

**Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.**

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

---

# **Jupiter NFI S.A.**

Jednostkowe  
sprawozdanie finansowe za 2012 r.

31 grudnia 2012 r.

**Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.**  
**Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.**  
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

---

**Jupiter NFI S.A.**

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2012 r.**

**Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Zarząd Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. przekazuje jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2012 r.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2012 r. zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity - Dz. U. z 2009 roku Nr 152 poz. 1223, z późniejszymi zmianami) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009 Nr 33, poz. 259, z późniejszymi zmianami).

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

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania, spełnili warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z właściwymi przepisami prawa i normami zawodowymi.

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

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

---

Artur Rawski  
Prezes Zarządu

---

Agata Kalińska  
Członek Zarządu

---

Monika Cieślik  
Odpowiedzialna za prowadzenie  
ksiąg rachunkowych

Kraków, 26 kwietnia 2013 r.

**Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.**  
**Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.**  
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

		<b>Stan na 31.12.2012</b>	<b>Stan na 31.12.2011</b>
<b>Aktywa</b>			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	69	1 407
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	10	228 714	209 566
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12	48 999	55 503
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	11	-	-
Wartości niematerialne	16	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	17	-	-
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana		-	-
<b>Aktywa, razem</b>		<b>277 782</b>	<b>266 476</b>
<b>Zobowiązania</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18	3 884	2 059
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	18	500	500
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	18	4 435	2 814
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży oraz działalnością zaniechaną		-	-
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	20	78 251	49 982
<b>Zobowiązania, razem</b>		<b>87 070</b>	<b>55 355</b>
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	21	9 915	9 915
Akcje własne	21	-	-
Pozostałe kapitały	21	82 792	80 724
Zyski zatrzymane / Straty nie pokryte		98 005	120 482
Zyski zatrzymane / Straty nie pokryte z lat ubiegłych	22	120 482	131 833
Zysk / Strata netto bieżącego okresu		-22 477	-11 351
<b>Kapitał własny, razem</b>		<b>190 712</b>	<b>211 121</b>
<b>Pasywa, razem</b>		<b>277 782</b>	<b>266 476</b>

Artur Rawski  
Prezes Zarządu

Agata Kalińska  
Członek Zarządu

Monika Cieślik  
Odpowiedzialna za prowadzenie  
ksiąg rachunkowych

Kraków, 26 kwietnia 2013 r.

**Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.****Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

	Nota	Rok 2012	Rok 2011
<b>Przychody i zyski</b>		<b>5 045</b>	<b>13 224</b>
Przychody i zyski z inwestycji	23	5 041	13 223
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	25	4	1
<b>Koszty i straty</b>		<b>-27 522</b>	<b>-24 575</b>
Koszty i straty z inwestycji	23	-151	-539
Koszty operacyjne	24	-18 535	-13 315
Pozostałe koszty i straty operacyjne	26	-1	-1
Rezerwy i utrata wartości	27	-8 835	-10 720
<b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>		<b>-22 477</b>	<b>-11 351</b>
Podatek dochodowy	28	-	-
<b>Zysk / Strata netto</b>		<b>-22 477</b>	<b>-11 351</b>

Zysk(strata) netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy Funduszu w trakcie okresu obrotowego (w zł)	Nota	Rok 2012	Rok 2011
- podstawowy	29	-0,23	-0,17
- rozwodniony	29	-0,23	-0,17

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	Rok 2012	Rok 2011
<b>Zysk/ Strata netto</b>	<b>-22 477</b>	<b>-11 351</b>
<b>Inne całkowite dochody:</b>		
- Korekty błędów podstawowych	-	-
- Różnice kursowe z przeliczenia	-	-
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2 068	-6 875
- Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-
- Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	-	-
- Pozostałe dochody	-	-
- Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem	-	-
<b>Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu</b>	<b>2 068</b>	<b>-6 875</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>-20 409</b>	<b>-18 226</b>

Artur Rawski  
Prezes Zarządu

Agata Kalińska  
Członek Zarządu

Monika Cieślík  
Odpowiedzialna za prowadzenie  
ksiąg rachunkowych

Kraków, 26 kwietnia 2013 r.

**Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.****Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 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
<b>Stan na 1 stycznia 2011 r.</b>	<b>5 214</b>	<b>- 5 576</b>	<b>25 729</b>	<b>131 833</b>	<b>157 200</b>
-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	-	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-6 875</b>	<b>-11 351</b>	<b>-18 226</b>
-sprzedaż akcji własnych	-	5 576	-1 586	-	3 990
-podwyższenie kapitału zakładowego	4 701	-	63 456	-	68 157
-podział wyniku finansowego za rok 2010	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2011 r.</b>	<b>9 915</b>	<b>-</b>	<b>80 724</b>	<b>120 482</b>	<b>211 121</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2012 r.</b>	<b>9 915</b>	<b>-</b>	<b>80 724</b>	<b>120 482</b>	<b>211 121</b>
-inne całkowite dochody	-	-	2 068	-	2 068
-zysk/strata netto bieżącego okresu	-	-	-	-22 477	-22 477
-zmiana kapitału własnego w związku z rozpoznananiem utraty wartości	-	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 068</b>	<b>-22 477</b>	<b>-20 409</b>
- zakup akcji własnych	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2012 r.</b>	<b>9 915</b>	<b>-</b>	<b>82 792</b>	<b>98 005</b>	<b>190 712</b>

\_\_\_\_\_  
 Artur Rawski  
 Prezes Zarządu

-  
 \_\_\_\_\_  
 Agata Kalińska  
 Członek Zarządu

\_\_\_\_\_  
 Monika Cieślík  
 Odpowiedzialna za prowadzenie  
 ksiąg rachunkowych

Kraków, 26 kwietnia 2013 r.

**Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.**  
**Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.**  
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	<b>Rok 2012</b>	<b>Rok 2011</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>-22 477</b>	<b>-11 351</b>
<b>Korekty razem</b>	<b>-2 577</b>	<b>-7 973</b>
Amortyzacja	-	1
Koszty odsetek	8 914	2 462
Zysk/ Strata z działalności inwestycyjnej	-	-
Zmiana stanu aktywów i pasywów związanych z działalnością operacyjną:	-11 491	-10 436
- aktywów wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
- aktywów dostępnych do sprzedaży	-9 913	-11 633
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-9 723	4 663
- zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	8 145	-3 966
- zobow. fin. wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	500
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-25 054</b>	<b>-19 324</b>
Podatek dochodowy	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, razem</b>	<b>-25 054</b>	<b>-19 324</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>5 606</b>	<b>1 648</b>
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
<b>Wydatki</b>	<b>-745</b>	<b>-25 300</b>
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Nabycie instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	-	-
Kredyty i pożyczki udzielone	-745	-25 300
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, razem</b>	<b>4 861</b>	<b>-23 652</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>25 587</b>	<b>39 211</b>
Wpływy z emisji akcji	-	-
Wpływy z emisji dłużnych instrumentów kapitałowych	23 987	36 536
Kredyty i pożyczki otrzymane	1 600	2 675
<b>Wydatki</b>	<b>-6 732</b>	<b>-5 204</b>
Zakup akcji własnych	-	-
Odsetki zapłacone	-6 332	-327
Splata kredytów i pożyczek	-400	-
Wykup dłużnych instrumentów kapitałowych	-	-4 877
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, razem</b>	<b>18 855</b>	<b>34 007</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>-1 338</b>	<b>-8 969</b>
<b>Środki pieniężne i ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>1 407</b>	<b>10 376</b>
<b>Środki pieniężne i ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>69</b>	<b>1 407</b>

Otrzymane odsetki w 2012 r. wynoszą 1 548 tys. zł ( w 2011: 956 tys. zł). Dywidendy otrzymane w roku 2012 r. wyniosły 22 tys. zł ( w 2011 r.:47 tys. zł). Ze względu na charakter działalności Funduszu odsetki od udzielonych pożyczek i dywidendy otrzymane są zaliczane do przepływów z działalności operacyjnej.

Artur Rawski  
Prezes Zarządu

Agata Kalińska  
Członek Zarządu

Monika Cieślak  
Odpowiedzialna za prowadzenie  
ksiąg rachunkowych

Kraków, 26 kwietnia 2013 r.

