

Grupa Kapitałowa Jupiter NFI

Śródroczne skrócone skonsolidowane
sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2012 r.

31 grudnia 2012 r.

Grupa Kapitałowa Jupiter NFI

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2012 r.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

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

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

Zarząd zapewnia, że sporządzone skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2012 r. daje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

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

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

Artur Rawski
Prezes Zarządu

Agata Kalińska
Członek Zarządu

Monika Cieślik
Odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Kraków, 28 lutego 2013 r.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 31 grudnia 2012 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
Aktywa		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	864	2 634
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	2 308	1 916
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	7 328	6 030
Zapasy	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	180 885	162 924
Grupa aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	1 630	93
Nieruchomości inwestycyjne	200 629	229 371
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	-	-
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	10 545	13 858
Wartości niematerialne	7 564	7 564
Wartość firmy	7 564	7 564
Inne wartości niematerialne i prawne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	77	1 851
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	423	378
Inne aktywa	-	-
Aktywa, razem	412 253	426 619
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20 000	20 852
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	500	500
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	73 256	49 982
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33 207	37 294
Zobowiązania, razem	126 963	108 628
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej, w tym:	265 204	303 234
Kapitał podstawowy	9 915	9 915
Akcje własne	-	-
Pozostałe kapitały	67 100	64 176
Zyski zatrzymane / Nie podzielone straty	188 189	229 143
Zyski zatrzymane / Nie podzielone straty z lat ubiegłych	226 267	203 657
Zysk (strata) netto	-38 078	25 486
Udziały niekontrolujące	20 086	14 757
Kapitał własny, razem	285 290	317 991
Pasywa, razem	412 253	426 619

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 31 grudnia 2012 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Okres 3 miesięcy od 2012-10-01 do 2012-12-31	Okres 12 miesięcy od 2012-01-01 do 2012-12-31	Okres 3 miesięcy od 2011-10-01 do 2011-12-31	Okres 12 miesięcy od 2011-01-01 do 2011-12-31
Działalność kontynuowana				
Przychody i zyski	7 438	36 018	31 244	69 062
Przychody i zyski z inwestycji	4 147	21 787	13 513	47 301
Przychody ze sprzedaży towarów i usług	3 295	12 845	13 354	13 621
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	-4	1 343	4 377	7 380
Dodatnie różnice kursowe	-	43	-	760
Koszty i straty	-38 556	-69 361	-18 242	-38 352
Koszty i straty z inwestycji	-29 222	-33 058	-2 309	-2 375
Koszty operacyjne	-9 182	-33 517	-11 051	-28 161
Pozostałe koszty i straty operacyjne	-86	-601	-607	-1 558
Rezerwy i utrata wartości	-22	-1 416	-4 137	-6 093
Ujemne różnice kursowe	-44	-565	-	-
Pozostałe koszty finansowe	-	-204	-138	-165
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-31 118	-33 343	13 002	30 710
Pozostałe przychody finansowe	6	16	-	-
Udział w zyskach/ (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	38	-3 313	516	2 863
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-31 074	-36 640	13 518	33 573
Podatek dochodowy	6 520	4 053	-481	-1 639
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-24 554	-32 587	13 037	31 934

Działalność zaniechana				
Zysk / Strata netto		-	-	-

Zysk (strata) netto	-24 554	-32 587	13 037	31 934
Przypisany:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-24 798	-38 078	12 532	30 653
Do udziałów niekontrolujących	244	5 491	505	1 281

Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję na akcjonariuszy Funduszu w trakcie okresu obrotowego (zł)				
- podstawowy i rozwodniony	-0,25	-0,38	0,19	0,47

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

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesięcy od 2012-10-01 do 2012-12-31	Okres 12 miesięcy od 2012-01-01 do 2012-12-31	Okres 3 miesięcy od 2011-10-01 do 2011-12-31	Okres 12 miesięcy od 2011-01-01 do 2011-12-31
Skonsolidowany zysk/strata netto	-24 554	-32 587	13 037	31 934
Inne całkowite dochody:				
- Korekty błędów podstawowych	-	-	-	-
- Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	34	282	9 997	-13527
- Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-
- Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	-	-	-	-
- Pozostałe dochody	-	-	-	-
- Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem	-	-	-159	-
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	34	282	9 838	-13 527
Całkowite dochody ogółem	-24 520	-32 305	22 875	18 407
Przypisane:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-24 764	-37 796	22 370	17 126
Do udziałów niekontrolujących	244	5 491	505	1 281

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 31 grudnia 2012 r.

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	Przypadające na akcjonariuszy Funduszu				Przypisane do udziałów niekontrolujących	Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane/Straty nie pokryte		
Stan na 1 stycznia 2011 r.	5 214	-5 576	15 833	188 266	118 120	321 857
- inne całkowite dochody	-	-	-13 527	-	-	-13 527
- zysk (strata) netto bieżącego okresu	-	-	-	25 486	2 965	28 451
Całkowite dochody	-	-	-13 527	25 486	2 965	14 924
- sprzedaż akcji własnych	-	5 576	-1 586	-	-	3 990
- podwyższenie kapitału zakładowego	4 701	-	63 456	-	-	68 157
- zmiana innych składników kapitału własnego	-	-	-	-	-	-
- inne zmiany kapitału własnego w spółkach stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż akcji i udziałów w spółkach zależnych	-	-	-	-	-	-
- zmiana struktury własności	-	-	-	15 391	-106 328	-90 937
- pozostałe	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2011 r.	9 915	-	64 176	229 143	14 757	317 991
Stan na 1 stycznia 2012 r.	9 915	-	64 176	229 143	14 757	317 991
- inne całkowite dochody	-	-	282	-	-	282
- zysk (strata) netto bieżącego okresu	-	-	-	-38 078	5 491	-32 587
Całkowite dochody	-	-	282	-38 078	5 491	-32 305
- sprzedaż akcji własnych	-	-	-	-	-	-
- inne zmiany kapitału własnego w spółkach stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż akcji i udziałów w spółkach zależnych	-	-	-	-	36	36
- zmiana struktury własności	-	-	198	-	-198	-
- pozostałe	-	-	2 444	-2 876	-	-432
Stan na 31 grudnia 2012 r.	9 915	-	67 100	188 189	20 086	285 290

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 31 grudnia 2012 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	IV kwartały 2012 /okres od 2012-01-01 do 2012-12-31	IV kwartały 2011 /okres od 2011-01-01 do 2011-12-31
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/strata przed opodatkowaniem	-36 640	33 573
Korekty razem	7 562	-44 576
Amortyzacja	94	233
Koszty odsetek	8 251	2 323
Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	565	-760
Odsetki i dywidendy otrzymane	-6 340	-5 008
Zysk/Strata z działalności inwestycyjnej	184	1 338
Zysk/Strata z udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	-
Zmiana stanu aktywów i pasywów związanych z działalnością operacyjną:	698	-21 342
- aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	25 262	-
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-2 617	-26 137
- zapasów	-	-
- aktywów z tytułu podatku odroczonego	-222	181
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-28 077	10 455
- grupy aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	-	149
- zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań niefinansowych	7 125	-4 997
- rezerwy na podatek odroczoney	-4 086	1 370
- zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	500
- zmiana w jednostkach wycenianych metodą praw własności	3 313	-2 863
Pozostałe	4 110	-21 360
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-29 078	-11 003
Podatek dochodowy	4 049	-1 639
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, razem	-25 029	-12 642
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	9 024	3 761
Odsetki otrzymane	289	30
Wpływy z tytułu zbycia wierzytelności	2 219	-
Sprzedaż inwestycji w nieruchomości	-	333
Splata kredytów i pożyczek udzielonych	6 283	3 360
Sprzedaż wartości niematerialnych i prawnych, rzeczowych aktywów trwałych oraz wpływy pozostałe	233	38
Wydatki	-3 883	-33 967
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-697	-50
Nabycie jednostek zależnych bez uwzględniania nabytych środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-100	656
Kredyty i pożyczki udzielone	-3 086	-34 573
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, razem	5 141	-30 206
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	23 988	36 536
Wpływy z tytułu emisji dłużnych instrumentów kapitałowych	23 988	36 536
Kredyty i pożyczki otrzymane	-	-
Wydatki	-5 870	-5 310
Odsetki zapłacone	-5 870	-333
Splaty kredytów i pożyczek otrzymanych	-	-100
Wykup dłużnych instrumentów kapitałowych	-	-4 877
Nabycie akcji własnych	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, razem	18 118	31 226
Przepływy pieniężne netto, razem	-1 770	-11 622
Środki pieniężne i ekwiwalenty na początek okresu	2 634	14 256
Środki pieniężne i ekwiwalenty na koniec okresu	864	2 634

Noty do sprawozdania finansowego

1. ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Razem
	Akcje i udziały w spółkach notowanych	Akcje i udziały w jednostkach nienotowanych	Nienotowane dłużne papiery wartościowe	Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe				
Wartość bilansowa na 01.01.2012 r.	565	5 393	-	72	1 916	13 858	-500	21 304
a) Zwiększenia (z tytułu)	357	1 466	-	33	2 543	-	-	4 399
-zakup i reklasyfikacja papierów wartościowych	-	1 465	-	-	2 000	-	-	3 465
-rozwiązanie kapitału z aktualizacji wyceny / rozwiązanie utraty wartości w związku ze sprzedażą	201	1	-	24	-	-	-	226
-naliczone odsetki	-	-	-	-	25	-	-	25
-udział w zyskach lub innych zmianach kapitału własnego jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	-	-
-skutki wyceny odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	156	-	-	9	-	-	-	165
- skutki wyceny odniesione na wynik finansowy	-	-	-	-	518	-	-	518
- przeniesienie z innej kategorii	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Zmniejszenia (z tytułu)	-201	-252	-	-105	-2 151	-3 313	-	-6 022
-sprzedaż i reklasyfikacja papierów wartościowych	-	-151	-	-97	-2 025	-	-	-2 273
-naliczone odsetki	-	-	-	-	-	-	-	-
-skutki wyceny odniesione na wynik finansowy	-	-	-	-	-126	-	-	-126
-skutki wyceny odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	-	-101	-	-8	-	-	-	-109
- rozwiązanie kapitału z aktualizacji wyceny / rozwiązanie utraty wartości w związku ze sprzedażą	-	-	-	-	-	-	-	-
- udział w stratach lub innych zmianach kapitału własnego jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-3 313	-	-3 313
-utrata wartości	-201	-	-	-	-	-	-	-201
Wartość bilansowa na 31.12.2012 r.	721	6 607	-	-	2 308	10 545	-	19 681

ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

		w tys. zł			
		z nieograniczoną zbywalnością			z ograniczoną zbywalnością
		notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
Aktywa dostępne do sprzedaży					
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach	wartość bilansowa	721			5 607
	wartość według ceny nabycia	956			8 823
	wartość godziwa	721			5 607
	wartość rynkowa	721			
Dłużne papiery wartościowe	wartość bilansowa				
	wartość według ceny nabycia				
	wartość godziwa				
	wartość rynkowa				
Pozostałe nie notowane instrumenty finansowe	wartość bilansowa				
	wartość według ceny nabycia				
	wartość godziwa				
	wartość rynkowa				
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat					
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	wartość bilansowa	2 308			
	wartość według ceny nabycia	3 779			
	wartość godziwa	2 308			
	wartość rynkowa	2 308			
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych					
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	wartość bilansowa	10 454			
	wartość według ceny nabycia	22 604			
	wartość godziwa	4 358			
	wartość rynkowa	4 358			
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat					
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	wartość bilansowa				-500
	wartość według ceny nabycia				-
	wartość godziwa				-500
	wartość rynkowa				
Razem					
	wartość bilansowa	13 574*			5 107
	wartość według ceny nabycia	27 339			8 823
	wartość godziwa	7 387			5 107
	wartość rynkowa	7 387			

*W wyniku stanowienia zabezpieczenia dla wyemitowanych przez Fundusz w dniu 13 kwietnia 2012 r. obligacji serii G ustanowiono autonomiczną blokadę na akcjach spółek publicznych należących do Funduszu i jego spółek zależnych. Na dzień 31 grudnia 2012 r. wartość bilansowa akcji notowanych na giełdzie uwzględnionych w powyższym zestawieniu objętych autonomiczną blokadą wynosi 13.367 tys.zł.

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

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

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 31 grudnia 2012 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

UDZIAŁY MNIEJSZOŚCIOWE

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość bilansowa akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA [w %]
1	Częstochowskie Zakłady Przemysłu Lniarskiego STRADOM S.A.	Częstochowa	Produkcja gotowych artykułów włókienniczych, z wyjątkiem odzieży	1 091	1,93	1,93
2	Tarnobrzskie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego TARBUD S.A.	Tarnobrzeg	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	150	1,11	1,11
3	PREFBET S.A.	Katowice	Produkcja wyrobów z betonu dla budownictwa	-	3,86	3,86
4	TRANSPRZĘT S.A. w likwidacji	Tychy	Towarowy transport drogowy	-	1,93	1,93
5	Masa Upadłości Bielskiego Przedsiębiorstwa Instalacji Sanitarnych „BEPIS” S.A.	Bielsko Biala	Wykonywanie instalacji hydraulicznych	-	11,57	11,57
6	Zakłady Mięsne TORMIĘS S.A. w likwidacji	Włocławek	Produkcja wyrobów z mięsa, mięsa drobiowego i króliczego	-	1,17	1,17
7	MODUS Przedsiębiorstwo Odzieżowe S.A.	Bydgoszcz	Produkcja pozostałej odzieży wierzchniej	-	1,45	1,45
8	Tomaszowskie Przedsiębiorstwo Budowlane TOMBUD S.A. w upadłości likwidacyjnej	Tomaszów Lubelski	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	-	1,93	1,93
9	Wojewódzkie Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych S.A. w likwidacji	Częstochowa	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	-	1,36	1,36
10	FAGUM-STOMIL S.A. w upadłości likwidacyjnej	Łódź	Produkcja obuwia	-	5,38	5,38
Razem				1 241		

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

UDZIAŁY WIODĄCE NIENOTOWANE

Nie wystąpiły na dzień 31 grudnia 2012r.

