

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2011 r.

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Jupiter NFI S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe
sprawozdanie finansowe za I półrocze 2011 r.

30 czerwca 2011 r.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2011 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Jupiter NFI S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2011 r.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Zarząd Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. przekazuje śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2011 r.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2011 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 czerwca 2011 r. oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 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.

Dariusz Leśniak
Prezes Zarządu

Artur Rawski
Wiceprezes Zarządu

Monika Cieślik
Odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Kraków, 31 sierpnia 2011 r.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2011 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 30.06.2011	Stan na 31.12.2010	Stan na 30.06.2010
Aktywa			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	595	10 376	455
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	13 157
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	135 895	132 057	149 155
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	45 152	37 642	31 648
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	-	-	-
Wartości niematerialne	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	1	4
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	-	-	-
Aktywa, razem	181 642	180 076	194 419
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	6 751	3 585	5 232
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	500	-	1 092
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	2 001	-	14 729
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży oraz działalnością zaniechaną	-	-	-
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	21 213	19 291	18 894
Zobowiązania, razem	30 465	22 876	39 947
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	5 214	5 214	5 214
Akcje własne	-	-5 576	-5 576
Pozostałe kapitały	9 726	25 729	31 749
Zyski zatrzymane / Straty nie pokryte	136 237	131 833	123 085
Zyski zatrzymane / Straty nie pokryte z lat ubiegłych	131 833	127 852	127 852
Zysk / Strata netto bieżącego okresu	4 404	3 981	-4 767
Kapitał własny, razem	151 177	157 200	154 472
Pasywa, razem	181 642	180 076	194 419

SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	I półrocze 2011/ okres od 2011-01-01 do 2011-06-30	I półrocze 2010/ okres od 2010-01-01 do 2010-06-30
Przychody i zyski	10 420	2 930
Przychody i zyski z inwestycji	10 419	2 922
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	1	8
Koszty i straty	-6 016	-7 697
Koszty i straty z inwestycji	-539	-1 582
Koszty operacyjne	-5 476	-6 066
Pozostałe koszty i straty operacyjne	-1	-49
Rezerwy i utrata wartości	-	-
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	4 404	-4 767
Podatek dochodowy	-	-
Zysk / Strata netto	4 404	-4 767
Zysk(strata) netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy Funduszu w trakcie okresu obrotowego (w zł)		
- podstawowy	0,09	-0,10
- rozwodniony	0,09	-0,10

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	I półrocze 2011/ okres od 2011-01-01 do 2011-06-30	I półrocze 2010/ okres od 2010-01-01 do 2010-06-30
Zysk/ Strata netto	4 404	-4 767
Inne całkowite dochody:		
- Korekty błędów podstawowych	-	-
- Różnice kursowe z przeliczenia	-	-
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-14 417	542
- Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-
- Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	-	-
- Pozostałe dochody	-	-
- Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem	-	-
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-14 417	542
Całkowite dochody ogółem	-10 013	-4 225

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.**Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2011 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 2010 r.	5 214	-5 576	31 207	127 852	158 697
-inne całkowite dochody	-	-	542	-	542
-zysk/strata netto bieżącego okresu	-	-	-	-4 767	-4 767
-zmiana kapitału własnego w związku z rozpoznananiem utraty wartości	-	-	-	-	-
Całkowite dochody	-	-	542	- 4 767	-4 225
-nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-
-pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2010r.	5 214	-5 576	31 749	123 085	154 472
Stan na 1 stycznia 2010 r.	5 214	-5 576	31 207	127 852	158 697
-inne całkowite dochody	-	-	-5 478	-	-5 478
-zysk/strata netto bieżącego okresu	-	-	-	3 981	3 981
-zmiana kapitału własnego w związku z rozpoznananiem utraty wartości	-	-	-	-	-
Całkowite dochody	-	-	-5 478	3 981	-1 497
-zakup akcji własnych	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2010 r.	5 214	- 5 576	25 729	131 833	157 200
Stan na 1 stycznia 2011 r.	5 214	-5 576	25 729	131 833	157 200
-inne całkowite dochody	-	-	-14 417	-	-14 417
-zysk/strata netto bieżącego okresu	-	-	-	4 404	4 404
-zmiana kapitału własnego w związku z rozpoznananiem utraty wartości	-	-	-	-	-
Całkowite dochody	-	-	-14 417	4 404	-10 013
-sprzedaż akcji własnych	-	5 576	-1 586	-	3 990
-podział wyniku finansowego za rok 2010	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2011r.	5 214	-	9 726	136 237	151 177

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2011 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	I półrocze 2011 /okres od 2011-01-01 do 2011-06-30	I półrocze 2010 /okres od 2010-01-01 do 2010-06-30
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	4 404	-4 767
Korekty razem	3 450	3 680
Amortyzacja	1	3
Koszty odsetek	804	1 001
Zysk/ Strata z działalności inwestycyjnej	-	1
Zmiana stanu aktywów i pasywów związanych z działalnością operacyjną:	2 645	2 675
- aktywów wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	159
- aktywów dostępnych do sprzedaży	-13 661	1 447
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	15 080	-4 058
- zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	726	4 035
- zobow. fin. wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	500	1 092
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 854	-1 087
Podatek dochodowy	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, razem	7 854	-1 087
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	1 083	3 400
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Wpływy z tytułu wykupu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	-	-
Splata kredytów i pożyczek udzielonych	1 083	3 400
Wydatki	-24 800	-12 250
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Nabycie instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	-	-
Kredyty i pożyczki udzielone	-24 800	-12 250
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, razem	-23 717	-8 850
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	8 536	2 400
Wpływy z emisji akcji	-	-
Wpływy z emisji dłużnych instrumentów kapitałowych	6 536	2 400
Kredyty i pożyczki otrzymane	2 000	-
Wydatki	-2 454	-1 397
Zakup akcji własnych	-	-
Odsetki zapłacone	-77	-697
Splata kredytów i pożyczek	-	-700
Wykup dłużnych instrumentów kapitałowych	-2 377	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, razem	6 082	1 003
Przepływy pieniężne netto, razem	-9 781	-8 934
Środki pieniężne i ekwiwalenty na początek okresu	10 376	9 389
Środki pieniężne i ekwiwalenty na koniec okresu	595	455

W I półroczu 2011 r. odsetki otrzymane wyniosły 898 tys. zł (w I półroczu 2010 r. 198 tys. zł). Dywidendy otrzymane w I półroczu 2011 r. wyniosły 21 tys. zł (w I półroczu 2010 r. 219 tys. zł). Ze względu na charakter działalności Funduszu odsetki i dywidendy są zaliczane do przepływów z działalności operacyjnej.