## 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			
<b>Wartość bilansowa na początek roku obrotowego</b>	5 020	-	204 546	-	-	-	-500	209 066
<b>a) Zwiększenia (z tytułu)</b>	2 941	-	25 857	-	-	2 528	-	31 326
-zakup i reklasyfikacja papierów wartościowych	254	-	25 857	-	-	2 500	-	28 611
-rozwiązanie kapitału z aktualizacji wyceny/rozwiązanie utraty wartości w związku ze sprzedażą/wykreśleniem z KRS	2 531	-	-	-	-	-	-	2 531
-naliczone odsetki	-	-	-	-	-	28	-	28
-skutki wyceny odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	156	-	-	-	-	-	-	156
-skutki wyceny odniesione na wynik finansowy	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>b) Zmniejszenia (z tytułu)</b>	-2 671	-	-6 979	-	-	-2 528	-	-12 178
-sprzedaż i reklasyfikacja papierów wartościowych	-	-	-151	-	-	-2 528	-	-2 679
-skutki wyceny odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	-140	-	-462	-	-	-	-	-602
-skutki wyceny odniesione na wynik finansowy	-	-	-45	-	-	-	-	-45
-rozwiązanie kapitału z aktualizacji wyceny/ rozwiązanie utraty wartości w związku ze sprzedażą/wykreśleniem z KRS	-	-	-17	-	-	-	-	-17
-naliczone odsetki	-	-	-	-	-	-	-	-
-utrata wartości	-2 531	-	-6 304	-	-	-	-	-8 835
<b>Wartość bilansowa na 31.12.2012 r.</b>	5 290	-	223 424	-	-	-	-500	228 214

**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			217 617
	wartość wg ceny nabycia	254			220 883
	wartość godziwa	211			217 617
	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			8 949
	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				-500
	wartość według ceny nabycia				-
	wartość godziwa				-500
	wartość rynkowa				
Razem					
	wartość bilansowa	5 290*			222 924
	wartość według ceny nabycia	23 814			229 832
	wartość godziwa	5 290			222 924
	wartość rynkowa	5 290			

\*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 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****Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. – noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

**UDZIAŁY MNIEJSZOŚCIOWE**

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość bilansowa akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA [w %]
1	Częstochowskie Zakłady Przemysłu Lniarskiego STRADOM S.A.	Częstochowa	Produkcja gotowych artykułów włókienniczych, z wyjątkiem odzieży	1 091	1,93	1,93
2	Tarnobrzekskie 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
<b>Razem</b>				<b>1 241</b>		

Na dzień 31 grudnia 2012 r. wycena akcji / udziałów w spółkach mniejszościowych została utrzymana na poziomie wyceny z dnia 30 czerwca 2012 r. z uwagi na brak wystąpienia przesłanek utraty wartości oraz braku sprawozdań finansowych tych jednostek za ostatni rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 roku.

**UDZIAŁY WIODĄCE NIENOTOWANE**

Nie wystąpiły na dzień 31 grudnia 2012r.

**Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A****Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. – noty objaśniające**

(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	40 210	-6 304	33 906	-	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							308 845	-21 512	287 333	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

### Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. – noty objaśniające

(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	Investycje 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.	6 913	-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.*	7 320	-12 434	294	13 444	1 079	-	-	5 182	-	13 323	-	-	92	161	-	33 575	31 177	18 197	69 255	-56 275	2 398	-
3.	KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o.	12 899	-1 857	377	16 118	-	-	-	50	-	-	51 550	-	-	1	-	68 096	56 823	19 896	5 092	31 835	11 273	-
4.	KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o.	2 335	-1 169	37	6 108	-	-	-	50	-	-	44 996	-	-	56	-	51 247	33 938	96	2 567	31 275	17 309	-
5.	Sagar Sp. z o.o. w likwidacji	11	-36	1	75	-	-	-	977	-	-	-	-	-	147	-	1 200	1 165	1 370	26 551	-26 756	35	-
6.	Forum XIII Alfa Sp. z o.o.**	8 476	3 024	363	48 799	-	-	2 308	2 700	-	-	-	-	73	-	1 630	55 873	55 626	27 191	-	-1 601	247	30 036
<b>Razem</b>		<b>37 954</b>	<b>-34 859</b>	<b>1 087</b>	<b>153 283</b>	<b>1 079</b>	<b>-</b>	<b>2 308</b>	<b>74 983</b>	<b>-</b>	<b>13 323</b>	<b>198 075</b>	<b>-</b>	<b>165</b>	<b>731</b>	<b>1 630</b>	<b>446 664</b>	<b>393 681</b>	<b>224 232</b>	<b>103 547</b>	<b>35 866</b>	<b>52 983</b>	<b>30 036</b>

\* wyniki skonsolidowane Grupy KCI

\*\* wyniki skonsolidowane Grupy Forum XIII Alfa

**Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A****Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. – noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

**UDZIAŁY W SPÓŁKACH POZOSTAŁYCH**

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Liczba akcji (udziałów)	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Udział w kapitale własnym [w %]	Udział w liczbie głosów na WZA / Zgromadzeniu Wspólników [w %]	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
1	1 Investment Sp. z o.o. w likwidacji*	Warszawa	293	-	-	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	-
	<b>Razem</b>			<b>5 287</b>	<b>721</b>			<b>-</b>

\*spółka została wykreślona z KRS w dniu 21 stycznia 2013 r.

\*\*w tym zarejestrowanie 27 300 udziałów miało miejsce w 2013 roku

**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 do końca roku 2012 zarządzany był przez Firmę Zarządzającą Trinity Management Sp. z o.o.

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

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

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres 12 miesięcy od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

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

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Funduszu w dniu 26 kwietnia 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały one objęte konsolidacją metodą pełną od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Konsolidacją zostały objęte również jednostki stowarzyszone. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały one ujęte metodą praw własności. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Jupiter NFI S.A. za 2012 r. zostało zatwierdzone w dniu 26 kwietnia 2013 r. i ogłoszone łącznie z niniejszym sprawozdaniem finansowym.

## Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A

### Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

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

**Na dzień 31 grudnia 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

### Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. – noty objaśniające

(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 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 jednostkowego sprawozdania finansowego za 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, chyba że standard lub interpretacja zakładały wyłącznie prospektywne zastosowanie.

#### ▪ **Zmiany wynikające ze zmian MSSF**

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

Fundusz zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2015 roku.



**Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A**  
**Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. –**  
**noty objaśniające**  
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

---

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**  
**Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. –**  
**noty objaśniające**  
(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..

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2009-2011*)

W dniu 17 maja 2012 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do siedmiu standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w czerwcu 2011 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później (w zależności od standardu).

Fundusz zastosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2013 roku, chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie.

Zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Funduszu.

- Wskazówki odnośnie przepisów przejściowych (Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12)

Wskazówki zostały opublikowane w dniu 28 czerwca 2012 roku i zawierają dodatkowe informacje odnośnie zastosowania MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12, w tym prezentacji danych porównawczych w przypadku pierwszego zastosowania ww. standardów.

Fundusz zastosuje zmiany od daty przyjęcia zmian przez Unię Europejską.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania wprowadzonych zmian.

- Jednostki inwestycyjne (Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27)

Wskazówki zostały opublikowane w dniu 31 października 2012 roku i zawierają inne zasady odnośnie zastosowania MSSF 10 i MSSF 12 w przypadku jednostek o charakterze funduszy inwestycyjnych.

Fundusz zastosuje zmiany od daty przyjęcia zmian przez Unię Europejską.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania wprowadzonych zmian.

**Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A**  
**Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. –**  
**noty objaśniające**  
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

---

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

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe* opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku (z późniejszymi zmianami),
- Zmiany w MSSF 1 opublikowane w dniu 13 marca 2012 roku;
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów 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;
- Jednostki inwestycyjne (Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27).

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.

**Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A**  
**Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. –**  
**noty objaśniające**  
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

---

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

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

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

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

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

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

- c) Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

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

- d) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to instrumenty finansowe nie stanowiące instrumentów pochodnych oraz niektóre dłużne papiery wartościowe, a także inne instrumenty nie podlegające klasyfikacji do wyżej wymienionych kategorii. Akcje w spółkach zależnych i stowarzyszonych zalicza się do aktywów dostępnych do sprzedaży.

- e) Ujęcie początkowe oraz rozliczenie sprzedaży

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

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

- f) Wycena na kolejne daty bilansowe

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

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

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

- g) Ustalanie wartości godziwej

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

- h) Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

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

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

W przypadku ustania przesłanek utraty wartości następuje odwrócenie odpisów aktualizujących:

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

### **3.4. Pozostałe instrumenty finansowe**

Zasady klasyfikacji, ujmowania i wyceny pozostałych instrumentów finansowych są jednakowe jak wymienione dla składników portfela inwestycyjnego. Dodatkowo, zobowiązania finansowe ujmowane są początkowo w wartości godziwej, pomniejszonej o poniesione bezpośrednie koszty transakcyjne. Na kolejne daty bilansowe zobowiązania finansowe wyceniane są w wartości 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.

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

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

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

### **3.10. Zobowiązania warunkowe (pozabilansowe)**

Zobowiązanie warunkowe jest:

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

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

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

### **3.11. Przychody i zyski z inwestycji**

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

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

### **3.12. Koszty i straty**

**- Koszty i straty z inwestycji**

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

**- Koszty operacyjne**

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

**- Pozostałe koszty i straty operacyjne**

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

### **3.13. Utrata wartości**

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

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

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

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

b) Transakcje i salda

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

Na dzień bilansowy:

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

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

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

### **3.15. Wypłata dywidendy**

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

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

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

### **3.17. Sprawozdawczość dotycząca segmentów**

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

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



#### **4. Zarządzanie ryzykiem finansowym**

Działalność prowadzona przez Fundusz może narażać ją na wiele różnych zagrożeń finansowych: ryzyko rynkowe (w tym ryzyko zmiany kursu walut, ryzyko zmiany stóp procentowych oraz ryzyko cenowe), ryzyko kredytowe, ryzyko utraty płynności oraz ryzyko instrumentów pochodnych.

Ogólny program Funduszu zarządzania ryzykiem skupia się na nieprzewidywalności rynków finansowych oraz stara się minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy na wyniki finansowe Funduszu.

