

Grupa Kapitałowa Jupiter NFI

Śródroczne skrócone skonsolidowane
sprawozdanie finansowe za III kwartał 2012 r.

30 września 2012 r.

Grupa Kapitałowa Jupiter NFI

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2012 r.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Zarząd Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Jupiter S.A. przekazuje śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2012 r.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2012 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity - Dz. U. z 2009 roku Nr 152 poz. 1223, z późniejszymi zmianami) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009 Nr 33, poz. 259, z późniejszymi zmianami).

Zarząd zapewnia, że sporządzone skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2012 r. daje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2012 r. oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 30 września 2012 r.

Załączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. W skład sprawozdania wchodzi następujące elementy:

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

Artur Rawski
Prezes Zarządu

Agata Kalińska
Członek Zarządu

Monika Cieślik
Odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Kraków, 14 listopada 2012 r.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 30 września 2012 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 30.09.2012	Stan na 30.06.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.09.2011
Aktywa				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 290	17 268	2 634	995
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	2 167	1 915	1 916	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	5 980	6 012	6 030	3 732
Zapasy	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	171 512	166 487	162 924	119 988
Grupa aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	1 637	40	93	-
Nieruchomości inwestycyjne	229 851	230 388	229 371	229 371
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	-	-	-	-
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	10 507	10 320	13 858	27 755
Wartości niematerialne	7 564	7 564	7 564	7 564
Wartość firmy	7 564	7 564	7 564	7 564
Inne wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	36	1 874	1 851	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	310	190	378	445
Inne aktywa	-	-	-	-
Aktywa, razem	440 854	442 058	426 619	389 850
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	17 999	23 524	20 852	27 017
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	-	-	-	2 738
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	500	500	500	500
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	72 918	67 878	49 982	18 978
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	39 663	38 381	37 294	36 801
Zobowiązania, razem	131 080	130 283	108 628	86 034
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej, w tym:	289 968	292 516	303 234	302 725
Kapitał podstawowy	9 915	9 915	9 915	9 915
Akcje własne	-	-	-	-
Pozostałe kapitały	67 066	66 920	64 176	86 708
Zyski zatrzymane / Nie podzielone straty	212 987	215 681	229 143	206 102
Zyski zatrzymane / Nie podzielone straty z lat ubiegłych	226 267	226 267	203 657	188 266
Zysk (strata) netto	-13 280	-10 586	25 486	17 836
Udziały niekontrolujące	19 806	19 259	14 757	1 091
Kapitał własny, razem	309 774	311 775	317 991	303 816
Pasywa, razem	440 854	442 058	426 619	389 850

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 30 września 2012 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Okres 3 miesiące od 2012-07-01 do 2012-09-30	Okres 9 miesięcy od 2012-01-01 do 2012-09-30	Okres 3 miesiące od 2011-07-01 do 2011-09-30	Okres 9 miesięcy od 2011-01-01 do 2011-09-30
Działalność kontynuowana				
Przychody i zyski	9 835	28 580	6 325	35 102
Przychody i zyski z inwestycji	6 152	17 640	2 680	25 216
Przychody ze sprzedaży towarów i usług	3 170	9 550	3 433	8 888
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	513	1 347	212	998
Dodatnie różnice kursowe	-	43	-	-
Koszty i straty	-10 820	-30 805	-6 156	-18 509
Koszty i straty z inwestycji	-1 700	-3 836	-788	-1 327
Koszty operacyjne	-7 950	-24 335	-5 215	-16 095
Pozostałe koszty i straty operacyjne	-203	-515	-108	-283
Rezerwy i utrata wartości	-573	-1 394	-34	-777
Ujemne różnice kursowe	-254	-521	-	-
Pozostałe koszty finansowe	-140	-204	-11	-27
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-985	-2 225	169	16 593
Pozostałe przychody finansowe	6	10	-	-
Udział w zyskach/ (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	187	-3 351	3 339	2 533
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-792	-5 566	3 508	19 126
Podatek dochodowy	-1 273	-2 467	-296	-990
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-2 065	-8 033	3 212	18 136
Działalność zaniechana				
Zysk / Strata netto			-	-
Zysk (strata) netto	-2 065	-8 033	3 212	18 136
Przypisany:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-2 694	-13 280	3 653	17 836
Do udziałów niekontrolujących	629	5 247	-441	300

Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję na akcjonariuszy Funduszu w trakcie okresu obrotowego (zł)				
- podstawowy i rozwodniony	-0,02	-0,13	0,06	0,31

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

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesiące od 2012-07-01 do 2012-09-30	Okres 9 miesięcy od 2012-01-01 do 2012-09-30	Okres 3 miesiące od 2011-07-01 do 2011-09-30	Okres 9 miesięcy od 2011-01-01 do 2011-09-30
Skonsolidowany zysk/strata netto	-2 065	- 8 033	3 212	18 136
Inne całkowite dochody:				
- Korekty błędów podstawowych	-	-	-	-
- Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	65	248	-297	-14 377
- Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-
- Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	-	-	-	-
- Pozostałe dochody	-	-	-	-
- Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem	-	-	71	159
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	65	248	-226	-14 218
Całkowite dochody ogółem	-2 000	-7 785	2 986	3 918
Przypisane:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-2 629	-13 032	3 427	3 618
Do udziałów niekontrolujących	629	5 247	-441	300

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 30 września 2012 r.

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	Przypadające na akcjonariuszy Funduszu				Przypisane do udziałów niekontrolujących	Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane/Straty nie pokryte		
Stan na 1 stycznia 2011 r.	5 214	-5 576	15 833	188 266	118 120	321 857
- inne całkowite dochody	-	-	-14 218	-	-	-14 218
- zysk (strata) netto bieżącego okresu	-	-	-	17 836	300	18 136
Całkowite dochody	-	-	-14 218	17 836	300	3 918
- sprzedaż akcji własnych	-	5 576	-1 586	-	-	3 990
- emisja akcji	4 701	-	-	-	-	4 701
- inne zmiany kapitału własnego w spółkach stowarzyszonych	-	-	-710	-	-	-710
- sprzedaż akcji i udziałów w spółkach zależnych	-	-	-	-	-	-
- zmiana struktury własności	-	-	23 933	-	-93 209	-69 276
- pozostałe	-	-	63 456	-	-24 120	39 336
Stan na 30 września 2011 r.	9 915	-	86 708	206 102	1 091	303 816
Stan na 1 stycznia 2011 r.	5 214	-5 576	15 833	188 266	118 120	321 857
- inne całkowite dochody	-	-	-13 527	-	-	-13 527
- zysk (strata) netto bieżącego okresu	-	-	-	25 486	2 965	28 451
Całkowite dochody	-	-	-13 527	25 486	2 965	14 924
- sprzedaż akcji własnych	-	5 576	-1 586	-	-	3 990
- podwyższenie kapitału zakładowego	4 701	-	63 456	-	-	68 157
- zmiana innych składników kapitału własnego	-	-	-	-	-	-
- inne zmiany kapitału własnego w spółkach stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż akcji i udziałów w spółkach zależnych	-	-	-	-	-	-
- zmiana struktury własności	-	-	-	15 391	-106 328	-90 937
- pozostałe	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2011 r.	9 915	-	64 176	229 143	14 757	317 991
Stan na 1 stycznia 2012 r.	9 915	-	64 176	229 143	14 757	317 991
- inne całkowite dochody	-	-	248	-	-	248
- zysk (strata) netto bieżącego okresu	-	-	-	-13 280	5 247	-8 033
Całkowite dochody	-	-	248	-13 280	5 247	-7 785
- sprzedaż akcji własnych	-	-	-	-	-	-
- inne zmiany kapitału własnego w spółkach stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż akcji i udziałów w spółkach zależnych	-	-	-	-	-	-
- zmiana struktury własności	-	-	198	-	-198	-
- pozostałe	-	-	2 444	-2 876	-	-432
Stan na 30 września 2012 r.	9 915	-	67 066	212 987	19 806	309 774

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 30 września 2012 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	III kwartał 2012 /okres od 2012-01-01 do 2012-09-30	III kwartał 2011 /okres od 2011-01-01 do 2011-09-30
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/strata przed opodatkowaniem	-5 566	19 126
Korekty razem	-8 237	-7 124
Amortyzacja	88	1
Koszty odsetek	6 146	1 296
Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	521	-751
Odsetki i dywidendy otrzymane	-4 758	-3 639
Zysk/Strata z działalności inwestycyjnej	231	8
Zysk/Strata z udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	-
Zmiana stanu aktywów i pasywów związanych z działalnością operacyjną:	-10 616	-4 409
- aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-1 403	-16 645
- zapasów	-	-
- aktywów z tytułu podatku odroczonego	-109	97
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-19 931	16 911
- aktywów dotyczących działalności zaniechanej	-	-
- zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań niefinansowych	5 105	5 660
- rezerwy na podatek odroczonego	2 370	878
- zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	500
- zmiana w jednostkach wycenianych metodą praw własności	3 352	-11 810
Pozostałe	151	370
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-13 803	12 002
Podatek dochodowy	-2 470	-990
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, razem	-16 273	11 012
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	7 161	3 723
Odsetki otrzymane	260	30
Wpływy z tytułu zbycia wierzytelności	2 219	-
Sprzedaż inwestycji w nieruchomości	-	333
Splata kredytów i pożyczek udzielonych	4 485	3 360
Sprzedaż wartości niematerialnych i prawnych, rzeczowych aktywów trwałych oraz wpływy pozostałe	197	-
Wydatki	-2 254	-32 087
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-697	-
Nabycie jednostek zależnych bez uwzględniania nabytych środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-	68
Kredyty i pożyczki udzielone	-1 557	-32 155
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, razem	4 907	-28 364
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	23 987	9 211
Wpływy z tytułu emisji dłużnych instrumentów kapitałowych	23 987	6 536
Kredyty i pożyczki otrzymane	-	2 675
Wydatki	-3 965	-5 120
Odsetki zapłacone	-3 965	-243
Splata kredytów i pożyczek otrzymanych	-	-
Wykup dłużnych instrumentów kapitałowych	-	-4 877
Nabycie akcji własnych	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, razem	22 022	4 091
Przepływy pieniężne netto, razem	8 656	-13 261
Środki pieniężne i ekwiwalenty na początek okresu	2 634	14 256
Środki pieniężne i ekwiwalenty na koniec okresu	11 290	995

Noty do sprawozdania finansowego

1. ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Razem
	Akcje i udziały w spółkach notowanych	Akcje i udziały w jednostkach nienotowanych	Nienotowane dłużne papiery wartościowe	Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe				
Wartość bilansowa na 01.01.2012 r.	565	5 393	-	72	1 916	13 858	-500	21 304
a) Zwiększenia (z tytułu)	262	-	-	33	2 276	-	-	2 571
-zakup i reklasyfikacja papierów wartościowych	-	-	-	-	2 000	-	-	2 000
-rozwiązanie kapitału z aktualizacji wyceny / rozwiązanie utraty wartości w związku ze sprzedażą	201	-	-	24	-	-	-	225
-naliczone odsetki	-	-	-	-	25	-	-	25
-udział w zyskach lub innych zmianach kapitału własnego jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	-	-
-skutki wyceny odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	61	-	-	9	-	-	-	70
- skutki wyceny odniesione na wynik finansowy	-	-	-	-	251	-	-	251
- przeniesienie z innej kategorii	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Zmniejszenia (z tytułu)	-201	-39	-	-105	-2 025	-3 351	-	-5 721
-sprzedaż i reklasyfikacja papierów wartościowych	-	-	-	-97	-2 025	-	-	-2 122
-naliczone odsetki	-	-	-	-	-	-	-	-
-skutki wyceny odniesione na wynik finansowy	-	-	-	-	-	-	-	-
-skutki wyceny odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	-	-39	-	-8	-	-	-	-47
- rozwiązanie kapitału z aktualizacji wyceny / rozwiązanie utraty wartości w związku ze sprzedażą	-	-	-	-	-	-	-	-
- udział w stratach lub innych zmianach kapitału własnego jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-3 351	-	-3 351
-utrata wartości	-201	-	-	-	-	-	-	-201
Wartość bilansowa na 30.09.2012 r.	626	5 354	-	-	2 167	10 507	-500	18 154

ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

		w tys. zł			
		z nieograniczoną zbywalnością			z ograniczoną zbywalnością
		notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
Aktywa dostępne do sprzedaży					
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach	wartość bilansowa	626			5 354
	wartość według ceny nabycia	956			9 016
	wartość godziwa	626			5 354
	wartość rynkowa	626			
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	2 167			
	wartość według ceny nabycia	3 779			
	wartość godziwa	2 167			
	wartość rynkowa	2 167			
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych					
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	wartość bilansowa	10 507			
	wartość według ceny nabycia	22 604			
	wartość godziwa	4 552			
	wartość rynkowa	4 552			
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	*13 300			4 854
	wartość według ceny nabycia	27 339			9 016
	wartość godziwa	7 345			4 854
	wartość rynkowa	7 345			

*W wyniku stanowiącego zabezpieczenia dla wyemitowanych przez Fundusz w dniu 13 kwietnia 2012 r. obligacji serii G ustanowiono autonomiczną blokadę na akcjach spółek publicznych należących do Funduszu i jego spółek zależnych. Na dzień 30 września 2012 r. wartość bilansowa akcji notowanych na giełdzie uwzględnionych w powyższym zestawieniu objętych autonomiczną blokadą wynosi 13.157 tys. zł.

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

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

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2012 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

UDZIAŁY MNIEJSZOŚCIOWE

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość bilansowa akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA [w %]
1	Częstochowskie Zakłady Przemysłu Lniarskiego STRADOM S.A.	Częstochowa	Produkcja gotowych artykułów włókienniczych, z wyjątkiem odzieży	1 091	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 TORMIES 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				1 391		

Wycena udziałów/akcji w spółkach mniejszościowych nienotowanych została przeprowadzona na dzień 30 czerwca 2012 r. na podstawie danych finansowych tych podmiotów pochodzących ze sprawozdań finansowych sporządzonych na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz innych materiałów dających pogląd na sytuację finansową wycenianych spółek.

UDZIAŁY WIODĄCE NIENOTOWANE

Nie wystąpiły na dzień 30 września 2012r.

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

Nota przedstawia udziały i akcje jednostkach zależnych i stowarzyszonych, które podlegają konsolidacji w ramach Grupy i są własnością NFI Jupiter S.A. i Spółek zależnych od Jupitera.

