



SPRAWOZDANIE

RADY NADZORCZEJ JUPITER NFI S.A.

**Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ W 2011 R., NADZORU NAD DZIAŁALNOŚCIĄ
FUNDUSZU ORAZ Z OCENY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
I SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU W 2011 R.
WRAZ Z OCENĄ SYTUACJI SPÓŁKI, Z UWZGLĘDNIENIEM OCENY SYSTEMU KONTROLI
WEWNĘTRZNEJ I SYSTEMU ZARZĄDZANIA RYZYKIEM**

KRAKÓW, MAJ 2012 R.

I.	NADZÓR NAD DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI JUPITER NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY S.A.	3
II.	OCENA SYTUACJI SPÓŁKI Z UWZGLĘDNIENIEM OCENY SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I SYSTEMU ZARZĄDZANIA RYZYKIEM	4
III.	SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z CZYNNOŚCI DOKONANYCH DLA ZAPEWNIENIA WERYFIKACJI ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO JUPITER NFI S.A. PRZEZ BIEGŁYCH REWIDENTÓW	5
IV.	SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z CZYNNOŚCI I WYNIKÓW OCENY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FUNDUSZU	5
V.	SPRAWOZDANIE Z CZYNNOŚCI I WYNIKÓW OCENY SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU	7
VI.	SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW OCENY WNIOSKU ZARZĄDU W SPRAWIE POKRYCIA STRATY ZA 2011 ROK	7
VII.	WNIOSKI KOŃCOWE	7

I. NADZÓR NAD DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI JUPITER NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY S.A.

Rada Nadzorcza Spółki Jupiter NFI S.A. w roku 2011 działała jako Rada Nadzorcza VI kadencji.

W 2011 roku skład Rady Nadzorczej Funduszu był pięcioosobowy a jej skład osobowy był następujący:

- | | |
|-------------------------|-------------------------|
| 1. Grzegorz Hajdarowicz | Przewodniczący Rady |
| 2. Dorota Hajdarowicz | Wiceprzewodnicząca Rady |
| 3. Piotr Łysek | Sekretarz Rady |
| 4. Andrzej Zdebski | Członek Rady |
| 5. Jan Pamuła | Członek Rady |

W dniu 30 grudnia 2011 r. Walne Zgromadzenie JUPITERA Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Spółka Akcyjna, działając zgodnie z art. 86 ust. 3 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. nr 77, poz. 649 ze zm.) oraz w związku z Uchwałą nr 2/10/VI Rady Nadzorczej Jupitera NFI SA z dnia 14 stycznia 2010 roku, na mocy podjętej uchwały powierzyło Radzie Nadzorczej Spółki pełnienie zadań Komitetu Audytu.

Członkiem Rady oddelegowanym jednoosobowo do samodzielnego pełnienia czynności nadzorczych związanych z ustawowymi obowiązkami Komitetu Audytu jest Pan Piotr Łysek.

Rada Nadzorcza sprawowała w okresie sprawozdawczym nadzór nad działalnością Jupiter NFI S.A., a w szczególności:

1. Sprawowała nadzór nad wykonywaniem zadań przez Zarząd Funduszu w ramach jego bieżącej działalności
2. Analizowała sprawozdania Firmy Zarządzającej sporządzane na podstawie umowy o zarządzanie majątkiem Jupiter NFI S.A.
3. Analizowała działania operacyjne dotyczące spółek portfelowych
4. Dokonywała oceny efektywności działalności inwestycyjnej Funduszu
5. Badała i opiniowała czynności związane z zamknięciem i rozliczeniem roku obrotowego
6. Dokonała wyboru audytora na przegląd i badanie sprawozdań finansowych

W roku 2011 Rada Nadzorcza Jupiter NFI S.A. odbyła 3 posiedzenia oraz podejmowała uchwały w trybie pisemnym obiegowym W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza podjęła 23 uchwały.