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

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

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej		Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania	Liczba akcji/ udziałów	Cena nabycia	Korekta wartości	Wartość bilansowa akcji/ udziałów	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA/zgromadzeniu wspólników	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji/ udziałów w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
1.	KCI Krowodrza Sp. z o.o.	Nienotowana	Kraków	Działalność w branży nieruchomości	Zależna	74 109	168 324	3 461	171 785	-	100,00	100,00	-	-
2.	KCI S.A.	Notowana	Kraków	Działalność w branży nieruchomości	Stowarzyszona	9 684 678	22 604	-18 246	4 358	4 358	26,61	26,61	-	-
3.	KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o.*	Nienotowana	Kraków	Działalność w branży nieruchomości	Zależna	318 343	48 689	-	48 689	-	85,32	85,32	-	-
4.	KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o.**	Nienotowana	Kraków	Działalność w branży nieruchomości	Zależna	2	40 176	-5 423	34 753	-	99,90	99,90	-	-
5.	Sagar Sp. z o.o. w likwidacji	Nienotowana	Kraków	Działalność inwestycyjna	Zależna	27 400	1 540	-423	1 117	-	100,00	100,00	-	-
6.	Forum XIII Alfa Sp. z o.o.***	Nienotowana	Kraków	Działalność inwestycyjna	Zależna	271 910	27 478	-	27 478	-	100,00	100,00	-	-
Razem			Razem				308 811	-20 631	288 180	4 358				

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

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

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

W dniu 8 marca 2012 r. na podstawie umowy przelewu wierzytelności NFI Jupiter przeniósł na KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o. przysługujące mu wierzytelności z tytułu udzielonych pożyczek w łącznej wysokości 7.166.856,18 zł, w zamian za objęcie 46.000 udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o., co z posiadanymi już udziałami daje 50,79% w kapitale zakładowym tej spółki. W dniu 18 kwietnia 2012 r. Zgromadzenie Wspólników KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o. podjęło uchwałę o zmianie umowy spółki. Kapitał zakładowy zgodnie z uchwałą został podzielony na dwa udziały o nierównej wartości nominalnej. Udział należący do Funduszu miał wartość nominalną 38.881.200,00 zł, natomiast udział objęty przez KCI Krowodrza Sp. z o.o. miał wartość nominalną 37.671.100,00 zł. W dniu 23 maja 2012 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o. podjęło uchwałę o obniżeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 79.552.300 zł do kwoty 96.024,30 zł w celu pokrycia strat z lat ubiegłych. Obniżenie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez zmniejszenie wartości nominalnej udziałów Spółki, w ten sposób, że udział KCI Krowodrza Sp. z o.o. obniżył się z kwoty 37.671.100,00 zł do kwoty 47.253,20 zł, a udział Funduszu obniżył się z kwoty 38.881.200,00 zł do kwoty 48.771,10 zł. W związku z obniżeniem kapitału zakładowego, zmianie uległa umowa spółki KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o. w ten sposób, że kapitał zakładowy w wysokości 96.024,30 zł dzieli się na dwa udziały o nierównej wartości nominalnej 47.253,20 zł w przypadku KCI Krowodrza Sp. z o.o. i 48.771,10 zł Jupiter. W dniu 11 grudnia 2012 r. KCI Krowodrza Sp. z o.o. sprzedała część udziału w KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o. o wartości nominalnej 96,02, który stanowił 0,10 % kapitału zakładowego Spółki za kwotę 35.672,17 zł. Na dzień 31 grudnia 2012 r. łączny udział Jupitera w spółce KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o. wynosi 99,90% (Jupiter NFI S.A. posiada 100% udziałów w KCI Krowodrza Sp. z o.o., która posiada 49,11% w kapitale KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o. co daje udział pośredni 49,11%).

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 31 grudnia 2012 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

W dniu 25 kwietnia 2012 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Forum XIII Alfa Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 10.131.000,00 zł, poprzez utworzenie 101.300 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 złotych każdy. Nowe udziały zostały objęte przez NFI Jupiter S.A. poprzez wniesienie w całości wkładu pieniężnego. Podwyższenie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 3 lipca 2012 r. W dniu 23 czerwca 2012 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Forum XIII Alfa Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 1.630.000,00 zł, poprzez utworzenie 16.300 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 złotych każdy. Nowe udziały zostały objęte przez NFI Jupiter S.A. poprzez wniesienie w całości wkładu pieniężnego. Podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 1.630.000,00 zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 20 lipca 2012 r. W dniu 30 sierpnia 2012 r. Fundusz nabył od KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. 11.788 udziałów w Forum XIII Alfa Sp. z o.o. za kwotę 1.350.528,82 zł. W dniu 26 września 2012 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Forum XIII Alfa Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 4.200.000 zł, poprzez utworzenie 42.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy. Nowe udziały zostały objęte przez NFI Jupiter S.A. poprzez wniesienie w całości wkładu pieniężnego. Na dzień 31 grudnia 2012 r. Fundusz posiada bezpośrednio 271.910 udziałów w spółce Forum XIII Alfa Sp. z o.o., co stanowi 100 % w kapitale zakładowym.

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

Lp.	Nazwa jednostki	Przychody i zyski	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Zapasy	Pochodne instrumenty finansowe	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	Nieruchomości inwestycyjne	Wartości niematerialne	Rzeczowe aktywa trwałe	Aktywa z tytułu odroczonego podatku	Inne aktywa	Aktywa razem	Kapitał razem, w tym	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Zobowiązania razem	Udziały niekontrolujące
1.	KCI Krowdrza Sp. z o.o.	7 175	-22 387	15	68 739	-	-	-	66 024	-	-	101 529	-	-	366	-	236 673	214 952	157 482	82	57 388	21 721	-
2.	KCI S.A.*	7 349	-12 434	294	13 118	909	-	-	5 500	-	13 323	-	-	92	161	-	33 397	31 101	18 197	69 255	-56 351	2 296	-
3.	KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o.	12 899	-1 851	377	16 118	-	-	-	50	-	-	51 550	-	-	1	-	68 096	56 829	19 896	5 016	31 917	11 267	-
4.	KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o.	3 543	1 717	37	6 440	-	-	-	50	-	-	47 550	-	-	56	-	54 133	36 399	96	2 567	33 676	17 794	-
5.	Sagar Sp. z o.o. w likwidacji	9	-29	8	73	-	-	-	970	-	-	-	-	-	149	-	1 200	1 167	1 370	26 546	-26 749	33	-
6.	Forum XIII Alfa Sp. z o.o.**	10 256	3 115	364	51 503	-	-	2 308	-	-	-	-	-	77	-	1 630	55 882	55 717	27 191	-	-1 551	165	30 077
Razem		41 231	-31 869	1 095	155 991	909	-	2 308	72 594	-	13 323	200 629	-	169	733	1 630	449 381	396 105	224 232	103 466	38 330	53 276	30 077

* wyniki skonsolidowane Grupy KCI

** wyniki skonsolidowane Grupy Forum XIII Alfa

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 31 grudnia 2012 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

UDZIAŁY I AKCJE W SPÓŁKACH POZOSTAŁYCH

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Liczba akcji (udziałów)	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Udział w kapitale własnym [w %]	Udział w liczbie głosów na WZA / Zgromadzeniu Wspólników [w %]	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
1.	1 Investment Sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	293	-	-	19,93	19,93	-
2.	Krakchemia S.A.	Kraków	35 000	206	206	0,35	0,35	-
3.	FAM Grupa Kapitałowa S.A.	Warszawa	350 000	515	515	1,10	1,10	-
4.	Gremi Communication Sp. z o.o. (dawniej Gremi Media Sp. z o.o.)	Kraków	91 300**	4 566	-	15,81	15,81	-
	Razem			5 287	721			-

*spółka została wykreślona z KRS w dniu 18 stycznia 2013 r.

**liczba udziałów po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału, które miało miejsce w grudniu 2012

NIENOTOWANE DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Nie wystąpiły na dzień 31 grudnia 2012 r.

AKTYWA FINANSOWE UTRZYMywane DO TERMINU ZAPADALNOŚCI

Nie wystąpiły na dzień 31 grudnia 2012 r.

2. INFORMACJE OGÓLNE

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

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

Przedmiotem działalności Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny Spółka Akcyjna jest:

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

Zarząd realizuje przedmiot działalności Funduszu z zastrzeżeniem następujących ograniczeń:

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

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 31 grudnia 2012 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

W skład Grupy Kapitałowej wchodziły następujące podmioty:

Na dzień 31 grudnia 2011 r.

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

W dniu 1 stycznia 2011 r. Fundusz stał się właścicielem 9.000 udziałów w spółce Sagar Sp. z o.o. w upadłości układowej (obecnie Sagar Sp. o.o.), które nabył na podstawie umowy sprzedaży udziałów z dnia 29 grudnia 2010 r. Nabyte udziały zapewniają 100% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki i stanowią 100% jej kapitału zakładowego. W dniu 4 marca 2011 r. Jupiter NFI S.A. dokonał podwyższenia kapitału zakładowego w spółce Sagar Sp. z o.o. obejmując za 50 tys. zł 1.000 udziałów. W dniu 13 czerwca 2011 r. Fundusz podwyższył kapitał spółki Sagar Sp. z o.o. o 150 tys. zł w zamian za co otrzymał 3.000 udziałów. W dniu 20 października Fundusz dokonał podwyższenia kapitału zakładowego w spółce Sagar obejmując 14.400 udziałów. W dniu 15 listopada 2011 r. w związku ze spłatą zawartego z wierzycielami układu Sąd Rejonowy wpisał do KRS spółki Sagar zmianę polegającą na wykreśleniu z nazwy firmy „w upadłości układowej”. Na dzień 31 grudnia 2011 r. Fundusz posiada 100% w kapitale zakładowym Sagar Sp. z o.o.

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

W dniu 27 stycznia 2011 r. Fundusz nabył od Forum XIII FIZ 495 udziałów w Forum XIII Alfa Sp. z o.o. stanowiące 0,44% w kapitale i głosach na Zgromadzeniu udziałowców tej spółki, za cenę 49.500 zł. W dniu 29 marca 2011 r. Fundusz zawarł umowę sprzedaży z Grzegorzem Hajdarowiczem prowadzącym działalność pod firmą Gremi Grzegorz Hajdarowicz ZPChr, na mocy której Jupiter NFI S.A. nabył od Gremi 43.872 udziały w Forum XIII Alfa Sp. z o.o. stanowiące 39,06% w kapitale i głosach na Zgromadzeniu udziałowców tej spółki, za cenę 4.387.200 złotych. W dniu 25 października 2011 r. Jupiter NFI S.A. nabył od Forum XIII Delta Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Forum XIII Gamma S.K.A. 56.155 udziałów w Forum XIII Alfa Sp. z o.o. stanowiące 50% w kapitale spółki za kwotę 5.615.500 zł. Na dzień 31 grudnia 2011 r. pośredni udział w spółce Forum XIII Alfa Sp. z o.o. wynosił 8,96% (Jupiter NFI S.A. posiada 100% udziałów w KCI Krowodrza Sp. z o.o., która posiada 80% udziałów w KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o., która z kolei posiada 10,50% udziałów w Forum XIII Alfa Sp. z o.o. oraz Jupiter NFI S.A. posiada 26,61% akcji w KCI S.A., która posiada 20% udziałów w KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o., która z kolei posiada 10,50% udziałów w Forum XIII Alfa Sp. z o.o.). Łączny pośredni i bezpośredni udział w Forum XIII Alfa Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2011r. wynosi 98,46%.

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

W związku ze zwiększeniem udziału w KCI Krowodrza Sp. z o.o. do 100% zwiększył się pośredni udział Jupitera w spółce KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. Na dzień 31 grudnia 2011 r. pośredni udział w KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. wynosi 85,32% (Jupiter NFI S.A. posiada 100% udziałów w KCI Krowodrza Sp. z o.o., która posiada 80% udziałów w KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o., co daje pośredni udział 80%, a z drugiej strony Jupiter NFI S.A. posiada 26,61% w kapitale zakładowym KCI S.A., który posiada 20% w kapitale zakładowym KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o., co daje pośredni udział w wysokości 5,32%. Te dwie kwoty dają 85,32% udziału pośredniego łącznie).

Na dzień 31 grudnia 2012 r.

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

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 31 grudnia 2012 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

W dniu 8 marca 2012 r. na podstawie umowy przelewu wierzytelności NFI Jupiter przeniósł na KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o. przysługujące mu wierzytelności z tytułu udzielonych pożyczek w łącznej wysokości 7.166.856,18 zł, w zamian za objęcie 46.000 udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o., co z posiadanymi już udziałami daje 50,79% w kapitale zakładowym tej spółki. W dniu 18 kwietnia 2012 r. Zgromadzenie Wspólników KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o. podjęło uchwałę o zmianie umowy spółki. Kapitał zakładowy zgodnie z uchwałą został podzielony na dwa udziały o nierównej wartości nominalnej. Udział należący do Funduszu miał wartość nominalną 38.881.200,00 zł, natomiast udział objęty przez KCI Krowodrza Sp. z o.o. miał wartość nominalną 37.671.100,00 zł. W dniu 23 maja 2012 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o. podjęło uchwałę o obniżeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 79.552.300 zł do kwoty 96.024,30 zł w celu pokrycia strat z lat ubiegłych. Obniżenie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez zmniejszenie wartości nominalnej udziałów Spółki, w ten sposób, że udział KCI Krowodrza Sp. z o.o. obniżył się z kwoty 37.671.100,00 zł do kwoty 47.253,20 zł, a udział Funduszu obniżył się z kwoty 38.881.200,00 zł do kwoty 48.771,10 zł. W związku z obniżeniem kapitału zakładowego, zmianie uległa umowa spółki KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o. w ten sposób, że kapitał zakładowy w wysokości 96.024,30 zł dzieli się na dwa udziały o nierównej wartości nominalnej 47.253,20 zł w przypadku KCI Krowodrza Sp. z o.o. i 48.771,10 zł Jupiter. W dniu 11 grudnia 2012 r. KCI Krowodrza Sp. z o.o. sprzedała część udziału w KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o. o wartości nominalnej 96,02, który stanowił 0,10 % kapitału zakładowego Spółki za kwotę 35.672,17 zł. Na dzień 31 grudnia 2012 r. łączny udział Jupitera w spółce KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o. wynosi 99,90% (Jupiter NFI S.A. posiada 100% udziałów w KCI Krowodrza Sp. z o.o., która posiada 49,11% w kapitale KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o. co daje udział pośredni 49,11%).

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

W dniu 25 kwietnia 2012 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Forum XIII Alfa Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 10.131.000,00 zł, poprzez utworzenie 101.300 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 złotych każdy. Nowe udziały zostały objęte przez NFI Jupiter S.A. poprzez wniesienie w całości wkładu pieniężnego. Podwyższenie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 3 lipca 2012 r. W dniu 23 czerwca 2012 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Forum XIII Alfa Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 1.630.000,00 zł, poprzez utworzenie 16.300 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 złotych każdy. Nowe udziały zostały objęte przez NFI Jupiter S.A. poprzez wniesienie w całości wkładu pieniężnego. Podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 1.630.000,00 zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 20 lipca 2012 r. W dniu 30 sierpnia 2012 r. Fundusz nabył od KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. 11.788 udziałów w Forum XIII Alfa Sp. z o.o. za kwotę 1.350.528,82 zł. W dniu 26 września 2012 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Forum XIII Alfa Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 4.200.000 zł, poprzez utworzenie 42.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy. Nowe udziały zostały objęte przez NFI Jupiter S.A. poprzez wniesienie w całości wkładu pieniężnego. Na dzień 31 grudnia 2012 r. Fundusz posiada bezpośrednio 271.910 udziałów w spółce Forum XIII Alfa Sp. z o.o., co stanowi 100 % w kapitale zakładowym.

3. OPIS NAJWAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

3.1. Podstawa sporządzenia

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r. (dalej: „Sprawozdanie finansowe”) stanowi kwartalne sprawozdanie finansowe w myśl MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa. Zostało ono przygotowane i zaprezentowane również zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009 Nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami) zwanym dalej "Rozporządzeniem MF". Konsolidacji spółek zależnych dokonano na podstawie pakietów sprawozdawczych, przygotowanych w oparciu o MSSF na odpowiednie daty bilansowe.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za IV kwartał 2012 r. i zostało zatwierdzone przez Zarząd Funduszu w dniu 28 lutego 2013 r.

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

Działalność Grupy nie podlega sezonowości ani cykliczności.

3.2. Ciągłość stosowanych zasad rachunkowości i porównywalność

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

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

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

▪ Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2012 r.:

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

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

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

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

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

Zmieniony MSSF 1 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

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

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

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

Zmieniony MSSF 7 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

▪ Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę

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

Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

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

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

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe*

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

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2015 roku.

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

- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe*

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

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

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

- **MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia***

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

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

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

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

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

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

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

- **MSSF 13 *Wycena w wartości godziwej***

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

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

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

- **MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe***

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

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

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

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

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

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

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

- **Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze***

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

Grupa zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2013 roku.

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

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

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

Grupa zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2013 roku.