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	-18 052	4 552	4 552	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	2	40 210	-	40 210	-	100,00	100,00	-	-
5.	Sagar Sp. z o.o. w likwidacji	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	271 910	27 478	-	27 478	-	100,00	100,00	-	-
Razem			Razem				308 845	-14 591	294 254	4 552				

* 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 29 czerwca 2012 r. Zgromadzenie Wspólników spółki Sagar Sp. z o.o. podjęło uchwałę o postawieniu spółki w stan likwidacji.

W dniu 25 kwietnia 2012 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Forum XIII Alfa Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 10.131.000,00 zł, poprzez utworzenie 101.300 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 złotych każdy. Nowe udziały zostały objęte przez NFI Jupiter S.A. poprzez wniesienie w całości wkładu pieniężnego. Podwyższenie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 3 lipca 2012 r. W dniu 23 czerwca 2012 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Forum XIII Alfa Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 1.630.000,00 zł, poprzez utworzenie 16.300 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 złotych każdy. Nowe udziały zostały objęte przez NFI Jupiter S.A. poprzez wniesienie w całości wkładu pieniężnego. Podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 1.630.000,00 zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 20 lipca 2012 r. W dniu 30 sierpnia 2012 r. Fundusz nabył od KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. 11.788 udziałów w Forum XIII Alfa Sp. z o.o. za kwotę 1.350.528,82 zł. W dniu 26 września 2012 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Forum XIII Alfa Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 4.200.000 zł, poprzez utworzenie 42.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy. Nowe udziały zostały objęte przez NFI Jupiter S.A. poprzez wniesienie w całości wkładu pieniężnego. Na dzień 30 września 2012 r. Fundusz posiada bezpośrednio 271.910 udziałów w spółce Forum XIII Alfa Sp. z o.o., co stanowi 100 % w kapitale zakładowym.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2012 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

Lp.	Nazwa jednostki	Przychody i zyski	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Zapasy	Pochodne instrumenty finansowe	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	Nieruchomości inwestycyjne	Wartości niematerialne	Rzeczowe aktywa trwałe	Aktywa z tytułu odroczonego podatku	Inne aktywa	Aktywa razem	Kapitał razem, w tym	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Zobowiązania razem	Udziały niekontrolujące
1.	KCI Krowodrza Sp. z o.o.	5 514	2 205	14	67 952	-	-	-	66 057	-	-	126 791	-	-	282	-	261 096	233 604	157 482	82	76 040	27 492	-
2.	KCI S.A.*	5 394	-12 577	175	12 251	2 004	-	-	5 500	-	13 819	-	-	125	161	-	34 035	31 037	18 197	69 334	-56 494	2 998	-
3.	KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o.	9 736	1 196	931	14 382	-	-	-	-	-	-	55 510	-	-	-	-	70 823	59 309	19 896	5 092	34 321	11 514	-
4.	KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o.	2 882	1 848	484	6 502	-	-	-	-	-	-	47 550	-	-	28	-	54 564	36 457	76 552	2 567	-42 662	18 107	-
5.	Sagar Sp. z o.o. w likwidacji	9	-29	8	73	-	-	-	970	-	-	-	-	-	149	-	1 200	1 167	1 370	26 546	-26 749	33	-
6.	Forum XIII Alfa Sp. z o.o.**	8 458	1 876	6 455	44 370	-	-	2 167	-	-	-	-	-	37	-	1 637	54 666	54 479	22 991	4 200	-2 121	187	29 409
Razem		31 993	-5 481	8 067	2 004	2 004	-	2 167	72 527	-	13 819	229 851	-	162	620	1 637	476 384	416 053	296 488	107 821	-17 665	60 331	29 409

* wyniki skonsolidowane Grupy KCI

** wyniki skonsolidowane Grupy Forum XIII Alfa

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2012 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

UDZIAŁY I AKCJE W SPÓŁKACH POZOSTAŁYCH

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Liczba akcji (udziałów)	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Udział w kapitale własnym [w %]	Udział w liczbie głosów na WZA / Zgromadzeniu Wspólników [w %]	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
1.	1 Investment Sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	293	62	-	19,93	19,93	
2.	Krakchemia S.A.	Kraków	35 000	143	143	0,35	0,35	
3.	FAM Grupa Kapitałowa S.A.	Warszawa	350 000	483	483	1,10	1,10	
4.	Gremi Communication Sp. z o.o. (dawniej Gremi Media Sp. z o.o.)	Kraków	64 000	3 201	-	12,23	12,23	-
	Razem			3 889	626			-

NIENOTOWANE DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Nie wystąpiły na dzień 30 września 2012 r.

AKTYWA FINANSOWE UTRZYMywane DO TERMINU ZAPADALNOŚCI

Nie wystąpiły na dzień 30 września 2012 r.

2. INFORMACJE OGÓLNE

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

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

Przedmiotem działalności Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny Spółka Akcyjna jest:

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

Zarząd realizuje przedmiot działalności Funduszu z zastrzeżeniem następujących ograniczeń:

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

W okresie sprawozdawczym głównym przedmiotem działalności Funduszu było nabywanie i zbywanie instrumentów finansowych. Pozostała działalność Funduszu polegała na lokowaniu środków pieniężnych w lokaty bankowe i pożyczki.

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

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

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

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2012 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

W skład Grupy Kapitałowej wchodziły następujące podmioty:

Na dzień 30 września 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%
Sagar Sp. z o.o. w upadłości układowej	Spółka zależna	Polska	100,00%	100,00%
KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o.	Spółka zależna	Polska	100,00%	100,00%
Forum XIII Alfa Sp. z o.o.	Spółka stowarzyszona	Polska	47,90%	47,90%

W dniu 1 stycznia 2011 r. Fundusz stał się właścicielem 9.000 udziałów w spółce Sagar Sp. z o.o. w upadłości układowej, 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 obejmując za 50 tys. zł 1.000 udziałów. W dniu 13 czerwca 2011 r. Fundusz podwyższył kapitał spółki Sagar o 150 tys. zł w zamian za co otrzymał 3.000 udziałów. Na dzień 30 września 2011 r. posiada 100% w kapitale zakładowym Sagar Sp. z o.o. w upadłości układowej.

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. Na dzień 30 września 2011 r. łączny udział Jupitera w spółce KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o. wynosi 100,00% (Jupiter NFI S.A. posiada 100,00% udziałów w KCI Krowodrza Sp. z o.o., która posiada 53,93% udziałów w KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o. co daje udział pośredni 53,93%).

W dniu 27 stycznia 2011 r. Fundusz nabył od Forum XIII FIZ 495 udziałów w Forum XIII Alfa Sp. z o.o. stanowiących 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. Na dzień 30 września 2011 r. pośredni udział w spółce Forum XIII Alfa Sp. z o.o. wynosił 8,40% (Jupiter NFI S.A. posiada 100,00% udziałów w KCI Krowodrza Sp. z o.o., która posiada 80,00% 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 30 września 2011r. wynosi 47,90%.

W dniu 28 lipca 2011 r. KCI PTK S.A. przeniosła 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. W wyniku tej transakcji na dzień 30 września 2011 r. Jupiter posiada 100,00% udziałów w KCI Krowodrza Sp. z o.o.

W związku ze zwiększeniem udziału w KCI Krowodrza Sp. z o.o. do 100% zwiększył się pośredni udział Jupitera w spółce KCI Centrum Zabłocie. Na dzień 30 września 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).

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%

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2012 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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. 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 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 2011r. 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).

Na dzień 30 września 2012 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. w likwidacji	Spółka zależna	Polska	100,00%	100,00%
Forum XIII Alfa Sp. z o.o.	Spółka zależna	Polska	100,00%	100,00%

W dniu 8 marca 2012 r. na podstawie umowy przelewu wierzytelności NFI Jupiter przeniósł na KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o. 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., co z posiadanymi już udziałami daje 50,79% w kapitale zakładowym tej spółki. W dniu 18 kwietnia 2012 r. Zgromadzenie Wspólników KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o. podjęło uchwałę o zmianie umowy spółki. Kapitał zakładowy zgodnie z uchwałą dzieli się na dwa udziały o nierównej wartości nominalnej. Udział należący do Funduszu ma wartość nominalną 38.881.200,00 zł, natomiast udział objęty przez KCI Krowodrza Sp. z o.o. ma wartość nominalną 37.671.100,00 zł. Na dzień 30 czerwca 2012 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 49,21% w kapitale KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o. co daje udział pośredni 49,21%).

W dniu 29 czerwca 2012 r. Zgromadzenie Wspólników spółki Sagar Sp. z o.o. podjęło uchwałę o postawieniu spółki w stan likwidacji.

W dniu 25 kwietnia 2012 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Forum XIII Alfa Sp. z o.o. podjęło uchwałę

o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 10.131.000,00 zł, poprzez utworzenie 101.300 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 złotych każdy. Nowe udziały zostały objęte przez NFI Jupiter S.A. poprzez wniesienie w całości wkładu pieniężnego. Podwyższenie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 3 lipca 2012 r. W dniu 23 czerwca 2012 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Forum XIII Alfa Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 1.630.000,00 zł, poprzez utworzenie 16.300 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 złotych każdy. Nowe udziały zostały objęte przez NFI Jupiter S.A. poprzez wniesienie w całości wkładu pieniężnego. Podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 1.630.000,00 zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 20 lipca 2012 r. W dniu 30 sierpnia 2012 r. Fundusz nabył od KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. 11.788 udziałów w Forum XIII Alfa Sp. z o.o. za kwotę 1.350.528,82 zł. W dniu 26 września 2012 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Forum XIII Alfa Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 4.200.000 zł, poprzez utworzenie 42.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy. Nowe udziały zostały objęte przez NFI Jupiter S.A. poprzez wniesienie w całości wkładu pieniężnego. Na dzień 30 września 2012 r. Fundusz posiada bezpośrednio 271.910 udziałów w spółce Forum XIII Alfa Sp. z o.o., co stanowi 100 % w kapitale zakładowym.

3. OPIS NAJWAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

3.1. Podstawa sporządzenia

Od 1 stycznia 2005 r. Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A., jako spółka, której akcje są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity - Dz. U. z 2009 roku Nr 152 poz. 1223, z późniejszymi zmianami) ("Ustawa"), sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej Jupiter NFI (dalej: „Grupa Kapitałowa” lub „Grupa”) zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską ("MSSF, które zostały zatwierdzone przez UE").

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 września 2012 r. (dalej: „Sprawozdanie finansowe”) stanowi półroczne sprawozdanie finansowe w myśl MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa. Zostało ono przygotowane i zaprezentowane również zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009 Nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami) zwanym dalej "Rozporządzeniem MF". Konsolidacji spółek zależnych dokonano na podstawie pakietów sprawozdawczych, przygotowanych w oparciu o MSSF na odpowiednie daty bilansowe.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za III kwartał 2012 r. i zostało zatwierdzone przez Zarząd Funduszu w dniu 14 listopada 2012 r.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Jupiter NFI za 2011 r. zakończony dnia 31 grudnia 2011 r.

Działalność Grupy nie podlega sezonowości ani cykliczności.

3.2. Ciągłość stosowanych zasad rachunkowości i porównywalność

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

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2012 r. są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011r., z wyjątkiem zmian opisanych poniżej. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę Kapitałową Jupiter został przedstawiony w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2011 rok, opublikowanym w dniu 22 kwietnia 2012.

▪ 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 2012 r.:

- Zmiany w MSSF 1 *Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat*
- Zmiana do MSR 12 *Podatek odroczonej: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia*
- Zmiany w MSSF 7 *Ujawnienia – Przekazanie aktywów finansowych*

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2012 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

- **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 ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Zmiana do MSR 12 *Podatek odroczony: 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*.

Zmiana do MSR 12 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- **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.

Zmieniony MSSF 7 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę**

Grupa nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku.

Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała 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:

- **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*. Po opublikowaniu nowy standard podlegał dalszym pracom i został częściowo zmieniony. Nowy standard wejdzie w życie z dniem 1 stycznia 2015 roku.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2015 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,

Grupa 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.

Grupa 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.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

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

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2012 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

- **MSSF 13 Wycena w wartości godziwej**

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 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.

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

Grupa 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*.

Grupa 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.

Grupa 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.

Grupa 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.

Grupa 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.

Grupa 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.

Grupa zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowej interpretacji.

- **Zmiany w MSSF 1**

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2012 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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.

Grupa zastosuje zmieniony MSSF 1 od 1 stycznia 2013 roku.

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

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 odroczonej: 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 wydobycia w kopalniach odkrywkowych*, opublikowana w dniu 19 października 2011 roku;
- Zmiany w MSSF 1 opublikowane w dniu 13 marca 2012 roku.
- Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2009-2011*) opublikowane w dniu 17 maja 2012 roku;
- Wskazówki odnośnie przepisów przejściowych (Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12) opublikowane w dniu 28 czerwca 2012 roku.

Poniższe nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2012 roku, ale nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez UE, dlatego nie zostały zastosowane przez Grupę w niniejszym sprawozdaniu finansowym:

- Zmiany w MSSF 1 *Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat* opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku,
- Zmiana do MSR 12 *Podatek odroczonej: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia* opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku.

3.3. Konsolidacja

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

- jednostki zależne

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

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

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

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2012 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

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

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

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

- inwestycje w podmioty stowarzyszone

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

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

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

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

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

Nadwyżka kosztu nabycia powyżej udziału Grupy w wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto podmiotu stowarzyszonego na dzień nabycia jest ujmowana jako wartość firmy. Jest ona zawarta w wartości bilansowej inwestycji i nie podlega amortyzacji.

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

Nie zrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy Grupą a jej jednostkami stowarzyszonymi eliminuje się proporcjonalnie do udziału Grupy w jednostkach stowarzyszonych.

Wartość udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenionych metodą praw własności, pomniejsza się także o przypadające na rzecz Funduszu dywidendy lub inne udziały w zyskach, jeśli dotyczą okresu sprzed nabycia udziałów.

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

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

3.4. Portfel inwestycyjny

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2012 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

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

Klasyfikacja opiera się na kryterium celu nabycia inwestycji.

Klasyfikacji dokonuje się na moment początkowego ujęcia aktywów finansowych.

