem została określona na poziomie 1,45 zł (słownie: jeden złoty czterdzieści pięć groszy) za jedną akcję. Cena ta została ustalona na podstawie nabycia w dniu 28 lipca 2011 r. nowo emitowanych akcji serii D w trakcie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze subskrypcji prywatnej, w ramach której Wzywający objął 47.004.244 akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 złotych każda i cenie emisyjnej za jedną akcję 1,45 zł. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego nastąpiła w dniu 24 sierpnia 2011 r. Cena, ta nie jest niższa niż średnia cena rynkowa akcji Spółki z okresu 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania, w czasie których dokonywany był obrót Akcjami na rynku oficjalnych notowań giełdowych prowadzonym przez GPW. Średnia cena rynkowa akcji Spółki w tym okresie wyniosła 1,06 złotych. Wzywający postrzega Fundusz jako inwestycję długoterminową i w związku z tym ma zamiar skoncentrować się na dalszym jej rozwoju. W tym celu Inwestor zamierza utrzymać osiągnięty udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Zapisy na sprzedaż akcji rozpoczną się 18 listopada 2011 r. a zakończą 1 grudnia 2011 r.

45.18 Ogłoszenie wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki Gremi Solution S.A. (do dnia 17 lutego 2012 r. występującej pod firmą Eurofaktor S.A.)

W dniu 23 grudnia 2011r. Jupiter NFI S.A. ogłosił wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki Gremi Solution S.A. z siedzibą w Mysłowicach, zgodnie z wymogami art. 73 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz w związku z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie wzorów wezwań do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej, szczegółowego sposobu ich ogłaszania oraz warunków nabywania akcji w wyniku tych wezwań.

45.19 Zawarcie aneksu do Umowy o zarządzanie majątkiem Funduszu

W dniu 30 grudnia 2011 r. podpisany został aneks do Umowy o zarządzanie majątkiem Narodowego Funduszu Inwestycyjnego z dnia 12 lipca 1995 roku, zawarty pomiędzy Jupiterem NFI S.A., a Trinity Management Spółką z ograniczoną odpowiedzialnością (Firma Zarządzająca). Postanowienia aneksu obowiązują od 1 stycznia 2012r. Na mocy aneksu Strony postanowiły zmienić zapisy dotyczące wynagrodzenia w ten sposób, że za świadczenie usług zgodnie z Umową, Firma Zarządzająca otrzymywać będzie od Funduszu miesięczne ryczałtowe wynagrodzenie za zarządzanie które ustalone będzie jako suma kwoty 200 000 złotych oraz kwoty odpowiadającej wartości 0,157% aktywów Funduszu. Wartość aktywów ustalana będzie na podstawie ostatniego sprawozdania Funduszu opublikowanego przed danym miesiącem obowiązywania Umowy. Zgodnie z aneksem termin obowiązywania umowy został ustalony na 31 grudnia 2014 roku. Szacunkowa wartość umowy o zarządzanie – obliczona w oparciu o wartość aktywów Funduszu z ostatniego publikowanego sprawozdania, w okresie obowiązywania umowy tj. w ciągu 3 lat – wyniesie około 21.000 tys. zł.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.**Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. – noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

46. Analiza wrażliwości

Stan na 31 grudnia 2011r.

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	1 407	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	209 566	-	-	-	-	-	-	41 913	-41 913
Należności z tytułu udzielonych pożyczek*	43 200	61	-61	-	-	-	-	-	-
Wpływ na aktywa finansowe		61	-61					41 913	-41 913
Zobowiązania finansowe									
Zobowiązanie z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych	49 982	300	-300						
Wpływ na zobowiązania finansowe		-	-	-	-	-	-	-	-
Razem zwiększenie / zmniejszenie	-	361	-361	-	-	-	-	41 913	-41 913

*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.

Założenia analizy wrażliwości przeprowadzonej na dzień 31 grudnia 2011 nie zmieniły się w stosunku do okresu poprzedniego.

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.

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 +/- 41.913 tys.zł, natomiast zmiana stopy procentowej o +/- 1% miałaby wpływ na wynik finansowy +/- 361 tys.zł

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.**Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. – noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Stan na 31 grudnia 2010 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	10 376		-	-	-	-	-	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	132 057		-	-	-	-	-	26 411	-26 411
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	12 177		-	-	-	-	-		
Wpływ na aktywa finansowe			-	-	-	-	-	26 411	-26 411
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 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.