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

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

Zmiany w MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Nie zmieniając generalnych zasad odnośnie kompensowania aktywów

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 31 grudnia 2012 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

i zobowiązań finansowych, rozszerzono zakres ujawnień odnośnie kompensowanych ze sobą kwot. Wprowadzono również wymóg szerszych (bardziej przejrzystych) ujawnień związanych z zarządzaniem ryzykiem kredytowym z wykorzystaniem zabezpieczeń (zastawów) otrzymanych lub przekazanych.

Grupa zastosuje zmieniony MSSF od 1 stycznia 2013 roku.

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

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

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

Grupa zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2013 roku.

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

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

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

Grupa zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2013 roku.

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

- Zmiany w MSSF 1

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

Grupa zastosuje zmieniony MSSF 1 od 1 stycznia 2013 roku.

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

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

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe* opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku (z późniejszymi zmianami),
- Zmiany w MSSF 1 *Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat* opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku,
- Zmiana do MSR 12 *Podatek odroczony: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia* opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku,
- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe*, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia*, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSSF 12 *Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki*, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSSF 13 *Wycena w wartości godziwej*, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe*, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach*, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze*, opublikowany w dniu 16 czerwca 2011 roku,
- Zmiany w MSR 1 *Prezentacja pozycji Pozostałych całkowitych dochodów*, opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku,
- Zmiany w MSSF 7 *Ujawnienia – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych*, opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku,
- Zmiany w MSR 32 *Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych*, opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku,
- Interpretacja KIMSF 20 *Koszty prowadzenia wydobycia w kopalniach odkrywkowych*, opublikowana w dniu 19 października 2011 roku;
- Zmiany w MSSF 1 opublikowane w dniu 13 marca 2012 roku.
- Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2009-2011*) opublikowane w dniu 17 maja 2012 roku;
- Wskazówki odnośnie przepisów przejściowych (Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12) opublikowane w dniu 28 czerwca 2012 roku.

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

- Zmiany w MSSF 1 *Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat* opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku,

- Zmiana do MSR 12 *Podatek odroczony: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia* opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku.

3.3. Konsolidacja

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

- jednostki zależne

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

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

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

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

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

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

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

- inwestycje w podmioty stowarzyszone

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.4. Portfel inwestycyjny

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

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

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

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

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

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

Klasyfikacja opiera się na kryterium celu nabycia inwestycji.

Klasyfikacji dokonuje się na moment początkowego ujęcia aktywów finansowych.

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

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

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

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

b) Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

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

c) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

d) Ujęcie początkowe oraz rozliczenie sprzedaży

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 31 grudnia 2012 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

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

Przy wycenie rozchodu instrumentów finansowych stosuje się metodę cen przeciętnych.

e) Wycena na kolejne daty bilansowe

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

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

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

f) Ustalanie wartości godziwej

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

g) Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

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

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

W przypadku ustania przesłanek utraty wartości następuje odwrócenie odpisów aktualizujących:

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

3.5. Pozostałe instrumenty finansowe

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

- Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług ujmują się początkowo według wartości godziwej. Po początkowym ujęciu należności te wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty

wartości. Należności wyceniane są w wartości nominalnej, jeżeli wartość nominalna nie odbiega od wartości według zamortyzowanego kosztu.

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

- Pożyczki i należności

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

- Inne zobowiązania

Do zobowiązań Grupa zalicza głównie:

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

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

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

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

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

3.7. Wartości niematerialne

- a) Wartość firmy

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

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

- b) Inne wartości niematerialne

Do innych wartości niematerialnych zalicza się m.in.:

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

- c) Wycena

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

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

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

3.8. Rzeczowe aktywa trwałe

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są m.in.:

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

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

3.9. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

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

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

W momencie, gdy utrata wartości ulega odwróceniu w kolejnym okresie, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów, jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich okresach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest w „Pozostałych przychodach i zyskach operacyjnych”.

3.10. Nieruchomości inwestycyjne

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

3.11. Rezerwy na pozostałe zobowiązania

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

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

- skutki toczących się spraw sądowych oraz spraw spornych,

- udzielone gwarancje, poręczenia,
- przyszłe świadczenia na rzecz pracowników,
- koszty napraw gwarancyjnych,
- koszty restrukturyzacji.

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

3.12. Kapitał własny

Kapitał własny Grupy stanowią:

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

Odrębną pozycję kapitału własnego stanowią udziały niekontrolujące.

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

3.13. Zobowiązania warunkowe (pozabilansowe)

Zobowiązanie warunkowe jest:

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

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

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

3.14. Przychody i zyski z inwestycji

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

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

3.15. Przychody ze sprzedaży towarów i usług

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

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

3.16. Koszty i straty

Koszty i straty z inwestycji

W pozycji „Koszty i straty z inwestycji” ujęte są między innymi straty na sprzedaży aktywów finansowych oraz jednostek zależnych

i stowarzyszonych, straty z wyceny aktywów finansowych do wartości godziwej oraz koszty z tytułu odsetek.

Koszty operacyjne

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

Pozostałe koszty i straty operacyjne

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

3.17. Utrata wartości

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

3.18. Podatek dochodowy

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

(b) Transakcje i salda

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

Na dzień bilansowy:

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

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

3.20. Wypłata dywidendy

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

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

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

3.22. Sprawozdawczość dotycząca segmentów

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

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

4. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

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

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

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

Ryzyko rynkowe

- Ryzyko zmiany kursu walut

Przychody i koszty oraz aktywa i zobowiązania Funduszu wyrażone są głównie w walucie polskiej w związku z tym, z punktu widzenia Funduszu ryzyko to jest nieistotne.

- Ryzyko zmiany stopy procentowej

Fundusz korzystał z finansowania pożyczkami i wyemitowanymi obligacjami. Wahania stóp procentowych mają wpływ głównie na wysokość osiąganych przez Spółkę przychodów z tytułu udzielonych pożyczek oraz ponoszonych kosztów finansowania. Na dzień 31 grudnia 2012 r. udział pożyczek oprocentowanych zmienną stopą procentową w ogólnej wysokości udzielonych pożyczek jest niewielki, dlatego też ryzyko zmiany stopy procentowej stąd płynące jest niewielkie. Ponadto Spółka wyemitowała obligacje oprocentowane zmienną stopą procentową. Fundusz nie stosuje instrumentów pochodnych ani innych metod służących zabezpieczeniu się przed ryzykiem zmiany stopy procentowej, ponieważ nie przewiduje istotnego wpływu tego parametru na wyniki.

- Ryzyko cenowe

Grupa Kapitałowa uczestniczy w obrocie papierami wartościowymi na aktywnym rynku (Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie) i poza nim. Posiadane przez Grupę Kapitałową akcje spółek giełdowych poddawać się mogą znacznym wahaniom cenowym, w związku z tym Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyko cenowe z tego tytułu. Ponadto w posiadaniu spółek z Grupy znajdują się udziały i akcje spółek nie notowanych, których wartość również podlega wahaniom. Grupa

Kapitałowa stara się ograniczyć to ryzyko monitorując i analizując zmiany zachodzące na rynku oraz wewnątrz spółek, co skutkuje decyzjami o zmianach wielkości zaangażowania w poszczególne inwestycje.

- Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe, na które narażona jest Spółka wynika przede wszystkim z udzielonych pożyczek oraz sprzedaży aktywów finansowych z odroczonym terminem płatności i środków lokowanych w banku. Aktywa finansowe potencjalnie narażające na koncentrację ryzyka kredytowego obejmują głównie należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności, w ramach których w Funduszu dominują należności z tytułu udzielonych pożyczek. Środki finansowe Funduszu lokowane są w instytucjach finansowych, które w opinii Funduszu są wiarygodne. Ryzyko związane z należnościami z tytułu pożyczek jest ograniczone poprzez otrzymanie przez Fundusz zabezpieczeń.

- Ryzyko utraty płynności

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

- Ryzyko instrumentów pochodnych

Fundusz nie zawiera odrębnych umów na instrumenty pochodne, jednak w wyniku transakcji sprzedaży i zakupu akcji w trakcie roku obrotowego 2011 w Spółce pojawiały się wbudowane instrumenty pochodne, których wycena wpływa na wyniki Spółki. W związku z wystąpieniem w portfelu Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r. wbudowanych instrumentów pochodnych w postaci kontraktów forward zawartych w transakcjach zakupu akcji, a także możliwym wystąpieniem instrumentów tego typu w przyszłości, Jupiter NFI S.A. jest obciążony ryzykiem ewentualnej zmiany kursów akcji będących przedmiotem transakcji tego typu.

5. NAJWAŻNIEJSZE SZACUNKI I OCENY PRZYJĘTE NA POTRZEBY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Jednym z najważniejszych szacunków i ocen przyjętych na potrzeby sporządzania sprawozdania finansowego jest model wyceny inwestycji dokonywanych przez Grupę, oparty m.in. na analizach porównywalnych transakcjach rynkowych, analizach zdyskontowanych strumieni pieniężnych, transakcjach i wskaźnikach rynkowych dla spółek z danego sektora.

Model ten jest stosowany w następujących sytuacjach:

- określenie wartości godziwej dla składników portfela inwestycyjnego

Na podstawie uzyskanych wyników Zarząd określa oczekiwaną wartość rynkową inwestycji.

- ocena ryzyka utraty wartości składników portfela inwestycyjnego

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

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

- ocena utraty wartości przez wartość firmy

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

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

6. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdawczość według segmentów branżowych

Podział podstawowy to podział na segmenty branżowe. W Grupie Kapitałowej wyodrębniono na 31 grudnia 2012 r. następujące segmenty branżowe: działalność inwestycyjną oraz działalność nieruchomościową.

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

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

Całość przychodów Grupy uzyskiwana jest na terytorium Polski.

6.1. Podział podstawowy według segmentów branżowych

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

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

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 31 grudnia 2012 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Rachunek wyników w podziale na segmenty branżowe

okres od 2012-01-01 do 2012-12-31

		Działalność kontynuowana		Wyłączenia	Razem
		Fundusze inwestycyjne i działalność pokrewna	Działalność nieruchomościowa		
1.	Przychody segmentu ogółem	16 076	23 359	-3 401	36 034
	Przychody segmentu (zewnątrzne)	14 854	21 180	-	36 034
	Przychody segmentu (wewnętrzne)	1 222	2 179	-3 401	-
2.	Koszty segmentu ogółem	-26 139	-46 623	3 401	-69 361
	Koszty segmentu (zewnątrzne)	-24 528	-44 833	-	-69 361
	Koszty segmentu (wewnętrzne)	-1 611	-1 790	3 401	-
3.	Udział w wyniku jednostek zależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-3 313	-	-3 313
4.	Wynik segmentu	-10 063	-26 577	-	-36 640
5.	Zysk/strata przed opodatkowaniem	-10 063	-26 577	-	-36 640
6.	Podatek dochodowy	-	4 053	-	4 053
7.	Zysk/Strata netto	-10 063	-22 524	-	-32 587

okres od 2011-01-01 do 2011-12-31

		Działalność kontynuowana		Wyłączenia	Razem
		Fundusze inwestycyjne i działalność pokrewna	Działalność nieruchomościowa		
1.	Przychody segmentu ogółem	49 956	21 305	-2 199	69 062
	Przychody segmentu (zewnątrzne)	49 817	19 245	-	69 062
	Przychody segmentu (wewnętrzne)	138	2 060	-2 199	-
2.	Koszty segmentu ogółem	-25 459	-15 092	2 199	-38 352
	Koszty segmentu (zewnątrzne)	-25 054	-13 298	-	-38 352
	Koszty segmentu (wewnętrzne)	-405	-1 794	2 199	-
3.	Udział w wyniku jednostek zależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	2 863	-	-	2 863
4.	Wynik segmentu	27 360	6 213	-	33 573
5.	Zysk przed opodatkowaniem	27 360	6 213	-	33 573
6.	Podatek dochodowy	-82	-1 557	-	-1 639
7.	Zysk/Strata netto	27 278	4 656	-	31 934

7. ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY

Odroczony podatek dochodowy	31.12.2012	31.12.2011
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	423	378
– Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	423	378
– Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	-	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	-33 207	-37 294
– Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy	-33 207	-37 294
– Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	-	-
Razem	-32 784	-36 916

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

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

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej	Pozostałe	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2011r.	26 772	1 628	28 400
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego	8 608	296	8 894
Stan na 31 grudnia 2011 r.	35 380	1 914	37 294
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego	-4 390	303	-4 087
Stan na 31 grudnia 2012 r.	30 990	2 217	33 207

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Straty podatkowe	Pozostałe	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2011 r.	229	17	246
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego	-58	190	132
Stan na 31 grudnia 2011 r.	171	207	378
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego	238	-193	45
Stan na 31 grudnia 2012r.	409	14	423

8. KAPITAŁ PODSTAWOWY

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

9. REZERWY I UTRATA WARTOŚCI

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

10. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH

Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	31.12.2012	31.12.2011
Stan na początek okresu	13 858	10 995
Przeniesienie z innej kategorii/nabycie jednostki stowarzyszonej	-	-
Zbycie jednostki stowarzyszonej	-	-
Przeniesienie do innej kategorii	-	-
Udział w (stratach)/zyskach	-3 313	2 863
Utrata wartości / rozwiązanie odpisu	-	-
Pozostałe zmiany	-	-
Stan na koniec okresu	10 545	13 858

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

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Siedziba	Aktywa	Zobowiązania	Przychody	Zysk/Strata	Posiadane udziały (%)	Udział w głosach na WZA (%)
31.12.2011							
KCI S.A.	Kraków	46 203	2 377	31 813	10 257	26,61	26,61
31.12.2012							
KCI S.A.	Kraków	33 397	2 296	7 349	-12 434	26,61	26,61

11. GŁÓWNE WSKAŹNIKI A AKCJE WŁASNE DO ZBYCIA LUB UMORZENIA

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

	31.12.2012	31.12.2011
Liczba akcji Funduszu ogółem	99 148 652	99 148 652
Liczba akcji Funduszu będących w posiadaniu akcjonariuszy innych niż JUPITER NFI S.A.	99 148 652	99 148 652
Liczba akcji własnych posiadanych przez Fundusz	-	-
Skonsolidowane aktywa netto na 1 akcję poza posiadanymi przez Fundusz	2,87	3,20

12. ZYSK(STRATA) NA AKCJĘ

Podstawowy

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

	IV kwartał 2012	IV kwartał 2011
Zysk/strata przypadający na akcjonariuszy Funduszu	-38 078	30 653
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	99 149	67 405
Podstawowy zysk/strata na akcję (w zł na jedną akcję)	-0,38	0,45
W tym z działalności kontynuowanej	-0,38	0,45

Rozwodniony

Rozwodniony zysk (stratę) na akcję wylicza się korygując średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w taki sposób, jak gdyby nastąpiła zamiana na akcje wszystkich powodujących rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych.
W IV kwartale 2012 r. nie wystąpiły zdarzenia mające wpływ na rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych. Rozwodniona strata na akcję jest równa podstawowej stracie na akcję i wynosi 0,38 zł.

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

Jednostka zależna Gremi Media S.A. (dawniej Gremi Solution S.A.) oraz stowarzyszona KCI S.A. informowały o zawartych znaczących umowach i innych istotnych zdarzeniach w okresie od 1 października do 31 grudnia 2012 roku w swoich raportach bieżących.

13.1 Porozumienie w sprawie zmiany umowy sprzedaży akcji

W dniu 27 grudnia 2012 r. zostało zawarte ze spółką Forum XIII Delta sp. z o.o. Forum XIII Gamma SKA porozumienie w sprawie zmiany umowy sprzedaży akcji własnych Funduszu z dnia 22 czerwca 2011 r. Na mocy porozumienia termin zapłaty ceny sprzedaży za akcje został przedłużony do dnia 31 grudnia 2013 r. Pozostałe postanowienia umowy pozostają bez zmian.