Noty do sprawozdania finansowego

1. ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży					Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Razem
	Akcje i udziały w spółkach notowanych	Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe	Akcje i udziały w jednostkach nienotowanych	Nienotowane dłużne papiery wartościowe	Pozostałe nienotowane papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe			
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	14 634	-	110 095	668	6 660	-	-	132 057
a) Zwiększenia (z tytułu)	3 007	-	27 882	6	-	-	-	30 895
-zakup i reklasyfikacja papierów wartościowych	3 001	-	19 575	-	-	-	-	22 576
-rozwiązanie kapitału z aktualizacji wyceny/rozwiązanie utraty wartości w związku ze sprzedażą/wykreśleniem z KRS	-	-	4 430	-	-	-	-	4 430
-naliczone odsetki	-	-	-	6	-	-	-	6
-skutki wyceny odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	6	-	3 877	-	-	-	-	3 883
-skutki wyceny odniesione na wynik finansowy	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Zmniejszenia (z tytułu)	-6 445	-	-13 278	-674	-6 660	-	-500	-27 557
-sprzedaż i reklasyfikacja papierów wartościowych	-1 655	-	-4 430	-240	-1 998	-	-	-8 323
-skutki wyceny odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	-4 636	-	-3 448	-	-	-	-	-8 084
-skutki wyceny odniesione na wynik finansowy	-	-	-	-	-	-	-500	-500
-rozwiązanie kapitału z aktualizacji wyceny/ rozwiązanie utraty wartości w związku ze sprzedażą/wykreśleniem z KRS	-154	-	-5 400	-	-4 662	-	-	-10 216
-naliczone odsetki	-	-	-	-434	-	-	-	-434
-utrata wartości	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa na 30.06.2011 r.	11 196	-	124 699	-	-	-	-500	135 395

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				118 723
	wartość wg ceny nabycia				115 262
	wartość godziwa				118 723
	wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	wartość bilansowa	7 748			4 481
	wartość według ceny nabycia	22 604			4 481
	wartość godziwa	7 748			4 481
	wartość rynkowa	7 748			
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach	wartość bilansowa	3 448			1 495
	wartość według ceny nabycia	3 957			5 377
	wartość godziwa	3 448			1 495
	wartość rynkowa	3 448			
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	11 196			124 199
	wartość według ceny nabycia	26 561			125 120
	wartość godziwa	11 196			124 199
	wartość rynkowa	11 196			

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 I półrocze 2011 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	1 130	1,93	1,93
2	Fabryka Maszyn Górnictwa Odkrywkowego FAMAGO S.A. w upadłości	Zgorzelec	Produkcja maszyn dla górnictwa, kopalnictwa oraz maszyn budowlanych	150	1,93	1,93
3	TARBUD S.A.	Tarnobrzeg	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	150	1,11	1,11
4	PREFABET 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	Bielskie Przedsiębiorstwo Instalacji Sanitarnych „BEPIS” S.A.	Bielsko Biała	Wykonywanie instalacji hydraulicznych	-	11,57	11,57
7	TORMIĘS Przedsiębiorstwo Przemysłu Mięsnego S.A. w likwidacji	Toruń	Produkcja wyrobów z mięsa, mięsa drobiowego i króliczego	-	1,17	1,17
8	Złotoryjskie Zakłady Obuwia S.A. w upadłości	Złotoryja	Produkcja obuwia	-	1,93	1,93
8	MODUS Przedsiębiorstwo Odzieżowe S.A.	Bydgoszcz	Produkcja pozostałej odzieży wierzchniej	-	1,45	1,45
10	Zakłady Mięsne w Chojnicach S.A. w upadłości	Chojnice	Produkcja, przetwórstwo i konserwowanie mięsa	-	3,86	3,86
11	Tomaszowskie Przedsiębiorstwo Budowlane TOMBUD S.A. w upadłości	Tomaszów Lubelski	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	-	1,93	1,93
12	Wojewódzkie Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych S.A. w likwidacji	Częstochowa	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	-	1,36	1,36
13	Zakłady Mięsne w Nakle S.A. w upadłości	Nakło n/Notecią	Produkcja, przetwórstwo i konserwowanie mięsa	-	1,93	1,93
14	Myszkowskie Zakłady Metalurgiczne „MYSTAL” S.A. w upadłości	Myszków	Przemysł elektromaszynowy	-	3,86	3,86
15	FAGUM-STOMIL S.A.	Łódź	Produkcja obuwia	-	5,38	5,38
Razem				1 430		

Wycena udziałów/akcji w spółkach mniejszościowych nienotowanych została przeprowadzona na dzień 31 marca 2011 r. na podstawie danych finansowych tych podmiotów pochodzących ze sprawozdań finansowych sporządzonych na dzień 31 grudnia 2010 r. oraz innych materiałów dających pogląd na sytuację finansową wycenianych spółek. Na dzień 30 czerwca 2011 r. wycena akcji/udziałów w spółkach mniejszościowych została utrzymana na poziomie wyceny z dnia 31 marca 2011 r. z uwagi na brak przesłanek uzasadniających wystąpienie utraty wartości.