Przedmiotem odbywanych w 2011 roku posiedzeń Rady oraz podejmowanych uchwał było w szczególności:

1. Powołanie Zarządu na nową kadencję
2. Wyrażenie zgody na udzielenie przez Fundusz pożyczki dla Członka Rady Nadzorczej
3. Uzgadnianie porządku obrad Walnych Zgromadzeń Funduszu
4. Wyrażenie zgody na zaciągnięcie przez Fundusz zobowiązania o wartości przekraczającej 25% wartości aktywów netto Funduszu w ramach programu emisji obligacji uchwalonego uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

5. Realizacja strategii Funduszu wobec spółek portfelowych oraz monitorowanie ich działalności
6. Wywiązywanie się Firmy Zarządzającej z obowiązków wynikających z Umowy o zarządzanie
7. Ocena miesięcznych sprawozdań Firmy Zarządzającej z działalności Funduszu, sporządzanych na podstawie umowy o zarządzanie majątkiem NFI
8. Wypłata kolejnych rat rocznego ryczałtowego wynagrodzenia za zarządzanie majątkiem Funduszu
9. Zawarcie aneksu do umowy o zarządzanie majątkiem Funduszu
10. Ocena sprawozdania Zarządu Jupiter NFI S.A. oraz sprawozdania finansowego Funduszu za 2010 rok wraz z raportem i opinią biegłego rewidenta
11. Przygotowanie dokumentów niezbędnych do podjęcia decyzji przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jupiter NFI S.A. w związku z rozliczeniem roku obrotowego 2010
12. Wybór biegłego rewidenta Jupiter NFI S.A.
13. Wykonywanie obowiązków Komitetu Audytu
14. Ocena aktualnej sytuacji Jupiter NFI S.A.
15. Bieżące informacje Zarządu Funduszu o działalności Jupiter NFI S.A. dotyczącymi w szczególności:
 - a) sytuacji w spółkach, których akcje/udziały posiada Fundusz,
 - b) działalności inwestycyjnej Jupiter NFI S.A.
 - c) realizacji przyjętej strategii.

II. OCENA SYTUACJI SPÓŁKI Z UWZGLĘDNIENIEM OCENY SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I SYSTEMU ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

W roku obrotowym 2011 Rada Nadzorcza zapoznawała się z aktualną sytuacją ekonomiczno-finansową na podstawie raportów miesięcznych z działalności Funduszu sporządzanych przez firmę zarządzającą majątkiem Funduszu. Aktualna sytuacja ekonomiczno-finansowa oraz realizacja strategii Funduszu były omawiane w trakcie odbywanych posiedzeń.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia działania podejmowane przez Zarząd w 2011 roku w zakresie kontynuacji przebudowy portfela inwestycyjnego w kierunku zwiększenia skali inwestycji Grupy w sektorze nieruchomości oraz rozpoczęte przez Fundusz w 2011 roku działania mające na celu zaangażowanie kapitałowe Funduszu w branżę medialną oraz prowadzenia inwestycji o charakterze restrukturyzacyjnym.

Rada akceptuje plany Funduszu na najbliższy rok zakładające koncentrację inwestycji w obszarach obejmujących projekty nieruchomościowe oraz projekty medialne jak również działania zmierzające do przebudowy organizacyjnej Grupy, mającej na celu uproszczenie jej struktury, co winno przełożyć się na zwiększenie jej efektywności.

Stosowany w Funduszu system kontroli wewnętrznej, opierający się na kontroli funkcjonalnej przypisanej do poszczególnych stanowisk oraz system zarządzania ryzykiem, w tym identyfikowanie, zarządzanie i ujawnianie obszarów ryzyka, jest prawidłowo stosowany i zdaniem Rady Nadzorczej nie budzi zastrzeżeń w zakresie efektywności i skuteczności.

III. **SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z CZYNNOŚCI DOKONANYCH DLA ZAPEWNIENIA WERYFIKACJI ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO JUPITER NFI S.A. PRZEZ BIEGLYCH REWIDENTÓW**

W powyższym zakresie Rada Nadzorcza Funduszu po zapoznaniu się ze złożonymi ofertami firm audytorskich dokonała wyboru firmy BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w celu dokonania przeglądu sprawozdania finansowego jednostkowego Jupiter NFI S.A. oraz sprawozdania skonsolidowanego Grupy Jupiter NFI za I półrocze 2011 roku oraz przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego jednostkowego Jupiter NFI S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania Grupy Jupiter NFI za 2011 rok.