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

##### Ryzyko rynkowe

###### - Ryzyko zmiany kursu walut

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

###### - Ryzyko zmiany stopy procentowej

Fundusz korzystał z finansowania pożyczkami i wyemitowanymi obligacjami. Wahania stóp procentowych mają wpływ głównie na wysokość 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. Koncentracja ryzyka na dzień bilansowy została przedstawiona w nocie „udziały mniejszościowe”, „udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych”, „udziały w jednostkach pozostałych”. Skrócone dane ilościowe na temat stopnia narażenia na ryzyko na dzień bilansowy zawiera nota 46 „Analiza wrażliwości”

###### - Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe, na które narażona jest Spółka wynika przede wszystkim z udzielonych pożyczek oraz sprzedaży aktywów finansowych z odroczonej terminem płatności i środków lokowanych w banku. Aktywa finansowe potencjalnie narażające na koncentrację ryzyka kredytowego obejmują głównie należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności, w ramach których w Funduszu dominują należności z tytułu udzielonych pożyczek. Środki finansowe Funduszu lokowane są w instytucjach finansowych, które w opinii Funduszu są wiarygodne. Ryzyko związane z należnościami z tytułu pożyczek jest ograniczone poprzez otrzymanie przez Fundusz zabezpieczeń, które zostały opisane w nocie 15 „Udzielone, otrzymane oraz ustanowione zabezpieczenia na majątku”. Wartość udzielonych przez Fundusz pożyczek na dzień 31 grudnia 2012 wynosi 28,2 mln zł. Koncentracja ryzyka w zakresie udzielonych pożyczek została przedstawiona w nocie 12 „Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności”,

###### - Ryzyko utraty płynności

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

###### - Ryzyko instrumentów pochodnych

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

Jupiter NFI S.A. jest obciążony ryzykiem ewentualnej zmiany kursów akcji będących przedmiotem transakcji tego typu.

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

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

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

Model ten jest stosowany w następujących sytuacjach:

- określenie wartości godziwej dla składników portfela inwestycyjnego

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

- ocena ryzyka utraty wartości składników portfela inwestycyjnego

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

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

W nocie 46 opisano utratę wartości inwestycji, którą Fundusz rozpoznał w 2012 roku.

## **6. Informacje dotyczące segmentów działalności**

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

**Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A****Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. – noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

**7. Klasyfikacja instrumentów finansowych**

	31.12.2012 Wartość godziwa	31.12.2012 Wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)						Inne (wartość księgowa)
			Wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		Wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		Wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
			Wyznaczone przy początkowym ujęciu	Przeznaczone do obrotu	Dostępne do sprzedaży	Rachunkowość zabezpieczeń	Pożyczki i należności	Utrzymywane do terminu wymagalności	
Aktywa finansowe									
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	-	-							
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	228 714	228 714			228 714				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	48 999	48 999					48 999		
Gotówka i jej ekwiwalenty	69	69					69		
RAZEM	277 782	277 782			228 714		49 068		
Zobowiązania finansowe									
	31.12.2012 Wartość godziwa	31.12.2012 Wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)				Inne (wartość księgowa)		
			Wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		Wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale			Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
			Wyznaczone przy początkowym ujęciu	Przeznaczone do obrotu	Rachunkowość zabezpieczeń				
Zobowiązania	87 070	87 070		500			86 570		

**Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A****Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. – noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Poniżej przedstawiono analizę instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej na dzień 31.12.2012, podzielonych według trzypoziomowej hierarchii (zgodnie z MSSF 7), gdzie:

- Poziom 1 – wartość godziwa oparta jest o wycenę giełdową (nie podlegającą korekcie) oferowaną za identyczne aktywa lub zobowiązania na aktywnych i płynnych rynkach;
- Poziom 2 – wartość godziwa wyznaczana jest na podstawie wartości obserwowalnych pośrednio lub bezpośrednio, inaczej jednak niż jak w poziomie 1
- Poziom 3 – wartość godziwa wyznaczana na podstawie zestawu różnych technik, które nie bazują jednak na danych dających się zaobserwować.

Rodzaj aktywów / zobowiązań	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<b>AKTYWA</b>				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	0
Nienotowane instrumenty kapitałowe	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0
Dostępne do sprzedaży	5 290	0	223 424	228 714
Instrumenty kapitałowe	5 290	0	223 424	228 714
<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>5 290</b>	<b>0</b>	<b>223 424</b>	<b>228 714</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>				
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	500	500
Instrumenty pochodne	0	0	500	500
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>500</b>	<b>500</b>

W okresie bieżącym transfery pomiędzy poziomem 1 i poziomem 2 nie wystąpiły

Poniżej zaprezentowano zmiany dotyczące instrumentów wycenianych w wartości godziwej dla poziomu 3.

Klasa aktywów	Instrumenty pochodne	Instrumenty kapitałowe	Razem
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>-500</b>	<b>204 546</b>	<b>204 046</b>
<b>Zyski / Straty, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>-6 811</b>	<b>-6 811</b>
- ujęte w kosztach / przychodach okresu	0	-6 349	-6 349
- ujęte w innych całkowitych dochodach	0	-452	-462
<b>Zakupy</b>	<b>0</b>	<b>25 857</b>	<b>25 857</b>
<b>Emisja</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Rozliczenie</b>	<b>0</b>	<b>-168</b>	<b>-168</b>
-sprzedaż/umorzenie	0	-151	-151
-rozwiązanie kapitału	0	-17	-17
<b>Przeniesienie z / do 3 poziomu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>-500</b>	<b>223 424</b>	<b>222 924</b>

W 2012 roku Fundusz dokonał wysięgowania posiadanych akcji w dwóch podmiotach o łącznej wartości netto 151 tys. zł w związku z wykreśleniem tych podmiotów z rejestru przedsiębiorców.

**Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A****Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. – noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

	31.12.2011 Wartość godziwa	31.12.2011 Wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)						Inne (wartość księgowa)
			Wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		Wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		Wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
			Wyznaczone przy początkowym ujęciu	Przeznaczone do obrotu	Dostępne do sprzedaży	Rachunkow ość zabezpiecze ń	Pożyczki i należności	Utrzymywane do terminu wymagalności	
Aktywa finansowe									
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	-	-						-	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	209 566	209 566			209 566				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	55 503	55 503					55 503		
Gotówka i jej ekwiwalenty	1 407	1 407					1 407		
RAZEM	266 476	266 476			209 566		56 910		
Zobowiązania finansowe									
	31.12.2011 Wartość godziwa	31.12.2011 Wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)				Inne (wartość księgowa)		
			Wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		Wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale			Wyceniane w zamortyzowa nym koszcie	
			Wyznaczone przy początkowym ujęciu	Przeznaczone do obrotu	Rachunkowość zabezpieczeń				
Zobowiązania	55 355	55 355		500			54 855		

**Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A****Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. – noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Poniżej przedstawiono analizę instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej na dzień 31.12.2011, podzielonych według trzypoziomowej hierarchii (zgodnie z MSSF 7), gdzie:

- Poziom 1 – wartość godziwa oparta jest o wycenę giełdową (nie podlegającą korekcie) oferowaną za identyczne aktywa lub zobowiązania na aktywnych i płynnych rynkach;
- Poziom 2 – wartość godziwa wyznaczana jest na podstawie wartości obserwowalnych pośrednio lub bezpośrednio, inaczej jednak niż jak w poziomie 1
- Poziom 3 – wartość godziwa wyznaczana na podstawie zestawu różnych technik, które nie bazują jednak na danych dających się zaobserwować.

Rodzaj aktywów / zobowiązań	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<b>AKTYWA</b>				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	0
Nienotowane instrumenty kapitałowe	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0
Dostępne do sprzedaży	5 020	0	204 546	209 566
Instrumenty kapitałowe	5 020		204 546	209 566
<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>5 020</b>		<b>204 546</b>	<b>209 566</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>				
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	500	500
Instrumenty pochodne	0	0	500	500
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>500</b>	<b>500</b>

W okresie bieżącym transfery pomiędzy poziomem 1 i poziomem 2 nie wystąpiły

Poniżej zaprezentowano zmiany dotyczące instrumentów wycenianych w wartości godziwej dla poziomu 3.

Klasa aktywów	Instrumenty pochodne	Instrumenty kapitałowe	Razem
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>117 423</b>	<b>117 423</b>
<b>Zyski / Straty, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>432</b>	<b>432</b>
- ujęte w kosztach / przychodach okresu	0	6	6
- ujęte w innych całkowitych dochodach	0	426	426
<b>Zakupy</b>	<b>-500</b>	<b>99 425</b>	<b>98 925</b>
<b>Emisja</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Rozliczenie</b>	<b>0</b>	<b>-12 734</b>	<b>-12 734</b>
-sprzedaż	0	-2 672	-2 672
-rozwiązanie utraty wartości	0	-10 062	-10 062
<b>Przeniesienie z / do 3 poziomu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>-500</b>	<b>204 546</b>	<b>204 046</b>

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

**8. Wiekowanie aktywów finansowych, które nie utraciły wartości**

	Wartość nominalna	Aktywa nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości	Aktywa przeterminowane, które nie utraciły wartości < 1 miesiąca	Aktywa przeterminowane, które nie utraciły wartości 1-6 miesięcy	Aktywa przeterminowane, które nie utraciły wartości 6-12 miesięcy	Aktywa przeterminowane, które nie utraciły wartości > 12 miesięcy
<b>31.12.2012</b>						
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności*	48 999	48 999				
Gotówka i jej ekwiwalenty	69	69				
<b>31.12.2011</b>						
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	-	-				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności*	55 503	55 503				
Gotówka i jej ekwiwalenty	1 407	1 407				

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

## 9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty – bilans</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Środki pieniężne w kasie	-	1
Środki pieniężne w banku, na rachunku w domu maklerskim	69	1 406
Krótkoterminowe depozyty bankowe	-	-
Naliczone na dzień bilansowy odsetki od lokat oraz pozostałe odsetki	-	-
<b>Razem</b>	<b>69</b>	<b>1 407</b>

Wszystkie środki pieniężne posiadane przez Fundusz są denominowane w zł.