13.2 Otrzymanie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego w przedmiocie prowadzonego postępowania

W dniu 28 grudnia 2012 r. Jupiter NFI S.A. otrzymał decyzję Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 20 grudnia 2012r., na mocy której Komisja w wyniku prowadzonego postępowania nałożyła na Fundusz karę pieniężną w wysokości 50 tysięcy złotych za niepowiadomienie w ustawowym terminie KNF o przekroczeniu progu 33 1/3 % ogólnej liczby głosów w spółce, w dniu zaistnienia stosunku dominacji spółki KCI Łobzów Sp. z o.o. wobec Jupiter NFI S.A. tj. w dniu 1 listopada 2009r. oraz, że przekroczywszy próg 33% ogólnej liczby głosów w spółce Jupiter NFI S.A. w wyniku pośredniego nabycia akcji nie ogłosiła wezwania na sprzedaż lub zamianę akcji Jupiter NFI w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, ani nie zbyła akcji w liczbie powodującej osiągnięcie nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów. Jupiter NFI S.A. zwrócił się do Komisji Nadzoru Finansowego z wnioskiem o ponowne rozpatrzenie sprawy.

13.3 Zmiana znaczącej umowy

W dniu 31 grudnia 2012 r. JUPITER Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. z siedzibą w Krakowie - zawarł z Gremi Media S.A. (dawniej Gremi Solution S.A.) oraz Forum XIII Alfa Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie aneks do Porozumienia o ogólnych zasadach wspólnej realizacji projektu inwestycyjnego dotyczącego wspólnego inwestowania w spółki medialne z grupy Gremi, opisanego w raporcie bieżącym nr 22/2012. Zgodnie z aneksem Strony postanowiły przedłużyć termin obowiązywania porozumienia do 31 grudnia 2013 r.

13.4 Zmiana warunków znaczącej umowy

W dniu 31 grudnia 2012 r. KCI Krowodrza Spółka z o.o. (spółka zależna Funduszu) zawarła ze spółką KCI Łobzów Sp. z o.o. aneks w sprawie przedłużenia terminu spłaty pożyczki zawartej w dniu 23 czerwca 2010 r. (opisanej w raportach bieżących nr 25/2010 i 27/2010 i 50/2011). Na mocy aneksu Strony ustaliły termin spłaty pożyczki na dzień 31 grudnia 2013 r.. Pozostałe warunki umowy pozostały bez zmian.

14. WAŻNE ZDARZENIA, KTÓRE ZASZŁY PO DACIE SPRAWOZDANIA

14.1 Przekroczenie progu znaczącej umowy

W dniu 2 stycznia 2013 r. łączna wartość umów zawartych przez Fundusz wraz ze spółkami zależnymi, z Panem Grzegorzem Hajdarowiczem prowadzącym działalność gospodarczą pod firmą Gremi Grzegorz Hajdarowicz oraz z podmiotami od niego zależnymi w okresie od przekazania raportu bieżącego nr 22 /2012 przekroczyła próg umowy znaczącej tj. 10 % kapitałów własnych Funduszu i wyniosła 22.364.678 zł. Przekroczenie w/w progu nastąpiło w z związku z zawarciem aneksu do umowy pożyczki z dnia 17 listopada 2011 r., pomiędzy KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o.(pożyczkodawca - spółka zależna od Emitenta), a DRAGMOR Sp. z o.o. (spółka zależna od Pana Grzegorza Hajdarowicza), na mocy którego Strony zwiększyły kwotę pożyczki do 6.000.000 zł. Umowa ta stanowi jednocześnie umowę o najwyższej wartości. Zgodnie z umową pożyczkobiorca zobowiązał się do zwrotu udzielonej kwoty pożyczki wraz z należnym oprocentowaniem w terminie do dnia 31 grudnia 2013 r. Umowa nie zawiera kar umownych i została zawarta na warunkach rynkowych.

14.2 Nabycie obligacji przez spółkę zależną

W dniu 22 stycznia 2013 r. spółka zależna Gremi Media S.A. (dawniej Gremi Solution S.A.), nabyła na rynku wtórnym 555 sztuk obligacji serii F wyemitowanych przez Fundusz. Średnia jednostkowa cena nabycia wyniosła 1 004,36 zł. Nabycie obligacji stanowiło krótkoterminową inwestycję finansową z opcją sprzedaży.

14.3 Rozwiązanie umowy o zarządzanie majątkiem Narodowego Funduszu Inwestycyjnego

W dniu 23 stycznia 2013 r. pomiędzy Trinity Management Spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie, a Jupiter Narodowym Funduszem Inwestycyjnym Spółką Akcyjną zostało zawarte porozumienie w sprawie rozwiązania Umowy o zarządzanie majątkiem Narodowego Funduszu Inwestycyjnego zawartej pomiędzy Stronami w dniu 12 lipca 1995 r. Zgodnie z postanowieniami porozumienia rozwiązanie w/w umowy nastąpiło z dniem jego zawarcia. W powyższym porozumieniu Strony oświadczyły, że rozliczenie wszelkich należności wynikających z tytułu umowy nastąpi do dnia 31 grudnia 2013 r.

14.4 Otrzymanie decyzji KNF w przedmiocie prowadzonego postępowania

W dniu 15 lutego 2013r. Jupiter NFI S.A. otrzymał decyzję Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 12 lutego 2013 r., na mocy której Komisja w wyniku prowadzonego postępowania nałożyła na Trinity Management Sp. z o.o. oraz Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - akcjonariuszy spółki publicznej Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny SA, kary pieniężne w wysokości po 25 tysięcy złotych na każdą ze spółek, wobec stwierdzenia że w/w Strony działając w porozumieniu, o którym mowa w art.87 ust.1 pkt.5 i ust.4 pkt.4 ustawy o ofercie publicznej, nie powiadomiły w ustawowych terminach spółki i KNF o zmianie łącznego udziału ponad 33% liczby głosów o co najmniej 1% liczby głosów w okresie listopad 2007 r. - czerwiec 2009 r. oraz nie powiadomiły o zmniejszeniu łącznego udziału w głosach poniżej 33% w czerwcu 2011 r. Fundusz po analizie zaistniałej sytuacji postanowił zwrócić się z wnioskiem o ponowne rozpatrzenie sprawy.

15. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. nie doszło do istotnych zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Jupiter. W ciągu tego okresu w niewielkim stopniu zwiększyło się zaangażowanie w spółce Forum XIII Alfa Sp. z o.o. W dniu 25 kwietnia 2012 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Forum XIII Alfa Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 10.131.000,00 zł, poprzez utworzenie 101.300 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 złotych każdy. Nowe udziały zostały objęte przez NFI Jupiter S.A. poprzez wniesienie w całości wkładu pieniężnego. Podwyższenie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 3 lipca 2012 r. W dniu 23 czerwca 2012 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Forum XIII Alfa Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 1.630.000,00 zł, poprzez utworzenie 16.300 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 złotych każdy. Nowe udziały zostały objęte przez NFI Jupiter S.A. poprzez wniesienie w całości wkładu pieniężnego. Podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 1.630.000,00 zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 20 lipca 2012 r. W dniu 30 sierpnia 2012 r. Fundusz nabył od KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. 11.788 udziałów w Forum XIII Alfa Sp. z o.o. za kwotę 1.350.528,82 zł. W dniu 26 września 2012 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Forum XIII Alfa Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 4.200.000 zł, poprzez utworzenie 42.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy. Nowe udziały zostały objęte przez NFI Jupiter S.A. poprzez wniesienie w całości wkładu pieniężnego. Na dzień 31 grudnia 2012 r. Fundusz posiada bezpośrednio 271.910 udziałów w spółce Forum XIII Alfa Sp. z o.o., co stanowi 100 % w kapitale zakładowym. Udział w tej Spółce zwiększył się w stosunku do początku roku 2012 o 1,54%. W dniu 11 grudnia 2012 r. KCI Krowodrza Sp. z o.o. sprzedała część udziału w KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o. o wartości nominalnej 96,02, który stanowił 0,10 % kapitału zakładowego Spółki za kwotę 35.672,17 zł. Na dzień 31 grudnia 2012 r. łączny udział Jupitera w spółce KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o. wynosi 99,90%.

16. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW

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

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

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

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

*Podmiotem dominującym wobec Forum XIII Delta Sp. z o.o. Forum XIII Gamma SKA jest spółka Reinwest Sp. z o.o. z siedzibą w Mikołowie, wobec której podmiotem dominującym jest Pan Jerzy Światała.

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

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

Liczba akcji Jupiter NFI S.A. posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące Fundusz, w okresie od 31 grudnia 2012 r. do dnia publikacji sprawozdania:

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

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

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

Postanowieniem z dnia 25 lipca 2011 r., skorygowanym postanowieniem z dnia 10 sierpnia 2011 r., Komisja Nadzoru Finansowego wszczęła z urzędu postępowanie administracyjne wobec Trinity Management Spółka z o.o. oraz Jupiter NFI S.A. w przedmiocie nałożenia, na podstawie art. 97 ust. 1 pkt. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o ofercie”) kary pieniężnej w związku z podejrzeniem naruszenia art. 69 w związku z art. 87 ust. 1 pkt. 5 i ust. 4 pkt. 4 Ustawy o ofercie w związku z posiadaniem akcji spółki Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. z siedzibą w Krakowie.

Ponadto Komisja Nadzoru Finansowego, postanowieniem z dnia 15 czerwca 2012 r. wszczęła z urzędu postępowanie administracyjne wobec Jupiter NFI S.A. w przedmiocie nałożenia, na podstawie art. 97 ust. 1 pkt. 2, 5 Ustawy o ofercie, kary administracyjnej w związku z podejrzeniem naruszenia art. 69 w związku z art. 69a ust. 1 pkt. 3 i art. 73 ust. 2 w zw. z art. 87 ust. 5 pkt. 1 i 3 Ustawy o ofercie w związku z posiadaniem akcji spółki Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny SA z siedzibą w Krakowie. W związku z prowadzonymi postępowaniami przez KNF Fundusz otrzymał decyzję o nałożeniu kary opisaną w punkcie 13.2 oraz decyzję opisaną w punkcie 14.3.

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

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

20. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

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

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 31 grudnia 2012 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

	Obecne sprawozdanie finansowe 31 grudnia 2011	Poprzednie sprawozdanie finansowe 31 grudnia 2011
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	303 234	308 851
Nie podzielone zyski/straty	229 143	234 760
Zysk/strata z lat ubiegłych	203 657	204 107
Zysk/strata netto	25 486	30 653
Udziały niekontrolujące	14 757	9 140
Przychody i zyski z inwestycji	43 818	47 301
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	30 090	33 573
Zysk/strata netto	28 451	31 934
Zysk/strata netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	25 486	30 653
Zysk/strata netto przypisany do udziałów niekontrolujących	2 965	1 281

Dodatkowe informacje na temat nabycia w poprzednim okresie

W dniu 25 października 2011 r. Jupiter NFI S.A. nabył od Forum XIII Delta Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Forum XIII Gamma S.K.A. 56.155 udziałów w Forum XIII Alfa Sp. z o.o. stanowiące 50% w kapitale spółki za kwotę 5.615.500 zł. Do dnia tego nabycia Fundusz posiadał łączny pośredni i bezpośredni udział w tej spółce 48,46% i zaliczał Forum XIII Alfa Sp. z o.o. do jednostek stowarzyszonych i włączał do konsolidacji metodą praw własności. W IV kwartale 2011 r. nastąpiło przekwalifikowanie Forum XIII Alfa Sp. z o.o. do jednostek zależnych i sprawozdanie skonsolidowane Grupy Forum XIII Alfa Sp. z o.o. jest konsolidowane metodą pełną.

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

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

*Średnia wartość kapitałów własnych z dat poszczególnych nabyć.

21. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Salda rozrachunków z podmiotami powiązanymi.

Stan na 31 grudnia 2011 r.

	Jednostka dominująca	Jednostki zależne	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe jednostki	Razem
Należności z tytułu udzielonych pożyczek, sprzedaży papierów wartościowych, emisji obligacji.	51 498	-	-	91 045	142 543
Należności z tytułu dostaw i usług	-	-	-	176	176
Pozostałe należności	-	-	-	1 438	1 438
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	4 701	13 562	18 263

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 31 grudnia 2012 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Stan na 31 grudnia 2012 r.

	Jednostka dominująca	Jednostki zależne	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe jednostki	Razem
Należności z tytułu udzielonych pożyczek, sprzedaży papierów wartościowych, emisji obligacji.	45 617	-	-	87 363	132 980
Należności z tytułu dostaw i usług	-	-	6	1 027	1 033
Pozostałe należności	16 974	-	-	25 700	42 674
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	5 241	12 742	17 983

Transakcje z podmiotami powiązanymi.

Stan na 31 grudnia 2011 r.

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

Stan na 31 grudnia 2012 r.

	Jednostka dominująca	Jednostki zależne	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe jednostki	Razem
Przychody	6 191	-	151	11 017	17 359
Koszty	1 164	-	1 322	11 294	13 780

22. UDZIELONE, OTRZYMANE ORAZ USTANOWIONE ZABEZPIECZENIA NA MAJĄTKU

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

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Jupiter NFI S.A. otrzymał zabezpieczenie dla udzielonych pożyczek w formie weksli in blanco. Łączna wartość udzielonych pożyczek zabezpieczonych weksłami in blanco na dzień bilansowy to 28.248 tys. zł.

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

W związku z zawartą umową sprzedaży akcji własnych Spółce Forum XIII Delta Sp. z o.o. Forum XIII Gamma S.K.A., w wyniku której na dzień bilansowy wykazywana jest należność w kwocie 4.617 tys. zł, jako zabezpieczenie zapłaty ceny Fundusz otrzymał weksel własny in blanco.

Zgodnie z zawartymi przedwstępными umowami sprzedaży udziałów Spółki Presspublica Sp. z o.o. Fundusz otrzymał od Gremi Grzegorz Hajdarowicz zabezpieczenie z tytułu ewentualnego powstania zobowiązania do zwrotu zaliczek w postaci dwóch weksli własnych in blanco. Wartość należności wynikającej z wpłaconych zaliczek na dzień bilansowy to 9.033 tys. zł.

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

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

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Jupiter NFI S.A. wykazuje zobowiązanie warunkowe z tytułu udzielonego zabezpieczenia (pod emisję obligacji serii G) w postaci blokady na 80.063 akcjach spółki Gremi Media S.A. (dawniej Gremi Solution S.A.), 9.684.678 akcji spółki KCI S.A. oraz 350.000 akcji spółki FAM Grupa Kapitałowa S.A.

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

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 31 grudnia 2012 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

Na dzień 31 grudnia 2012 r. spółka KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. otrzymała zabezpieczenie dla udzielonych pożyczek w formie weksli in blanco. Łączna wartość udzielonych pożyczek wraz z odsetkami zabezpieczonych wekslami na dzień bilansowy to 14.970 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. spółka KCI Krowodrza Sp. z o.o. otrzymała zabezpieczenie dla udzielonych pożyczek w formie weksli in blanco. Łączna wartość udzielonych pożyczek wraz z odsetkami zabezpieczonych wekslami in blanco na dzień bilansowy to 66.553 tys. zł.

W związku z zawarciem przedwstępnej umowy sprzedaży udziałów Spółki KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o., Spółka KCI Krowodrza Sp. z o.o. przekazała Spółce KCI S.A. weksel in blanco będący zabezpieczeniem z tytułu ewentualnego powstania zobowiązania do zwrotu zaliczki. Wartość wynikająca z wpłaconej zaliczki na dzień bilansowy wynosi 4.866 tys. zł.