IV. **SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z CZYNNOŚCI I WYNIKÓW OCENY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FUNDUSZU**

Zarząd Funduszu w terminie przedstawił Radzie Nadzorczej Jupiter NFI S.A.:

- 1) Sprawozdanie finansowe jednostkowe Funduszu za 2011 rok, przygotowane w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, obejmujące następujące dokumenty:
 - sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **266.476** tys. zł;
 - rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujący stratę netto w wysokości **11.351** tys. zł;
 - sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące całkowity dochód: strata w wysokości **18.226** tys. zł;
 - sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **53.921** tys. zł;
 - sprawozdanie z przepływów pieniężnych, za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **8.969** tys. zł;
 - zestawienie portfela inwestycyjnego;
 - oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.
- 2) Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe jednostkowe Funduszu za 2011 rok, przygotowane w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, obejmujące następujące dokumenty:
 - skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **426.619** tys. zł;
 - skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zysk netto w wysokości **31.934** tys. zł;
 - skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące dochód w wysokości **18.407** tys. zł;

- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **3.866** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **11.622** tys. zł;
- zestawienie portfela inwestycyjnego;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Dokumentacja sprawozdania była kompletna i umożliwiła Radzie Nadzorczej przeprowadzenie oceny i odniesienie się do wniosków biegłego rewidenta.

Rada Nadzorcza przeprowadzając ocenę zapoznała się z treścią przedłożonych dokumentów oraz z przedstawionym przez biegłego rewidenta raportem z badania sprawozdań finansowych i jego opinią o tych sprawozdaniach oraz informacjami i wyjaśnieniami udzielonymi przez Zarząd Funduszu oraz biegłego rewidenta.

Podstawę faktyczną badania stanowiły:

1. Sprawozdanie finansowe Funduszu za 2011 rok wraz ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Funduszu w 2011 roku
2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Funduszu za 2011 rok wraz ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Funduszu w 2011 roku
3. Raporty wraz z opiniami biegłego rewidenta – firmy BDO Sp. z o.o.

Rada Nadzorcza stwierdza, że :

1. Księgi rachunkowe i dowody księgowe prowadzone były systematycznie i rzetelnie, zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i archiwizowania tego rodzaju dokumentów
2. Podstawą rejestracji operacji gospodarczych były dowody księgowe, które przed ich zaewidencjonowaniem były dekretowane i akceptowane do zapłaty zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa
3. Kontrola wewnętrzna dokumentów zapewnia wystarczające wymogi dla stwierdzenia prawidłowości sprawozdań finansowych Jupiter NFI S.A.
4. Dane zawarte w sprawozdaniach finansowych znajdują wyraz w księgach rachunkowych, a sprawozdanie odzwierciedla działalność Funduszu i Grupy Kapitałowej w sposób zgodny z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską

V. SPRAWOZDANIE Z CZYNNOŚCI I WYNIKÓW OCENY SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się z treścią powyższych sprawozdań stwierdza, że sprawozdania:

1. Są zgodne w formie i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa
2. Przedstawiają rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Funduszu i Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2011 roku
3. Biegły rewident Funduszu nie wniósł zastrzeżeń do treści sprawozdań

VI. SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW OCENY WNIOSKU ZARZĄDU W SPRAWIE POKRYCIA STRATY ZA 2011 ROK

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się z wnioskiem Zarządu dotyczącym pokrycia straty netto Funduszu wykazanej na dzień 31 grudnia 2011 roku w kwocie 11.351 tysięcy złotych z zysków z lat ubiegłych, pozytywnie ocenia powyższą propozycję Zarządu.

VII. WNIOSKI KOŃCOWE

Na podstawie badania własnego, jak również po zapoznaniu się z opinią wybranego przez Radę Nadzorczą biegłego rewidenta Funduszu, tj. spółki BDO Sp. z o.o., Rada Nadzorcza wnioskuje o:

- zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Funduszu w 2011 roku oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Funduszu w 2011 roku,
- zatwierdzenie sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Funduszu za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku,
- udzielenie członkom Zarządu Funduszu absolutorium z wykonywania obowiązków w 2011 roku.

.....
Grzegorz Hajdarowicz
Przewodniczący
RN JUPITER NFI S.A.

.....
Dorota Hajdarowicz
Wiceprzewodnicząca
RN JUPITER NFI S.A.

.....
Piotr Łysek
Sekretarz
RN JUPITER NFI S.A.

.....
Andrzej Zdebski
Członek
RN JUPITER NFI S.A.

.....
Jan Pamuła
Członek
RN JUPITER NFI S.A.