UDZIAŁY WIODĄCE NIENOTOWANE

Nie wystąpiły na dzień 30 czerwca 2011 r.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A**Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2011 r.**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej		Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania	Liczba akcji/ udziałów	Cena nabycia	Korekta wartości	Wartość bilansowa akcji/ udziałów	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA/zgromadzeniu wspólników	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji/ udziałów w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
1.	KCI Krowodrza Sp. z o.o.	Nienotowana	Kraków	Działalność w branży nieruchomości	Zależna	44 706	100 168	3 460	103 628	-	60,32	60,32	-	-
2.	KCI S.A.	Notowana	Kraków	Działalność w branży nieruchomości	Stowarzyszona	9 684 678	22 604	-14 856	7 748	7 748	26,61	26,61	-	-
3.	KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o.*	Nienotowana	Kraków	Działalność w branży nieruchomości	Zależna	318 341	48 688	-	48 688	-	53,57	53,57	-	-
4.	KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o.**	Nienotowana	Kraków	Działalność w branży nieruchomości	Zależna	698 523	30 943	-	30 943	-	78,60	78,60	-	-
5.	Sagar Sp. z o.o. w upadłości układowej	Nienotowana	Kraków	Działalność inwestycyjna	Zależna	13 000	820	-	820	-	100,00	100,00	-	-
6.	Forum XIII Alfa Sp. z o.o.***	Nienotowana	Kraków	Działalność inwestycyjna	Stowarzyszona	56 155	5 660	-	5 660	-	44,57	44,57	-	-
Razem							208 883	-11 396	197 487	7 748				

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

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

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

W dniu 1 stycznia 2011 r. Fundusz stał się właścicielem 9.000 udziałów w spółce Sagar Sp. z o.o. w upadłości układowej 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 I półroczu 2011 Jupiter NFI S.A. dokonał podwyższenia kapitału zakładowego w spółce Sagar obejmując dodatkowe 4.000 udziałów.

W styczniu 2011 r. Fundusz nabył w wyniku kilku transakcji 321.812 udziałów w spółce KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o., stanowiące 46,07% udziału w kapitale zakładowym tej spółki. W styczniu 2011 r. w wyniku szeregu transakcji KCI Krowodrza Sp. z o.o. nabyła 376.711 udziałów stanowiących 53,93 % w kapitale spółki KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o. Na dzień

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A**Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2011 r.**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

30 czerwca 2011 r. łączny udział Jupitera w spółce KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o. wynosi 78,60% (Jupiter NFI S.A. posiada 60,32% 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 32,53%).

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 udiały 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 czerwca 2011 r. pośredni udział w spółce Forum XIII Alfa Sp. z o.o. wynosił 5,07% (Jupiter NFI S.A. posiada 60,32% udziałów w KCI Krowodrza Sp. z o.o., która posiada 79,99% udziałów w KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o., która z kolei posiada 10,50% udziałów w Forum XIII Alfa Sp. z o.o.).

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.	2 864	1 503	45	57 162	-	-	-	66 057	-	-	126 791	-	-	186	-	250 241	230 729	157 482	82	73 165	19 512	-
2.	KCI S.A.	12 335	-1 305	2 958	8 453	5 356	-	-	5 294	-	13 527	-	503	147	1 268	-	37 506	32 172	126 284	69 489	-163 601	5 334	-
3.	KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o.	5 335	740	383	9 416	-	-	-	1 179	-	-	57 379	-	-	38	-	68 395	57 848	19 896	2 647	35 305	10 547	-
4.	KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o.	41 138	39 944	289	254	-	-	-	95	-	-	45 973	-	-	99	-	46 710	25 817	69 852	-2	-44 033	20 893	-
5.	Sagar Sp. z o.o. w upadłości układowej	11	-76	9	76	-	-	-	1 293	-	-	-	-	-	88	-	1 466	766	650	26 807	-26 691	700	-
6.	Forum XIII Alfa Sp. z o.o.	8 145	2 031	485	32 898	-	-	-	2 378	-	-	-	2	1 825	-	76	37 664	12 397	11 231	-	1 166	2 180	23 087
Razem		69 828	42 837	4 169	108 259	5 356	-	-	76 296	-	13 527	230 143	505	1 972	1 679	76	441 982	359 729	385 395	99 023	-124 689	59 166	23 087

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A**Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2011 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	65	-	19,93	19,93	-
2	NFI Empik Media Fashion S.A.	Warszawa	1	0	0	0,00	0,00	-
3	Krakchemia S.A.	Kraków	35 000	170	170	0,35	0,35	-
4	FAM Grupa Kapitałowa S.A.	Warszawa	350 000	525	525	1,10	1,10	-
5	Miraculum S.A. w upadłości układowej*	Kraków	1 008 000	877	877	1,68	1,68	-
6	Orzeł Biały S.A.**	Bytom	41 500	934	934	0,25	0,25	-
7	DSS Dolnośląskie Surowce Skalne S.A.***	Warszawa	43 550	942	942	0,34	0,34	-
	Razem			3 513	3 448			-

*W dniu 28 lipca 2011 r. Jupiter NFI S.A. w transakcjach pakietowych zbył wszystkie posiadane tj. 1.008.000 akcji na okaziciela spółki Miraculum S.A. w upadłości układowej

**W dniu 28 lipca 2011 r. Jupiter NFI S.A. w transakcjach pakietowych zbył wszystkie posiadane tj. 41.500 akcji na okaziciela spółki Orzeł Biały S.A.

***W dniu 28 lipca 2011 r. Jupiter NFI S.A. w transakcjach pakietowych zbył wszystkie posiadane tj. 43.550 akcji na okaziciela spółki DSS Dolnośląskie Surowce Skalne S.A.

NIENOTOWANE DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Nie wystąpiły na dzień 30 czerwca 2011 r.

AKTYWA FINANSOWE UTRZYMYWANE DO TERMINU ZAPADALNOŚCI

Nie wystąpiły na dzień 30 czerwca 2011r.

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 6 miesięcy od dnia 1 stycznia do 30 czerwca 2011 r.

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

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Funduszu w dniu 31 sierpnia 2011 r.