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

W związku z zawarciem umowy pożyczki spółka KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. otrzymała od Pożyczkobiorcy, tj. spółki KCI Łobzów Sp. z o.o., zabezpieczenie w postaci zastawu na 62.593 akcjach spółki KCI Park Technologiczny Krowodrza S.A. Wartość udzielonej pożyczki wraz z odsetkami na dzień bilansowy to 1.758 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. spółka KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o. otrzymała zabezpieczenie dla udzielonych pożyczek w formie weksli in blanco. Łączna wartość udzielonych pożyczek wraz z odsetkami zabezpieczonych wekslami in blanco wynosi 5.650 tys. zł.

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

	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
Zabezpieczenia hipoteczne	258.700	206 259
Akcje objęte autonomiczną blokadą	13 367	-
Razem	272.067	206 259

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

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

1. Na 1.841.429 akcjach Gremi Media S.A. (dawniej Gremi Solution S.A. z siedzibą w Mysłowicach), o wartości 3,49 zł za jedną akcję, ustaloną według ceny zamknięcia notowań GPW z dnia 29 marca 2012 r. ustanowione przez właścicieli akcji:

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

2. Na 10.133.940 akcjach KCI S.A. z siedzibą w Krakowie, o wartości 0,68 zł za jedną akcję, ustaloną według ceny zamknięcia notowań GPW z dnia 29 marca 2012 r. ustanowione przez właścicieli akcji:

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

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 31 grudnia 2012 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

3. Na 5.425.000 akcjach FAM Grupa Kapitałowa S.A. z siedzibą w Warszawie, o wartości 1,14 zł za jedną akcję ustaloną według ceny zamknięcia notowań GPW z dnia 29 marca 2012 r. ustanowione przez właścicieli akcji:

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

Administratorem blokady jest Doradztwo Finansowe IDMSA.PL. Organizatorem emisji był Dom Maklerski IDM S.A. z siedzibą w Krakowie. Wartość zaciągniętych przez Fundusz zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego emisję Obligacji wynosiła 58.267.438,22 zł.

Powyższa emisja Obligacji jest kolejną emisją dokonaną przez Fundusz w ramach programu emisji obligacji uchwalonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Jupiter NFI SA z dnia 6 kwietnia 2010 r. W ramach tego programu Fundusz wyemitował dotychczas łącznie 116.396 obligacji o łącznej wartości 116.396.000,00 PLN. Celem emisji jest zapewnienie finansowania aktualnych oraz przyszłych projektów realizowanych przez Fundusz, w szczególności:

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

Jednocześnie Zarząd informuje, że 8.850 sztuk obligacji objęła spółka pośrednio zależna Gremi Media S.A. (dawniej Gremi Solution S.A.). Na dzień 31 grudnia 2012 r. Gremi Solution S.A. posiada 5.216 sztuk obligacji wyemitowanych przez Fundusz (1.200 sztuk zostało nabytych na rynku wtórnym, 4.834 sztuk obligacji Gremi Solution S.A. sprzedała w III kwartale na rynku wtórnym). Nabycie powyższych obligacji stanowi krótkoterminową inwestycję finansową Gremi Solution S.A. z opcją sprzedaży.

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

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

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

Koniunktura gospodarcza

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

Sytuacja na rynku nieruchomości

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

Sytuacja na rynku giełdowym

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

Możliwości zbycia pakietów mniejszościowych

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

Prawne regulacje dotyczące funkcjonowania narodowych funduszy inwestycyjnych

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W trakcie 2012 roku zakończonego 31 grudnia 2012 r. Grupa Kapitałowa nie posiadała zapasów.

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

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

Informacja o korektach z tytułu rezerw oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów								
	Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych i należności	Odpis aktualizujący grupę aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczonych do sprzedaży	Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe	Odpis aktualizujący wartości niematerialne	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	Odpis na aktywo z tytułu podatku odroczonego	Rezerwa na przyszłe zobowiązania
Stan na dzień 31.12.2011 r.	70 394	1 236	490	881	378	37 294	-	46
Zwiększenia	994	-	135	-	45	2 369	-	156
Wykorzystanie	48 806	1 187	-	-	-	-	-	100
Reklasyfikacja	-	625	-625	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	168	48	-	-	-	4 087	-	-
Stan na dzień 31.12.2012 r.	22 414	626	-	881	423	33 207	-	102

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

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

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

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

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupa Kapitałowa Jupiter NFI nie posiadała zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

35. INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH.

W okresie po 31 grudnia 2012 r. do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych wpływające na działalność Grupy Kapitałowej Jupiter, poza zdarzeniami opisanymi w punkcie 19 oraz odrębnych raportach bieżących opublikowanych przez jednostkę zależną Gremi Media S.A. (dawniej Gremi Solution S.A.) oraz stowarzyszoną KCI S.A.

36. WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNIH OKRESÓW.

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

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

Zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności Grupy , w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r, nie miały istotnego wpływu na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Grupy Kapitałowej.

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

W okresie od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 Grupa Kapitałowa nie posiadała zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, wobec których należałoby podjąć działania naprawcze.

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

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

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

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

Artur Rawski
Prezes Zarządu

Agata Kalińska
Członek Zarządu

Monika Cieślik
Odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Kraków, 28 lutego 2013 r.

Jupiter NFI S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe
sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2012 r.

31 grudnia 2012 r.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe – 31 grudnia 2012 r.

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Jupiter NFI S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2012 r.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

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

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

Zarząd zapewnia, że sporządzone jednostkowe sprawozdanie finansowe daje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

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

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

Artur Rawski
Prezes Zarządu

Agata Kalińska
Członek Zarządu

Monika Cieślak
Odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Kraków, 28 lutego 2013 r.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe – 31 grudnia 2012 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
Aktywa		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	69	1 407
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	229 595	209 566
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	48 999	55 503
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	-	-
Wartości niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	-	-
Aktywa, razem	278 663	266 476

Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 859	2 059
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	500	500
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	4 434	2 814
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży oraz działalnością zaniechaną	-	-
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	78 581	49 982
Zobowiązania, razem	87 374	55 355

Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	9 915	9 915
Akcje własne	-	-
Pozostałe kapitały	77 324	80 724
Zyski zatrzymane / Straty nie pokryte	104 050	120 482
Zyski zatrzymane / Straty nie pokryte z lat ubiegłych	120 482	131 833
Zysk / Strata netto bieżącego okresu	-16 432	-11 351
Kapitał własny, razem	191 289	211 121

Pasywa, razem	278 663	266 476
----------------------	----------------	----------------

SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Okres 3 miesiący od 2012-10-01 do 2012-12-31	Okres 12 miesiący od 2012-01-01 do 2012-12-31	Okres 3 miesiący od 2011-10-01 do 2011-12-31	Okres 12 miesiący od 2011-01-01 do 2011-12-31
Przychody i zyski	1 249	5 794	1 295	13 224
Przychody i zyski z inwestycji	1 248	5 790	1 295	13 223
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	1	4	-	1
Koszty i straty	-6 226	-22 226	-14 607	-24 575
Koszty i straty z inwestycji	-151	-151	-	-539
Koszty operacyjne	-6 075	-19 543	-3 887	-13 315
Pozostałe koszty i straty operacyjne	-	-1	-	-1
Rezerwy i utrata wartości	-	-2 531	-10 720	-10 720
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	-4 977	-16 432	-13 312	-11 351
Podatek dochodowy	-	-	-	-
Zysk / Strata netto	-4 977	-16 432	-13 312	-11 351

Zysk(strata) netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy Funduszu w trakcie okresu obrotowego (w zł)	Okres 3 miesiący od 2012-10-01 do 2012-12-31	Okres 12 miesiący od 2012-01-01 do 2012-12-31	Okres 3 miesiący od 2011-10-01 do 2011-12-31	Okres 12 miesiący od 2011-01-01 do 2011-12-31
- podstawowy	-0,05	-0,16	-0,20	-0,17
- rozwodniony	-0,05	-0,16	-0,20	-0,17

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesiący od 2012-10-01 do 2012-12-31	Okres 12 miesiący od 2012-01-01 do 2012-12-31	Okres 3 miesiący od 2011-10-01 do 2011-12-31	Okres 12 miesiący od 2011-01-01 do 2011-12-31
Zysk/ Strata netto	-4 977	-16 432	-13 313	-11 351
Inne całkowite dochody:				
- Korekty błędów podstawowych	-	-	-	-
- Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-6 004	-3 400	11 220	-6 875
- Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-
- Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	-	-	-	-
- Pozostałe dochody	-	-	-	-
- Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem	-	-	-	-
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-6 004	-3 400	11 220	-6 875
Całkowite dochody ogółem	-10 981	-19 832	-2 093	-18 226

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.**Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe – 31 grudnia 2012 r.**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane/Straty nie pokryte	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2011 r.	5 214	- 5 576	25 729	131 833	157 200
-inne całkowite dochody	-	-	-6 875	-	-6 875
-zysk/strata netto bieżącego okresu	-	-	-	-11 351	-11 351
-zmiana kapitału własnego w związku z rozpoznananiem utraty wartości	-	-	-	-	-
Całkowite dochody	-	-	-6 875	-11 351	-18 226
-sprzedaż akcji własnych	-	5 576	-1 586	-	3 990
-podwyższenie kapitału zakładowego	4 701	-	63 456	-	68 157
-podział wyniku finansowego za rok 2010	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2011 r.	9 915	-	80 724	120 482	211 121
Stan na 1 stycznia 2012 r.	9 915	-	80 724	120 482	211 121
-inne całkowite dochody	-	-	-3 400	-	3 400
-zysk/strata netto bieżącego okresu	-	-	-	-16 432	-16 432
-zmiana kapitału własnego w związku z rozpoznananiem utraty wartości	-	-	-	-	-
Całkowite dochody	-	-	-3 400	-16 432	-19 832
- zakup akcji własnych	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2012 r.	9 915	-	77 324	104 050	191 289

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe – 31 grudnia 2012 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	IV kwartał 2012 /okres od 2012-01-01 do 2012-12-31	IV kwartał 2011 /okres od 2011-01-01 do 2011-12-31
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	-16 432	-11 351
Korekty razem	-8 622	-7 973
Amortyzacja	-	1
Koszty odsetek	9 243	2 462
Zysk/ Strata z działalności inwestycyjnej	-	-
Zmiana stanu aktywów i pasywów związanych z działalnością operacyjną:	-17 865	-10 436
- aktywów wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
- aktywów dostępnych do sprzedaży	-16 262	-11 633
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	9 723	4 663
- zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	8 120	-3 966
- zobow. fin. wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	500
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-25 054	-19 324
Podatek dochodowy	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, razem	-25 054	-19 324
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	5 606	1 648
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	1 648
Wpływy z tytułu wykupu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	-	-
Splata kredytów i pożyczek udzielonych	5 606	1 648
Wydatki	-745	-25 300
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Nabycie instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	-	-
Kredyty i pożyczki udzielone	-745	-25 300
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, razem	4 861	-23 652
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	25 587	39 211
Wpływy z emisji akcji	-	-
Wpływy z emisji dłużnych instrumentów kapitałowych	23 987	36 536
Kredyty i pożyczki otrzymane	1 600	2 675
Wydatki	-6 732	-5 204
Zakup akcji własnych	-	-
Odsetki zapłacone	-6 332	-327
Splata kredytów i pożyczek	-400	-
Wykup dłużnych instrumentów kapitałowych	-	-4 877
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, razem	18 855	34 007
Przepływy pieniężne netto, razem	-1 338	-8 969
Środki pieniężne i ekwiwalenty na początek okresu	1 407	10 376
Środki pieniężne i ekwiwalenty na koniec okresu	69	1 407

Noty do sprawozdania finansowego

1. ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży					Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Razem
	Akcje i udziały w spółkach notowanych	Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe	Akcje i udziały w jednostkach nienotowanych	Nienotowane dłużne papiery wartościowe	Pozostałe nienotowane papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe			
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	5 020	-	204 546	-	-	-	-500	209 066
a) Zwiększenia (z tytułu)	2 941	-	25 858	-	-	2 025	-	30 824
-zakup i reklasyfikacja papierów wartościowych	254	-	25 857	-	-	2 000	-	28 111
-rozwiązanie kapitału z aktualizacji wyceny/rozwiązanie utraty wartości w związku ze sprzedażą/wykreśleniem z KRS	2 531	-	1	-	-	-	-	2 532
-naliczone odsetki	-	-	-	-	-	25	-	25
-skutki wyceny odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	156	-	-	-	-	-	-	156
-skutki wyceny odniesione na wynik finansowy	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Zmniejszenia (z tytułu)	-2 671	-	-675	-	-	-2 025	-	-10 794
-sprzedaż i reklasyfikacja papierów wartościowych	-	-	-151	-	-	-2 025	-	-2 176
-skutki wyceny odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	-140	-	-5 947	-	-	-	-	-6 087
-skutki wyceny odniesione na wynik finansowy	-	-	-	-	-	-	-	-
-rozwiązanie kapitału z aktualizacji wyceny/ rozwiązanie utraty wartości w związku ze sprzedażą/wykreśleniem z KRS	-	-	-	-	-	-	-	-
-naliczone odsetki	-	-	-	-	-	-	-	-
-utrata wartości	-2 531	-	-	-	-	-	-	-2 531
Wartość bilansowa na 31.12.2012 r.	5 290	-	224 305	-	-	-	-500	229 095

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	211			218 498
	wartość wg ceny nabycia	254			220 883
	wartość godziwa	211			218 498
	wartość rynkowa	211			
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	wartość bilansowa	4 358			
	wartość według ceny nabycia	22 604			
	wartość godziwa	4 358			
	wartość rynkowa	4 358			
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach	wartość bilansowa	721			5 807
	wartość według ceny nabycia	956			8 316
	wartość godziwa	721			5 807
	wartość rynkowa	721			
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				
	wartość według ceny nabycia				-
	wartość godziwa				
	wartość rynkowa				
Razem					
	wartość bilansowa	5 290*			224 305
	wartość według ceny nabycia	23 814			229 199
	wartość godziwa	5 290			224 305
	wartość rynkowa	5 290			

*W wyniku stanowiącego zabezpieczenia dla wyemitowanych przez Fundusz w dniu 13 kwietnia 2012 r. obligacji serii G ustanowiono autonomiczną blokadę na akcjach spółek publicznych należących do Funduszu i jego spółek zależnych. Na dzień 31 grudnia 2012 r. wartość bilansowa akcji notowanych na giełdzie uwzględnionych w powyższym zestawieniu objętych autonomiczną blokadą wynosi 5.083 tys. zł.