*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% miałyby wpływ na wartość kapitału w wysokości +/- 26.411 tys.zł

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

47. Ważne zdarzenia, które zaszły po dacie sprawozdania

47.1 Nabycie akcji Gremi Solution S.A. (do dnia 17 lutego 2012 r. występującej pod firmą Eurofaktor S.A.) w ramach ogłoszonego wezwania.

W dniu 7 lutego 2012 r. Fundusz nabył 80.063 sztuk akcji spółki Gremi Solution S.A. z siedzibą w Mysłowicach stanowiących 1,61% w kapitale zakładowym oraz stanowiących 1,15 % wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu tej Spółki. Nabycie akcji nastąpiło w wyniku wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki Gremi Solution S.A., ogłoszonego przez Fundusz w dniu 23 grudnia 2011 r. (zmienionego w dniu 30 grudnia 2011 r.), zgodnie z art. 73 ust. 2 pkt 1 Ustawy.

47.2 Zawarcie ugody pozasądowej.

W dniu 6 kwietnia 2012 r. FAM Grupa Kapitałowa S.A., JUPITER NFI S.A., KCI S.A. oraz Gremi Solution S.A. zawarły ugodę pozasądową, na mocy której w/w Strony postanowiły zakończyć wzajemne spory wynikające ze:

- złożonego w dniu 12.10.2011 r. przez Jupiter przeciwko FAM pozwu o stwierdzenie nieważności uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia FAM z dnia 15.09.2011 r., tj. Uchwały nr 3 w sprawie przyjęcia sprawozdania Komisji do sprawdzenia listy obecności oraz uchwały nr 6 w przedmiocie połączenia FAM Grupa Kapitałowa S.A. i FAM Cynkowanie Ogniove S.A., oraz o uchylenie uchwały nr 7 w sprawie upoważnienia do nabywania akcji własnych FAM, uchwalenia Programu Skupu Akcji Własnych FAM, oraz dokonania zmian w kapitałach własnych FAM oraz w sprawie użycia kapitału zapasowego i rezerwowego;
- złożonego w dniu 14.10.2011 r. przez FAM GK S.A. przeciwko Gremi Solution S.A., Jupiter NFI S.A., KCI S.A. pozwu o ustalenie, iż w/w Spółki nie mogą wykonywać prawa głosu z posiadanych akcji FAM GK S.A. Na mocy ugody Strony zobowiązały się do cofnięcia pozwów złożonych w w/w sprawach oraz do nie podnoszenia przeciwko sobie jakichkolwiek roszczeń lub zarzutów, powództw lub jakichkolwiek środków zaskarżenia, jak też nie składania wniosków o wszczęcie innych postępowań, w tym sądowych i administracyjnych związanych z przedmiotem w/w sporów.

47.3 Emisja obligacji serii G

W dniu 13 kwietnia 2012 r. Fundusz wyemitował łącznie 47.000 obligacji zwykłych, na okaziciela, zabezpieczonych serii G o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda ("Obligacje") i łącznej cenie emisyjnej 47.000.000,00 zł. Wszystkie Obligacje zostały objęte i w całości opłacone przez inwestorów. Termin wykupu Obligacji przypada na dzień 14 kwietnia 2014 r. Wyemitowane Obligacje są oprocentowane w oparciu o zmienną stopę procentową, na którą składa się stopa WIBOR 3M przypadająca na trzy dni robocze przed rozpoczęciem kolejnego okresu odsetkowego oraz marża w wysokości 7%, w skali roku. Wypłata należnych odsetek będzie dokonywana w odstępach kwartalnych, począwszy od dnia 13 lipca 2012 r. Emisja Obligacji nie miała charakteru emisji publicznej. Obligacje zostały zabezpieczone hipoteką łączną na nieruchomościach położonych w Krakowie o łącznej powierzchni 30.084 m², których właścicielami lub użytkownikami wieczystymi są Pan Grzegorz Hajdarowicz, KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. oraz Gremi Sp. z o.o., o łącznej wartości, zgodnie z wyceną biegłego, w wysokości 58.620.500 zł. Administratorem Hipoteki będzie Polski Fundusz Hipoteczny S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Ponadto obligacje zostaną zabezpieczone blokadą autonomiczną na akcjach następujących spółek publicznych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.:

- na 1.841.429 akcjach Gremi Solution S.A. z siedzibą w Mysłowicach, o wartości 3,49 zł za jedną akcję, ustaloną według ceny zamknięcia notowań GPW z dnia 29 marca 2012 r.,

- na 10.133.940 akcjach KCI S.A. z siedzibą w Krakowie, o wartości 0,68 zł za jedną akcję, ustaloną według ceny zamknięcia notowań GPW z dnia 29 marca 2012 r.,

- na 5.425.000 akcjach FAM Grupa Kapitałowa S.A. z siedzibą w Warszawie, o wartości 1,14 zł za jedną akcję ustaloną według ceny zamknięcia notowań GPW z dnia 29 marca 2012 r.

Powyższe zabezpieczenia w postaci blokady udzielone są przez spółki Jupiter NFI S.A., KCI S.A., Gremi Solution S.A., Forum XIII Alfa Sp. z o.o. oraz Sagar Sp. z o.o. Administratorem blokady będzie Doradztwo Finansowe IDMSA.PL. Organizatorem emisji był Dom Maklerski IDM S.A. z siedzibą w Krakowie. Wartość zaciągniętych przez Fundusz zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego emisję Obligacji wynosiła 58.267.438,22 zł.

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 r. W ramach tego programu Fundusz wyemitował dotychczas łącznie 116.396 obligacji o łącznej wartości 116.396.000,00 PLN. Celem emisji jest zapewnienie finansowania aktualnych oraz przyszłych projektów realizowanych przez Fundusz, w szczególności:

- a) na inwestycje w branżę medialną;
- b) na inwestycje w projekty deweloperskie oraz pozostałe inwestycje kapitałowe,
- c) na refinansowanie instrumentów finansowych Emitenta.

Jednocześnie Zarząd informuje, że 8.850 sztuk obligacji objęła spółka pośrednio zależna Gremi Solution S.A. Nabycie powyższych obligacji stanowi krótkoterminową inwestycję finansową Gremi Solution S.A. z opcją sprzedaży na rynku wtórnym.

47.4 Wykup obligacji serii E

W dniu 13 kwietnia 2012 r. Fundusz dokonał wykupu 18.237 obligacji serii E wyemitowanych w dniu 13 kwietnia 2011 r. Łączna kwota wykupu wszystkich obligacji serii E wraz z należnym oprocentowaniem wyniosła 20.065.623,99 zł.

47.5 Zawarcie znaczącej umowy

W dniu 16 kwietnia 2012 r. łączna wartość umów zawartych przez Fundusz z Panem Grzegorzem Hajdarowiczem prowadzącym działalność gospodarczą pod firmą GREMI Grzegorz Hajdarowicz oraz z podmiotami od niego zależnymi w okresie od przekazania raportu bieżącego nr 56/2011 przekroczyła próg umowy znaczącej tj. 10 % kapitałów własnych Funduszu i wyniosła 24.036.162 zł.

Umową o najwyższej wartości zawartą w wyżej wymienionym zakresie jest umowa przelewu wierzytelności z dnia 8 marca 2012r. zawarta pomiędzy Funduszem jako Cedentem, a KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o. jako Cesjonariuszem.

Na mocy w/w umowy Fundusz przeniósł na Cesjonariusza przysługujące mu wierzytelności z tytułu udzielonych pożyczek w łącznej wysokości 7 166 856,18 zł, w zamian za objęcie 46.000 udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o.

47.6 Ustanowienie hipoteki

W dniu 18 kwietnia 2012 r. spółka zależna od Funduszu - KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. w Krakowie oraz Pan Grzegorz Hajdarowicz i GREMI Sp. z o.o. (podmioty dominujące wobec Funduszu) ustanowiły na rzecz Polskiego Funduszu Hipotecznego S.A. z siedzibą we Wrocławiu będącego Administratorem hipoteki, reprezentującego Obligatariuszy wyemitowanych przez Jupiter NFI S.A. obligacji serii G, hipotekę łączną na następujących nieruchomościach położonych w Krakowie o łącznej powierzchni 30.084 m²:

1) Na prawach użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Krakowie wraz z prawem własności posadowionych na nich budynków składającej się z działek gruntu, o łącznej powierzchni 21.740 m²:

(i) nr 45/8 której właścicielem jest Skarb Państwa a współużytkownikiem wieczystym i współwłaścicielem budynku jest Grzegorz Hajdarowicz i dla której księgę wieczystą prowadzi Sąd Rejonowy Kraków – Podgórze w Krakowie o numerze KR1P/00240977/8. Wartość netto tych nieruchomości w księgach rachunkowych wynosi 819.792,78 zł

oraz,

(ii) nr 45/14, 45/15, 45/16 wraz z prawem współwłasności posadowionych na nich budynków oraz prawa użytkowania wieczystego działki nr 45/9, 45/12 wraz z prawem własności budynku na nich posadowionych, której właścicielem jest Skarb Państwa a użytkownikiem wieczystym jest KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. Księgi wieczyste prowadzi Sąd Rejonowy Kraków – Podgórze w Krakowie o numerach KR1P/00240980/2, KR1P/00240976/1; KR1P/00240978/5 KR1P/00240981/9. Wartość netto tych nieruchomości w księgach rachunkowych spółki KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. wynosi 10.866.568,05 zł.

2) Na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Krakowie składającej się z działki gruntu nr 262/9, wraz z prawem własności posadowionego na niej budynku, o łącznej powierzchni 4.832 m². Właścicielem nieruchomości jest Skarb Państwa a użytkownikiem wieczystym jest KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. Księgę wieczystą prowadzi Sąd Rejonowy Kraków – Podgórze w Krakowie o numerze KR1P/00334895/5. Wartość netto tych nieruchomości w księgach rachunkowych spółki KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. wynosi 1.769.895,31 zł.

3) Na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Krakowie wraz z prawem własności posadowionych na nich budynków składającej się z działek gruntu o łącznej powierzchni 3.512 m²:

(i) nr 262/5 oraz 262/6, której właścicielem jest Skarb Państwa a użytkownikiem wieczystym jest KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. i dla której księgę wieczystą prowadzi Sąd Rejonowy Kraków – Podgórze w Krakowie o numerze KR1P/00210026/8. Wartość netto w księgach: 533.140,18 zł

oraz

(ii) nr 37/21, której właścicielem jest Skarb Państwa a użytkownikiem wieczystym jest Gremi Sp. z o.o. (dawna nazwa Krakowskie Centrum Inwestycyjne S.A.) i dla której księgę wieczystą prowadzi Sąd Rejonowy Kraków – Podgórze w Krakowie o numerze KR1P/00190348/4. Wartość netto tych nieruchomości w księgach rachunkowych spółki GREMI Sp. z o.o. wynosi 75.782,53 zł.

Hipoteka została ustanowiona w celu zabezpieczenia wszystkich wierzytelności z objętych obligacji serii G wyemitowanych przez Jupiter NFI S.A. z siedzibą w Krakowie do kwoty najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 150% wartości nominalnej objętych obligacji, tj. do kwoty 70.500.000 zł. Obciążone nieruchomości należy uznać za aktywa znacznej wartości z uwagi na to, iż ich wartość przekracza 10% kapitałów własnych Jupiter NFI S.A. - łączna wartość, zgodnie z wyceną biegłego wynosi 58.620.500 zł. Pomiędzy Jupiter NFI S.A. i Polskim Funduszem Hipotecznym S.A. z siedzibą we Wrocławiu - podmiotem na rzecz którego ustanowiono hipotekę oraz pomiędzy osobami zarządzającymi tymi podmiotami nie występują powiązania.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

47.7 Zmiany w Zarządzie NFI Jupiter S.A. od 1 maja 2012

W dniu 19 kwietnia 2012 r. Rada Nadzorcza Jupiter NFI S.A. podjęła uchwały w sprawie zmian w Zarządzie Funduszu, na mocy których:

- odwołała Pana Dariusza Leśniaka z funkcji Prezesa Zarządu oraz ze składu Zarządu Jupiter NFI S.A.
- odwołała Pana Artura Rawskiego z funkcji Wiceprezesa Zarządu Jupiter NFI S.A. oraz powołała go na stanowisko Prezesa Zarządu Jupiter NFI S.A.
- powołała Panią Agatę Kalińską do składu Zarządu Jupiter NFI S.A. na funkcję Członka Zarządu.

Powyższe zmiany w Zarządzie wejdą w życie w dniu 1 maja 2012 r.

Dariusz Leśniak
Prezes Zarządu

Artur Rawski
Wiceprezes Zarządu

Monika Cieślik
Odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Kraków, 27 kwietnia 2012 r.