Jupiter NFI S.A. sporządził również skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Jupiter NFI zgodnie z MSSF, które zostały zatwierdzone przez UE. Konsolidacją zostały objęte jednostki, w odniesieniu do których Fundusz ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną lub posiada co najmniej połowę praw głosu na posiedzeniach Zgromadzeń Wspólników tych jednostek. W sprawozdaniu finansowym zostały one objęte konsolidacją metodą pełną od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Konsolidacją zostały objęte również jednostki stowarzyszone. W sprawozdaniu finansowym zostały one ujęte metodą praw własności. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Jupiter NFI S.A. za I półrocze 2011 r. zostało zatwierdzone w dniu 31 sierpnia 2011 r. i ogłoszone łącznie z niniejszym sprawozdaniem finansowym.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2011 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 2010 r. zakończony dnia 31 grudnia 2010 r.

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

Na dzień 30 czerwca 2010 r.

Nazwa jednostki	Stopień powiązania	Kraj rejestracji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
PONAR S.A. (obecnie KCI S.A.)	Spółka stowarzyszona	Polska	23,18 %	23,18 %
KCI Krowodrza Sp. z o.o.	Spółka zależna	Polska	60,32 %	60,32 %
KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o.	Spółka zależna	Polska	52,89 %	52,89 %

Na dzień 31 grudnia 2010 r.

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

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

W dniu 26 marca 2010 r. w skład Grupy Jupiter NFI została włączona spółka KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o., w wyniku przeniesienia na KCI Krowodrza Sp. z o.o. własności 397.927 udziałów, o łącznej wartości 15.644 tys. EUR, spółki KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o., stanowiących ok. 99,99% jej kapitału zakładowego. W wyniku tej transakcji spółka KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. stała się podmiotem pośrednio zależnym od Funduszu. W dniu 24 maja 2010 r. spółka KCI Krowodrza Sp. z o.o. zawarła z KCI S.A. (dawniej Ponar S.A.) umowę sprzedaży, na podstawie której sprzedała spółce KCI S.A. 79.586 udziałów w spółce KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o., stanowiących 20% kapitału zakładowego, za łączną cenę w kwocie 12.848 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2010 r. pośredni udział Jupiter NFI S.A. w spółce KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. wynosił 53,57% (Jupiter NFI S.A. posiada 60,32% udziałów w KCI Krowodrza Sp. z o.o., która posiada 79,99% udziałów w KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o., co daje pośredni udział 48,25%, a z drugiej strony Jupiter NFI S.A. posiada 26,61% w kapitale zakładowym KCI S.A., który posiada 20% w kapitale zakładowym KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o., co daje pośredni udział w wysokości 5,32%. Te dwie kwoty dają 53,57% udziału pośredniego łącznie).

Na dzień 30 czerwca 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	53,57%	53,57%
KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o.	Spółka zależna	Polska	78,60%	78,60%
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	44,57%	44,57%

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.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2011 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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 czerwca 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 czerwca 2011 r. łączny udział Jupitera w spółce KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o. wynosi 78,60% (Jupiter NFI S.A. posiada 60,32% 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 32,53%).

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 udiały 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 czerwca 2011 r. pośredni udział w spółce Forum XIII Alfa Sp. z o.o. wynosił 5,07% (Jupiter NFI S.A. posiada 60,32% udziałów w KCI Krowodrza Sp. z o.o., która posiada 79,99% udziałów w KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o., która z kolei posiada 10,50% udziałów w Forum XIII Alfa Sp. z o.o.).

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 czerwca 2011 r. zawiera również informacje na temat portfela inwestycyjnego, które zostały przygotowane i zaprezentowane zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późniejszymi zmianami) zwanym dalej "Rozporządzeniem MF".

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone w tysiącach złotych.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

3.2. Ciągłość stosowanych zasad rachunkowości i porównywalność

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

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 r. są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 r., z wyjątkiem zmian opisanych poniżej. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Fundusz został przedstawiony w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok 2010, opublikowanym w dniu 22 kwietnia 2011 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 2011 r.:

- Zmieniony MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy
- Zmiana do MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* opublikowana 4 listopada 2009 roku.
- Zmiana do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja*
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements*)
- Zmiana do Interpretacji KIMSF 14 *Przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania*
- Interpretacja KIMSF 19 *Zamiana zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe*

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2011 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

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

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

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

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

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

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

- Zmiana do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja*

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

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

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

W dniu 6 maja 2010 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do siedmiu standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w sierpniu 2009 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później (w zależności od standardu).

Zastosowanie zmienionych standardów nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Funduszu.

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

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

Zmieniona interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Funduszu.

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

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

Zmieniona interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Funduszu.

▪ Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę

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

Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

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

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

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

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

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

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

Zmiany w MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 7 października 2010 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Celem zmian w standardzie jest umożliwienie użytkownikom sprawozdań

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2011 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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.

Fundusz zastosuje zmieniony MSSF 7 od 1 stycznia 2012 roku.

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

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku i jest pierwszym krokiem RMSR w celu zastąpienia MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*. Nowy standard wejdzie w życie z dniem 1 stycznia 2013 roku.

Fundusz zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

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

- 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*.

Fundusz zastosuje zmieniony MSR 12 od 1 stycznia 2012 roku.

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różni 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 7 *Ujawnienia – Przekazanie aktywów finansowych* opublikowane w dniu 7 października 2010 roku,
- 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,
- 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.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2011 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

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

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

f) Wycena na kolejne daty bilansowe

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

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

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

g) Ustalanie wartości godziwej

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

h) Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

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

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

W przypadku ustania przesłanek utraty wartości następuje odwrócenie odpisów aktualizujących:

- przez rachunek zysków i strat – w przypadku aktywów finansowych klasyfikowanych jako inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności, 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 godziwej zamortyzowanego kosztu, z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem zobowiązań wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, których sposób wyceny został opisany w 3.3.

a) Należności z tytułu dostaw i usług

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

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

b) Pożyczki i należności

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

c) Inne zobowiązania

Do innych zobowiązań Fundusz zalicza głównie:

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

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

3.5. Wartości niematerialne

Do wartości niematerialnych zalicza się m.in.:

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

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

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

Metoda amortyzacji oraz stawka amortyzacyjna podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy. Wszelkie wynikające z przeprowadzonej weryfikacji zmiany ujmuje się 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 wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku lub
 - kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

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

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

3.11. Przychody i zyski z inwestycji

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

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

3.12. 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 wydaje 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 ujmują się w rachunku zysków i strat.