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

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

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A**Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe – 31 grudnia 2012 r.**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

UDZIAŁY MNIEJSZOŚCIOWE

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość bilansowa akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA [w %]
1	Częstochowskie Zakłady Przemysłu Lniarskiego STRADOM S.A.	Częstochowa	Produkcja gotowych artykułów włókienniczych, z wyjątkiem odzieży	1 091	1,93	1,93
2	Tarnobrzесьkie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego TARBUD S.A.	Tarnobrzeg	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	150	1,11	1,11
3	PREFBET S.A.	Katowice	Produkcja wyrobów z betonu dla budownictwa	-	3,86	3,86
4	TRANSPRZĘT S.A. w likwidacji	Tychy	Towarowy transport drogowy	-	1,93	1,93
5	Masa Upadłości Bielskiego Przedsiębiorstwa Instalacji Sanitarnych „BEPIS” S.A.	Bielsko Biala	Wykonywanie instalacji hydraulicznych	-	11,57	11,57
6	Zakłady Mięsne TORMIĘS S.A. w likwidacji	Włocławek	Produkcja wyrobów z mięsa, mięsa drobiowego i króliczego	-	1,17	1,17
7	MODUS Przedsiębiorstwo Odzieżowe S.A.	Bydgoszcz	Produkcja pozostałej odzieży wierzchniej	-	1,45	1,45
8	Tomaszowskie Przedsiębiorstwo Budowlane TOMBUD S.A. w upadłości likwidacyjnej	Tomaszów Lubelski	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	-	1,93	1,93
9	Wojewódzkie Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych S.A. w likwidacji	Częstochowa	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	-	1,36	1,36
10	FAGUM-STOMIL S.A. w upadłości likwidacyjnej	Łódź	Produkcja obuwia	-	5,38	5,38
Razem				1 241		

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

UDZIAŁY WIODĄCE NIENOTOWANE

Nie wystąpiły na dzień 31 grudnia 2012r.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A**Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe – 31 grudnia 2012 r.**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

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

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej		Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania	Liczba akcji/ udziałów	Cena nabycia	Korekta wartości	Wartość bilansowa akcji/ udziałów	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA/zgromadzeniu wspólników	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji/ udziałów w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
1.	KCI Krowodrza Sp. z o.o.	Nienotowana	Kraków	Działalność w branży nieruchomości	Zależna	74 109	168 324	3 461	171 785	-	100,00	100,00	-	-
2.	KCI S.A.	Notowana	Kraków	Działalność w branży nieruchomości	Stowarzyszona	9 684 678	22 604	-18 246	4 358	4 358	26,61	26,61	-	-
3.	KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o.*	Nienotowana	Kraków	Działalność w branży nieruchomości	Zależna	318 343	48 689	-	48 689	-	85,32	85,32	-	-
4.	KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o.**	Nienotowana	Kraków	Działalność w branży nieruchomości	Zależna	2	40 176	-5 423	34 753	-	99,90	99,90	-	-
5.	Sagar Sp. z o.o. w likwidacji	Nienotowana	Kraków	Działalność inwestycyjna	Zależna	27 400	1 540	-423	1 117	-	100,00	100,00	-	-
6.	Forum XIII Alfa Sp. z o.o.***	Nienotowana	Kraków	Działalność inwestycyjna	Zależna	271 910	27 478	-	27 478	-	100,00	100,00	-	-
Razem							308 811	-20 631	288 180	4 358				

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

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

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

W dniu 8 marca 2012 r. na podstawie umowy przelewu wierzytelności NFI Jupiter przeniósł na KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o. przysługujące mu wierzytelności z tytułu udzielonych pożyczek w łącznej wysokości 7.166.856,18 zł, w zamian za objęcie 46.000 udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o., co z posiadanymi już udziałami daje 50,79% w kapitale zakładowym tej spółki. W dniu 18 kwietnia 2012 r. Zgromadzenie Wspólników KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o. podjęło uchwałę o zmianie umowy spółki. Kapitał zakładowy zgodnie z uchwałą został podzielony na dwa udziały o nierównej wartości nominalnej. Udział należący do Funduszu miał wartość nominalną 38.881.200,00 zł, natomiast udział objęty przez KCI Krowodrza Sp. z o.o. miał wartość nominalną 37.671.100,00 zł. W dniu 23 maja 2012 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o. podjęło uchwałę o obniżeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 79.552.300 zł do kwoty 96.024,30 zł w celu pokrycia strat z lat ubiegłych. Obniżenie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez zmniejszenie wartości nominalnej udziałów Spółki, w ten sposób, że udział KCI Krowodrza Sp. z o.o. obniżył się z kwoty 37.671.100,00 zł do kwoty 47.253,20 zł, a udział Funduszu obniżył się z kwoty 38.881.200,00 zł do kwoty 48.771,10 zł. W związku z obniżeniem kapitału zakładowego, zmianie uległa umowa

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe – 31 grudnia 2012 r.

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

spółki KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o. w ten sposób, że kapitał zakładowy w wysokości 96.024,30 zł dzieli się na dwa udziały o nierównej wartości nominalnej 47.253,20 zł w przypadku KCI Krowodrza Sp. z o.o. i 48.771,10 zł Jupiter. W dniu 11 grudnia 2012 r. KCI Krowodrza Sp. z o.o. sprzedała część udziału w KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o. o wartości nominalnej 96,02, który stanowił 0,10 % kapitału zakładowego Spółki za kwotę 35.672,17 zł. Na dzień 31 grudnia 2012 r. łączny udział Jupitera w spółce KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o. wynosi 99,90% (Jupiter NFI S.A. posiada 100% udziałów w KCI Krowodrza Sp. z o.o., która posiada 49,11% w kapitale KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o. co daje udział pośredni 49,11%).

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

W dniu 25 kwietnia 2012 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Forum XIII Alfa Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 10.131.000,00 zł, poprzez utworzenie 101.300 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 złotych każdy. Nowe udziały zostały objęte przez NFI Jupiter S.A. poprzez wniesienie w całości wkładu pieniężnego. Podwyższenie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 3 lipca 2012 r. W dniu 23 czerwca 2012 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Forum XIII Alfa Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 1.630.000,00 zł, poprzez utworzenie 16.300 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 złotych każdy. Nowe udziały zostały objęte przez NFI Jupiter S.A. poprzez wniesienie w całości wkładu pieniężnego. Podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 1.630.000,00 zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 20 lipca 2012 r. W dniu 30 sierpnia 2012 r. Fundusz nabył od KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. 11.788 udziałów w Forum XIII Alfa Sp. z o.o. za kwotę 1.350.528,82 zł. W dniu 26 września 2012 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Forum XIII Alfa Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 4.200.000 zł, poprzez utworzenie 42.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy. Nowe udziały zostały objęte przez NFI Jupiter S.A. poprzez wniesienie w całości wkładu pieniężnego. Na dzień 31 grudnia 2012 r. Fundusz posiada bezpośrednio 271.910 udziałów w spółce Forum XIII Alfa Sp. z o.o., co stanowi 100 % w kapitale zakładowym.

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

Lp.	Nazwa jednostki	Przychody i zyski	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Zapasy	Pochodne instrumenty finansowe	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	Nieruchomości inwestycyjne	Wartości niematerialne	Rzeczowe aktywa trwałe	Aktywa z tytułu odroczonego podatku	Grupa aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	Aktywa razem	Kapitał razem, w tym	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Zobowiązania razem	Udziały niekontrolujące
1.	KCI Krowodrza Sp. z o.o.	7 175	-22 387	15	68 739	-	-	-	66 024	-	-	101 529	-	-	366	-	236 673	214 952	157 482	82	57 388	21 721	-
2.	KCI S.A.*	7 349	-12 434	294	13 118	909	-	-	5 500	-	13 323	-	-	92	161	-	33 397	31 101	18 197	69 255	-56 351	2 296	-
3.	KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o.	12 899	-1 851	377	16 118	-	-	-	50	-	-	51 550	-	-	1	-	68 096	56 829	19 896	5 016	31 917	11 267	-
4.	KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o.	3 543	1 717	37	6 440	-	-	-	50	-	-	47 550	-	-	56	-	54 133	36 399	96	2 567	33 676	17 794	-
5.	Sagar Sp. z o.o. w likwidacji	9	-29	8	73	-	-	-	970	-	-	-	-	-	149	-	1 200	1 167	1 370	26 546	-26 749	33	-
6.	Forum XIII Alfa Sp. z o.o.**	10 256	3 115	364	51 503	-	-	2 308	-	-	-	-	-	77	-	1 630	55 882	55 717	27 191	-	-1 551	165	30 077
Razem		41 231	-31 869	1 095	155 991	909	-	2 308	72 594	-	13 323	200 629	-	169	733	1 630	449 381	396 105	224 232	103 466	38 330	53 276	30 077

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A**Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe – 31 grudnia 2012 r.**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

* wyniki skonsolidowane Grupy KCI

** wyniki skonsolidowane Grupy Forum XIII Alfa

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	-	-	19,93	19,93	-
2	Krakchemia S.A.	Kraków	35 000	206	206	0,35	0,35	-
3	FAM Grupa Kapitałowa S.A.	Warszawa	350 000	515	515	1,10	1,10	-
4	Gremi Communication Sp. z o.o. (dawniej Gremi Media Sp. z o.o.)	Kraków	91 300**	4 566	-	15,81	15,81	-
	Razem			5 287	721			-

*spółka została wykreślona z KRS w dniu 18 stycznia 2013 r.

**liczba udziałów po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału, które miało miejsce w grudniu 2012

NIENOTOWANE DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Nie wystąpiły na dzień 31 grudnia 2012 r.

AKTYWA FINANSOWE UTRZYMywane DO TERMINU ZAPADALNOŚCI

Nie wystąpiły na dzień 31 grudnia 2012r.

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 12 miesięcy od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

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

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Funduszu w dniu 28 lutego 2013 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 IV kwartał 2012 r. zostało zatwierdzone w dniu 28 lutego 2013 r. i ogłoszone łącznie z niniejszym sprawozdaniem finansowym.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe – 31 grudnia 2012 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2011 r.

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

W dniu 1 stycznia 2011 r. Fundusz stał się właścicielem 9.000 udziałów w spółce Sagar Sp. z o.o. w upadłości układowej (obecnie Sagar Sp. z o.o.), które nabył na podstawie umowy sprzedaży udziałów z dnia 29 grudnia 2010 r. Nabyte udziały zapewniają 100% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki i stanowią 100% jej kapitału zakładowego. W dniu 4 marca 2011 r. Jupiter NFI S.A. dokonał podwyższenia kapitału zakładowego w spółce Sagar Sp. z o.o. obejmując za 50 tys. zł 1.000 udziałów. W dniu 13 czerwca 2011 r. Fundusz podwyższył kapitał spółki Sagar Sp. z o.o. o 150 tys. zł w zamian za co otrzymał 3.000 udziałów. W dniu 20 października Fundusz dokonał podwyższenia kapitału zakładowego w spółce Sagar Sp. z o.o. obejmując 14.400 udziałów. W dniu 15 listopada 2011 r. w związku ze spłatą zawartego z wierzycielami układu Sąd Rejonowy wpisał do KRS spółki Sagar zmianę polegającą na wykreśleniu z nazwy firmy „w upadłości układowej”. Na dzień 31 grudnia 2011 r. Fundusz posiada 100% w kapitale zakładowym Sagar Sp. z o.o.

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

W dniu 27 stycznia 2011 r. Fundusz nabył od Forum XIII FIZ 495 udziałów w Forum XIII Alfa Sp. z o.o. stanowiące 0,44% w kapitale i głosach na Zgromadzeniu udziałowców tej spółki, za cenę 49.500 zł. W dniu 29 marca 2011 r. Fundusz zawarł umowę sprzedaży z Grzegorzem Hajdarowiczem prowadzącym działalność pod firmą Gremi Grzegorz Hajdarowicz ZPChR, na mocy której Jupiter NFI S.A. nabył od Gremi 43.872 udziały w Forum XIII Alfa Sp. z o.o. stanowiące 39,06% w kapitale i głosach na Zgromadzeniu udziałowców tej spółki, za cenę 4.387.200 złotych. W dniu 25 października 2011 r. Jupiter NFI S.A. nabył od Forum XIII Delta Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Forum XIII Gamma S.K.A. 56.155 udziałów w Forum XIII Alfa Sp. z o.o. stanowiące 50% w kapitale spółki za kwotę 5.615.500 zł. Na dzień 31 grudnia 2011 r. pośredni udział w spółce Forum XIII Alfa Sp. z o.o. wynosił 8,96% (Jupiter NFI S.A. posiada 100% udziałów w KCI Krowodrza Sp. z o.o., która posiada 80% udziałów w KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o., która z kolei posiada 10,50% udziałów w Forum XIII Alfa Sp. z o.o. oraz Jupiter NFI S.A. posiada 26,61% akcji w KCI S.A., która posiada 20% udziałów w KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o., która z kolei posiada 10,50% udziałów w Forum XIII Alfa Sp. z o.o.). Łączny pośredni i bezpośredni udział w Forum XIII Alfa Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosi 98,46%.

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

W związku ze zwiększeniem udziału w KCI Krowodrza Sp. z o.o. do 100% zwiększył się pośredni udział Jupitera w spółce KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. Na dzień 31 grudnia 2011 r. pośredni udział w KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. wynosi 85,32% (Jupiter NFI S.A. posiada 100% udziałów w KCI Krowodrza Sp. z o.o., która posiada 80% udziałów w KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o., co daje pośredni udział 80%, a z drugiej strony Jupiter NFI S.A. posiada 26,61% w kapitale zakładowym KCI S.A., który posiada 20% w kapitale zakładowym KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o., co daje pośredni udział w wysokości 5,32%. Te dwie kwoty dają 85,32% udziału pośredniego łącznie).

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe – 31 grudnia 2012 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Na dzień 31 grudnia 2012 r.

Nazwa jednostki	Stopień powiązania	Kraj rejestracji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
KCI S.A.	Spółka stowarzyszona	Polska	26,61%	26,61%
KCI Krowodrza Sp. z o.o.	Spółka zależna	Polska	100,00%	100,00%
KCI Centrum Zabłocie Sp. z o. o.	Spółka zależna	Polska	85,32%	85,32%
KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o.	Spółka zależna	Polska	99,90%	99,90%
SAGAR Sp. z o.o. w likwidacji	Spółka zależna	Polska	100,00%	100,00%
Forum XIII Alfa Sp. z o.o.	Spółka zależna	Polska	100,00%	100,00%

W dniu 8 marca 2012 r. na podstawie umowy przelewu wierzytelności NFI Jupiter przeniósł na KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o. przysługujące mu wierzytelności z tytułu udzielonych pożyczek w łącznej wysokości 7.166.856,18 zł, w zamian za objęcie 46.000 udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o., co z posiadanymi już udziałami daje 50,79% w kapitale zakładowym tej spółki. W dniu 18 kwietnia 2012 r. Zgromadzenie Wspólników KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o. podjęło uchwałę o zmianie umowy spółki. Kapitał zakładowy zgodnie z uchwałą został podzielony na dwa udziały o nierównej wartości nominalnej. Udział należący do Funduszu miał wartość nominalną 38.881.200,00 zł, natomiast udział objęty przez KCI Krowodrza Sp. z o.o. miał wartość nominalną 37.671.100,00 zł. W dniu 23 maja 2012 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o. podjęło uchwałę o obniżeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 79.552.300 zł do kwoty 96.024,30 zł w celu pokrycia strat z lat ubiegłych. Obniżenie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez zmniejszenie wartości nominalnej udziałów Spółki, w ten sposób, że udział KCI Krowodrza Sp. z o.o. obniżył się z kwoty 37.671.100,00 zł do kwoty 47.253,20 zł, a udział Funduszu obniżył się z kwoty 38.881.200,00 zł do kwoty 48.771,10 zł. W związku z obniżeniem kapitału zakładowego, zmianie uległa umowa spółki KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o. w ten sposób, że kapitał zakładowy w wysokości 96.024,30 zł dzieli się na dwa udziały o nierównej wartości nominalnej 47.253,20 zł w przypadku KCI Krowodrza Sp. z o.o. i 48.771,10 zł Jupiter. W dniu 11 grudnia 2012 r. KCI Krowodrza Sp. z o.o. sprzedała część udziału w KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o. o wartości nominalnej 96,02, który stanowił 0,10 % kapitału zakładowego Spółki za kwotę 35.672,17 zł. Na dzień 31 grudnia 2012 r. łączny udział Jupitera w spółce KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o. wynosi 99,90% (Jupiter NFI S.A. posiada 100% udziałów w KCI Krowodrza Sp. z o.o., która posiada 49,11% w kapitale KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o. co daje udział pośredni 49,11%).