## 10. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Stan na początek okresu	209 566	132 057
Zwiększenia	26 111	102 433
Sprzedaż /umorzenie aktywów dostępnych do sprzedaży	-151	-7 329
Odniesienie różnicy z wyceny na kapitał własny	2 068	-6 875
Utrata wartości, inne	-8 880	-10 720
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>228 714</b>	<b>209 566</b>

<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Papiery wartościowe notowane na giełdzie:	5 290	5 020
– akcje i udziały	5 290	5 020
– obligacje skarbowe (krótkoterminowe)	-	-
<i>Efektowna stopa procentowa dla obligacji skarbowych</i>	-	-
Papiery wartościowe nie notowane na giełdzie:	223 424	204 546
– akcje i udziały	223 424	204 546
– obligacje korporacyjne	-	-
– pozostałe instrumenty finansowe	-	-
<b>Razem</b>	<b>228 714</b>	<b>209 566</b>

## 11. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności

<b>Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności obejmują:</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Obligacje korporacyjne	-	-
Bony Skarbu Państwa	-	-
<b>Razem brutto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Minus: odpisy aktualizujące	-	-
<b>Razem netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

<b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	-	5
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	28 248	43 200
Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	4 617	4 236
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Należności z tytułu dywidend	-	-
Pozostałe należności	16 134	8 062
Minus: odpis z tytułu utraty wartości	-	-
<b>Należności netto razem</b>	<b>48 999</b>	<b>55 503</b>
Część długoterminowa	-	27 513
Część krótkoterminowa	48 999	27 990

Wszystkie należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności są denominowane w zł.

Wartość godziwa należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności jest zbliżona do ich wartości bilansowej.



### 13. Odpisy aktualizujące wartość należności

Odpisy aktualizujące wartość należności w związku ze stratami kredytowymi	Pożyczki	Należności handlowe	Pozostałe należności
Stan na 1 stycznia 2011 r.	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2011 r.	-	-	-
Stan na 1 stycznia 2012r.	-	-	-
Rozwiązanie	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2012 r.	-	-	-

### 14. Ryzyko kredytowe

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

<b>Należności z tytułu udzielonych pożyczek, w tym:</b>	<b>28 226</b>
Kwota główna	24 652
Kwota odsetek	3 574
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:</b>	-
Kwota główna	-
Kwota odsetek	-
<b>Należności pozostałe, w tym:</b>	<b>4 617</b>
Kwota główna	3 907
Kwota odsetek	710
<b>Razem</b>	<b>32 843</b>

### 15. 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 odroczonej 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 przedwstępными umowami sprzedaży udziałów Spółki Gremi Media Sp. z o.o. (poprzednio 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.

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.

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. W związku z emisją obligacji NFI Jupiter S.A. podpisał umowy z KCI Krowodrza Sp. z o.o., KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o., Gremi Sp. z o.o., Gremi Grzegorz Hajdarowicz i KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o. dotyczące ustanowienia hipotek na nieruchomościach tych spółek, które będą zabezpieczeniem wyemitowanych obligacji. Na dzień 31 grudnia 2012 r. wartość zobowiązań z tytułu wynagrodzenia za ustanowienie hipotek wynosi 733 tys. zł. Wartość ustanowionych zabezpieczeń na rzecz Funduszu w postaci hipotek na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosi 121.500 tys. zł.

**Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A****Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. – noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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 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.

**16. Wartości niematerialne**

Wartości niematerialne	Patenty i licencje
<b>Stan na 1 stycznia 2011 r.</b>	
Koszt (brutto)	-34
Umorzenie	-34
<b>Wartość księgowa netto</b>	-
<b>Okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.</b>	
Wartość księgowa netto na początek okresu	-
Likwidacja	-
<b>Stan na 31 grudnia 2011 r.</b>	
Koszt (brutto)	34
Umorzenie	-34
<b>Wartość księgowa netto</b>	-
<b>Okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.</b>	
Wartość księgowa netto na początek okresu	-
Likwidacja	-34
Amortyzacja/Umorzenie	34
<b>Stan na 31 grudnia 2012 r.</b>	
Koszt (brutto)	-
Umorzenie	-
<b>Wartość księgowa netto na koniec okresu</b>	-

**17. Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe	Urządzenia techniczne i maszyny	Inne środki trwałe	Ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2011 r.</b>			
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	56	4	60
Umorzenie	-55	-4	-59
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>1</b>
<b>Okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.</b>			
Wartość księgowa netto na początek okresu	1	-	1
Amortyzacja	-1	-	-1
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2011 r.</b>			
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	50	-	50
Umorzenie	-50	-	-50
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.</b>			
Wartość księgowa netto na początek okresu	-	-	-
Likwidacja	-50	-	-50
Amortyzacja/Umorzenie	50	-	50
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2012 r.</b>			
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	-	-	-
Umorzenie	-	-	-
<b>Wartość księgowa netto na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

W 2012 r. Fundusz przeznaczył do likwidacji uszkodzone środki trwałe.

**Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A**  
**Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. –**  
**noty objaśniające**  
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

## 18. Zobowiązania

<b>Zobowiązania</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Zobowiązania handlowe	3 583	1 757
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	2	2
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	4 434	2 814
Zobowiązanie z tytułu zakupu akcji	-	-
Zapłata za akcje (brak przeniesienia własności)	300	300
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych	78 251	49 982
Zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	500	500
<b>Razem</b>	<b>87 070</b>	<b>55 355</b>
- w tym zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (nota 37)	13 182	4 443
Część długoterminowa	47 000	30 000
Część krótkoterminowa	40 070	25 355

Wszystkie zobowiązania są denominowane w zł.

Wartość godziwa zobowiązań finansowych jest równa ich wartości nominalnej ze względu na krótki od dnia bilansowego okres wymagalności.

## 19. Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań

	<b>Suma zobowiązań</b>	<b>Wartość wymagalna w okresie do 30 dni</b>	<b>Wartość wymagalna w okresie od 31 do 90 dni</b>	<b>Wartość wymagalna w okresie od 91 do 360 dni</b>	<b>Wartość wymagalna w okresie powyżej 360 dni</b>
<b>31.12.2011</b>	55 355	2 310	100	22 945	30 000
<b>31.12.2012</b>	87 070	4 861	1 744	33 465	47 000

W ramach zobowiązań Fundusz wykazuje kwoty rozliczeń międzyokresowych przychodów, które na 31.12.2012 r. wynosiły 300 tys. zł, na 31.12.2011 r. wynosiły 300 tys. zł. Na ww. rozliczenia międzyokresowe składa się otrzymana zapłata za sprzedane akcje, w przypadku których nie miało miejsca przeniesienie praw własności.

## 20. Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych

W dniu 13 kwietnia 2012 r. Fundusz wyemitował łącznie 47.000 obligacji zwykłych, na okaziciela, zabezpieczonych serii G o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda ("Obligacje") i łącznej cenie emisyjnej 47.000.000,00 zł. Wszystkie Obligacje zostały objęte i w całości opłacone przez inwestorów. Termin wykupu Obligacji przypada na dzień 14 kwietnia 2014 r. Wyemitowane Obligacje są oprocentowane w oparciu o zmienną stopę procentową, na którą składa się stopa WIBOR 3M przypadająca na trzy dni robocze przed rozpoczęciem kolejnego okresu odsetkowego oraz marża w wysokości 7%, w skali roku. Wpłata należnych odsetek będzie dokonywana w odstępach kwartalnych, począwszy od dnia 13 lipca 2012 r. Emisja Obligacji nie miała charakteru emisji publicznej. Obligacje zostały zabezpieczone hipoteką łączną na nieruchomościach położonych w Krakowie o łącznej powierzchni 30.084 m<sup>2</sup>, 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 Media S.A. (dawniej Gremi Solution S.A.) posiadającą 1.570.000 sztuk.

## Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A

### Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

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

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

Jednocześnie Zarząd informuje, że 8.850 sztuk obligacji objęła spółka pośrednio zależna Gremi Solution S.A. Na dzień 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.

## 21. 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	2 850 064	-	5 576
Podwyższenie kapitału	47 004 244	4 701	
Stan na 31 grudnia 2011 r.	99 148 652	9 915	-
Sprzedaż akcji własnych	-	-	-
Podwyższenie kapitału	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2012 r.	99 148 652	9 915	-

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 0,10 zł.  
Akcje zostały w pełni opłacone.

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

Nazwa podmiotu	Stan na 31.12.2012		Stan na 31.12.2011	
	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%	8 104 504	8,17%
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%	25 643 438	25,86%
<b>Razem</b>	<b>99 148 652</b>	<b>100,00%</b>	<b>99 148 652</b>	<b>100,00%</b>

\*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.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. nie posiada informacji o innych akcjonariuszach posiadających więcej niż 5% akcji.