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

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

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

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

b) Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

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

c) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to instrumenty finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub niebędące:

- pożyczkami i należnościami,
- inwestycjami utrzymywanymi do terminu wymagalności,
- aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Akcje w spółkach zależnych i stowarzyszonych zalicza się do aktywów dostępnych do sprzedaży. Do tej kategorii zaliczane są najczęściej udziały i akcje w spółkach niepodlegających konsolidacji, dłużne papiery wartościowe oraz certyfikaty inwestycyjne.

d) Ujęcie początkowe oraz rozliczenie sprzedaży

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

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

Przy wycenie rozchodu instrumentów finansowych stosuje się metodę cen przeciętnych.

e) Wycena na kolejne daty bilansowe

Na kolejne daty bilansowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, wycenia się również w wartości godziwej. Jeżeli aktywa dostępne do sprzedaży nie mają 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 ujemne się w pozostałych kapitałach, za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości (zaliczane są do wyniku bieżącego okresu), przychodów odsetkowych wyliczanych zgodnie z efektywną stopą procentową oraz tych zysków i strat z tytułu różnic kursowych i dywidend, które dotyczą aktywów pieniężnych i są zaliczane do wyniku finansowego.

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

f) Ustalanie wartości godziwej

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

instrumentów bazujące na bieżących danych rynkowych, porównywalnych transakcjach rynkowych, analizach zdyskontowanych strumieni pieniężnych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy dla podobnych instrumentów, transakcjach i wskaźnikach rynkowych dla spółek z danego sektora. W przypadku podmiotów nienotowanych wycena dokonywana jest również na podstawie ostatnich dostępnych sprawozdań finansowych takich spółek. Instrumenty pochodne typu opcje wyceniane są modelem Black-Scholes.

g) Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

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

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

W przypadku ustania przesłanek utraty wartości następuje odwrócenie odpisów aktualizujących:

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

3.5. Pozostałe instrumenty finansowe

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

- 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 jest tworzony w ciężar pozostałych kosztów i strat operacyjnych. Dla celów klasyfikacji należności z tytułu dostaw i usług zalicza się do pożyczek i należności.

- Pożyczki i należności

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

- Inne zobowiązania

Do zobowiązań Grupa zalicza głównie:

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

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

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

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

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

3.7. Wartości niematerialne

a) Wartość firmy

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

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

b) Inne wartości niematerialne

Do innych wartości niematerialnych zalicza się m.in.:

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

c) Wycena

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

- oprogramowanie komputerowe od 14% do 20%,
- licencje na programy komputerowe od 14% do 20%,
- nabyte prawa majątkowe – w okresie użytkowania ustalanego indywidualnie dla składników praw majątkowych.

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

3.8. Rzeczowe aktywa trwałe

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są m.in.:

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

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

3.9. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

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

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa z dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Wartość użytkowa odpowiada szacowanej wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych, które będą generowane przez dane aktywo (lub grupę aktywów stanowiącą ośrodek generujący środki pieniężne), zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego aktywa. W momencie, gdy utrata wartości ulega odwróceniu w kolejnym okresie, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów, jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich okresach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest w „Pozostałych przychodach i zyskach operacyjnych”.

3.10. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne zgodnie z MSR 40 pkt. 5 są to nieruchomości (grunt, budynek lub część budynku albo oba te elementy), które właściciel lub leasingobiorca w leasingu finansowym traktuje jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje je w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości. Zgodnie z MSR 40 Grupa stosuje model wyceny według wartości godziwej. Grupa określa wartość godziwą nieruchomości inwestycyjnych na podstawie wycen dokonywanych przez niezależnego rzeczoznawcę, które są sporządzane przynajmniej raz do roku. Wyceny sporządzane są przez rzeczoznawcę, który posiada uznane i istotne kwalifikacje zawodowe oraz posiada bieżące doświadczenie w wycenie miejsca i kategorii nieruchomości inwestycyjnych. W związku z tym, że nieruchomości inwestycyjne Grupy znajdują się w atrakcyjnej lokalizacji na terenie Krakowa nie ma zagrożenia dotyczącego braku porównywalnych danych rynkowych czy też istnienia oraz kwoty ograniczeń możliwości zbycia nieruchomości inwestycyjnych.

3.11. Rezerwy na pozostałe zobowiązania

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

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

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

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

3.12. Kapitał własny

Kapitał własny Grupy stanowią:

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

Odrębną pozycję kapitału własnego stanowią udziały niekontrolujące.

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

3.13. Zobowiązania warunkowe (pozabilansowe)

Zobowiązanie warunkowe jest:

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

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

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

3.14. Przychody i zyski z inwestycji

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

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

3.15. Przychody ze sprzedaży towarów i usług

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

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

3.16. Koszty i straty

Koszty i straty z inwestycji

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

Koszty operacyjne

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

Pozostałe koszty i straty operacyjne

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

3.17. Utrata wartości

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

3.18. Podatek dochodowy

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

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

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2012 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

(b) Transakcje i salda

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

Na dzień bilansowy:

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

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

3.20. Wypłata dywidendy

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

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

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

3.22. Sprawozdawczość dotycząca segmentów

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

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

4. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

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

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

Grupa 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 stopy procentowej

Fundusz korzystał z finansowania pożyczkami i wyemitowanymi obligacjami. Wahania stóp procentowych mają wpływ głównie na wysokość osiągniętych przez Spółkę przychodów z tytułu udzielonych pożyczek oraz ponoszonych kosztów finansowania. Na dzień 30 września 2012 r. udział pożyczek oprocentowanych zmienną stopą procentową w ogólnej wysokości udzielonych pożyczek jest niewielki, dlatego też ryzyko zmiany stopy procentowej stąd płynące jest niewielkie. Ponadto Spółka wyemitowała obligacje oprocentowane 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

Grupa Kapitałowa uczestniczy w obrocie papierami wartościowymi na aktywnym rynku (Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie) i poza nim. Posiadane przez Grupę Kapitałową akcje spółek giełdowych poddawać się mogą znacznym wahaniom cenowym, w związku z tym Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyko cenowe z tego tytułu. Ponadto w posiadaniu spółek z Grupy znajdują się udziały i akcje spółek nie notowanych, których wartość również podlega wahaniom. Grupa Kapitałowa stara się ograniczyć to ryzyko monitorując i analizując zmiany zachodzące na rynku oraz wewnątrz spółek, co skutkuje decyzjami o zmianach wielkości zaangażowania w poszczególne inwestycje.

- 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.

- Ryzyko utraty płynności

Polityka Grupy zakłada utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz papierów wartościowych, niezbędnego dla bieżącej obsługi zobowiązań. Nadwyżki środków pieniężnych Grupy są wykorzystywane do udzielania pożyczek oraz lokowane w depozytach bankowych, certyfikatach inwestycyjnych lub dłużnych papierach wartościowych. Jednostka dominująca pozyskuje również środki z programu emisji obligacji, uchwalonego uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 6 kwietnia 2010 r., o łącznej wartości nominalnej 150.000 tys. zł, w ramach którego emitowane są kolejne serie obligacji. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa wyemitowała 7 serii obligacji o łącznej wartości nominalnej 116.396 tys. zł. Przed ryzykiem utraty płynności Grupa Kapitałowa aktywnie i na bieżąco zabezpiecza się poprzez sporządzanie preliminarzy płatności oraz zgodnie z nimi zabezpiecza odpowiednie środki finansowe na pokrycie zaplanowanych wydatków.

- Ryzyko 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 30 września 2012 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 sporządzania sprawozdania finansowego jest model wyceny inwestycji dokonywanych przez Grupę, oparty m.in. na analizach porównywalnych transakcjach rynkowych, analizach zdyskontowanych strumieni pieniężnych, transakcjach i wskaźnikach rynkowych dla spółek z danego sektora.

Model ten jest stosowany w następujących sytuacjach:

- określenie wartości godziwej dla składników portfela inwestycyjnego

Na podstawie uzyskanych wyników Zarząd określa oczekiwaną wartość rynkową inwestycji.

- ocena ryzyka utraty wartości składników portfela inwestycyjnego

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

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

- ocena utraty wartości przez wartość firmy

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

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

6. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdawczość według segmentów branżowych

Podział podstawowy to podział na segmenty branżowe. W Grupie Kapitałowej wyodrębniono na 30 września 2012 r. następujące segmenty branżowe: działalność inwestycyjną oraz działalność nieruchomościową.

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

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

Całość przychodów Grupy uzyskiwana jest na terytorium Polski.

6.1. Podział podstawowy według segmentów branżowych

1. Segment: działalność inwestycyjna (Jupiter NFI S.A., Sagar Sp. z o.o. w likwidacji, Forum XIII Alfa Sp. z o.o.)

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

- nabywaniu papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa,
- nabywaniu, bądź obejmowaniu udziałów lub akcji podmiotów zarejestrowanych i działających w Polsce oraz innych papierów wartościowych emitowanych przez te podmioty,
- wykonywaniu praw z akcji i udziałów oraz papierów wartościowych, jak również rozporządzaniu nimi,
- udzielaniu pożyczek,
- pośrednictwie finansowym i pieniężnym,
- obrocie wierzytelnościami,
- świadczeniu usług faktoringu.

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

2. Segment: działalność nieruchomościowa (KCI Krowodrza Sp. z o.o., KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o., KCI S.A., KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o.)

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

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2012 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Rachunek wyników w podziale na segmenty branżowe

okres od 2012-01-01 do 2012-09-30

		Działalność kontynuowana		Wyłączenia	Razem
		Fundusze inwestycyjne i działalność pokrewna	Działalność nieruchomościowa		
1.	Przychody segmentu ogółem	13 022	18 132	-2 564	28 590
	Przychody segmentu (zewnątrzne)	12 109	16 481	-	28 590
	Przychody segmentu (wewnętrzne)	913	1 651	-2 564	-
2.	Koszty segmentu ogółem	-20 486	-12 883	2 564	-30 805
	Koszty segmentu (zewnątrzne)	-19 243	-11 562	-	-30 805
	Koszty segmentu (wewnętrzne)	-1 243	-1 321	2 564	-
3.	Udział w wyniku jednostek zależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-3 351	-	-3 351
4.	Wynik segmentu	-7 464	1 898	-	- 5 566
5.	Zysk przed opodatkowaniem	-7 464	1 898	-	-5 566
6.	Podatek dochodowy	-	-2 467	-	-2 467
7.	Zysk/Strata netto	-7 464	-569	-	-8 033

okres od 2011-01-01 do 2011-09-30

		Działalność kontynuowana		Wyłączenia	Razem
		Fundusze inwestycyjne i działalność pokrewna	Działalność nieruchomościowa		
1.	Przychody segmentu ogółem	21 499	14 983	-1 380	35 102
	Przychody segmentu (zewnątrzne)	21 499	13 603	-	35 102
	Przychody segmentu (wewnętrzne)	-	1 380	-1 380	-
2.	Koszty segmentu ogółem	-9 032	-10 857	1 380	-18 509
	Koszty segmentu (zewnątrzne)	-9 032	-9 477	-	-18 509
	Koszty segmentu (wewnętrzne)	-	-1 380	1 380	-
3.	Udział w wyniku jednostek zależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-412	2 945	-	2 533
4.	Wynik segmentu	12 055	7 071	-	19 126
5.	Zysk przed opodatkowaniem	12 055	7 071	-	19 126
6.	Podatek dochodowy	-	-990	-	-990
7.	Zysk/Strata netto	12 055	6 081	-	18 136

7. ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY

Odroczony podatek dochodowy	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	310	378	445
– Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	310	378	445
– Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	-	-	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	-39 663	-37 294	-36 801
– Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy	-39 663	-37 294	-36 801
– Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	-	-	-
Razem	-39 353	-36 916	-36 356

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

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

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej	Pozostałe	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2011r.	26 772	1 628	28 400
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego	7 687	714	8 401
Stan na 30 września 2011 r.	34 459	2 342	36 801
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego	921	-428	493
Stan na 31 grudnia 2011 r.	35 380	1 914	37 294
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego	1 987	382	2 369
Stan na 30 września 2012 r.	37 367	2 296	39 663

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Straty podatkowe	Pozostałe	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2011 r.	229	17	246
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego	49	150	199
Stan na 30 września 2011 r.	278	167	445
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego	-107	40	-67
Stan na 31 grudnia 2011 r.	171	207	378
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego	137	-205	-68
Stan na 30 września 2012r.	308	2	310

8. KAPITAŁ PODSTAWOWY

Kapitał podstawowy	Liczba akcji (w szt.)	Akcje zwykłe	Akcje własne
Stan na 1 stycznia 2011 r.	49 294 344	5 214	-5 576
Sprzedaż akcji własnych	-	-	5 576
Stan na 30 września 2011 r.	99 148 652	99 148	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-
Podwyższenie kapitału podstawowego	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2011 r.	99 148 652	9 915	-
Sprzedaż akcji własnych	-	-	-
Stan na 30 września 2012 r.	99 148 652	9 915	-

9. REZERWY I UTRATA WARTOŚCI

W okresie trzech kwartałów 2012 roku w Grupie rozpoznano utratę wartości aktywów finansowych w wysokości 201 tys. zł.

10. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH

Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
Stan na początek okresu	13 858	10 995	10 995
Przeniesienie z innej kategorii/nabycie jednostki stowarzyszonej	-	-	5 616
Zbycie jednostki stowarzyszonej	-	-	-
Przeniesienie do innej kategorii	-	-	-
Udział w (stratach)/zyskach	-3 351	2 863	1 822
Utrata wartości / rozwiązanie odpisu	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	9 322
Stan na koniec okresu	10 507	13 858	27 755

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

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Siedziba	Aktywa	Zobowiązania	Przychody	Zysk/ Strata	Posiadane udziały (%)	Udział w głosach na WZA (%)
30.09.2011							
KCI S.A.	Kraków	48 283	3 649	28 833	11 127	26,61	26,61
Forum XIII Alfa Sp. z o.o.	Kraków	37 612	1 939	10 228	905	47,90	47,90
31.12.2011							
KCI S.A.	Kraków	46 203	2 377	31 813	10 257	26,61	26,61
30.09.2012							
KCI S.A.	Kraków	34 035	2 998	5 394	-12 577	26,61	26,61

11. GŁÓWNE WSKAŹNIKI A AKCJE WŁASNE DO ZBYCIA LUB UMORZENIA

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

	30.09.2012	30.09.2011
Liczba akcji Funduszu ogółem	99 148 652	99 148 652
Liczba akcji Funduszu będących w posiadaniu akcjonariuszy innych niż JUPITER NFI S.A.	99 148 652	99 148 652
Liczba akcji własnych posiadanych przez Fundusz	-	-
Skonsolidowane aktywa netto na 1 akcję poza posiadanymi przez Fundusz	3,12	3,06

12. ZYSK(STRATA) NA AKCJĘ

Podstawowy

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

	III kwartał 2012	III kwartał 2011
Zysk/strata przypadający na akcjonariuszy Funduszu	-13 280	17 836
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	99 149	56 736
Podstawowy zysk/strata na akcję (w zł na jedną akcję)	-0,13	0,31
W tym z działalności kontynuowanej	-0,13	0,31

Rozwodniony

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

W III kwartale 2012 r. nie wystąpiły zdarzenia mające wpływ na rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych. Rozwodniona strata na akcję jest równa podstawowej stracie na akcję i wynosi 0,13 zł.