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

W dniu 25 kwietnia 2012 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Forum XIII Alfa Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 10.131.000,00 zł, poprzez utworzenie 101.300 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 złotych każdy. Nowe udziały zostały objęte przez NFI Jupiter S.A. poprzez wniesienie w całości wkładu pieniężnego. Podwyższenie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 3 lipca 2012 r. W dniu 23 czerwca 2012 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Forum XIII Alfa Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 1.630.000,00 zł, poprzez utworzenie 16.300 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 złotych każdy. Nowe udziały zostały objęte przez NFI Jupiter S.A. poprzez wniesienie w całości wkładu pieniężnego. Podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 1.630.000,00 zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 20 lipca 2012 r. W dniu 30 sierpnia 2012 r. Fundusz nabył od KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. 11.788 udziałów w Forum XIII Alfa Sp. z o.o. za kwotę 1.350.528,82 zł. W dniu 26 września 2012 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Forum XIII Alfa Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 4.200.000 zł, poprzez utworzenie 42.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy. Nowe udziały zostały objęte przez NFI Jupiter S.A. poprzez wniesienie w całości wkładu pieniężnego. Na dzień 31 grudnia 2012 r. Fundusz posiada bezpośrednio 271.910 udziałów w spółce Forum XIII Alfa Sp. z o.o., co stanowi 100 % w kapitale zakładowym.

3. OPIS NAJWAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

3.1. Podstawa sporządzenia

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

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r. zawiera również informacje na temat portfela inwestycyjnego, które zostały przygotowane i zaprezentowane zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późniejszymi zmianami) zwanym dalej "Rozporządzeniem MF".

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone w tysiącach złotych.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

3.2. Ciągłość stosowanych zasad rachunkowości i porównywalność

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

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za IV kwartał 2012 r. są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r., z wyjątkiem zmian opisanych poniżej. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Fundusz został przedstawiony w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok 2011, opublikowanym w dniu 27 kwietnia 2012 r.

▪ Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2012 r.:

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

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

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

▪ Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Fundusz

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

Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

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

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

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe*

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

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe – 31 grudnia 2012 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Fundusz zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2015 roku.

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

- **MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe**

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

Fundusz zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

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

- **MSSF 11 Wspólne przedsięwzięcia**

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

Fundusz zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

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

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

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

Fundusz zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

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

- **MSSF 13 Wycena w wartości godziwej**

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

Fundusz zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

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

- **MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe**

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

Fundusz zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

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

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

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

Fundusz zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

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

- **Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze**

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

Fundusz zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2013 roku.

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

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

Zmiany w MSR 1 zostały opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 lipca 2012 roku lub później. Zmiany dotyczą grupowania pozycji pozostałych dochodów całkowitych

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe – 31 grudnia 2012 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

mogących zostać przeniesionych do rachunku zysków i strat. Zmiany potwierdzają ponadto możliwość prezentacji pozycji pozostałych dochodów całkowitych i pozycji rachunku zysków i strat jako jedno bądź dwa oddzielne sprawozdania.

Fundusz zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2013 roku.

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

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

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

Fundusz zastosuje zmieniony MSSF od 1 stycznia 2013 roku.

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

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

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

Fundusz zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2013 roku.

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

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

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

Fundusz zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2013 roku.

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

- Zmiany w MSSF 1

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

Fundusz zastosuje zmieniony MSSF 1 od 1 stycznia 2013 roku.

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

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

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

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

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

- Zmiany w MSSF 1 *Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat* opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku,
- Zmiana do MSR 12 *Podatek odroczone: 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.

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.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe – 31 grudnia 2012 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

f) Wycena na kolejne daty bilansowe

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

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

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

g) Ustalanie wartości godziwej

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

h) Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

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

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

W przypadku ustania przesłanek utraty wartości następuje odwrócenie odpisów aktualizujących:

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

3.4. Pozostałe instrumenty finansowe

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

a) Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług 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, nie notowane obligacje przedsiębiorstw i środki na rachunku bankowym.

c) Inne zobowiązania

Do innych zobowiązań Fundusz zalicza głównie:

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

Inne zobowiązania finansowe ujmują 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.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe – 31 grudnia 2012 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

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

Metoda amortyzacji oraz stawka amortyzacyjna podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy. Wszelkie wynikające z przeprowadzonej weryfikacji zmiany ujmują 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 ujmują 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 przeznaczane są nie podzielony wynik finansowy z lat ubiegłych oraz zyski roku bieżącego oraz pozostałe kapitały własne powstałe z zysku.

3.10. Zobowiązania warunkowe (pozabilansowe)

Zobowiązanie warunkowe jest:

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

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

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

3.11. Przychody i zyski z inwestycji

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

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

3.12. Koszty i straty

- Koszty i straty z inwestycji

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

- Koszty operacyjne

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

- Pozostałe koszty i straty operacyjne

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

3.13. Utrata wartości

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

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

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

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

b) Transakcje i salda

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

Na dzień bilansowy:

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

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych powstałe w wyniku rozliczenia transakcji w walucie obcej oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych 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 stopy procentowej

Fundusz korzystał z finansowania pożyczkami i wyemitowanymi obligacjami. Wahania stóp procentowych mają wpływ głównie na wysokość osiągniętych przez Spółkę przychodów z tytułu udzielonych pożyczek oraz ponoszonych kosztów finansowania. Na dzień 31 grudnia 2012 r. udział pożyczek oprocentowanych zmienną stopą procentową w ogólnej wysokości udzielonych pożyczek jest nieduży, dlatego też ryzyko zmiany stopy procentowej stąd płynące jest nieduże. Ponadto Spółka wyemitowała obligacje oprocentowane zmienną stopą procentową. Fundusz nie stosuje instrumentów pochodnych ani innych metod służących zabezpieczeniu się przed ryzykiem zmiany stopy procentowej, ponieważ nie przewiduje istotnego wpływu tego parametru na wyniki.

- Ryzyko cenowe

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

- Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe, na które narażona jest Spółka wynika przede wszystkim z udzielonych pożyczek oraz sprzedaży aktywów finansowych z odroczonym terminem płatności i środków lokowanych w banku. Aktywa finansowe potencjalnie narażające na koncentrację ryzyka kredytowego obejmują głównie należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności, w ramach których w Funduszu dominują należności z tytułu udzielonych pożyczek. Środki finansowe Funduszu lokowane są w instytucjach finansowych, które w opinii Funduszu są wiarygodne. Ryzyko związane z należnościami z tytułu pożyczek jest ograniczone poprzez otrzymanie przez Fundusz zabezpieczeń.

- Ryzyko utraty płynności

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

- Ryzyko instrumentów pochodnych

Fundusz nie zawiera odrębnych umów na instrumenty pochodne, jednak w wyniku transakcji sprzedaży i zakupu akcji w trakcie roku obrotowego 2011 w Spółce pojawiały się wbudowane instrumenty pochodne, których wycena wpływa na wyniki Spółki. W związku z wystąpieniem w portfelu Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r. wbudowanych instrumentów pochodnych w postaci kontraktów forward zawartych w transakcjach zakupu akcji, a także możliwym wystąpieniem instrumentów tego typu w przyszłości, Jupiter NFI S.A. jest obciążony ryzykiem ewentualnej zmiany kursów akcji będących przedmiotem transakcji tego typu.

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

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

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

Model ten jest stosowany w następujących sytuacjach:

- określenie wartości godziwej dla składników portfela inwestycyjnego

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe – 31 grudnia 2012 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

- ocena ryzyka utraty wartości składników portfela inwestycyjnego

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

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

6. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

Dodatkowe noty i objaśnienia

1. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Podatek bieżący	-	-
Podatek odroczony	-	-
Razem	-	-

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	-16 432	-11 351
Podatek dochodowy (19%)	-3 122	-2 157
Przychody zwolnione z podatku dochodowego stanowiące trwałe różnice (19%)	-205	-1 151
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów stanowiące trwałe różnice (19%)	690	3 457
Wykorzystanie strat podatkowych (19%)	-	-
Straty podatkowe roku bieżącego, co do których nie utworzono podatku odroczonego	1 909	-27
Różnice przejściowe, co do których nie utworzono podatku odroczonego (19%)	728	-122
Obciążenie wyniku finansowego podatkiem dochodowym	-	-

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

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

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

W dniu 13 kwietnia 2012 r. Fundusz wyemitował łącznie 47.000 obligacji zwykłych, na okaziciela, zabezpieczonych serii G o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda ("Obligacje") i łącznej cenie emisyjnej 47.000.000,00 zł. Wszystkie Obligacje zostały objęte i w całości opłacone przez inwestorów. Termin wykupu Obligacji przypada na dzień 14 kwietnia 2014 r. Wyemitowane Obligacje są oprocentowane w oparciu o zmienną stopę procentową, na którą składa się stopa WIBOR 3M przypadająca na trzy dni robocze przed rozpoczęciem kolejnego okresu odsetkowego oraz marża w wysokości 7%, w skali roku. Wyplata należnych odsetek będzie dokonywana w odstępach kwartalnych, począwszy od dnia 13 lipca 2012 r. Emisja Obligacji nie miała charakteru emisji publicznej. Obligacje zostały zabezpieczone hipoteką łączną na nieruchomościach położonych

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe – 31 grudnia 2012 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

w Krakowie o łącznej powierzchni 30.084 m², których właścicielami lub użytkownikami wieczystymi są Pan Grzegorz Hajdarowicz, KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. oraz Gremi Sp. z o.o., o łącznej wartości, zgodnie z wyceną biegłego, w wysokości 58.620.500 zł. Administratorem Hipoteki jest Polski Fundusz Hipoteczny S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Ponadto obligacje zostały zabezpieczone blokadą autonomiczną na akcjach następujących spółek publicznych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.:

1. Na 1.841.429 akcjach Gremi Media S.A. (dawniej Gremi Solution S.A. z siedzibą w Mysłowicach), o wartości 3,49 zł za jedną akcję, ustaloną według ceny zamknięcia notowań GPW z dnia 29 marca 2012 r. ustanowione przez właścicieli akcji:

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

2. Na 10.133.940 akcjach KCI S.A. z siedzibą w Krakowie, o wartości 0,68 zł za jedną akcję, ustaloną według ceny zamknięcia notowań GPW z dnia 29 marca 2012 r. ustanowione przez właścicieli akcji:

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

3. Na 5.425.000 akcjach FAM Grupa Kapitałowa S.A. z siedzibą w Warszawie, o wartości 1,14 zł za jedną akcję ustaloną według ceny zamknięcia notowań GPW z dnia 29 marca 2012 r. ustanowione przez właścicieli akcji:

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

Administratorem blokady jest Doradztwo Finansowe IDMSA.PL. Organizatorem emisji był Dom Maklerski IDM S.A. z siedzibą w Krakowie. Wartość zaciągniętych przez Fundusz zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego emisję Obligacji wynosiła 58.267.438,22 zł.

Powyższa emisja Obligacji jest kolejną emisją dokonaną przez Fundusz w ramach programu emisji obligacji uchwalonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Jupiter NFI SA z dnia 6 kwietnia 2010 r. W ramach tego programu Fundusz wyemitował dotychczas łącznie 116.396 obligacji o łącznej wartości 116.396.000,00 PLN. Celem emisji jest zapewnienie finansowania aktualnych oraz przyszłych projektów realizowanych przez Fundusz, w szczególności:

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

Jednocześnie Zarząd informuje, że 8.850 sztuk obligacji objęła spółka pośrednio zależna Gremi Solution S.A. Na dzień 31 grudnia 2012 r. Gremi Media S.A. (dawniej Gremi Solution S.A.) posiada 5.216 obligacji serii G wyemitowanych przez Fundusz (1.200 sztuk zostało nabytych na rynku wtórnym, 4.834 sztuk obligacji Gremi Media S.A. sprzedała na rynku wtórnym w trzecim kwartale 2012 r.) Nabycie powyższych obligacji stanowi krótkoterminową inwestycję finansową Gremi Media S.A. z opcją sprzedaży na rynku wtórnym.

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

3. Ryzyko kredytowe

Wartość bilansowa aktywów finansowych, które byłyby przeterminowane na dzień 31 grudnia 2012 r. gdyby nie nastąpiła renegotjacja warunków umów:

Należności z tytułu udzielonych pożyczek, w tym:	28 226
Kwota główna	24 652
Kwota odsetek	3 574
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	-
Kwota główna	-
Kwota odsetek	-
Należności pozostałe, w tym:	4 700
Kwota główna	3 990
Kwota odsetek	710
Razem	32 926

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

Działalność Spółki nie wykazuje istotnych sezonowych lub cyklicznych trendów.

5. Udzielone, otrzymane oraz ustanowione zabezpieczenia na majątku

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

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Jupiter NFI S.A. otrzymał zabezpieczenie dla udzielonych pożyczek w formie weksli in blanco. Łączna wartość udzielonych pożyczek zabezpieczonych weksłami in blanco na dzień bilansowy to 28.248 tys. zł.

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

W związku z zawartą umową sprzedaży akcji własnych Spółce Forum XIII Delta Sp. z o.o. Forum XIII Gamma S.K.A., w wyniku której na dzień bilansowy wykazywana jest należność w kwocie 4.617 tys. zł, jako zabezpieczenie zapłaty ceny Fundusz otrzymał weksel własny in blanco.

Zgodnie z zawartymi przedwstępnymi umowami sprzedaży udziałów Spółki Presspublica Sp. z o.o. Fundusz otrzymał od Gremi Grzegorz Hajdarowicz zabezpieczenie z tytułu ewentualnego powstania zobowiązania do zwrotu zaliczek w postaci dwóch weksli własnych in blanco. Wartość należności wynikającej z wpłaconych zaliczek na dzień bilansowy to 9.033 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Jupiter NFI S.A. udzielił zabezpieczeń dla otrzymanych pożyczek w formie weksli in blanco. Łączna wartość otrzymanych pożyczek na dzień bilansowy to 4.435 tys. zł.

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

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

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

W związku z emisją obligacji NFI Jupiter S.A. podpisał umowy z KCI Krowdrza Sp. z o.o., KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o., Gremi Sp. z o.o., Gremi Grzegorz Hajdarowicz i KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o. dotyczące ustanowienia hipotek na nieruchomościach tych spółek, które będą zabezpieczeniem wyemitowanych obligacji. Na dzień 31 grudnia r. wartość zobowiązań z tytułu wynagrodzenia za ustanowienie hipotek wynosi 733 tys. zł.

W związku z emisją obligacji NFI Jupiter S.A. podpisał umowy z Gremi Media S.A. (dawniej Gremi Solution S.A.), Forum XIII Alfa Sp. z o.o., KCI S.A. i Sagar Sp. z o.o. w likwidacji dotyczące ustanowienia blokady autonomicznej na akcjach wybranych spółek giełdowych należących do tych podmiotów, która będzie zabezpieczeniem wyemitowanych obligacji. Na dzień 31 grudnia 2012 r. wartość zobowiązań z tytułu wynagrodzenia za ustanowienie zabezpieczenia wynosi 42 tys. zł.