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

3.15. Wypłata dywidendy

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

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

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

3.17. Sprawozdawczość dotycząca segmentów

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

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

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 kursu walut w I półroczu 2011r. utrzymywało się na niezmiennym poziomie w stosunku do 2010 roku.

- Ryzyko zmiany stopy procentowej

Fundusz korzystał z finansowania pożyczkami i wyemitowanymi obligacjami. Wahania stóp procentowych mają wpływ głównie na wysokość osiągniętych przez Spółkę przychodów z tytułu udzielonych pożyczek oraz ponoszonych kosztów finansowania. W poprzednich okresach obrachunkowych wystąpiły pożyczki oparte o zmienną stopę procentową, jednak ich udział w ogólnej wysokości udzielonych pożyczek był niewielki, dlatego też ryzyko zmiany stopy procentowej było niewielkie. Na dzień 30 czerwca 2011 r. pożyczki udzielone przez Fundusz oparte są o stałe oprocentowanie, dlatego ryzyko zmiany stopy procentowej z nimi związane jest nieistotne. W związku z tym, iż zarówno aktywa jak i pasywa Spółki są oprocentowane stałą stopą procentową ryzyka te wzajemnie się kompensują. Ponadto Spółka wyemitowała obligacje oprocentowane stałą stopą procentową. Fundusz nie stosuje instrumentów pochodnych ani innych metod służących zabezpieczeniu się przed ryzykiem zmiany stopy procentowej, ponieważ nie przewiduje istotnego wpływu tego parametru na wyniki.

- Ryzyko cenowe

Fundusz uczestniczy w obrocie papierami wartościowymi na aktywnym rynku (Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie) i poza nim. Posiadane przez Fundusz akcje i udziały poddawać się mogą znacznym wahaniom cenowym, w związku z tym Fundusz jest narażony na ryzyko cenowe z tego tytułu. Ponadto Fundusz posiada udziały i akcje spółek nie notowanych oraz certyfikaty inwestycyjne, których wartość również podlega zmianom. Fundusz stara się ograniczyć to ryzyko monitorując i analizując zmiany zachodzące na rynku oraz wewnątrz spółek, co skutkuje decyzjami o zmianach wielkości zaangażowania w poszczególne inwestycje. Koncentracja ryzyka na dzień bilansowy została przedstawiona w notce „udziały mniejszościowe”, „udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych”, „udziały w jednostkach pozostałych”.

- Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe, na które narażona jest Spółka wynika przede wszystkim z udzielonych pożyczek oraz sprzedaży aktywów finansowych z odroczonym terminem płatności, a ponadto z posiadanych obligacji obcych i środków lokowanych w banku. Aktywa finansowe potencjalnie narażające na koncentrację ryzyka kredytowego obejmują głównie należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności, w ramach których w Funduszu dominują należności z tytułu udzielonych pożyczek. 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. Wartość udzielonych przez Fundusz pożyczek na dzień 30 czerwca 2011 r. wynosi 34,20 mln zł.

- Ryzyko utraty płynności

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

finansowych na pokrycie zaplanowanych wydatków.

- Ryzyko instrumentów pochodnych

Fundusz nie zawiera odrębnych umów na instrumenty pochodne, jednak w wyniku transakcji sprzedaży i zakupu akcji w trakcie roku obrotowego 2010 w Spółce pojawiały się wbudowane instrumenty pochodne, których wycena wpływa na wyniki Spółki. W związku z wystąpieniem w portfelu Spółki na dzień 30 czerwca 2011 r. wbudowanych instrumentów pochodnych w postaci kontraktów forward zawartych w transakcjach zakupu akcji a także możliwym wystąpieniem instrumentów tego typu w przyszłości, Jupiter NFI S.A. jest obciążony ryzykiem ewentualnej zmiany kursów akcji będących przedmiotem transakcji tego typu.

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

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

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

Model ten jest stosowany w następujących sytuacjach:

- określenie wartości godziwej dla składników portfela inwestycyjnego

Model wyceny inwestycji dokonywanych przez Fundusz jest oparty między innymi na analizach porównywalnych transakcji rynkowych, analizach zdyskontowanych strumieni pieniężnych, transakcjach i wskaźnikach rynkowych dla spółek z danego sektora. Na podstawie uzyskanych wyników Zarząd określa oczekiwaną wartość rynkową inwestycji.

- ocena ryzyka utraty wartości składników portfela inwestycyjnego

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

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

5.1 Inwestycja w KCI S.A.

Zarząd Funduszu uważa, że kurs giełdowy nie odzwierciedla zarówno aktualnej wartości spółki KCI S.A. jak również jej potencjału. W ostatnich miesiącach na rynkach finansowych w Polsce oraz na świecie zauważyć można awersję inwestorów do ryzyka co objawia się wyprzedają akcji na giełdach. Zjawisko to można szczególnie zaobserwować w segmencie małych spółek do których należy KCI S.A. Ze względu na obawy inwestorów co do przyszłości światowej koniunktury gospodarczej, w tym także w Polsce, kursy wielu z tych spółek od wielu miesięcy poruszają się w trendach spadkowych a spora ich liczba zalicza także wieloletnie minima. Ponadto mała płynność akcji spółki KCI S.A. w sposób istotny wpływa na spadki kursu giełdowego w sytuacji gdy większość inwestorów instytucjonalnych oraz osób fizycznych wyprzedaje akcje. Spadki kursu spółki KCI S.A. tłumaczyć można także faktem, iż część inwestorów negatywnie odniosła się do obniżenia kapitału zakładowego oraz planów dotyczących jego podwyższenia w ramach kapitału docelowego uchwalonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 22 kwietnia 2011 r. Zarząd Funduszu rozumie, iż część inwestorów może obawiać się rozwodnienia akcji w wyniku takiego podwyższenia kapitału zakładowego ponieważ uchwała w/w Walnego Zgromadzenia stwarza możliwość Zarządowi wyłączenia prawa poboru.