13. ISTOTNE DOKONANIA LUB NIEPOWODZENIA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH

Jednostka zależna Gremi Solution S.A. oraz stowarzyszona KCI S.A. informowały o zawartych znaczących umowach i innych istotnych zdarzeniach w okresie od 1 lipca do 30 września 2012 roku w swoich raportach bieżących.

13.1. Umowa objęcia udziałów w Forum XIII Alfa Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

W dniu 30 sierpnia 2012 r. Fundusz nabył od KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. 11.788 udziałów o wartości nominalnej 100 zł w Spółce Forum XIII Alfa Sp. z o.o., stanowiące 5,13% w kapitale zakładowym tej Spółki. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Fundusz posiada 100% w kapitale zakładowym Forum XIII Alfa Sp. z o.o.

13.2. Otrzymanie zawiadomienia w trybie art. 69 Ustawy o ofercie publicznej

W dniu 7 września 2012 r. Fundusz otrzymał zawiadomienie od Spółki REINWEST Sp. z o.o. z siedzibą w Mikołowie, w którym zgodnie z obowiązkiem wynikającym z art. 69 "Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych" (Dz. U. Nr 184, poz. 1539 ze zm.), Spółka ta poinformowała, że w dniu 5 września 2012 r. nabyła na podstawie zawartych umów sprzedaży 100% udziałów w spółce FORUM XIII Delta spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie - będącej komplementariuszem Spółki FORUM XIII Delta Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością FORUM XIII Gamma Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Krakowie - oraz 100% akcji Spółki FORUM XIII Delta Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością FORUM XIII Gamma Spółka komandytowo-akcyjna. Zgodnie z otrzymanym zawiadomieniem, w związku z zawarciem powyższych umów Spółka REINWEST Sp. z o.o. nabyła pośrednio pakiet 7.958.755 akcji Spółki Jupiter NFI S.A. posiadany bezpośrednio przez FORUM XIII Delta Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością FORUM XIII Gamma Spółkę komandytowo-akcyjną, stanowiący 8,027 % w kapitale zakładowym oraz głosach na walnym zgromadzeniu Jupiter NFI S.A. Przed zawarciem w/w umów REINWEST Sp. z o.o. nie posiadała akcji Jupiter NFI S.A. Jednocześnie Spółka poinformowała, że: - poza wymienionymi wyżej Spółkami, REINWEST Sp. z o.o. nie posiada innych podmiotów zależnych, które posiadałyby akcje Spółki Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - REINWEST Sp. z o.o. nie zawarła umowy, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu, o której mowa w art. 87 ust.1 pkt.3 lit. c. Ustawy o Ofercie Publicznej.

13.3. Otrzymanie zawiadomienia w trybie art. 69 Ustawy o ofercie publicznej

W dniu 10 września 2012 r. Fundusz otrzymał zawiadomienie od Pana Jerzego Światały, w którym zgodnie z obowiązkiem wynikającym z art. 69 "Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych" (Dz. U. Nr 184, poz. 1539 ze zm.) poinformował, że w dniu 5 września 2012r. Spółka REINWEST Sp. z o.o. - wobec której jest podmiotem dominującym - nabyła na podstawie zawartych umów sprzedaży 100 % udziałów w spółce FORUM XIII Delta spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie - będącej komplementariuszem Spółki FORUM XIII Delta Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością FORUM XIII Gamma Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Krakowie oraz 100% akcji Spółki FORUM XIII Delta Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością FORUM XIII Gamma Spółka komandytowo-akcyjna. Zgodnie z otrzymanym zawiadomieniem, w związku z zawarciem powyższych umów Spółka REINWEST Sp. z o.o. nabyła pośrednio pakiet 7.958.755 akcji Spółki Jupiter NFI S.A. posiadany bezpośrednio przez FORUM XIII Delta Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością FORUM XIII Gamma Spółkę komandytowo-akcyjną, stanowiący 8,027 % w kapitale zakładowym oraz głosach na Walnym Zgromadzeniu Jupiter NFI S.A. W przekazanym zawiadomieniu Pan Jerzy Światały poinformował również, że: - przed zawarciem w/w umów nie posiadał pośrednio ani bezpośrednio akcji Jupiter NFI S.A. - poza wymienionymi wyżej Spółkami nie posiada innych podmiotów zależnych, które posiadałyby akcje Spółki Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - nie zawarł umowy, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu, o której mowa w art. 87 ust.1 pkt.3 lit. c. Ustawy o Ofercie Publicznej.

13.4. Zawiadomienie o pośrednim zbyciu akcji.

W dniu 11 września 2012 r. Fundusz otrzymał zawiadomienie z Forum XIII Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego zarządzanego przez Forum Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej: FORUM XIII FIZ), który zgodnie z obowiązkiem wynikającym z art. 69 ust. 1 pkt 2 w związku z art. 69a ust. 1 pkt 3 oraz w związku z art. 87 ust. 1 pkt 2 "Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych" (Dz. U. Nr 184, poz. 1539 ze zm.) poinformował, że w dniu 5 września 2012 r. zbył wszystkie posiadane akcje Spółki FORUM XIII Delta Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością FORUM XIII Gamma Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Krakowie (dalej: Spółka), stanowiące 100% kapitału zakładowego Spółki. W związku

ze zbyciem wszystkich posiadanych akcji Spółki FORUM XIII FIZ przestał być podmiotem dominującym w Spółce i nie posiada już pośrednio akcji Jupiter NFI S.A. z siedzibą w Krakowie. Ponadto w dniu 5 września 2012 roku FORUM XIII FIZ zbył wszystkie posiadane udiały, stanowiące 100% kapitału zakładowego komplementariusza Spółki tj. Forum XIII Delta Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie. Zgodnie z posiadanymi przez FORUM XIII FIZ informacjami, jedynym podmiotem zależnym od FORUM XIII FIZ, który posiadał akcje Jupiter NFI S.A., była Spółka. W przekazanym zawiadomieniu FORUM XIII FIZ poinformował, że : - przed zbyciem akcji Spółki, FORUM XIII FIZ pośrednio posiadał 7.958.755 akcji stanowiących 8,027% udziału w kapitale zakładowym i dających 7.958.755 głosów, stanowiących 8,027% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Jupiter NFI S.A. - zgodnie z posiadanymi przez FORUM Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. informacjami, żaden fundusz zarządzany przez FORUM TFI S.A. nie posiada bezpośrednio, ani pośrednio akcji Jupiter NFI S.A. - z posiadanych informacji wynika, że Spółka nie zawarła umowy, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania głosu, o której mowa w art. 87 ust. 1 pkt. 3 lit. c Ustawy o Ofercie Publicznej.

14. WAŻNE ZDARZENIA, KTÓRE ZASZYŁY PO DACIE SPRAWOZDANIA

W okresie po 30 września 2012 r. do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania nie wystąpiły zdarzenia istotnie wpływające na działalność Jupiter NFI S.A. oraz Grupy Kapitałowej Jupiter poza zdarzeniami opisanymi w odrębnych raportach bieżących opublikowanych przez jednostkę zależną Gremi Solution S.A. oraz stowarzyszoną KCI S.A.

15. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2012 r. nie doszło do istotnych zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Jupiter. W ciągu tego okresu w niewielkim stopniu zwiększyło się zaangażowanie w spółce Forum XIII Alfa Sp. z o.o. W dniu 25 kwietnia 2012 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Forum XIII Alfa Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 10.131.000,00 zł, poprzez utworzenie 101.300 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 złotych każdy. Nowe udiały zostały objęte przez NFI Jupiter S.A. poprzez wniesienie w całości wkładu pieniężnego. Podwyższenie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 3 lipca 2012 r. W dniu 23 czerwca 2012 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Forum XIII Alfa Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 1.630.000,00 zł, poprzez utworzenie 16.300 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 złotych każdy. Nowe udiały zostały objęte przez NFI Jupiter S.A. poprzez wniesienie w całości wkładu pieniężnego. Podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 1.630.000,00 zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 20 lipca 2012 r. W dniu 30 sierpnia 2012 r. Fundusz nabył od KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. 11.788 udziałów w Forum XIII Alfa Sp. z o.o. za kwotę 1.350.528,82 zł. W dniu 26 września 2012 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Forum XIII Alfa Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 4.200.000 zł, poprzez utworzenie 42.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy. Nowe udiały zostały objęte przez NFI Jupiter S.A. poprzez wniesienie w całości wkładu pieniężnego. Na dzień 30 września 2012 r. Fundusz posiada bezpośrednio 271.910 udziałów w spółce Forum XIII Alfa Sp. z o.o., co stanowi 100 % w kapitale zakładowym. Udział w tej Spółce zwiększył się w stosunku do początku roku 2012 o 1,54%.

16. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW

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

17. WYKAZ AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY FUNDUSZU ORAZ ZMIANY W STRUKTURZE WŁASNOŚCI AKCJI FUNDUSZU

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

Nazwa podmiotu	Stan na dzień poprzedniej publikacji		Stan na dzień publikacji	
	Ilość głosów	Udział głosów na WZA	Ilość głosów	Udział głosów na WZA
Trinity Management Sp. z o.o.	17 130 058	17,28%	17 130 058	17,28%
Forum XIII Delta Sp. z o.o.				
Forum XIII Gamma SKA	8 104 504	8,17%	7 958 755*	8,03%
Jupiter NFI S.A.	-	-	-	-
KCI Park Technologiczny Krowodrza S.A.	48 270 652	48,69%	48 270 652	48,69%
Pozostali akcjonariusze	25 643 438	25,86%	25 789 187	26,00%
Razem	99 148 652	100,00%	99 148 652	100,00%

*zgodnie z zawiadomieniami otrzymanymi od podmiotów dominujących wobec Forum XIII Delta Sp. z o.o. Forum XIII Gamma SKA opisanymi w nocie 13 niniejszego Sprawozdania

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2012 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

18. ZMIANY W STANIE POSIADANIA AKCJI FUNDUSZU LUB UPRAWNIEN DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE W OKRESIE OD POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO

Liczba akcji Jupiter NFI S.A. posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące Fundusz, w okresie od 30 czerwca 2012 r. do dnia publikacji sprawozdania:

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

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

19. INFORMACJA O POSTĘPOWANIACH TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Postanowieniem z dnia 25 lipca 2011 r., skorygowanym postanowieniem z dnia 10 sierpnia 2011 r., Komisja Nadzoru Finansowego wszczęła z urzędu postępowanie administracyjne wobec Trinity Management Spółka z o.o. oraz Jupiter NFI S.A. w przedmiocie nałożenia, na podstawie art. 97 ust. 1 pkt. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o ofercie”) 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 Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. z siedzibą w Krakowie.

Ponadto Komisja Nadzoru Finansowego, postanowieniem z dnia 15 czerwca 2012 r. wszczęła z urzędu postępowanie administracyjne wobec Jupiter NFI S.A. w przedmiocie nałożenia, na podstawie art. 97 ust. 1 pkt. 2, 5 Ustawy o ofercie, kary administracyjnej w związku z podejrzeniem naruszenia art. 69 w związku z art. 69a ust. 1 pkt. 3 i art. 73 ust. 2 w zw. z art. 87 ust. 5 pkt. 1 i 3 Ustawy o ofercie w związku z posiadaniem akcji spółki Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny SA z siedzibą w Krakowie. Fundusz nie jest w stanie przewidzieć czego konkretnie dotyczy wszczęte postępowanie i czy będzie mieć wpływ na sprawozdanie finansowe. Zgodnie z art. 96 i art. 97 ustawy o ofercie maksymalna kara pieniężna, którą może nałożyć Komisja Nadzoru Finansowego wynosi 1.000.000 zł.

Poza opisanymi wyżej postępowaniami 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.

20. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem doszło do ostatecznego rozliczenia nabycia udziałów Forum XIII Alfa Sp. z o.o. w roku 2011. Do ustalenia rozliczenia nabycia udziałów tej spółki udziały niekontrolujące zostały wycenione w wartości godziwej. Ostateczne rozliczenie spowodowało zmianę następujących pozycji danych porównawczych roku 2011 i 2012:

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2012 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

	Obecne sprawozdanie finansowe 31 grudnia 2011	Poprzednie sprawozdanie finansowe 31 grudnia 2011	Obecne sprawozdanie finansowe 30 czerwca 2012	Poprzednie sprawozdanie finansowe 30 czerwca 2012
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	303 234	308 851	292 516	298 133
Nie podzielone zyski/straty	229 143	234 760	215 681	221 298
Zysk/strata z lat ubiegłych	203 657	204 107	226 267	231 884
Zysk/strata netto	25 486	30 653	-10 586	-10 586
Udziały niekontrolujące	14 757	9 140	19 259	13 642
Przychody i zyski z inwestycji	43 818	47 301	11 488	11 488
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	30 090	33 573	- 4 774	-4 774
Zysk/strata netto	28 451	31 934	-5 968	-5 968
Zysk/strata netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	25 486	30 653	-10 586	-10 586
Zysk/strata netto przypisany do udziałów niekontrolujących	2 965	1 281	4 618	4618

Dodatkowe informacje na temat nabycia w poprzednim okresie

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. Do dnia tego nabycia Fundusz posiadał łączny pośredni i bezpośredni udział w tej spółce 48,46% i zaliczał Forum XIII Alfa Sp. z o.o. do jednostek stowarzyszonych i włączał do konsolidacji metodą praw własności. W IV kwartale 2011 r. nastąpiło przekwalifikowanie Forum XIII Alfa Sp. z o.o. do jednostek zależnych i sprawozdanie skonsolidowane Grupy Forum XIII Alfa Sp. z o.o. jest konsolidowane metodą pełną.