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

6. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Jednostkami powiązanymi z Jupiterem NFI S.A. są:

31.12.2012		31.12.2011	
Nazwa	Powiązanie	Nazwa	Powiązanie
Trinity Management Sp. z o.o.	Akcjonariusz mniejszościowy	Trinity Management Sp. z o.o.	Mniejszościowy akcjonariusz
Forum XIII Delta Sp. z o.o. Forum XIII Gamma S.K.A., W której komplementariuszem jest Forum XIII Delta Sp. z o.o.	Akcjonariusz mniejszościowy	Forum XIII Delta Sp. z o.o. Forum XIII Gamma S.K.A., W której komplementariuszem jest Forum XIII Delta Sp. z o.o.	Akcjonariusz mniejszościowy
KCI Development Sp. z o.o.	Powiązanie pośrednie	KCI Development Sp. z o.o.	Powiązanie pośrednie
KCI Łobzów Sp. z o.o.	Jednostka dominująca	KCI Łobzów Sp. z o.o.	Jednostka dominująca
Dragmor Sp. z o.o.	Powiązanie pośrednie	Dragmor Sp. z o.o.	Powiązanie pośrednie
KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o.	Spółka zależna	KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o.	Spółka zależna
KCI Park Technologiczny Krowodrza S.A.	Znaczący akcjonariusz	KCI Park Technologiczny Krowodrza S.A.	Znaczący akcjonariusz
KCI S.A. (dawniej Ponar S.A.)	Spółka stowarzyszona	KCI S.A. (dawniej Ponar S.A.)	Spółka stowarzyszona
Dragmor International B.V.(dawniej KCI International B.V.)	Powiązanie pośrednie	Dragmor International B.V.(dawniej KCI International B.V.)	Powiązanie pośrednie
Dragmor Luxembourg Sarl	Powiązanie pośrednie	Dragmor Luxembourg Sarl	Powiązanie pośrednie
KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. o.o.	Spółka zależna	KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. o.o.	Spółka zależna
Gremi Sp. z o.o. (dawniej Gremi S.A.)	Jednostka dominująca najwyższego szczebla	Gremi Sp. z o.o. (dawniej Krakowskie Centrum Inwestycyjne S.A.)	Jednostka dominująca najwyższego szczebla
Gremi Development Sp. z o.o. Gamma Spółka komandytowo-akcyjna	Powiązanie pośrednie	Ponar Holding Sp. z o.o.	Powiązanie pośrednie
KCI Krowodrza Sp. z o.o.	Spółka zależna	KCI Krowodrza Sp. z o.o.	Spółka zależna
KCI Development Sp. z o.o. Wrocławska Sp. komandytowa	Powiązanie pośrednie	KCI Development Sp. z o.o. Wrocławska Sp. komandytowa	Powiązanie pośrednie
KCI Development Sp. z o.o. Polonijna Sp. komandytowa	Powiązanie pośrednie	KCI Development Sp. z o.o. Polonijna Sp. komandytowa	Powiązanie pośrednie
Ponar Real Estate Sp. z o.o.	Powiązanie pośrednie	Ponar Real Estate Sp. z o.o.	Powiązanie pośrednie
Murton Enterprises B.V.	Powiązanie pośrednie	Murton Enterprises B.V.	Powiązanie pośrednie
Sibra Empreendimentos S.A.	Powiązanie pośrednie	Sibra Empreendimentos S.A.	Powiązanie pośrednie
Gremi Grzegorz Hajdarowicz	Powiązanie osobowe	Gremi Grzegorz Hajdarowicz	Powiązanie osobowe
De Oro Dorota Hajdarowicz	Powiązanie osobowe	De Oro Dorota Hajdarowicz	Powiązanie osobowe
Gremi Film Sp. z o.o.(dawniej Gremi Film Production S.A.)	Powiązanie pośrednie	Gremi Film Production S.A.	Powiązanie pośrednie
Wydawnictwo Przekrój Sp. z o.o.	Powiązanie pośrednie	Wydawnictwo Przekrój Sp. z o.o.	Powiązanie pośrednie
Gremi International Sarl	Powiązanie pośrednie	Gremi International Sarl	Powiązanie pośrednie
Forum XIII Delta Sp. z o.o. Forum XIII Beta S.K.A.	Powiązanie pośrednie	Forum XIII Delta Sp. z o.o. Forum XIII Beta S.K.A.	Powiązanie pośrednie

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A**Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe – 31 grudnia 2012 r.**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Forum XIII Alfa Sp. z o.o.	Spółka zależna	Forum XIII Alfa Sp. z o.o.	Spółka zależna
Sagar Sp. z o.o. w likwidacji	Spółka zależna	Sagar Sp. z o.o.	Spółka zależna
Gremi Media S.A.(dawniej Gremi Solution S.A. i Eurofaktor S.A.)	Spółka zależna	Gremi Media S.A. (dawniej Gremi Solution S.A. i Eurofaktor S.A.)	Spółka zależna
Krakowskie Zakłady Mięsne Krakmeat Sp. Z o.o.	Powiązanie pośrednie	Krakowskie Zakłady Mięsne Krakmeat Sp. Z o.o.	Powiązanie pośrednie
e-Kiosk S.A.	Powiązanie pośrednie	Eurofaktor Cash Solution Sp. z o.o.	Spółka zależna
Gremi Communication Sp. z o.o. (dawniej Gremi Media Sp. z o.o.)	Powiązanie bezpośrednie	Gremi Media Sp. z o.o.	Powiązanie bezpośrednie
Presspublica Sp. z o.o.	Powiązanie pośrednie	Presspublica Sp. z o.o.	Powiązanie pośrednie
Gremi Development Sp. z o.o.	Powiązanie pośrednie	Notoria Serwis S.A.	Powiązanie pośrednie
Gremi Development Sp. z o.o. Alfa Spółka komandytowo-akcyjna	Powiązanie pośrednie	e-Kiosk S.A.	Powiązanie pośrednia

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

Stan na 31 grudnia 2012 r.

	Jednostka dominująca	Jednostki zależne	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe jednostki	Razem
Należności z tytułu udzielonych pożyczek, sprzedaży papierów wartościowych, emisji obligacji.	-	22	-	28 226	28 248
Pozostałe należności	6 895	-	-	13 650	20 545
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	10 487	15	2 680	13 182

Stan na 31 grudnia 2011 r.

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

Transakcje Jupiter NFI z podmiotami powiązanymi.

Stan na 31 grudnia 2012 r.

	Jednostka dominująca	Jednostki zależne	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe jednostki	Razem
Przychody	429	203	-	3 690	4 322
Koszty	-	1 598	15	8 035	9 648

Stan na 31 grudnia 2011 r.

	Jednostka dominująca	Jednostki zależne	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe jednostki	Razem
Przychody	26	-	-	2 642	2 668
Koszty	7 771	261	-	-	8 032

7. Opis czynników i zdarzeń o charakterze nietypowym

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

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

Ustalając kwotę odpisu na trwałą utratę wartości akcji spółki KCI S.A. w wysokości 2.330 tys. zł Zarząd Funduszu wziął pod uwagę skonsolidowane dane finansowe Grupy KCI za I półrocze 2012 r., a w szczególności wartość kapitałów własnych na dzień 30 czerwca 2012 r. przypadających na jedną akcję tj. 0,8367 zł, co daje łączną wartość pakietu w portfelu inwestycyjnym Funduszu w kwocie 8.104 tys. zł oraz własny osąd oparty na doświadczeniu. Z uwagi na małą płynność akcji spółki, w sposób istotny wpływającą na spadki kursu giełdowego i w związku z podtrzymaniem planów dotyczących zwiększenia zaangażowania w akcje KCI S.A., Zarząd Funduszu zrezygnował z tworzenia odpisu na trwałą utratę wartości w wysokości pełniej różnicy pomiędzy ceną nabycia a aktualną na dzień 30 czerwca 2012 r. wartością według cen rynkowych, uznając iż wartość kapitałów własnych Grupy KCI przypadająca na jedną akcję powiększona o szacowane przez Fundusz zyski, które Grupa KCI zrealizuje w najbliższych kilku latach, odpowiadają ostrożnej wycenie faktycznej wartości godziwej akcji spółki KCI S.A.

W czwartym kwartale 2012 roku odpis pozostał na niezmienionym poziomie.

8. Dywidenda za rok 2012 r.

Spółka nie deklarowała wypłaty i nie wypłaciła dywidendy.

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

W okresie czterech kwartałów 2012 roku Emitent nie posiadał zapasów.

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

Informacja o korektach z tytułu rezerw oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów								
	Odpisy aktualizujące wartość należności	Odpis aktualizujący grupę aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe	Odpis aktualizujący wartości niematerialne	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	Odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych (utrata wartości)	Rezerwa na przyszłe zobowiązania
Stan na dzień 31.12.2011 r.	-	-	-	-	-	-	-	31
Zwiększenia		-	-	-	-	-	2 531	141
Wykorzystanie	-	-	-	-	-	-	-	85
Reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na dzień 31.12.2012 r.	-	-	-	-	-	-	2 531	87

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

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

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

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

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

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2012 r. Spółka nie zawarła istotnych transakcji nabycia jak również istotnych transakcji sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

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

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Spółka nie posiada zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

15. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

Postanowieniem z dnia 25 lipca 2011 r., skorygowanym postanowieniem z dnia 10 sierpnia 2011 r., Komisja Nadzoru Finansowego wszczęła z urzędu postępowanie administracyjne wobec Trinity Management Spółka z o.o. oraz Jupiter NFI S.A. w przedmiocie nałożenia, na podstawie art. 97 ust. 1 pkt. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o ofercie”) kary pieniężnej w związku z podejrzeniem naruszenia art. 69 w związku z art. 87 ust. 1 pkt. 5 i ust. 4 pkt. 4 Ustawy o ofercie w związku z posiadaniem akcji spółki Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. z siedzibą w Krakowie.

Ponadto Komisja Nadzoru Finansowego, postanowieniem z dnia 15 czerwca 2012 r. wszczęła z urzędu postępowanie administracyjne wobec Jupiter NFI S.A. w przedmiocie nałożenia, na podstawie art. 97 ust. 1 pkt. 2, 5 Ustawy o ofercie, kary administracyjnej w związku z podejrzeniem naruszenia art. 69 w związku z art. 69a ust. 1 pkt. 3 i art. 73 ust. 2 w zw. z art. 87 ust. 5 pkt. 1 i 3 Ustawy o ofercie w związku z posiadaniem akcji spółki Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. z siedzibą w Krakowie.

W dniu 28 grudnia 2012 r. Jupiter NFI S.A. otrzymał decyzję Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 20 grudnia 2012r., na mocy której Komisja w wyniku prowadzonego postępowania nałożyła na Fundusz karę pieniężną w wysokości 50 tysięcy złotych za niepowiadomienie w ustawowym terminie KNF o przekroczeniu progu 33 1/3 % ogólnej liczby głosów w spółce, w dniu zaistnienia stosunku dominacji spółki KCI Łobzów Sp. z o.o. wobec Jupiter NFI S.A. tj. w dniu 1 listopada 2009r. oraz, że przekroczywszy próg 33% ogólnej liczby głosów w spółce Jupiter NFI S.A. w wyniku pośredniego nabycia akcji nie ogłosiła wezwania na sprzedaż lub zamianę akcji Jupiter NFI w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, ani nie zbyła akcji w liczbie powodującej osiągnięcie nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów. Spółka zwróciła się do KNF z wnioskiem o ponowne rozpatrzenie sprawy.

W dniu 15 lutego 2013r. Jupiter NFI S.A. otrzymał decyzję Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 12 lutego 2013 r., na mocy której Komisja w wyniku prowadzonego postępowania nałożyła na Trinity Management Sp. z o.o. oraz Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - akcjonariuszy spółki publicznej Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny SA, kary pieniężne w wysokości po 25 tysięcy złotych na każdą ze spółek, wobec stwierdzenia że w/w Strony działając w porozumieniu, o którym mowa w art.87 ust.1 pkt.5 i ust.4 pkt.4 ustawy o ofercie publicznej, nie powiadomiły w ustawowych terminach spółki i KNF o zmianie łącznego udziału ponad 33% liczby głosów o co najmniej 1% liczby głosów w okresie listopad 2007 r. - czerwiec 2009 r. oraz nie powiadomiły o zmniejszeniu łącznego udziału w głosach poniżej 33% w czerwcu 2011 r. Fundusz po analizie zaistniałej sytuacji postanowił zwrócić się z wnioskiem o ponowne rozpatrzenie sprawy.

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

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

- stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

16. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.

W trakcie roku 2012 nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

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

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

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

Nie dotyczy Emitenta.

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

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

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

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

21. Ważne zdarzenia, które zaszły po dacie sprawozdania.

21.1 Przekroczenie progu znaczącej umowy

W dniu 2 stycznia 2013 r. łączna wartość umów zawartych przez Fundusz wraz ze spółkami zależnymi, z Panem Grzegorzem Hajdarowiczem prowadzącym działalność gospodarczą pod firmą Gremi Grzegorz Hajdarowicz oraz z podmiotami od niego zależnymi w okresie od przekazania raportu bieżącego nr 22 /2012 przekroczyła próg umowy znaczącej tj. 10 % kapitałów własnych Funduszu i wyniosła 22.364.678 zł. Przekroczenie w/w progu nastąpiło w z związku z zawarciem aneksu do umowy pożyczki z dnia 17 listopada 2011 r., pomiędzy KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. (pożyczkodawca - spółka zależna od Emitenta), a DRAGMOR Sp. z o.o. (spółka zależna od Pana Grzegorza Hajdarowicza), na mocy którego Strony zwiększyły kwotę pożyczki do 6.000.000 zł. Umowa ta stanowi jednocześnie umowę o najwyższej wartości. Zgodnie z umową pożyczkobiorca zobowiązał się do zwrotu udzielonej kwoty pożyczki wraz z należnym oprocentowaniem w terminie do dnia 31 grudnia 2013 r. Umowa nie zawiera kar umownych i została zawarta na warunkach rynkowych.

21.2 Nabycie obligacji przez spółkę zależną

W dniu 22 stycznia 2013 r. spółka zależna Gremi Media S.A. (dawniej Gremi Solution S.A.), nabyła na rynku wtórnym 555 sztuk obligacji serii F wyemitowanych przez Fundusz. Średnia jednostkowa cena nabycia wyniosła 1 004,36 zł. Nabycie obligacji stanowiło krótkoterminową inwestycję finansową z opcją sprzedaży.

21.3 Rozwiązanie umowy o zarządzanie majątkiem Narodowego Funduszu Inwestycyjnego

W dniu 23 stycznia 2013 r. pomiędzy Trinity Management Spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie, a Jupiter Narodowym Funduszem Inwestycyjnym Spółką Akcyjną zostało zawarte porozumienie w sprawie rozwiązania Umowy o zarządzanie majątkiem Narodowego Funduszu Inwestycyjnego zawartej pomiędzy Stronami w dniu 12 lipca 1995 r. Zgodnie

z postanowieniami porozumienia rozwiązanie w/w umowy nastąpiło z dniem jego zawarcia. W powyższym porozumieniu Strony oświadczyły, że rozliczenie wszelkich należności wynikających z tytułu umowy nastąpi do dnia 31 grudnia 2013r.

21.4 Otrzymanie decyzji KNF w przedmiocie prowadzonego postępowania

W dniu 15 lutego 2013 r. Jupiter NFI S.A. otrzymał decyzję Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 12 lutego 2013 r., na mocy której Komisja w wyniku prowadzonego postępowania nałożyła na Trinity Management Sp. z o.o. oraz Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - akcjonariuszy spółki publicznej Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny SA, kary pieniężne w wysokości po 25 tysięcy złotych na każdą ze spółek, wobec stwierdzenia że w/w Strony działając w porozumieniu, o którym mowa w art.87 ust.1 pkt.5 i ust.4 pkt.4 ustawy o ofercie publicznej, nie powiadomiły w ustawowych terminach spółki i KNF o zmianie łącznego udziału ponad 33% liczby głosów o co najmniej 1% liczby głosów w okresie listopad 2007 r. - czerwiec 2009 r. oraz nie powiadomiły o zmniejszeniu łącznego udziału w głosach poniżej 33% w czerwcu 2011 r. Fundusz po analizie sytuacji postanowił zwrócić się z wnioskiem o ponowne rozpatrzenie sprawy.

Artur Rawski
Prezes Zarządu

Agata Kalińska
Członek Zarządu

Monika Cieślík
Odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Kraków, 28 lutego 2013 r.