Obniżenie kapitału zakładowego KCI S.A. miało na celu pokrycie straty bilansowej z lat ubiegłych co uprościło strukturę kapitału własnego spółki. Natomiast ewentualne podwyższenie tego kapitału w ramach uchwalonego kapitału docelowego umożliwi tej spółce dalszy rozwój w ramach przyjętego nowego profilu działalności deweloperskiej.

Uzasadnieniem dla pozostawienia aktualnej wartości spółki KCI S.A. w księgach Funduszu bez dokonywania odpisu z tytułu utraty wartości jest również zakładane przez Fundusz dalsze zwiększanie zaangażowania w spółkę KCI S.A. jeszcze w bieżącym roku. Z uwagi na aktualną sytuację na giełdzie, transakcje uwzględniać muszą giełdową wycenę akcji KCI S.A. skutkującą ich nabyciem po znacząco niższej cenie od ceny, po której dotychczas Jupiter NFI S.A. nabywał akcję spółki KCI S.A. Fundusz traktuje inwestycję w spółkę KCI S.A. jako długoterminową, której elementami były transakcje nabycia akcji

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2011 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

z 2009 oraz 2010 r. oraz planowane transakcje nabycia kolejnych akcji w 2011r. stanowiące część większej całości projektu deweloperskiego. Dlatego też dotychczasowych transakcji nie należy rozpatrywać oddzielnie a jedynie jako fragment większej całości związanego z w/w projektem. Planowane - konsekwentnie w ramach, wieloletniego programu deweloperskiego - transakcje nabycia kolejnych pakietów akcji KCI S.A. za cenę uwzględniającą ich aktualną wycenę giełdową uśrednią, zdaniem Zarządu, łączną cenę nabycia akcji KCI S.A. do poziomu uzasadniającego brak odpisu z tytułu utraty wartości. Z tych też powodów Zarząd Funduszu nie widzi konieczności dokonywania odpisu z tytułu utraty wartości dotychczas posiadanego pakietu akcji spółki KCI S.A. Gdyby do planowanych transakcji nie doszło cena zakupu nie uległaby uśrednieniu do niższej wartości co uzasadniałoby dokonanie odpisu z tytułu utraty wartości.

Ze względu na fakt, iż zarówno Jupiter NFI S.A. jak i KCI S.A. są spółkami publicznymi, których akcje są notowane na GPW w Warszawie, Zarząd Funduszu nie podaje w publikowanym sprawozdaniu finansowym szczegółowych informacji na temat planowanych transakcji, ograniczając się jedynie w sposób ogólnikowy do przedstawienia planów i zamierzeń w tym zakresie.

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. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Stan na początek okresu	132 057	147 278	147 278
Zwiększenia	27 012	85 842	32 093
Sprzedaż aktywów dostępnych do sprzedaży	-8 757	-95 585	-30 758
Odniesienie różnicy z wyceny na kapitał własny	-14 417	-5 478	542
Utrata wartości	-	-	-
Stan na koniec okresu	135 895	132 057	149 155

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Papiery wartościowe notowane na giełdzie:	11 196	14 634	28 207
– akcje i udziały	11 196	14 634	28 207
– obligacje skarbowe (krótkoterminowe)	-	-	-
<i>Efektywna stopa procentowa dla obligacji skarbowych</i>	-	-	-
Papiery wartościowe nie notowane na giełdzie:	124 699	117 423	120 948
– akcje i udziały	124 699	110 095	110 076
– obligacje korporacyjne	-	668	6 876
– pozostałe instrumenty finansowe	-	6 660	3 996
Razem	135 895	132 057	149 155

2. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy	Liczba akcji (w szt.)	Akcje zwykłe	Akcje własne
Stan na 1 stycznia 2010 r.	49 294 344	5 214	-5 576
Nabycie akcji własnych	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2010 r.	49 294 344	5 214	-5 576
Nabycie akcji własnych	-	-	-
Podwyższenie kapitału podstawowego	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2010 r.	49 294 344	5 214	-5 576
Sprzedaż akcji własnych	-	-	5 576
Stan na 30 czerwca 2011 r.	52 144 408	5 214	-

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

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2011 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

3. Pozostałe kapitały

Na pozostałe kapitały składają się:

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

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

Pozostałe kapitały	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z aktualizacji wyceny	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2010 r.	22 561	-	8 646	31 207
Zmiana netto wartości aktywów finansowych z tytułu wyceny do wartości godziwej	-	-	752	752
Zmiana netto z tytułu przeniesienia do rachunku zysków i strat w związku ze sprzedażą i utratą wartości	-	-	-210	-210
Stan na 30 czerwca 2010 r.	22 561	-	9 188	31 749

Stan na 1 stycznia 2010 r.	22 561	-	8 646	31 207
Zmiana netto z tytułu wyceny do wartości godziwej			6 179	6 179
Zmiana netto z tytułu przeniesienia do rachunku zysków i strat w związku ze sprzedażą i utratą wartości	-	-	-11 657	-11 657
Stan na 31 grudnia 2010 r.	22 561	-	3 168	25 729

Stan na 1 stycznia 2011 r.	22 561	-	3 168	25 729
Zmiana netto wartości aktywów finansowych z tytułu wyceny do wartości godziwej	-	-	-4 201	-4 201
Zmiana netto z tytułu przeniesienia do rachunku zysków i strat w związku ze sprzedażą i utratą wartości	-	-	-10 216	-10 216
Wynik na sprzedaży akcji własnych	-1 586	-	-	-1 586
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2011 r.	20 975	-	-11 249	9 726