## Pozostałe kapitały

Na pozostałe kapitały składają się:

- kapitał zapasowy, powstały ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej,

**Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A**  
**Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. –**  
**noty objaśniające**  
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

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

Pozostałe kapitały	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z aktualizacji wyceny	Ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2011 r.</b>	<b>22 561</b>	<b>-</b>	<b>3 168</b>	<b>25 729</b>
Wynik na sprzedaży akcji własnych	-1 586	-	-	-1 586
Emisja akcji powyżej ceny nominalnej	63 456	-	-	63 456
Zmiana netto wartości aktywów finansowych z tytułu wyceny do wartości godziwej	-	-	-7 628	-7 628
Zmiana netto z tytułu przeniesienia do rachunku zysków i strat w związku ze sprzedażą i utratą wartości	-	-	753	753
<b>Stan na 31 grudnia 2011 r.</b>	<b>84 431</b>	<b>-</b>	<b>-3 707</b>	<b>80 724</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2012 r.</b>	<b>84 431</b>	<b>-</b>	<b>-3 707</b>	<b>80 724</b>
Zmiana netto wartości aktywów finansowych z tytułu wyceny do wartości godziwej	-	-	-365	-365
Zmiana netto z tytułu przeniesienia do rachunku zysków i strat w związku ze sprzedażą i utratą wartości	-	-	2 433	2 433
Wynik na sprzedaży akcji własnych	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2012 r.</b>	<b>84 431</b>	<b>-</b>	<b>-1 639</b>	<b>82 792</b>

## 22. Zyski zatrzymane / Straty nie pokryte z lat ubiegłych

Na zyski zatrzymane / Straty nie pokryte z lat ubiegłych składają się:

- kapitał zapasowy, powstały z zysku w Jupiter NFI S.A.,
- pozostałe kapitały rezerwowe, powstałe z zysku w XI NFI S.A.,
- inny wynik nie podzielony.

Kapitały będące składnikami zysków zatrzymanych mogą podlegać podziałowi zgodnie z treścią art. 348 Kodeksu Spółek Handlowych.

Zyski zatrzymane / Straty nie pokryte z lat ubiegłych	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Inny wynik nie podzielony	Ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2011 r.</b>	<b>118 734</b>	<b>9 118</b>	<b>-</b>	<b>127 852</b>
Podział wyniku finansowego	3 981	-	-	3 981
<b>Stan na 31 grudnia 2011 r.</b>	<b>122 715</b>	<b>9 118</b>	<b>-</b>	<b>131 833</b>
Podział wyniku finansowego	-11 351	-	-	-11 351
<b>Stan na 31 grudnia 2012 r.</b>	<b>111 364</b>	<b>9 118</b>	<b>-</b>	<b>120 482</b>

## 23. Przychody i zyski z inwestycji oraz koszty i straty z inwestycji

Przychody i zyski z inwestycji oraz koszty i straty z inwestycji	2012 rok	2011 rok
<b>Przychody z inwestycji</b>		
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych – dywidendy	10	47
Kwoty otrzymane z likwidacji spółek znajdujących się w portfelu Funduszu	12	
Odsetki od dłużnych papierów wartościowych	623	6
Odsetki bankowe	127	114
Odsetki od udzielonych pożyczek	3 650	2 532
Pozostałe odsetki	619	1 367
Inne przychody	-	100
<b>Razem przychody z inwestycji</b>	<b>5 041</b>	<b>4 166</b>

**Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A****Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. – noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

<b>Przychody i zyski z inwestycji oraz koszty i straty z inwestycji</b>	<b>2012 rok</b>	<b>2011 rok</b>
<b>Zrealizowane zyski z inwestycji – zysk ze sprzedaży</b>		
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	-	-
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	-	-
Akcje i udziały pozostałych jednostkach	-	5 554
Dłużne papiery wartościowe	-	-
Inwestycje finansowe przeznaczone do obrotu	-	-
Pozostałe nienotowane papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	-	3 503
<b>Razem zrealizowany zysk ze sprzedaży</b>	<b>-</b>	<b>9 057</b>
<b>Niezrealizowane zyski z inwestycji – zyski z wyceny</b>		
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
<b>Razem niezrealizowany zysk z wyceny</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Razem przychody i zyski z inwestycji</b>	<b>5 041</b>	<b>13 223</b>
<b>Zrealizowana strata z inwestycji – strata ze sprzedaży</b>		
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	-	-
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	-151	-39
Dłużne papiery wartościowe	-	-
<b>Razem zrealizowana strata ze sprzedaży</b>	<b>-151</b>	<b>-39</b>
<b>Niezrealizowane straty z inwestycji – strata z wyceny</b>		
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-500
<b>Razem niezrealizowana strata z wyceny</b>	<b>-</b>	<b>-500</b>
<b>Razem koszty i straty z inwestycji</b>	<b>-151</b>	<b>-539</b>

Przychody i koszty z działalności powierniczej nie wystąpiły.

**24. Koszty operacyjne**

<b>Koszty operacyjne</b>	<b>2012 rok</b>	<b>2011 rok</b>
Amortyzacja	-	-1
Wynagrodzenie firmy zarządzającej	-7 526	-7 000
Usługi doradztwa finansowego	-562	-541
Usługi prawne	-30	-102
Odsetki	-8 914	-3 037
Pozostałe koszty	-1 503	-2 634
<b>Razem</b>	<b>-18 535</b>	<b>-13 315</b>

**25. Pozostałe przychody i zyski operacyjne**

<b>Pozostałe przychody i zyski operacyjne</b>	<b>2012 rok</b>	<b>2011 rok</b>
Zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Splata należności, na które były utworzone odpisy aktualizujące	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	-	-
Pozostałe	4	1
<b>Razem</b>	<b>4</b>	<b>1</b>

**26. Pozostałe koszty i straty operacyjne**

<b>Pozostałe koszty i straty operacyjne</b>	<b>2012 rok</b>	<b>2011 rok</b>
Oplaty sądowe	-	-
Pozostałe koszty i straty operacyjne	-1	-1
<b>Razem</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>

**27. Rezerwy i utrata wartości**

<b>Rezerwy i utrata wartości</b>	<b>2012 rok</b>	<b>2011 rok</b>
----------------------------------	-----------------	-----------------

**Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A**  
**Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. –**  
**noty objaśniające**  
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

<b>Odpisy aktualizujące:</b>		
Pożyczki i należności	-	-
Akcje i udziały klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	-8 835	-10 720
<b>Razem odpisy aktualizujące</b>	<b>-8 835</b>	<b>-10 720</b>

## 28. Podatek dochodowy

<b>Podatek dochodowy</b>	<b>2012 rok</b>	<b>2011 rok</b>
Podatek bieżący	-	-
Podatek odroczony	-	-
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

	<b>2012 rok</b>	<b>2011 rok</b>
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	-22 477	-11 351
Podatek dochodowy (19%)	-4 270	-2 157
Przychody zwolnione z podatku dochodowego stanowiące trwałe różnice (19%)	-33	-1 151
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów stanowiące trwałe różnice (19%)	1 739	3 457
Wykorzystanie strat podatkowych (19%)	-	-
Straty podatkowe roku bieżącego, co do których nie utworzono podatku odroczonego	1 988	-27
Różnice przejściowe, co do których nie utworzono podatku odroczonego (19%)	576	-122
<b>Obciążenie wyniku finansowego podatkiem dochodowym</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

Z dniem 1 stycznia 2013 r. zaczęła obowiązywać ustawa z dnia 30 marca 2012 r. o uchyleniu ustawy o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji oraz o zmianie niektórych innych ustaw (Dz.U. 2012, poz. 596). Podstawowym celem przedłożonej ustawy jest uchylenie, w związku z zakończeniem Programu Powszechnej Prywatyzacji, ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 r. o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji (Dz. U. Nr 44, poz. 202, z późn. zm.), a także doprowadzenie do zmiany firm podmiotów, które pierwotnie stanowiły narodowe fundusze inwestycyjne oraz likwidacja związanych z tymi funduszami preferencji podatkowych.

W zakresie podatku dochodowego od osób prawnych (tekst Dz. U. z 2011 r. Nr 74, poz. 397, z późn. zm.) przewidziano, że po pierwsze, zwolnienie w dotychczasowym kształcie stosuje się do uzyskanych do dnia 31 grudnia 2013 r. dochodów narodowych funduszy inwestycyjnych ze sprzedaży udziałów lub akcji spółek mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli te udziały lub akcje zostały nabyte przed wejściem w życie przedmiotowej ustawy. Po drugie, zachowane zostanie zwolnienie dotyczące dochodów narodowych funduszy inwestycyjnych pochodzących z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych posiadających siedzibę na terytorium Polski, do których prawo zostało ustalone przed dniem wejścia w życie ustawy.

## 29. Zysk na akcję

### Podstawowy

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

	<b>2012 rok</b>	<b>2011 rok</b>
Zysk / Strata przypadający na akcjonariuszy Funduszu	-22 477	-11 351
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	99 149	67 406
Podstawowy zysk / strata na akcję (w zł na jedną akcję)	-0,23	-0,17

### Rozwodniony

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

W roku obrotowym 2012 nie wystąpiły zdarzenia wpływające na rozwodnienie zysku na akcję. Rozwodniona strata na akcję jest równa podstawowej stracie na akcję i wynosi 0,23 zł (w roku 2011 strata 0,17 zł na akcję). Zarząd planuje rozliczyć stratę roku bieżącego z kapitałem zapasowym.

## 30. Dywidenda na akcję

W okresach objętych sprawozdaniem nie było wypłaty dywidend.

**Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A****Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. –  
noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

**31. Zyski lub straty według kategorii instrumentów**

Zyski lub straty według kategorii instrumentów	31.12.2012	31.12.2011
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	27	-
- wyceniane w ten sposób przy początkowym ujęciu	-	-
- zysk	27	-
- strata	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	-8 964	-1 649
- kwota przeniesiona z kapitału własnego	-	9 967
- zysk	-	320
- strata	-151	-1 269
- odsetki	-	6
- utrata wartości	-8 835	-10 720
- dywidenda	10	47
- inne (zakończenie likwidacji spółki zależnej)	12	-
Pożyczki i należności (w tym zyski i straty z tytułu odsetek)	4 835	2 888
Utrata wartości pożyczek i należności	-	-
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (w tym zyski i straty z tytułu odsetek)	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	-8 914	-3 462
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	-	-500
- wyceniane w ten sposób przy początkowym ujęciu	-	-500
- zysk	-	-
- strata	-	-
<b>Razem</b>	<b>13 016</b>	<b>-2 723</b>

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

	31.12.2012	31.12.2011
<b>Pozostałe odsetkowe</b>		
Depozyty bankowe	127	114
Pożyczki udzielone	3 650	2 532
Obligacje	28	6
Pozostałe przychody odsetkowe	1 184	1 367
<b>Razem</b>	<b>4 989</b>	<b>4 019</b>
<b>Koszty odsetkowe</b>		
Pożyczki zaciągnięte	-421	-139
Obligacje	-8 493	-2 898
Pozostałe koszty odsetkowe	-96	-1 557
<b>Razem</b>	<b>- 9 010</b>	<b>-4 594</b>

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

	31.12.2012	31.12.2011
<b>Przychody z tytułu opłat</b>		
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Koszty z tytułu opłat</b>		
Prowizje na rzecz biur maklerskich	207	28
<b>Razem</b>	<b>207</b>	<b>28</b>



**Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A**  
**Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. –**  
**noty objaśniające**  
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

**34. Kwota wszelkich strat z tytułu utraty wartości**

<b>Strata z tytułu trwałej utraty wartości wg kategorii instrumentów finansowych</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-8 835	-10 720
Pożyczki i należności	-	-
<b>Razem</b>	<b>-8 835</b>	<b>-10 720</b>

<b>Rozwiązanie odpisu z tytułu utraty wartości</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-

Utrata wartości aktywów dostępnych do sprzedaży rozpoznana w 2012 i 2011 roku zaprezentowana jest w rachunku zysków i strat w pozycji „rezerwy i utrata wartości”.

**35. Aktywa i zobowiązania warunkowe**

Zabezpieczenia udzielone i otrzymane opisane są w nocie 15.

Organy podatkowe nie przeprowadziły żadnej kompleksowej kontroli podatkowej w Spółce w 2012 i w 2011 roku. Organy podatkowe mogą przeprowadzać kontrole i weryfikować zapisy operacji gospodarczych ujętych w księgach rachunkowych w ciągu 5 lat od zakończenia roku podatkowego, w którym złożono deklaracje podatkowe, dokonać ustalenia dodatkowego zobowiązania podatkowego i nałożyć związane z tym kary. W opinii Zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwość powstania istotnych zobowiązań podatkowych w tym zakresie.

**36. Zobowiązania inwestycyjne (pozabilansowe)**

Zobowiązania takie nie wystąpiły.

**37. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

Jednostkami powiązanymi z Jupiterem NFI S.A. są:

<b>31.12.2012</b>		<b>31.12.2011</b>	
<b>Nazwa</b>	<b>Powiązanie</b>	<b>Nazwa</b>	<b>Powiązanie</b>
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

**Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A****Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. – noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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
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
Gremi Development Sp. z o.o. Beta Spółka komandytowo-akcyjna	Powiązanie pośrednie		

**Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A**  
**Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. –**  
**noty objaśniające**  
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

**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	54	153	-	3 690	3 897
Koszty	-	1 598	15	8 035	9 648

Stan na 31 grudnia 2011 r.

	Jednostka dominująca	Jednostki zależne	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe jednostki	Razem
Przychody	316	-	-	2 641	2 957
Koszty	-	261	-	7771	8 032

**38. Wynagrodzenie biegłego rewidenta**

W bieżącym roku obrotowym Spółka Jupiter NFI S.A. zleciła Spółce BDO Sp. z o.o. przeprowadzenie przeglądu sprawozdania jednostkowego oraz skonsolidowanego za 2012 rok oraz badanie sprawozdań rocznych, jednostkowego oraz skonsolidowanego za 2012 rok za łączną kwotę wynagrodzenia netto 93 tys. zł w tym 34 tys. zł za przegląd półroczny i 57 tys. zł za badanie roczne. W roku poprzednim wynagrodzenie BDO Sp. z o.o. wyniosło 76 tys. zł, w tym 28 tys. zł za przegląd półroczny oraz 48 tys. zł za badanie roczne. Wynagrodzenie biegłego rewidenta za inne usługi wyniosło 10 tys. zł.

**39. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących Fundusz**

Członkowie Zarządu Funduszu nie pobierali w okresie od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie Funduszu.

Nie istnieją umowy zawarte pomiędzy Funduszem, a osobami zarządzającymi nim, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub, gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Funduszu z innym podmiotem w wyniku przejęcia.

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. wyniosły 133 tys. zł.

## Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A

### Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Imię i nazwisko	Sprawowana funkcja	Kwota wynagrodzenia za rok 2012 (w PLN)	Kwota wynagrodzenia za rok 2011(w PLN)
Grzegorz Hajdarowicz	Przewodniczący	27 500	60 000
Dorota Hajdarowicz	Wiceprzewodnicząca	42 000	42 000
Piotr Łysek	Sekretarz	18 000	18 000
Zofia Hajdarowicz	Członek	9 750	-
Andrzej Zdebski	Członek	18 000	18 000
Jan Pamuła	Członek	18 000	18 000
<b>Razem</b>		<b>133 250</b>	<b>156 000</b>

W roku 2012, a także w roku 2011 Fundusz nie wypłacił żadnych nagród ani wynagrodzeń z zysku członkom organów nadzorczych Funduszu oraz nie zatrudniał pracowników.

#### 40. Główne wskaźniki a akcje własne do zbycia lub umorzenia

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

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Liczba akcji Funduszu ogółem (w szt.)	99 148 652	99 148 652
Liczba akcji Funduszu będących w posiadaniu akcjonariuszy innych niż Jupiter NFI S.A. (w szt.)	99 148 652	99 148 652
Liczba akcji własnych posiadanych przez Fundusz (w szt.)	-	-
Aktywa netto na 1 akcję poza posiadanymi przez Fundusz (w zł)	1,92	2,13
Zysk / Strata netto na jedną akcję Funduszu poza posiadanymi przez Fundusz (w zł)	-0,23	-0,17

#### 41. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Funduszu i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, emitent może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom zbyć posiadane akcje własne lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2012 r. i 31 grudnia 2011 r. nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Fundusz monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Oprocentowane kredyty i pożyczki	4 435	2 814
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych	78 251	49 982
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4 384	2 559
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-69	-1 407
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>87 001</b>	<b>53 948</b>
Kapitał własny	190 712	211 121
Kapitał i zadłużenie netto	277 713	265 069
Wskaźnik dźwigni	31,33%	20,35%

W związku z emisją dłużnych papierów wartościowych wskaźnik dźwigni na dzień bilansowy 31 grudnia 2012 r. zwiększył się w stosunku do roku poprzedniego, ale pozostaje dalej na bezpiecznym poziomie.

#### 43. 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.

**Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A**  
**Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. –**  
**noty objaśniające**  
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

---

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 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 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.

#### **44. Istotne wydarzenia w trakcie roku obrotowego**

##### **44.1. Zawarcie aneksu do Umowy o zarządzanie majątkiem Funduszu z dnia 12 lipca 1995 roku; przekroczenie progu znaczącej umowy.**

W dniu 2 stycznia 2012 r. podpisany został aneks do Umowy o zarządzanie majątkiem Narodowego Funduszu Inwestycyjnego z dnia 12 lipca 1995 roku, zawarty pomiędzy Jupiterem NFI S.A., a Trinity Management Spółką z ograniczoną odpowiedzialnością (Firma Zarządzająca). Postanowienia aneksu obowiązują od 1 stycznia 2012r. Na mocy aneksu Strony postanowiły zmienić zapisy dotyczące wynagrodzenia w ten sposób, że za świadczenie usług zgodnie z Umową, Firma Zarządzająca otrzymywać będzie od Funduszu miesięczne ryczałtowe wynagrodzenie za zarządzanie które ustalane będzie jako suma kwoty 200 000 (dwieście tysięcy) złotych oraz kwoty odpowiadającej wartości 0,157% aktywów Funduszu. Wartość aktywów ustalana będzie na podstawie ostatniego sprawozdania Funduszu opublikowanego przed danym miesiącem obowiązywania Umowy. Zgodnie z aneksem termin obowiązywania umowy został ustalony na 31 grudnia 2014 r. Szacunkowa wartość umowy o zarządzanie – obliczona w oparciu o wartość aktywów Funduszu z ostatniego publikowanego sprawozdania, w okresie obowiązywania umowy tj. w ciągu 3 lat – wyniesie około 21.000 tys. zł. W związku z zawarciem w/w aneksu łączna wartość umów zawartych przez Fundusz z GREMI Sp. z o.o. oraz podmiotami zależnymi od tej spółki przekroczyła próg 10% kapitałów własnych Emitenta i wyniosła 40.322.368,17 złotych.

##### **44.2. Nabycie akcji Gremi Media S.A. (dawniej Gremi Solution S.A.)**

W dniu 7 lutego 2012 r. nabył 80 063 sztuk akcji spółki Gremi Media S.A. z siedzibą w Mysłowicach stanowiących 1,61% w kapitale zakładowym oraz stanowiących 1,15 % wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu tej Spółki. Nabycie akcji nastąpiło w wyniku wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki Gremi Media S.A., ogłoszonego przez Fundusz w dniu 23 grudnia 2011 r. (zmienionego w dniu 30 grudnia 2011 r.)