W roku 2012 został zakończony proces alokacji ceny nabycia, przeliczenia wartości udziałów niekontrolujących i tym samym dokonano ostatecznego wyliczenia zysku z okazynego nabycia. Porównanie ostatecznego i tymczasowego rozliczenia transakcji nabycia udziałów Forum XIII Alfa Sp. z o.o. zawiera poniższa tabela:

	Wartości ostateczne na dzień nabycia	Wartości tymczasowe na dzień nabycia
Kapitał własny	35 659	33 293*
Wartość dokonanej zapłaty	11 231	11 231
Udziały niekontrolujące	6 181	564
Zysk z okazynego nabycia	18 247	21 498

*Średnia wartość kapitałów własnych z dat poszczególnych nabyć.

21. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Salda rozrachunków z podmiotami powiązanymi.

Stan na 30 września 2012 r.

	Jednostka dominująca	Jednostki zależne	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe jednostki	Razem
Należności z tytułu udzielonych pożyczek, sprzedaży papierów wartościowych, emisji obligacji.	66 167	-	-	76 192	137 359
Należności z tytułu dostaw i usług	-	-	10	877	887
Pozostałe należności	-	-	-	28 645	28 645
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	5 198	10 966	16 164

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2012 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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.	51 498	-	-	91 045	142 543
Należności z tytułu dostaw i usług	-	-	-	176	176
Pozostałe należności	-	-	-	1 438	1 438
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	4 701	13 562	18 263

Stan na 30 września 2011 r.

	Jednostka dominująca	Jednostki zależne	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe jednostki	Razem
Należności z tytułu udzielonych pożyczek, sprzedaży papierów wartościowych, emisji obligacji.	303	-	-	112 166	112 469
Należności z tytułu dostaw i usług	38	-	-	280	318
Pozostałe należności	-	-	-	1 153	1 153
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 635	-	12	15 127	16 774

Transakcje z podmiotami powiązanymi.

Stan na 30 września 2012 r.

	Jednostka dominująca	Jednostki zależne	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe jednostki	Razem
Przychody	4 944	-	123	8 883	13 950
Koszty	1 084	-	1 015	8 426	10 524

Stan na 31 grudnia 2011 r.

	Jednostka dominująca	Jednostki zależne	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe jednostki	Razem
Przychody	4 346	-	13	7 571	11 930
Koszty	500	-	98	11 326	11 924

Stan na 30 września 2011 r.

	Jednostka dominująca	Jednostki zależne	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe jednostki	Razem
Przychody	77	-	13	7 445	7 535
Koszty	6 279	-	62	2 106	8 447

22. UDZIELONE, OTRZYMANE ORAZ USTANOWIONE ZABEZPIECZENIA NA MAJĄTKU

Grupa Kapitałowa Jupiter NFI wykazuje udzielone, otrzymane oraz ustanowione zabezpieczenia na majątku związane z udzieleniem zabezpieczeń dla zaciągniętych pożyczek, wyemitowanych obligacji i z otrzymaniem zabezpieczeń z tytułu udzielonych pożyczek, umów z odroczonym terminem płatności oraz z tytułu udzielenia przez spółki zależne należące do Grupy zabezpieczeń na posiadanych nieruchomościach.

Na dzień 30 września 2012 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 29.107 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 Communication Sp. z o.o. (dawniej: 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 4.502 tys. zł, jako zabezpieczenie zapłaty ceny Fundusz otrzymał weksel własny in blanco.

Zgodnie z zawartymi przedwstępными 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 8.559 tys. zł.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2012 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Zgodnie z zawartymi umowami o ustanowienie zabezpieczeń w postaci ustanowienia hipotek na nieruchomościach (pod emisję obligacji serii F i G) Fundusz przekazał pięć weksli własnych in blanco jako zabezpieczenie zapłaty wynagrodzenia i wynagrodzenia dodatkowego.

Zgodnie z zawartymi umowami o ustanowienie zabezpieczeń w postaci ustanowienia blokady na akcjach spółek publicznych (pod emisję obligacji serii G) Fundusz przekazał cztery weksle własne in blanco jako zabezpieczenie zapłaty wynagrodzenia i wynagrodzenia dodatkowego.

Na dzień 30 września 2012 r. Jupiter NFI S.A. wykazuje zobowiązanie warunkowe z tytułu udzielonego zabezpieczenia (pod emisję obligacji serii G) w postaci blokady na 80.063 akcjach spółki Gremi Solution S.A., 9.684.678 akcjach spółki KCI S.A. oraz 350.000 akcji spółki FAM Grupa Kapitałowa S.A.

W związku z zawarciem umów z Polskim Funduszem Hipotecznym S.A. o pełnienie funkcji administratora hipoteki Jupiter NFI S.A. wpłacił kaucję w wysokości 110 tys. zł w celu zabezpieczenia wykonania czynności związanych z pełnieniem funkcji Administratora hipoteki w związku z emisją obligacji serii F oraz kaucję w wysokości 110 tys. zł w celu zabezpieczenia wykonania czynności związanych z pełnieniem funkcji Administratora hipoteki w związku z emisją obligacji serii G.

W związku z zawarciem umowy z IDMSA.PL Doradztwo Finansowe Sp. z o.o. o pełnienie funkcji administratora blokady Jupiter NFI S.A. wpłacił kaucję w wysokości 10.000 zł w celu zabezpieczenia wykonania czynności związanych z pełnieniem funkcji Administratora blokady w związku z emisją obligacji serii G.

Na dzień 30 września 2012 r. spółka KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. otrzymała zabezpieczenie dla udzielonych pożyczek w formie weksli in blanco. Łączna wartość udzielonych pożyczek wraz z odsetkami zabezpieczonych wekslami na dzień bilansowy to 13.297 tys. zł.

Na dzień 30 września 2012 r. spółka KCI Krowodrza Sp. z o.o. otrzymała zabezpieczenie dla udzielonych pożyczek w formie weksli in blanco. Łączna wartość udzielonych pożyczek wraz z odsetkami zabezpieczonych wekslami in blanco na dzień bilansowy to 65.691 tys. zł.

W związku z zawarciem przedwstępnej umowy sprzedaży udziałów Spółki KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o., Spółka KCI Krowodrza Sp. z o.o. przekazała Spółce KCI S.A. weksel in blanco będący zabezpieczeniem z tytułu ewentualnego powstania zobowiązania do zwrotu zaliczki. Wartość wynikająca z wpłaconej zaliczki na dzień bilansowy wynosi 4.733 tys. zł.

W związku z zawarciem umowy o ustanowienie zabezpieczenia hipotecznego ze Spółką Gremi Communications Sp. z o.o. (dawniej Gremi Media Sp. z o.o.), Spółka KCI Krowodrza Sp. z o.o. otrzymała weksel własny in blanco będący zabezpieczeniem wykonania umowy. Wartość zabezpieczenia ustanowionego na nieruchomościach Spółki KCI Krowodrza Sp. z o.o. w postaci hipoteki łącznej oraz hipoteki umownej to 137.200 tys. zł.

W związku z zawarciem umowy pożyczki spółka KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. otrzymała od Pożyczkobiorcy, tj. spółki KCI Łobzów Sp. z o.o., zabezpieczenie w postaci zastawu na 62.593 akcjach spółki KCI Park Technologiczny Krowodrza S.A. Wartość udzielonej pożyczki wraz z odsetkami na dzień bilansowy to 1.696 tys. zł.

W związku z zawarciem umowy o ustanowienie zabezpieczenia hipotecznego z Gremi Grzegorz Hajdarowicz, Spółka KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. otrzymała weksel własny in blanco będący zabezpieczeniem wykonania umowy. Wartość zabezpieczenia ustanowionego na nieruchomościach Spółki KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. w postaci hipoteki łącznej to 4.190 tys. zł.

Na dzień 30 września 2012 r. spółka KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o. otrzymała zabezpieczenie dla udzielonych pożyczek w formie weksli in blanco. Łączna wartość udzielonych pożyczek wraz z odsetkami zabezpieczonych wekslami in blanco wynosi 5.514 tys. zł.

W związku z zawarciem umowy o ustanowienie zabezpieczenia hipotecznego ze spółką Trinity Management Sp. z o.o. KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o. otrzymała weksel własny in blanco będący zabezpieczeniem wykonania umowy. Wartość zabezpieczenia ustanowionego na nieruchomościach KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o. na rzecz Trinity Management Sp. z o.o. w postaci hipotek to 5.000 tys. zł.

Grupa wykazuje zobowiązania warunkowe w wyniku udzielenia przez spółki zależne zabezpieczeń na posiadanych nieruchomościach oraz aktywach finansowych, ustanowionych na rzecz podmiotów należących do Grupy jak i podmiotów zewnętrznych. Wartość zobowiązań warunkowych z tego tytułu kształtowała się następująco na poszczególne dni bilansowe:

	Stan na 30.09.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.09.2011
Zabezpieczenia hipoteczne	267 890	206 259	13 869
Akcje objęte autonomiczną blokadą	13 300	-	-
Razem	281 190	206 259	13 869

23. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ORAZ WYPŁACONE DYWIDENDY

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. Wpłata 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 jest Polski Fundusz Hipoteczny S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Ponadto obligacje zostały zabezpieczone blokadą autonomiczną na akcjach następujących spółek publicznych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.:

1. 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. ustanowione przez właścicieli akcji:

- Fundusz posiadający 80.063 sztuk,
- Forum XIII Alfa Sp. z o.o. posiadającą 1.389.810 sztuk,
- Sagar Sp. z o.o. w likwidacji posiadającą 371.556 sztuk.

2. 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. ustanowione przez właścicieli akcji:

- Fundusz posiadający 9.684.678 sztuk,
- KCI S.A. posiadającą 449.262 sztuk.

3. 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. ustanowione przez właścicieli akcji:

- Fundusz posiadający 350.000 sztuk,
- KCI S.A. posiadającą 3.505.000 sztuk,
- Gremi Solution S.A. posiadającą 1.570.000 sztuk.

Administratorem blokady jest 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:

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

Jednocześnie Zarząd informuje, że 8.850 sztuk obligacji objęła spółka pośrednio zależna Gremi Solution S.A. Na dzień 30 września 2012 r. Gremi Solution S.A. posiada 5.216 sztuk obligacji wyemitowanych przez Fundusz (1.200 sztuk zostało nabytych na rynku wtórnym, 4.834 sztuk obligacji Gremi Solution S.A. sprzedała w III kwartale na rynku wtórnym). Nabycie powyższych obligacji stanowi krótkoterminową inwestycję finansową Gremi Solution S.A. z opcją sprzedaż.

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.

24. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ JEDNEGO KWARTAŁU

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

Koniunktura gospodarcza

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

zakupu nowych podmiotów po atrakcyjnych cenach.

Sytuacja na rynku nieruchomości

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

Sytuacja na rynku giełdowym

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

Możliwości zbycia pakietów mniejszościowych

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

Prawne regulacje dotyczące funkcjonowania narodowych funduszy inwestycyjnych

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

25. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE.

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

26. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKCJI.

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

27. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI - ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ, CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA.

Emitent i jednostki od niego zależne nie udzielały w III kwartale 2012r. poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzielały gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość stanowiłaby równowartość, co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

28. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA.

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

29. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO ODZYSKANIA I ODWRÓCENIU ODPISÓW Z TEGO TITUŁU.

W okresie 9 miesięcy 2012 roku zakończonym 30 września 2012 r. Grupa Kapitałowa nie posiadała zapasów.

30. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH, RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH LUB INNYCH AKTYWÓW ORAZ ODWRÓCENIU TAKICH ODPISÓW.

Informacje o odpisach aktualizujących wartość aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych zostały zaprezentowane w formie tabelarycznej poniżej

Informacja o korektach z tytułu rezerw oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów								
	Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych i należności	Odpis aktualizujący grupę aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczonych do sprzedaży	Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe	Odpis aktualizujący wartości niematerialne	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	Odpis na aktywo z tytułu podatku odroczonego	Rezerwa na przyszłe zobowiązania
Stan na dzień 31.12.2011 r.	70 394	1 236	490	881	378	37 294	-	46
Zwiększenia	1 477	29	135	-	-	2 369	-	34
Wykorzystanie	48 118	1 153	-	-	-	-	-	80
Reklasyfikacja	-	625	-625	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	812	-	-	-	68	-	-	-
Stan na dzień 30.09.2012 r.	22 941	737	-	881	310	39 663	-	-

31. INFORMACJE O UTWORZENIU, ZWIEKSZENIU, WYKORZYSTANIU I ROZWIĄZANIU REZERW.

Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw znajdują się w notcie 7 i notcie 30.

32. INFORMACJE O REZERWACH I AKTYWACH Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO.

Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały umieszczone w notcie 7.

33. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH.

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca istotne transakcje nabycia jak i również istotne transakcje sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

34. INFORMACJA O ISTOTNYM ZOBOWIĄZANIU Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH.

Na dzień 30 września 2012 roku Grupa Kapitałowa Jupiter NFI nie posiadała zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

35. INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH.

W okresie po 30 czerwca 2012 r. do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania nie wystąpiły istotnie rozliczenia z tytułu spraw sądowych wpływające na działalność Grupy Kapitałowej Jupiter, poza zdarzeniami opisanymi w punkcie 19 oraz odrębnych raportach bieżących opublikowanych przez jednostkę zależną Gremi Solution S.A. oraz stowarzyszoną KCI S.A.

36. WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNIH OKRESÓW.

W trakcie trzech pierwszych kwartałów 2012 roku nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

37. INFORMACJE NA TEMAT ZMIAN SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTKI, NIEZALEŻNIE OD TEGO CZY TE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA SĄ UJĘTE W WARTOŚCI GODZIWEJ CZY W SKORYGOWANEJ CENIE NABYCIA (KOSZCIE ZAMORTYZOWANYM).

Zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności Grupy, w okresie od 1 stycznia do 30 września 2012 r, nie miały istotnego wpływu na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Grupy Kapitałowej.

38. INFORMACJE O NIESPŁACENIU KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO.

W okresie od 1 stycznia 2012 do 30 września 2012 Grupa Kapitałowa nie posiadała zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, wobec których należałoby podjąć działania naprawcze.

39. W PRZYPADKU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ – INFORMACJE O ZMIANIE SPOSOBU (METODY JEJ USTALENIA).