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

Przychody i zyski z inwestycji oraz koszty i straty z inwestycji	I półrocze 2011	I półrocze 2010
Przychody z inwestycji		
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych – dywidendy	21	219
Kwoty otrzymane z likwidacji spółek znajdujących się w portfelu Funduszu	-	1
Odsetki od dłużnych papierów wartościowych	6	283
Odsetki bankowe	55	16
Odsetki od udzielonych pożyczek	605	947
Pozostałe odsetki	646	129
Pozostałe przychody z inwestycji	100	-
Razem przychody z inwestycji	1 433	1 595
Zrealizowane zyski z inwestycji – zysk ze sprzedaży		
Akcje i udziały w jednostkach zależnych		366
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych		559
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	5 482	71
Pozostałe papiery wartościowe	3 504	-
Razem zrealizowany zysk ze sprzedaży	8 986	996

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A**Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2011 r.**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Przychody i zyski z inwestycji oraz koszty i straty z inwestycji	I półrocze 2011	I półrocze 2010
Niezrealizowane zyski z inwestycji – zyski z wyceny		
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	331
Razem niezrealizowany zysk z wyceny	-	331
Razem przychody i zyski z inwestycji	10 419	2 922
Zrealizowana strata z inwestycji – strata ze sprzedaży		
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	-	-
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	-39	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-
Razem zrealizowana strata ze sprzedaży	-39	-
Niezrealizowane straty z inwestycji – straty z wyceny		
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-500	-1 582
Razem niezrealizowane straty z wyceny	-500	-1 582
Razem koszty i straty z inwestycji	-539	-1 582

5. Koszty operacyjne

Koszty operacyjne	I półrocze 2011	I półrocze 2010
Amortyzacja	-1	-3
Wynagrodzenie firmy zarządzającej	-3 500	-3 500
Usługi doradztwa finansowego	-261	-280
Usługi prawne	-41	-66
Odsetki z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	-1 050	-941
Pozostałe koszty	-623	-1 276
Razem	-5 476	-6 066

6. Pozostałe przychody i zyski operacyjne

Pozostałe przychody i zyski operacyjne	I półrocze 2011	I półrocze 2010
Zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Splata należności, na które były utworzone odpisy aktualizujące	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	-	-
Pozostałe	1	8
Razem	1	8

7. Pozostałe koszty i straty operacyjne

Pozostałe koszty i straty operacyjne	I półrocze 2011	I półrocze 2010
Odpisy aktualizujące wartość należności	-	-48
Pozostałe koszty i straty operacyjne	-1	-1
Razem	-1	-49

8. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy	01.01.2011 - 30.06.2011	01.01.2010 - 30.06.2010
Podatek bieżący	-	-
Podatek odroczony	-	-
Razem	-	-

	01.01.2011 - 30.06.2011	01.01.2010 - 30.06.2010
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	4 404	-4 767
Podatek dochodowy (19%)	837	-906

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A**Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2011 r.**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Przychody zwolnione z podatku dochodowego stanowiące trwałe różnice (19%)	-1 099	-379
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów stanowiące trwałe różnice (19%)	600	1 026
Wykorzystanie strat podatkowych (19%)	-228	-
Straty podatkowe roku bieżącego, co do których nie utworzono podatku odroczonego	-	-297
Różnice przejściowe, co do których nie utworzono podatku odroczonego (19%)	-110	-38
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.

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

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

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

W dniu 13 kwietnia 2011 r. Fundusz wyemitował łącznie 18.237 obligacji zwykłych, imiennych, niezabezpieczonych serii E o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda ("Obligacje") i łącznej cenie emisyjnej 18.237.000,00 zł. Wszystkie Obligacje zostały objęte i w całości opłacone przez inwestorów. Termin wykupu Obligacji przypada na dzień 13 kwietnia 2012 r. Wyemitowane Obligacje są oprocentowane w wysokości 10 % w skali roku a wypłata należnych odsetek nastąpi w dniu wykupu. Emisja Obligacji nie miała charakteru emisji publicznej. Organizatorem emisji był Dom Maklerski IDM SA z siedzibą w Krakowie. Powyższa emisja Obligacji jest kolejną emisją dokonaną przez Fundusz w ramach programu emisji obligacji uchwalonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Jupiter NFI SA z dnia 6 kwietnia 2010 roku. W ramach tego programu Fundusz wyemitował dotychczas łącznie 39.396 obligacji o łącznej wartości 39.396.000,00 PLN.

10. Ryzyko kredytowe

Wartość bilansowa aktywów finansowych, które byłyby przeterminowane na dzień 30 czerwca 2011 r. gdyby nie nastąpiła renegotiacja warunków umów:

Należności z tytułu udzielonych pożyczek, w tym:	6 460
Kwota główna	5 600
Kwota odsetek	860
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	-
Kwota główna	-
Kwota odsetek	-
Należności pozostałe, w tym:	7 616
Kwota główna	7 616
Kwota odsetek	-
Razem	14 076

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

Działalność Spółki nie wykazuje istotnych sezonowych lub cyklicznych trendów.

12. Aktywa i zobowiązania warunkowe

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

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2011 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

	Stan na 30.06.2011	Stan na 30.06.2010
Zastaw rejestrowy na akcjach spółki Ceramika Nowa Gala S.A.	-	1 495
Zastaw rejestrowy na akcjach spółki Energopol-Południe S.A.	-	13 136
Razem	-	14 631

Jupiter NFI S.A. nie posiadał aktywów warunkowych.