##### **44.3. Zawarcie ugody pozasądowej.**

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

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

## **Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A**

### **Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. – noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

#### **44.4. Emisja obligacji serii G**

W dniu 13 kwietnia 2012 r. Fundusz wyemitował łącznie 47.000 obligacji zwykłych, na okaziciela, zabezpieczonych serii G o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda ("Obligacje") i łącznej cenie emisyjnej 47.000.000,00 zł. Wszystkie Obligacje zostały objęte i w całości opłacone przez inwestorów. Termin wykupu Obligacji przypada na dzień 14 kwietnia 2014 r. Wyemitowane Obligacje są oprocentowane w oparciu o zmienną stopę procentową, na którą składa się stopa WIBOR 3M przypadająca na trzy dni robocze przed rozpoczęciem kolejnego okresu odsetkowego oraz marża w wysokości 7%, w skali roku. Wpłata należnych odsetek będzie dokonywana w odstępach kwartalnych, począwszy od dnia 13 lipca 2012 r. Emisja Obligacji nie miała charakteru emisji publicznej. Obligacje zostały zabezpieczone hipoteką łączną na nieruchomościach położonych w Krakowie o łącznej powierzchni 30.084 m<sup>2</sup>, których właścicielami lub użytkownikami wieczystymi są Pan Grzegorz Hajdarowicz, KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. oraz Gremi Sp. z o.o., o łącznej wartości, zgodnie z wyceną biegłego, w wysokości 58.620.500 zł. Administratorem Hipoteki będzie Polski Fundusz Hipoteczny S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Ponadto obligacje zostaną zabezpieczone blokadą autonomiczną na akcjach następujących spółek publicznych notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.:

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

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

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

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

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

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

Jednocześnie Zarząd informuje, że 8.850 sztuk obligacji objęła spółka pośrednio zależna Gremi Solution S.A. Na dzień 30 czerwca 2012 r. Gremi Solution S.A. posiada 10.050 sztuk obligacji wyemitowanych przez NFI Jupiter S.A. (1.200 sztuk zostało nabyte na rynku wtórnym). Nabycie powyższych obligacji stanowi krótkoterminową inwestycję finansową Gremi Solution S.A.

z opcją sprzedaży na rynku wtórnym.

#### **44.5. Wykup obligacji serii E**

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

#### **44.6. Zawarcie znaczącej umowy**

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

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

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

#### **44.7. Ustanowienie hipoteki**

W dniu 18 kwietnia 2012 r. spółka zależna od Funduszu - KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. w Krakowie oraz Pan Grzegorz Hajdarowicz i GREMI Sp. z o.o. (podmioty dominujące wobec Funduszu) ustanowiły na rzecz Polskiego Funduszu Hipotecznego S.A. z siedzibą we Wrocławiu będącego Administratorem hipoteki, reprezentującego Obligatariuszy wyemitowanych przez Jupiter NFI S.A. obligacji serii G, hipotekę łączną na następujących nieruchomościach położonych w Krakowie o łącznej powierzchni 30.084 m<sup>2</sup>:

1) Na prawach użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Krakowie wraz z prawem własności posadowionych na nich budynków składającej się z działek gruntu, o łącznej powierzchni 21.740 m<sup>2</sup>:

## **Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A**

### **Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. – noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

(ii) nr 45/14, 45/15, 45/16 wraz z prawem współwłasności posadowionych na nich budynków oraz prawa użytkowania wieczystego działki nr 45/9, 45/12 wraz z prawem własności budynku na nich posadowionych, której właścicielem jest Skarb Państwa a użytkownikiem wieczystym jest KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. Księgi wieczyste prowadzi Sąd Rejonowy Kraków – Podgórze w Krakowie o numerach KR1P/00240980/2, KR1P/00240976/1; KR1P/00240978/5 KR1P/00240981/9. Wartość netto tych nieruchomości w księgach rachunkowych spółki KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. wynosi 10.866.568,05 zł.  
2) Na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Krakowie składającej się z działki gruntu nr 262/9, wraz z prawem własności posadowionego na niej budynku, o łącznej powierzchni 4.832 m<sup>2</sup>. Właścicielem nieruchomości jest Skarb Państwa a użytkownikiem wieczystym jest KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. Księgę wieczystą prowadzi Sąd Rejonowy Kraków – Podgórze w Krakowie o numerze KR1P/00334895/5. Wartość netto tych nieruchomości w księgach rachunkowych spółki KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. wynosi 1.769.895,31 zł.

3) Na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Krakowie wraz z prawem własności posadowionych na nich budynków składającej się z działek gruntu o łącznej powierzchni 3.512 m<sup>2</sup>:

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

oraz

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

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

#### **44.8. Zmiany w Zarządzie NFI Jupiter S.A. od 1 maja 2012 r.**

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

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

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

#### **44.9. Wydanie postanowienia przez Sąd Okręgowy**

W dniu 7 maja 2012 r. do Spółki wpłynęło postanowienie Sądu Okręgowego w Warszawie XVI Wydziału Gospodarczego z dnia 17 kwietnia 2012 r., wydane w sprawie z powództwa Funduszu przeciwko FAM Grupie Kapitałowej S.A. o stwierdzenie nieważności i uchylenie uchwał NWZ FAM. Powyższym postanowieniem, w związku z zawarciem ugody opisanej w punkcie 14.1. oraz wycofaniem w/w powództwa przez Fundusz, Sąd umorzył postępowanie w w/w sprawie.

#### **44.10. Nabycie obligacji przez spółkę zależną**

W dniu 28 maja 2012r. Fundusz powziął informację od spółki zależnej Gremi Media S.A. (dawniej Gremi Solution S.A.), o nabyciu przez tę Spółkę na rynku wtórnym 1 200 sztuk obligacji serii G wyemitowanych przez Fundusz. Średnia jednostkowa cena nabycia wyniosła 1.013,74 zł. Nabycie obligacji stanowi krótkoterminową inwestycję finansową z opcją sprzedaży.

#### **44.11. Wybór biegłego rewidenta**

W dniu 28 maja 2012 r. NFI Jupiter S.A. dokonała wyboru firmy BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa, na biegłego rewidenta Funduszu uprawnionego do dokonania przeglądu sprawozdań finansowych (jednostkowego oraz skonsolidowanego) Funduszu za I półrocze 2012 roku oraz badania sprawozdania finansowego Funduszu za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku zarówno jednostkowego, jak również skonsolidowanego. Firma BDO Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów, pod nr 3355. Wybrany audytor, występujący w przeszłości pod firmą BDO S.A. lub BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o., dokonywał przeglądu i badania sprawozdań finansowych Funduszu w latach 1997 – 1999, 2003 – 2004 oraz w latach 2007-2011.

#### **44.12. Powołanie Rady Nadzorczej nowej kadencji**

w dniu 15 czerwca 2012r. w związku z wygaśnięciem kadencji Rady Nadzorczej, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Podmiotu dominującego dokonało wyboru Rady Nadzorczej Funduszu nowej kadencji w osobach:

- 1) Dorota Hajdarowicz
- 2) Jan Pamuła

**Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A**  
**Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. –**  
**noty objaśniające**  
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

---

3) Piotr Łysek  
4) Andrzej Zdebski  
5) Zofia Hajdarowicz

**44.13. Zawarcie znaczącej umowy**

W dniu 28 czerwca 2012 r. JUPITER Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. z siedzibą w Krakowie - zawarł z Gremi Media S.A. (dawniej Gremi Solution S.A.) z siedzibą w Mysłowicach oraz Forum XIII Alfa Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, spółkami zależnymi od Grzegorza Hajdarowicza prowadzącego działalność gospodarczą pod firmą Gremi Grzegorz Hajdarowicz ("Gremi"), porozumienie o ogólnych zasadach wspólnej realizacji projektu inwestycyjnego dotyczącego wspólnego inwestowania w spółki medialne z grupy Gremi. Zgodnie z tym Porozumieniem Jupiter NFI SA, w terminie do dnia 31 grudnia 2012 r., wraz z pozostałymi stronami Porozumienia deklaruje gotowość zasilenia tego projektu kwotą nie mniejszą niż 7.900.000,00 złotych.

**44.14. Podjęcie decyzji o likwidacji spółki zależnej**

W dniu 29 czerwca 2012 r. Zarząd Jupiter NFI S.A. jako wspólnik SAGAR Sp. z o.o. reprezentujący 100 % kapitału zakładowego, podjął uchwałę w sprawie likwidacji w/w spółki zależnej. Powodem powyższej decyzji jest brak uzasadnienia biznesowego dla dalszego trwania spółki.

**44.15. Nabycie udziałów spółki Forum XIII Alfa Sp. z o.o.**

W dniu 30 sierpnia 2012 r. Fundusz nabył od KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. 11.888 udziałów w Spółce Forum XIII Alfa Sp. z o.o., stanowiące 5,13% w kapitale zakładowym tej spółki. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Fundusz posiada 100% w kapitale zakładowym Forum XIII Alfa Sp. z o.o.