W trakcie pierwszych trzech kwartałów 2012 roku nie wystąpiły zmiany sposobu (metod) ustalenia wartości instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

40. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY CELU LUB WYKORZYSTANIA TYCH AKTYWÓW.

W trakcie pierwszych trzech kwartałów 2012 roku w Grupie nie wystąpiły zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych.

Artur Rawski
Prezes Zarządu

Agata Kalińska
Członek Zarządu

Monika Cieślik
Odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Kraków, 14 listopada 2012 r.

Jupiter NFI S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe
sprawozdanie finansowe za III kwartał 2012 r.

30 września 2012 r.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2012 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Jupiter NFI S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2012 r.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Zarząd Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. przekazuje śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2012 r.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2012 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity - Dz. U. z 2009 roku Nr 152 poz. 1223, z późniejszymi zmianami) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009 Nr 33, poz. 259, z późniejszymi zmianami).

Zarząd zapewnia, że sporządzone jednostkowe sprawozdanie finansowe daje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 30 września 2012 r. oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 30 września 2012 r.

Załączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. W skład sprawozdania wchodzi następujące elementy:

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

Artur Rawski
Prezes Zarządu

Agata Kalińska
Członek Zarządu

Monika Cieślik
Odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Kraków, 14 listopada 2012 r.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2012 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 30.09.2012	Stan na 30.06.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.09.2011
Aktywa				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 398	10 283	1 407	398
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	234 385	229 096	209 566	197 375
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	49 050	54 216	55 503	46 434
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	-	-	-	-
Wartości niematerialne	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	-	-	-	-
Aktywa, razem	286 833	293 595	266 476	244 207

Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 470	4 916	2 059	7 845
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	500	500	500	500
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	4 322	4 208	2 814	2 738
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży oraz działalnością zaniechaną	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	78 271	78 172	49 982	18 978
Zobowiązania, razem	84 563	87 796	55 355	30 061

Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	9 915	9 915	9 915	9 915
Akcje własne	-	-	-	-
Pozostałe kapitały	83 328	83 605	80 724	69 507
Zyski zatrzymane / Straty nie pokryte	109 027	112 279	120 482	134 724
Zyski zatrzymane / Straty nie pokryte z lat ubiegłych	120 482	120 482	131 833	131 833
Zysk / Strata netto bieżącego okresu	-11 455	-8 203	-11 351	2 891
Kapitał własny, razem	202 270	205 799	211 121	214 146

Pasywa, razem	286 833	293 595	266 476	244 207
----------------------	----------------	----------------	----------------	----------------

SKRÓCONE RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Okres 3 miesiący od 2012-07-01 do 2012-09-30	Okres 9 miesiący od 2012-01-01 do 2012-09-30	Okres 3 miesiący od 2011-07-01 do 2011-09-30	Okres 9 miesiący od 2011-01-01 do 2011-09-30
Przychody i zyski	1 584	4 545	1 334	11 754
Przychody i zyski z inwestycji	1 581	4 542	1 334	11 753
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	3	3	-	1
Koszty i straty	-4 836	-16 000	-2 847	-8 863
Koszty i straty z inwestycji	-	-	-	-539
Koszty operacyjne	-4 836	-13 468	-2 847	-8 323
Pozostałe koszty i straty operacyjne	-	-1	-	-1
Rezerwy i utrata wartości	-	-2 531	-	-
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	-3 252	-11 455	-1 513	2 891
Podatek dochodowy	-	-	-	-
Zysk / Strata netto	-3 252	-11 455	-1 513	2 891

Zysk(strata) netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy Funduszu w trakcie okresu obrotowego (w zł)	Okres 3 miesiący od 2012-07-01 do 2012-09-30	Okres 9 miesiący od 2012-01-01 do 2012-09-30	Okres 3 miesiący od 2011-07-01 do 2011-09-30	Okres 9 miesiący od 2011-01-01 do 2011-09-30
- podstawowy	-0,03	-0,12	-0,03	0,05
- rozwodniony	-0,03	-0,12	-0,03	0,05

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesiące od 2012-07-01 do 2012-09-30	Okres 9 miesiące od 2012-01-01 do 2012-09-30	Okres 3 miesiące od 2011-07-01 do 2011-09-30	Okres 9 miesiące od 2011-01-01 do 2011-09-30
Zysk/ Strata netto	-3 252	-11 455	-1 513	2 891
Inne całkowite dochody:				
- Korekty błędów podstawowych	-	-	-	-
- Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-277	2 604	-3 675	-18 092
- Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-
- Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	-	-	-	-
- Pozostałe dochody	-	-	-	-
- Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem	-	-	-	-
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-277	2 604	-3 675	-18 092
Całkowite dochody ogółem	-3 529	-8 851	-5 188	-15 201

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.**Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2012 r.**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane/Straty nie pokryte	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2011 r.	5 214	-5 576	25 729	131 833	157 200
-inne całkowite dochody	-	-	-18 092	-	-18 092
-zysk/strata netto bieżącego okresu	-	-	-	2 891	2 891
-zmiana kapitału własnego w związku z rozpoznananiem utraty wartości	-	-	-	-	-
Całkowite dochody	-	-	-18 092	2 891	-15 201
-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 30 września 2011r.	9 915	-	69 507	134 724	214 146
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
Stan na 1 stycznia 2012 r.	9 915	-	80 724	120 482	211 121
-inne całkowite dochody	-	-	2 604	-	2 604
-zysk/strata netto bieżącego okresu	-	-	-	-11 455	-11 455
-zmiana kapitału własnego w związku z rozpoznananiem utraty wartości	-	-	-	-	-
Całkowite dochody	-	-	2 604	-11 455	-8 851
- zakup akcji własnych	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2012r.	9 915	-	83 328	109 027	202 270

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2012 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	III kwartał 2012 /okres od 2012-01-01 do 2012-09-30	III kwartał 2011 /okres od 2011-01-01 do 2011-09-30
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	-11 455	2 891
Korekty razem	-11 208	6 191
Amortyzacja	-	1
Koszty odsetek	6 454	1 296
Zysk/ Strata z działalności inwestycyjnej	-	-
Zmiana stanu aktywów i pasywów związanych z działalnością operacyjną:	-17 662	4 894
- aktywów wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
- aktywów dostępnych do sprzedaży	-15 048	10 660
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-8 345	13 233
- zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	5 731	1 821
- zobow. fin. wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	500
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-22 663	9 082
Podatek dochodowy	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, razem	-22 663	9 082
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	4 177	1 648
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Wpływy z tytułu wykupu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	-	-
Splata kredytów i pożyczek udzielonych	4 177	1 648
Wydatki	-745	-24 800
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Nabycie instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	-	-
Kredyty i pożyczki udzielone	-745	-24 800
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, razem	3 432	-23 152
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	25 587	9 211
Wpływy z emisji akcji	-	-
Wpływy z emisji dłużnych instrumentów kapitałowych	23 987	6 536
Kredyty i pożyczki otrzymane	1 600	2 675
Wydatki	-4 365	-5 119
Zakup akcji własnych	-3 965	-
Odsetki zapłacone	-	-242
Splata kredytów i pożyczek	-400	-
Wykup dłużnych instrumentów kapitałowych	-	-4 877
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, razem	21 222	4 091
Przepływy pieniężne netto, razem	1 991	-9 979
Środki pieniężne i ekwiwalenty na początek okresu	1 407	10 376
Środki pieniężne i ekwiwalenty na koniec okresu	3 398	398

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	5 020	-	204 546	-	-	-	-500	209 066
a) Zwiększenia (z tytułu)	2 942	-	24 491	-	-	2 025	-	29 458
-zakup i reklasyfikacja papierów wartościowych	254	-	24 491	-	-	2 000	-	26 745
-rozwiązanie kapitału z aktualizacji wyceny/rozwiązanie utraty wartości w związku ze sprzedażą/wykreśleniem z KRS	2 531	-	-	-	-	-	-	2 531
-naliczone odsetki	-	-	-	-	-	25	-	25
-skutki wyceny odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	157	-	-	-	-	-	-	157
-skutki wyceny odniesione na wynik finansowy	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Zmniejszenia (z tytułu)	-2 575	-	-39	-	-	-2 025	-	-4 639
-sprzedaż i reklasyfikacja papierów wartościowych	-	-	-	-	-	-2 025	-	-2 025
-skutki wyceny odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	-44	-	-39	-	-	-	-	-83
-skutki wyceny odniesione na wynik finansowy	-	-	-	-	-	-	-	-
-rozwiązanie kapitału z aktualizacji wyceny/ rozwiązanie utraty wartości w związku ze sprzedażą/wykreśleniem z KRS	-	-	-	-	-	-	-	-
-naliczone odsetki	-	-	-	-	-	-	-	-
-utrata wartości	-2 531	-	-	-	-	-	-	-2 531
Wartość bilansowa na 30.09.2012 r.	5 387	-	228 997	-	-	-	-500	233 884

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	209			224 344
	wartość wg ceny nabycia	254			220 883
	wartość godziwa	209			224 344
	wartość rynkowa	209			
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	wartość bilansowa	4 552			
	wartość według ceny nabycia	22 604			
	wartość godziwa	4 552			
	wartość rynkowa	4 552			
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach	wartość bilansowa	626			4 653
	wartość według ceny nabycia	956			8 316
	wartość godziwa	626			4 653
	wartość rynkowa	626			
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	*5 387			228 497
	wartość według ceny nabycia	23 814			229 199
	wartość godziwa	5 387			228 497
	wartość rynkowa	5 387			

*W wyniku stanowiącego zabezpieczenie dla wyemitowanych przez Fundusz w dniu 13 kwietnia 2012 r. obligacji serii G ustanowiono autonomiczną blokadę na akcjach spółek publicznych należących do Funduszu i jego spółek zależnych. Na dzień 30 września 2012 r. wartość bilansowa akcji notowanych na giełdzie uwzględnionych w powyższym zestawieniu objętych autonomiczną blokadą wynosi 5.244 tys. zł.

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**Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2012 r.**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

UDZIAŁY MNIEJSZOŚCIOWE

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość bilansowa akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA [w %]
1	Częstochowskie Zakłady Przemysłu Lniarskiego STRADOM S.A.	Częstochowa	Produkcja gotowych artykułów włókienniczych, z wyjątkiem odzieży	1 091	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				1 391		

Wycena udziałów/akcji w spółkach mniejszościowych nienotowanych została przeprowadzona na dzień 30 czerwca 2012 r. na podstawie danych finansowych tych podmiotów pochodzących ze sprawozdań finansowych sporządzonych na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz innych materiałów dających pogląd na sytuację finansową wycenianych spółek.

UDZIAŁY WIODĄCE NIENOTOWANE

Nie wystąpiły na dzień 30 września 2012 r.

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

Nota przedstawia udziały i akcje jednostkach zależnych i stowarzyszonych, które podlegają konsolidacji w ramach Grupy i są własnością NFI Jupiter S.A. i Spółek zależnych od Jupitera.

	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)
Lp.														
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	-18 052	4 552	4 552	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	2	40 210	-	40 210	-	100,00	100,00	-	-
5.	Sagar Sp. z o.o. w likwidacji	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	271 910	27 478	-	27 478	-	100,00	100,00	-	-
Razem							308 845	-14 591	294 254	4 552				

* 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 8 marca 2012 r. na podstawie umowy przelewu wierzytelności NFI Jupiter przeniósł na KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o. 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., co z posiadanymi już udziałami daje 50,79% w kapitale zakładowym tej spółki. W dniu 18 kwietnia 2012 r. Zgromadzenie Wspólników KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o. podjęło uchwałę o zmianie umowy spółki. Kapitał zakładowy zgodnie z uchwałą dzieli się na dwa udziały o nierównej wartości nominalnej. Udział należący do Funduszu ma wartość nominalną 38.881.200,00 zł, natomiast udział objęty przez KCI Krowodrza Sp. z o.o. ma wartość nominalną 37.671.100,00 zł. Na dzień 30 września 2012 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 49,21% w kapitale KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o. co daje udział pośredni 49,21%).

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A**Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2012 r.**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

W dniu 29 czerwca 2012 r. Zgromadzenie Wspólników spółki Sagar Sp. z o.o. podjęło uchwałę o postawieniu spółki w stan likwidacji.

W dniu 25 kwietnia 2012 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Forum XIII Alfa Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 10.131.000,00 zł, poprzez utworzenie 101.300 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 złotych każdy. Nowe udziały zostały objęte przez NFI Jupiter S.A. poprzez wniesienie w całości wkładu pieniężnego. Podwyższenie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 3 lipca 2012 r. W dniu 23 czerwca 2012 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Forum XIII Alfa Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 1.630.000,00 zł, poprzez utworzenie 16.300 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 złotych każdy. Nowe udziały zostały objęte przez NFI Jupiter S.A. poprzez wniesienie w całości wkładu pieniężnego. Podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 1.630.000,00 zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 20 lipca 2012 r. W dniu 30 sierpnia 2012 r. Fundusz nabył od KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. 11.788 udziałów w Forum XIII Alfa Sp. z o.o. za kwotę 1.350.528,82 zł. W dniu 26 września 2012 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Forum XIII Alfa Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 4.200.000 zł, poprzez utworzenie 42.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy. Nowe udziały zostały objęte przez NFI Jupiter S.A. poprzez wniesienie w całości wkładu pieniężnego. Na dzień 30 września 2012 r. Fundusz posiada bezpośrednio 271.910 udziałów w spółce Forum XIII Alfa Sp. z o.o., co stanowi 100 % w kapitale zakładowym.