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

13. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Jednostkami powiązanymi z Jupiterem NFI S.A. są:

30.06.2011		30.06.2010	
Nazwa	Powiązanie	Nazwa	Powiązanie
Trinity Management Sp. z o.o.	Znaczący akcjonariusz	Trinity Management Sp. z o.o.	Znaczący akcjonariusz
Forum XIII Delta Sp. z o.o. Forum XIII Gamma S.K.A., W której komplementariuszem jest Forum XIII Delta Sp. z o.o.	Akcjonariusz mniejszościowy	Forum XIII Delta Sp. z o.o. Forum XIII Gamma S.K.A., w której komplementariuszem jest Forum XIII Delta Sp. z o.o.	Akcjonariusz mniejszościowy
KCI Development Sp. z o.o.	Powiązanie pośrednie	Energopol Południe S.A.	Spółka stowarzyszona
KCI Łobzów Sp. z o.o.	Powiązanie pośrednie	KCI Development Sp. z o.o.	Powiązanie pośrednie
Dragmor Sp. z o.o.	Powiązanie pośrednie	KCI Łobzów Sp. z o.o.	Powiązanie pośrednie
KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o.	Spółka zależna	Dragmor Sp. z o.o.	Powiązanie pośrednie
KCI Park Technologiczny Krowodrza S.A.	Powiązanie pośrednie	KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o.	Spółka zależna
KCI S.A. (dawniej Ponar S.A.)	Spółka stowarzyszona	KCI Krowodrza Sp. z o.o.	Spółka zależna
Dragmor International B.V.(dawniej KCI International B.V.)	Powiązanie pośrednie	Dragmor International B.V.(dawniej KCI International B.V.)	Powiązanie pośrednie
Dragmor Luxemburg Sarl	Powiązanie pośrednie	Marivet Sp. z o.o. w likwidacji	Powiązanie pośrednie
KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. o.o.	Spółka zależna	KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. o.o.	Powiązanie pośrednie
Gremi Sp. z o.o. (dawniej Krakowskie Centrum Inwestycyjne S.A.)	Powiązanie pośrednie	Gremi Sp. z o.o.(dawniej Krakowskie Centrum Inwestycyjne S.A.)	Powiązanie pośrednie
Ponar Holding Sp. z o.o.	Powiązanie pośrednie	KCI Park Technologiczny Krowodrza S.A.	Powiązanie pośrednie
KCI Krowodrza Sp. z o.o.	Spółka zależna	Dragmor Luxemburg Sarl	Powiązanie pośrednie
KCI Development Sp. z o.o. Wrocławska Sp. komandytowa	Powiązanie pośrednie	Wydawnictwo Przekrój Sp. z o.o.	Powiązanie pośrednie
KCI Development Sp. z o.o. Polonijna Sp. komandytowa	Powiązanie pośrednie	Gremi Grzegorz Hajdarowicz	Powiązanie osobowe
Ponar Real Estate Sp. z o.o.	Powiązanie pośrednie	De Oro Dorota Hajdarowicz	Powiązanie osobowe
Murton Enterprices B.V.	Powiązanie pośrednie	Gremi Film Production S.A.	Powiązanie pośrednie
Sibra Empreendimentos S.A.	Powiązanie pośrednie	Gremi International Sarl	Powiązanie pośrednie
Gremi Grzegorz Hajdarowicz	Powiązanie osobowe	KCI Development Sp. z o.o. Wrocławska Sp. komandytowa	Powiązanie pośrednie
De Oro Dorota Hajdarowicz	Powiązanie osobowe	KCI Development Sp. z o.o.	Powiązanie pośrednie

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2011 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

		Polonijna Sp. komandytowa	
Gremi Film Production S.A.	Powiązanie pośrednie	Murton Enterprices B.V.	Powiązanie pośrednie
Wydawnictwo Przekrój Sp. z o.o.	Powiązanie pośrednie	Sibra Empreendimentos S.A.	Powiązanie pośrednie
Gremi International Sarl	Powiązanie pośrednie	Krakowskie Zakłady Mięsne Krakmeat Sp. Z o.o.	Powiązanie pośrednie
Forum XIII Delta Sp. z o.o. Forum XIII Beta S.K.A.	Powiązanie pośrednie		
Forum XIII Alfa Sp. z o.o.	Powiązanie pośrednie		
Sagar Sp. z o.o. w upadłości układowej	Spółka zależna		
Eurofaktor S.A.	Powiązanie pośrednie		
Krakowskie Zakłady Mięsne Krakmeat Sp. Z o.o.	Powiązanie pośrednie		
Eurofaktor Cash Solution Sp. z o.o.	Powiązanie pośrednie		

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

Stan na 30 czerwca 2011 r.

	Jednostka dominująca	Jednostki zależne	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe jednostki	Razem
Należności z tytułu udzielonych pożyczek, sprzedaży papierów wartościowych, emisji obligacji.	-	-	-	40 698	40 698
Pozostałe należności	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	653	-	-	2 001	2 654

Stan na 30 czerwca 2010 r.

	Jednostka dominująca	Jednostki zależne	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe jednostki	Razem
Należności z tytułu udzielonych pożyczek, sprzedaży papierów wartościowych, emisji obligacji.	1 038	-	675	19 359	21 072
Pozostałe należności	-	-	481	5 680	6 161
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 180	26	-	-	1 206

Transakcje Jupiter NFI z podmiotami powiązanymi.

Stan na 30 czerwca 2011 r.

	Jednostka dominująca	Jednostki zależne	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe jednostki	Razem
Przychody	26	-	-	699	725
Koszty	3 885	-	-	1	3 886

Stan na 30 czerwca 2010 r.

	Jednostka dominująca	Jednostki zależne	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe jednostki	Razem
Przychody	38	-	193	775	1 006
Koszty	3 767	26	1	-	3 794

14. Opis czynników i zdarzeń o charakterze nietypowym

W opisywanym okresie nie wystąpiły zdarzenia o charakterze nietypowym, które mogłyby mieć znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

15. Dywidenda za rok 2010

Spółka nie deklarowała wypłaty i nie wypłaciła dywidendy.

16. Ważne zdarzenia, które zaszły po dacie sprawozdania

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

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

16.2 Wszczęcie postępowania przez KNF

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

16.3 Wykup obligacji serii D

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

16.4 Zarejestrowanie podwyższenia kapitału Jupiter NFI S.A.

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

16.5 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Jupiter NFI S.A.

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

Dariusz Leśniak
Prezes Zarządu

Artur Rawski
Wiceprezes Zarządu

Monika Cieślík
Odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Kraków, 31 sierpnia 2011 r.