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

Lp.	Nazwa jednostki	Przychody i zyski	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Zapasy	Pochodne instrumenty finansowe	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	Nieruchomości inwestycyjne	Wartości niematerialne	Rzeczowe aktywa trwałe	Aktywa z tytułu odroczonego podatku	Grupa aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczonych do sprzedaży	Aktywa razem	Kapitał razem, w tym	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Zobowiązania razem	Udziały niekontrolujące
1.	KCI Krowdrza Sp. z o.o.	5 514	2 205	14	67 952	-	-	-	66 057	-	-	126 791	-	-	282	-	261 096	233 604	157 482	82	76 040	27 492	-
2.	KCI S.A.*	5 394	-12 577	175	12 251	2 004	-	-	5 500	-	13 819	-	-	125	161	-	34 035	31 037	18 197	69 334	-56 494	2 998	-
3.	KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o.	9 736	1 196	931	14 382	-	-	-	-	-	-	55 510	-	-	-	-	70 823	59 309	19 896	5 092	34 321	11 514	-
4.	KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o.	2 882	1 848	484	6 502	-	-	-	-	-	-	47 550	-	-	28	-	54 564	36 457	76 552	2 567	-42 662	18 107	-
5.	Sagar Sp. z o.o.	9	-29	8	73	-	-	-	970	-	-	-	-	-	149	-	1 200	1 167	1 370	26 546	-26 749	33	-
6.	Forum XIII Alfa Sp. z o.o.**	8 458	1 876	6 455	44 370	-	-	2 167	-	-	-	-	-	37	-	1 637	54 666	54 479	22 991	4 200	-2 121	187	29 409
Razem		31 993	-5 481	8 067	2 004	2 004	-	2 167	72 527	-	13 819	229 851	-	162	620	1 637	476 384	416 053	296 488	107 821	-17 665	60 331	29 409

* wyniki skonsolidowane Grupy KCI

** wyniki skonsolidowane Grupy Forum XIII Alfa

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A**Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2012 r.**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

UDZIAŁY W SPÓŁKACH POZOSTAŁYCH

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Liczba akcji (udziałów)	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Udział w kapitale własnym [w %]	Udział w liczbie głosów na WZA / Zgromadzeniu Wspólników [w %]	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
1	1 Investment Sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	293	62	-	19,93	19,93	-
2	Krakchemia S.A.	Kraków	35 000	143	143	0,35	0,35	-
3	FAM Grupa Kapitałowa S.A.	Warszawa	350 000	483	483	1,10	1,10	-
4	Gremi Communication Sp. z o.o. (dawniej Gremi Media Sp. z o.o.)	Kraków	64 000	3 201	-	12,23	12,23	-
	Razem			3 889	626			-

NIENOTOWANE DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Nie wystąpiły na dzień 30 września 2012 r.

AKTYWA FINANSOWE UTRZYMYWANE DO TERMINU ZAPADALNOŚCI

Nie wystąpiły na dzień 30 września 2012 r.

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 śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres 9 miesięcy od dnia 1 stycznia do 30 września 2012 r.

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

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Funduszu w dniu 14 listopada 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 przejęcia 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 III kwartał 2012 r. zostało zatwierdzone w dniu 14 listopada 2012 r. i ogłoszone łącznie z niniejszym sprawozdaniem finansowym.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2012 r.
(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.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Jupiter NFI S.A. nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Jupiter NFI S.A. za 2011 r. zakończony dnia 31 grudnia 2011 r.

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

Na dzień 30 września 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	60,32%	60,32%
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. w upadłości układowej	Spółka zależna	Polska	100,00%	100,00%
Forum XIII Alfa Sp. z o.o.	Spółka stowarzyszona	Polska	47,90%	47,90%

W dniu 1 stycznia 2011 r. Fundusz stał się właścicielem 9.000 udziałów w spółce Sagar Sp. z o.o. w upadłości układowej z siedzibą w Mikołowie, które nabył na podstawie umowy sprzedaży udziałów z dnia 29 grudnia 2010 r. Nabyte udziały zapewniają 100% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki i stanowią 100% jej kapitału zakładowego. W dniu 4 marca 2011 r. Jupiter NFI S.A. dokonał podwyższenia kapitału zakładowego w spółce Sagar obejmując za 50 tys. zł 1.000 udziałów. W dniu 13 czerwca 2011 r. Fundusz podwyższył kapitał spółki Sagar o 150 tys. zł w zamian za co otrzymał 3.000 udziałów. Na dzień 30 września 2011 r. posiada 100% w kapitale zakładowym Sagar Sp. z o.o. w upadłości układowej.

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. Na dzień 30 września 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 53,93% udziałów w KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o. co daje udział pośredni 53,93%).

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. Na dzień 30 września 2011 r. pośredni udział w spółce Forum XIII Alfa Sp. z o.o. wynosił 8,40% (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.). Łączny pośredni i bezpośredni udział w Forum XIII Alfa Sp. z o.o. na dzień 30 września 2011r. wynosi 47,90%.

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 30 września 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. Na dzień 30 września 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).

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	Spółka zależna	Polska	100,00%	100,00%

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2012 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Sp. z o.o.				
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 2011r. 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).

Na dzień 30 września 2012 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. w likwidacji	Spółka zależna	Polska	100,00%	100,00%
Forum XIII Alfa Sp. z o.o.	Spółka zależna	Polska	100,00%	100,00%

W dniu 8 marca 2012 r. na podstawie umowy przelewu wierzytelności NFI Jupiter przeniósł na KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o. 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., co z posiadanymi już udziałami daje 50,79% w kapitale zakładowym tej spółki. W dniu 18 kwietnia 2012 r. Zgromadzenie Wspólników KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o. podjęło uchwałę o zmianie umowy spółki. Kapitał zakładowy zgodnie z uchwałą dzieli się na dwa udziały o nierównej wartości nominalnej. Udział należący do Funduszu ma wartość nominalną 38.881.200,00 zł, natomiast udział objęty przez KCI Krowodrza Sp. z o.o. ma wartość nominalną 37.671.100,00 zł. Na dzień 30 września 2012 r. łączny udział Jupitera w spółce KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o. wynosi 100% (Jupiter NFI S.A.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2012 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

posiada 100% udziałów w KCI Krowdrza Sp. z o.o., która posiada 49,21% w kapitale KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o. co daje udział pośredni 49,21%).

W dniu 29 czerwca 2012 r. Zgromadzenie Wspólników spółki Sagar Sp. z o.o. podjęło uchwałę o postawieniu spółki w stan likwidacji.

W dniu 25 kwietnia 2012 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Forum XIII Alfa Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 10.131.000,00 zł, poprzez utworzenie 101.300 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 złotych każdy. Nowe udziały zostały objęte przez NFI Jupiter S.A. poprzez wniesienie w całości wkładu pieniężnego. Podwyższenie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 3 lipca 2012 r. W dniu 23 czerwca 2012 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Forum XIII Alfa Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 1.630.000,00 zł, poprzez utworzenie 16.300 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 złotych każdy. Nowe udziały zostały objęte przez NFI Jupiter S.A. poprzez wniesienie w całości wkładu pieniężnego. Podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 1.630.000,00 zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 20 lipca 2012 r. W dniu 30 sierpnia 2012 r. Fundusz nabył od KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. 11.788 udziałów w Forum XIII Alfa Sp. z o.o. za kwotę 1.350.528,82 zł. W dniu 26 września 2012 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Forum XIII Alfa Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 4.200.000 zł, poprzez utworzenie 42.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy. Nowe udziały zostały objęte przez NFI Jupiter S.A. poprzez wniesienie w całości wkładu pieniężnego. Na dzień 30 września 2012 r. Fundusz posiada bezpośrednio 271.910 udziałów w spółce Forum XIII Alfa Sp. z o.o., co stanowi 100 % w kapitale zakładowym.

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, poczynwszy od dnia 1 stycznia 2005 r., jednostkowe sprawozdania finansowe będzie sporządzać zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (zwanymi dalej „MSSF, które zostały zatwierdzone przez UE”).

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 września 2012 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, nieruchomości inwestycyjnych 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 skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za III kwartał 2012 r. są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r., z wyjątkiem zmian opisanych poniżej. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Fundusz został przedstawiony w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok 2011, opublikowanym w dniu 27 kwietnia 2012 r.

▪ 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 2012 r.:

- Zmiany w MSSF 1 *Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat*
- Zmiana do MSR 12 *Podatek odroczone: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia*
- Zmiany w MSSF 7 *Ujawnienia – Przekazanie aktywów finansowych*

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:

- *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 ma wpływu na sprawozdanie finansowe NFI Jupiter S.A.

- *Zmiana do MSR 12 Podatek odroczony: 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*.

Zmiana do MSR 12 nie ma 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.

Zmieniony MSSF 7 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe NFI Jupiter S.A.

- **Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Fundusz**

Fundusz nie dokonał korekty prezentacyjnej danych porównywalnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku.

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:

- *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*. Po opublikowaniu nowy standard podlegał dalszym pracom i został częściowo zmieniony. 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.

- *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*

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2012 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 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 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.

Fundusz zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2013 roku.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2012 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowej interpretacji.

- 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.

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 odroczony: 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.
- Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2009-2011*) opublikowane w dniu 17 maja 2012 roku;
- Wskazówki odnośnie przepisów przejściowych (Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12) opublikowane w dniu 28 czerwca 2012 roku.

Poniższe nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2012 roku, ale nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez UE, dlatego nie zostały zastosowane przez Fundusz w niniejszym sprawozdaniu finansowym:

- Zmiany w MSSF 1 *Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat* opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku,
- Zmiana do MSR 12 *Podatek odroczony: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia* opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 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,

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2012 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

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

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

Klasyfikacja opiera się na kryterium celu nabycia inwestycji.

Klasyfikacji dokonuje się na moment początkowego ujęcia aktywów finansowych.

a) Akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2012 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

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

f) Wycena na kolejne daty bilansowe

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

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

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

g) Ustalanie wartości godziwej

Wartość godziwa inwestycji, dla których istnieje aktywny rynek giełdowy jest równa kursowi zamknięcia na dzień bilansowy na tym rynku. Jeżeli rynek na dany składnik aktywów finansowych nie jest aktywny (a także w odniesieniu do nienotowanych akcji i udziałów), Fundusz ustala wartość godziwą stosując modele rynkowe, powszechnie stosowane przez uczestników rynku do wyceny takich instrumentów bazujące na bieżących danych rynkowych, porównywalnych transakcjach rynkowych, analizach zdyskontowanych strumieni pieniężnych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy dla podobnych instrumentów, transakcjach i wskaźnikach rynkowych dla spółek z danego sektora. W przypadku podmiotów nienotowanych wycena dokonywana jest również na podstawie ostatnich dostępnych sprawozdań finansowych takich spółek. Instrumenty pochodne typu opcje wyceniane są modelem Black-Scholes.

h) Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

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

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

W przypadku ustania przesłanek utraty wartości następuje odwrócenie odpisów aktualizujących:

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

3.4. Pozostałe instrumenty finansowe

Zasady klasyfikacji, ujmowania i wyceny pozostałych instrumentów finansowych są jednakowe jak wymienione dla składników portfela inwestycyjnego. Dodatkowo, zobowiązania finansowe ujmowane są początkowo w wartości godziwej, pomniejszonej o poniesione bezpośrednie koszty transakcyjne. Na kolejne daty bilansowe zobowiązania finansowe wyceniane są w wartości zamortyzowanego kosztu, z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem zobowiązań wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, których sposób wyceny został opisany w 3.3.

a) Należności z tytułu dostaw i usług

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

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

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, nie notowane obligacje przedsiębiorstw 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. Przychody i zyski z inwestycji

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

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

3.12. Koszty i straty

- Koszty i straty z inwestycji

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

- Koszty operacyjne

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

- Pozostałe koszty i straty operacyjne

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

3.13. Utrata wartości

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

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

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

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

b) Transakcje i salda

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

Na dzień bilansowy:

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

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

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

3.15. Wyplata dywidendy

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

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

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

3.17. Sprawozdawczość dotycząca segmentów

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

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

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 oraz ryzyko instrumentów pochodnych.

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 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. Na dzień 30 września 2012 r. udział pożyczek oprocentowanych zmienną stopą procentową w ogólnej wysokości udzielonych pożyczek jest niewielki, dlatego też ryzyko zmiany stopy procentowej stąd płynące jest niewielkie. Ponadto Spółka wyemitowała obligacje oprocentowane 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.

- 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.

- 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 30 września 2012 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.

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.

Dodatkowe noty i objaśnienia

1. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy	01.01.2012 - 30.09.2012	01.01.2011- 30.09.2011
Podatek bieżący	-	-
Podatek odroczony	-	-
Razem	-	-

	01.01.2012 - 30.09.2012	01.01.2011- 30.09.2011
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	-11 455	2 891
Podatek dochodowy (19%)	-2 176	549
Przychody zwolnione z podatku dochodowego stanowiące trwałe różnice (19%)	-142	-1 117
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów stanowiące trwałe różnice (19%)	492	953
Wykorzystanie strat podatkowych (19%)	-	-137
Straty podatkowe roku bieżącego, co do których nie utworzono podatku odroczonego	975	-
Różnice przejściowe, co do których nie utworzono podatku odroczonego (19%)	851	-248
Obciążenie wyniku finansowego podatkiem dochodowym	-	-

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

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

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

W dniu 13 kwietnia 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 jest Polski Fundusz Hipoteczny S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Ponadto obligacje zostały zabezpieczone blokadą autonomiczną na akcjach następujących spółek publicznych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.:

1. 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. ustanowione przez właścicieli akcji:

- Fundusz posiadający 80.063 sztuk,
- Forum XIII Alfa Sp. z o.o. posiadającą 1.389.810 sztuk,
- Sagar Sp. z o.o. w likwidacji posiadającą 371.556 sztuk.

2. 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. ustanowione przez właścicieli akcji:

- Fundusz posiadający 9.684.678 sztuk,
- KCI S.A. posiadającą 449.262 sztuk.

3. 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. ustanowione przez właścicieli akcji:

- Fundusz posiadający 350.000 sztuk,
- KCI S.A. posiadającą 3.505.000 sztuk,
- Gremi Solution S.A. posiadającą 1.570.000 sztuk.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2012 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Administratorem blokady jest 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. Na dzień 30 września 2012 r. Gremi Solution S.A. posiada 5.216 obligacji serii G wyemitowanych przez Fundusz (1.200 sztuk zostało nabytych na rynku wtórnym, 4.834 sztuk obligacji Gremi Solution S.A. sprzedała na rynku wtórnym w trzecim kwartale 2012 r.) Nabycie powyższych obligacji stanowi krótkoterminową inwestycję finansową Gremi Solution S.A. z opcją sprzedaży na rynku wtórnym.

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.

3. Ryzyko kredytowe

Wartość bilansowa aktywów finansowych, które byłyby przeterminowane na dzień 30 września 2012 r. gdyby nie nastąpiła renegocjacja warunków umów:

Należności z tytułu udzielonych pożyczek, w tym:	29 086
Kwota główna	26 081
Kwota odsetek	3 006
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	-
Kwota główna	-
Kwota odsetek	-
Należności pozostałe, w tym:	4 502
Kwota główna	3 990
Kwota odsetek	512
Razem	33 588

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

Działalność Spółki nie wykazuje istotnych sezonowych lub cyklicznych trendów.

5. Udzielone, otrzymane oraz ustanowione zabezpieczenia na majątku

Jupiter NFI S.A. wykazuje udzielone, otrzymane oraz ustanowione zabezpieczenia na majątku związane z udzieleniem zabezpieczeń dla wyemitowanych obligacji i z otrzymaniem zabezpieczeń z tytułu udzielonych pożyczek i z tytułu umów z odroczonym terminem zapłaty.

Na dzień 30 września 2012 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 29.107 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 Communication Sp. z o.o. (dawniej: 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 4.502 tys. zł, jako zabezpieczenie zapłaty ceny Fundusz otrzymał weksel własny in blanco.

Zgodnie z zawartymi przedwstępными 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 8.559 tys. zł.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2012 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Na dzień 30 września 2012 r. Jupiter NFI S.A. udzielił zabezpieczeń dla otrzymanych pożyczek w formie weksli in blanco. Łączna wartość otrzymanych pożyczek na dzień bilansowy to 4.322 tys.zł.

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

Zgodnie z zawartymi umowami o ustanowienie zabezpieczeń w postaci ustanowienia blokady na akcjach spółek publicznych (pod emisję obligacji serii G) Fundusz przekazał cztery weksle własne in blanco jako zabezpieczenie zapłaty wynagrodzenia i wynagrodzenia dodatkowego.

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 w związku z emisją obligacji serii F oraz kaucję w wysokości 110 tys.zł w celu zabezpieczenia wykonania czynności związanych z pełnieniem funkcji Administratora hipoteki w związku z emisją obligacji serii G.

W związku z emisją obligacji NFI Jupiter S.A. podpisał umowy z KCI Krowodrza Sp. z o.o., KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o., Gremi Sp. z o.o., Gremi Grzegorz Hajdarowicz i KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o. dotyczące ustanowienia hipotek na nieruchomościach tych spółek, które będą zabezpieczeniem wyemitowanych obligacji. Na dzień 30 września 2012 r. wartość zobowiązań z tytułu wynagrodzenia za ustanowienie hipotek wynosi 579 tys.zł.

W związku z emisją obligacji NFI Jupiter S.A. podpisał umowy z Gremi Solution S.A., Forum XIII Alfa Sp. z o.o., KCI S.A. i Sagar Sp. z o.o. w likwidacji dotyczące ustanowienia blokady autonomicznej na akcjach wybranych spółek giełdowych należących do tych podmiotów, która będzie zabezpieczeniem wyemitowanych obligacji. Na dzień 30 września 2012 r. wartość zobowiązań z tytułu wynagrodzenia za ustanowienie zabezpieczenia wynosi 27 tys.zł.

W związku z zawarciem umowy z IDMSA.PL Doradztwo Finansowe Sp. z o.o. o pełnienie funkcji administratora blokady Jupiter NFI S.A. wpłacił kaucję w wysokości 10.000 zł w celu zabezpieczenia wykonania czynności związanych z pełnieniem funkcji Administratora blokady w związku z emisją obligacji serii G.

6. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Jednostkami powiązanymi z Jupiterem NFI S.A. są:

30.09.2012		30.09.2011	
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 Development Sp. z o.o.	Powiązanie pośrednie
KCI Łobzów Sp. z o.o.	Jednostka dominująca	KCI Łobzów Sp. z o.o.	Powiązanie pośrednie
Dragmor Sp. z o.o.	Powiązanie pośrednie	Dragmor Sp. z o.o.	Powiązanie pośrednie
KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o.	Spółka zależna	KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o.	Spółka zależna
KCI Park Technologiczny Krowodrza S.A.	Znaczący akcjonariusz	KCI Park Technologiczny Krowodrza S.A.	Znaczący akcjonariusz
KCI S.A. (dawniej Ponar S.A.)	Spółka stowarzyszona	KCI S.A. (dawniej Ponar S.A.)	Spółka stowarzyszona
Dragmor International B.V.(dawniej KCI International B.V.)	Powiązanie pośrednie	Dragmor International B.V.(dawniej KCI International B.V.)	Powiązanie pośrednie
Dragmor Luxembourg Sarl	Powiązanie pośrednie	Dragmor Luxembourg Sarl	Powiązanie pośrednie
KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. o.o.	Spółka zależna	KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. o.o.	Spółka zależna
Gremi Sp. z o.o. (dawniej Gremi S.A.)	Jednostka dominująca najwyższego szczebla	Gremi Sp. z o.o. (dawniej Krakowskie Centrum	Powiązanie pośrednie

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2012 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

		Inwestycyjne S.A.)	
Ponar Holding Sp. z o.o.	Powiązanie pośrednie	Ponar Holding Sp. z o.o.	Powiązanie pośrednie
KCI Krowodrza Sp. z o.o.	Spółka zależna	KCI Krowodrza Sp. z o.o.	Spółka zależna
KCI Development Sp. z o.o. Wrocławska Sp. komandytowa	Powiązanie pośrednie	KCI Development Sp. z o.o. Wrocławska Sp. komandytowa	Powiązanie pośrednie
KCI Development Sp. z o.o. Polonijna Sp. komandytowa	Powiązanie pośrednie	KCI Development Sp. z o.o. Polonijna Sp. komandytowa	Powiązanie pośrednie
Ponar Real Estate Sp. z o.o.	Powiązanie pośrednie	Ponar Real Estate Sp. z o.o.	Powiązanie pośrednie
Murton Enterprises B.V.	Powiązanie pośrednie	Murton Enterprises B.V.	Powiązanie pośrednie
Sibra Empreendimentos S.A.	Powiązanie pośrednie	Sibra Empreendimentos S.A.	Powiązanie pośrednie
Gremi Grzegorz Hajdarowicz	Powiązanie osobowe	Gremi Grzegorz Hajdarowicz	Powiązanie osobowe
De Oro Dorota Hajdarowicz	Powiązanie osobowe	De Oro Dorota Hajdarowicz	Powiązanie osobowe
Gremi Film Sp. z o.o.(dawniej Gremi Film Production S.A.)	Powiązanie pośrednie	Gremi Film Production S.A.	Powiązanie pośrednie
Wydawnictwo Przekrój Sp. z o.o.	Powiązanie pośrednie	Wydawnictwo Przekrój Sp. z o.o.	Powiązanie pośrednie
Gremi International Sarl	Powiązanie pośrednie	Gremi International Sarl	Powiązanie pośrednie
Forum XIII Delta Sp. z o.o. Forum XIII Beta S.K.A.	Powiązanie pośrednie	Forum XIII Delta Sp. z o.o. Forum XIII Beta S.K.A.	Powiązanie pośrednie
Forum XIII Alfa Sp. z o.o.	Spółka zależna	Forum XIII Alfa Sp. z o.o.	Powiązanie pośrednie
Sagar Sp. z o.o. w likwidacji	Spółka zależna	Sagar Sp. z o.o. w upadłości układowej	Spółka zależna
Gremi Solution S.A.(dawniej Eurofaktor S.A.)	Spółka zależna	Eurofaktor S.A.	Powiązanie pośrednie
Krakowskie Zakłady Mięsne Krakmeat Sp. Z o.o.	Powiązanie pośrednie	Krakowskie Zakłady Mięsne Krakmeat Sp. Z o.o.	Powiązanie pośrednie
e-Kiosk S.A.	Spółka zależna	Eurofaktor Cash Solution Sp. z o.o.	Powiązanie pośrednie
Gremi Communication Sp. z o.o. (dawniej Gremi Media Sp. z o.o.)	Powiązanie bezpośrednie	Gremi Media Sp. z o.o.	Powiązanie pośrednie
Presspublica Sp. z o.o.	Powiązanie pośrednie		
Gremi Development Sp. z o.o.	Powiązanie pośrednie		

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

Stan na 30 września 2012 r.

	Jednostka dominująca	Jednostki zależne	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe jednostki	Razem
Należności z tytułu udzielonych pożyczek, sprzedaży papierów wartościowych, emisji obligacji.	6 675	21	-	42 148	48 844
Pozostałe należności	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	10 348	10	577	10 935

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2012 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Stan na 30 września 2011 r.

	Jednostka dominująca	Jednostki zależne	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe jednostki	Razem
Należności z tytułu udzielonych pożyczek, sprzedaży papierów wartościowych, emisji obligacji.		-	-	41 148	41 148
Pozostałe należności	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 575	-	-	2 738	4 313

Transakcje Jupiter NFI z podmiotami powiązanymi.

Stan na 30 września 2012 r.

	Jednostka dominująca	Jednostki zależne	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe jednostki	Razem
Przychody	429	152	-	3 439	4 020
Koszty	-	1 198	10	5 932	7 140

Stan na 30 września 2011 r.

	Jednostka dominująca	Jednostki zależne	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe jednostki	Razem
Przychody	26	-	-	1 839	725
Koszty	5 828	-	-	63	3 886

7. Opis czynników i zdarzeń o charakterze nietypowym

Na dzień 30 czerwca 2012 r. Fundusz rozpoznał utratę inwestycji w spółkę KCI S.A. i podjął decyzję o częściowym przeniesieniu skutków wyceny z lat ubiegłych na wynik finansowy roku 2012. Odpis na utratę wartości w 2012 został ustalony na kwotę 2.330 tys.zł, co stanowi kontynuację podejścia zastosowanego w sprawozdaniu finansowym jednostkowym za rok 2011, w którym rozpoznano po raz pierwszy utratę wartości akcji KCI S.A. w wysokości 10.720 tys.zł. W obu przypadkach na zaistnienie utraty wartości akcji spółki KCI S.A. miały wpływ te same przesłanki:

- utrzymywanie się kursu notowań akcji spółki KCI S.A. w dłuższym okresie czasu na poziomie znacznie poniżej wartości według cen nabycia;
- nie dojdzie 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.

Ustalając kwotę odpisu na trwałą utratę wartości akcji spółki KCI S.A. w wysokości 2.330 tys. zł Zarząd Funduszu wziął pod uwagę skonsolidowane dane finansowe Grupy KCI za I półrocze 2012 r., a w szczególności wartość kapitałów własnych na dzień 30 czerwca 2012 r. przypadających na jedną akcję tj. 0,8367 zł, co daje łączną wartość pakietu w portfelu inwestycyjnym Funduszu w kwocie 8.104 tys. zł oraz własny osąd oparty na doświadczeniu. 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 30 czerwca 2012 r. wartością według cen rynkowych, uznając iż wartość kapitałów własnych Grupy KCI przypadająca na jedną akcję powiększona o szacowane przez Fundusz zyski, które Grupa KCI zrealizuje w najbliższych kilku latach, odpowiadają ostrożnej wycenie faktycznej wartości godziwej akcji spółki KCI S.A.

W trzecim kwartale 2012 roku odpis pozostał na niezmienionym poziomie.

8. Dywidenda za rok 2011r

Spółka nie deklarowała wypłaty i nie wypłaciła dywidendy.

9. Ważne zdarzenia, które zaszły po dacie sprawozdania.

W okresie po 30 września 2012 r. do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania nie wystąpiły zdarzenia istotnie wpływające na działalność Jupiter NFI S.A.

10. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do odzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu.

W okresie pierwszych trzech kwartałów 2012 roku Emitent nie posiadał zapasów.

11. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich zapisów.

Informacja o korektach z tytułu rezerw oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów								
	Odpisy aktualizujące wartość należności	Odpis aktualizujące grupę aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe	Odpis aktualizujące wartości niematerialne	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	Odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych (utrata wartości)	Rezerwa na przyszłe zobowiązania
Stan na dzień 31.12.2011 r.	-	-	-	-	-	-	-	31
Zwiększenia		-	-	-	-	-	2 531	34
Wykorzystanie	-	-	-	-	-	-	-	65
Reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na dzień 30.09.2012 r.	-	-	-	-	-	-	2 531	-

12. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.

Informacje na temat utworzenia, zwiększenia, wykorzystania i rozwiązania rezerw zawarte są w notcie 11.

13. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

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

14. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 r. Spółka nie zawarła istotnych transakcji nabycia jak również istotnych transakcji sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

15. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Na dzień 30 września 2012 r. Spółka nie posiada zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

16. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

Postanowieniem z dnia 25 lipca 2011 r., skorygowanym postanowieniem z dnia 10 sierpnia 2011 r., Komisja Nadzoru Finansowego wszczęła z urzędu postępowanie administracyjne wobec Trinity Management Spółka z o.o. oraz Jupiter NFI S.A. w przedmiocie nałożenia, na podstawie art. 97 ust. 1 pkt. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o ofercie”) 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 Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. z siedzibą w Krakowie.

Ponadto Komisja Nadzoru Finansowego, postanowieniem z dnia 15 czerwca 2012 r. wszczęła z urzędu postępowanie administracyjne wobec Jupiter NFI S.A. w przedmiocie nałożenia, na podstawie art. 97 ust. 1 pkt. 2, 5 Ustawy o ofercie, kary administracyjnej w związku z podejrzeniem naruszenia art. 69 w związku z art. 69a ust. 1 pkt. 3 i art. 73 ust. 2 w zw. z art. 87 ust. 5 pkt. 1 i 3 Ustawy o ofercie w związku z posiadaniem akcji spółki Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny SA z siedzibą w Krakowie. Fundusz nie jest w stanie przewidzieć czego konkretnie dotyczy wszczęte postępowanie i czy będzie mieć wpływ na sprawozdanie finansowe. Zgodnie z art. 96 i art. 97 ustawy o ofercie maksymalna kara pieniężna, którą może nałożyć Komisja Nadzoru Finansowego wynosi 1.000.000 zł.

Poza opisanymi wyżej postępowaniami 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.

17. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.

W trakcie pierwszych trzech kwartałów roku 2012 nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

18. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności Emitenta, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w korygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym).

Zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności Emitenta, w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku, nie miały istotnego wpływu na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki.

19. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.

Nie dotyczy Emitenta.

20. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody jej ustalenia).

W trakcie pierwszych trzech kwartałów nie wystąpiły zmiany sposobu i metod ustalenia wartości instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

21. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie nastąpiła zmiana klasyfikacji aktywów finansowych.

Artur Rawski
Prezes Zarządu

Agata Kalińska
Członek Zarządu

Monika Cieślik
Odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Kraków, 14 listopada 2012 r.