**44.16. Otrzymanie zawiadomienia w trybie art. 69 Ustawy o ofercie publicznej**

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

**44.17. Otrzymanie zawiadomienia w trybie art. 69 Ustawy o ofercie publicznej**

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

**44.18. Zawiadomienie o pośrednim zbyciu akcji.**

W dniu 11 września 2012 r. Fundusz otrzymał zawiadomienie z Forum XIII Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego zarządzanego przez Forum Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej: FORUM XIII FIZ), który zgodnie z obowiązkiem wynikającym z art. 69 ust. 1 pkt 2 w związku z art. 69a ust. 1 pkt 3 oraz w związku z art. 87 ust. 1 pkt 2 "Ustawy z dnia 29 lipca



## **Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A**

### **Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. – noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych" (Dz. U. Nr 184, poz. 1539 ze zm.) poinformował, że w dniu 5 września 2012 r. zbył wszystkie posiadane akcje Spółki FORUM XIII Delta Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością FORUM XIII Gamma Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Krakowie (dalej: Spółka), stanowiące 100% kapitału zakładowego Spółki. W związku ze zbyciem wszystkich posiadanych akcji Spółki FORUM XIII FIZ przestał być podmiotem dominującym w Spółce i nie posiada już pośrednio akcji Jupiter NFI S.A. z siedzibą w Krakowie. Ponadto w dniu 5 września 2012 roku FORUM XIII FIZ zbył wszystkie posiadane udziały, stanowiące 100% kapitału zakładowego komplementariusza Spółki tj. Forum XIII Delta Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie. Zgodnie z posiadanymi przez FORUM XIII FIZ informacjami, jedynym podmiotem zależnym od FORUM XIII FIZ, który posiadał akcje Jupiter NFI S.A., była Spółka. W przekazanym zawiadomieniu FORUM XIII FIZ poinformował, że : - przed zbyciem akcji Spółki, FORUM XIII FIZ pośrednio posiadał 7.958.755 akcji stanowiących 8,027% udziału w kapitale zakładowym i dających 7.958.755 głosów, stanowiących 8,027% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Jupiter NFI S.A. - zgodnie z posiadanymi przez FORUM Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. informacjami, żaden fundusz zarządzany przez FORUM TFI S.A. nie posiada bezpośrednio, ani pośrednio akcji Jupiter NFI S.A. - z posiadanych informacji wynika, że Spółka nie zawarła umowy, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania głosu, o której mowa w art. 87 ust. 1 pkt. 3 lit. c Ustawy o Ofercie Publicznej.

#### **44.19. 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 roku. Na mocy porozumienia termin zapłaty ceny sprzedaży za akcje został przedłużony do dnia 31 grudnia 2013 roku. Pozostałe postanowienia umowy pozostają bez zmian.

#### **44.20. Wybór Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Jupiter NFI S.A.**

W dniu 28 grudnia 2012 r. Rada Nadzorcza Jupiter Narodowego Funduszu Inwestycyjnego SA dokonała wyboru Przewodniczącej Rady w osobie Pani Doroty Hajdarowicz oraz Wiceprzewodniczącego w osobie Pana Piotra Łysek.

#### **44.21. Otrzymanie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego w przedmiocie prowadzonego postępowania**

W dniu 28 grudnia 2012r. 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.

#### **44.22. 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 roku (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.

#### **44.23. Zmiana znaczącej umowy**

W dniu 31 grudnia 2012r. JUPITER Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. z siedzibą w Krakowie - zawarł z Gremi Solution S.A. z siedzibą w Mysłowicach oraz Forum XIII Alfa Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie aneks do Porozumienia o ogólnych zasadach wspólnej realizacji projektu inwestycyjnego dotyczącego współinwestowania 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.

**Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A****Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. – noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

**42. Analiza wrażliwości**

Stan na 31 grudnia 2011r.

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	Wartość pozycji w tys. PLN	Ryzyko stopy procentowej*				Inne ryzyko cenowe*			
		wpływ na wynik		wpływ na kapitał		wpływ na wynik		wpływ na kapitał	
		+ 100 pb	- 100 pb	+ 100 pb	- 100 pb	+ 20%	- 20%	+20%	- 20%
Aktywa finansowe									
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 407	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	209 566	-	-	-	-	-	-	41 913	-41 913
Należności z tytułu udzielonych pożyczek*	43 200	61	-61	-	-	-	-	-	-
Wpływ na aktywa finansowe		61	-61					41 913	-41 913
Zobowiązania finansowe									
Zobowiązanie z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych	49 982	300	-300						
Wpływ na zobowiązania finansowe		-	-	-	-	-	-	-	-
Razem zwiększenie / zmniejszenie	-	361	-361	-	-	-	-	41 913	-41 913

\*analiza ryzyka dotyczy okresu najbliższych 12 m-cy następujących od dnia bilansowego

W tabeli zaprezentowano tylko te pozycje aktywów i zobowiązań finansowych, które są narażone na ryzyko rynkowe.

W obliczeniach nie uwzględniono wpływu podatku dochodowego.

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

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

Potencjalne zmiany stopy procentowej ustalono na podstawie analizy zmian stóp procentowych w przeszłości i oczekiwań Funduszu odnośnie kształtowania się tych stóp w przyszłości. Możliwe zmiany innego ryzyka cenowego ustalono na podstawie analizy zmian kursu notowań giełdowych akcji spółek kluczowych z punktu widzenia portfela inwestycyjnego Funduszu, a także analizy zmian indeksu WIG.

Na ryzyko stopy procentowej narażone są w pewnym stopniu również środki pieniężne, z uwagi na wpływ jaki mają wahania referencyjnych stóp procentowych na efektywną stopę procentową krótkoterminowych depozytów bankowych. Jednak z uwagi na niewielką średnią wartość stanów depozytów krótkoterminowych w posiadaniu Funduszu ryzyko to jest nieistotne.

Zgodnie z zaprezentowaną analizą, zmiana cen rynkowych o +/- 20% miałaby wpływ na wartość kapitału w wysokości +/- 41.913 tys. zł, natomiast zmiana stopy procentowej o +/- 1% miałaby wpływ na wynik finansowy +/- 361 tys.zł

**Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A****Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. – noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Stan na 31 grudnia 2012 r.

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	Wartość pozycji w tys. PLN	Ryzyko stopy procentowej*				Inne ryzyko cenowe*			
		wpływ na wynik		wpływ na kapitał		wpływ na wynik		wpływ na kapitał	
		+ 100 pb	- 100 pb	+ 100 pb	- 100 pb	+ 20%	- 20%	+20%	- 20%
Aktywa finansowe									
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	69	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	228 714	-	-	-	-	-	-	45 743	-45 743
Należności z tytułu udzielonych pożyczek*	28 248	44	-44	-	-	-	-	-	-
Wpływ na aktywa finansowe		44	-44					45 743	-45 743
Zobowiązania finansowe									
Zobowiązanie z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych	78 251	699	-699	-	-	-	-	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe		699	-699	-	-	-	-	-	-
Razem zwiększenie / zmniejszenie									
zmniejszenie		743	-743	-	-	-	-	45 743	-45 743

\*analiza ryzyka dotyczy okresu najbliższych 12 m-cy następujących od dnia bilansowego

W tabeli zaprezentowano tylko te pozycje aktywów i zobowiązań finansowych, które są narażone na ryzyko rynkowe.

W obliczeniach nie uwzględniono wpływu podatku dochodowego.

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

Założenia analizy wrażliwości przeprowadzonej na dzień 31 grudnia 2012 nie zmieniły się w stosunku do okresu poprzedniego.

Potencjalne zmiany stopy procentowej ustalono na podstawie analizy zmian stóp procentowych w przeszłości i oczekiwań Funduszu odnośnie kształtowania się tych stóp w przyszłości. Możliwe zmiany innego ryzyka cenowego ustalono na podstawie analizy zmian kursu notowań giełdowych akcji spółek kluczowych z punktu widzenia portfela inwestycyjnego Funduszu, a także analizy zmian indeksu WIG.

Na ryzyko stopy procentowej narażone są w pewnym stopniu również środki pieniężne, z uwagi na wpływ jaki mają wahania referencyjnych stóp procentowych na efektywną stopę procentową krótkoterminowych depozytów bankowych. Jednak z uwagi na niewielką średnią wartość stanów depozytów krótkoterminowych w posiadaniu Funduszu ryzyko to jest nieistotne.

Zgodnie z zaprezentowaną analizą, zmiana cen rynkowych o +/- 20% miałaby wpływ na wartość kapitału w wysokości +/- 45.743 tys. zł, natomiast zmiana stopy procentowej o +/- 1% miałaby wpływ na wynik finansowy +/- 743 tys. zł

**46. Opis czynników i zdarzeń o charakterze nietypowym**

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2012 r. odpis pozostał na niezmienionym poziomie.

Na dzień 30 czerwca 2012 r. Fundusz rozpoznał utratę inwestycji w spółkę FAM i podjął decyzję o częściowym przeniesieniu skutków wyceny z lat ubiegłych na wynik finansowy roku 2012. Odpis na utratę wartości inwestycji w spółkę FAM oszacowano w wysokości 201 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. NFI Jupiter S.A. rozpoznał utratę inwestycji w spółkę KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o. i podjął decyzję o ujęciu odpisu w wyniku finansowym roku 2012 w wysokości 6.304 tys. zł. Kwota odpisu została ustalona jako różnica pomiędzy ceną nabycia udziałów w KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o. a udziałem Funduszu w kapitale własnym spółki na dzień 31.12.2012 r.

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

W okresie 2012 roku Emitent nie posiadał zapasów.

**48. 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.	-	-	-	-	-	-	10 720	31
Zwiększenia		-	-	-	-	-	8 835	166
Wykorzystanie	-	-	-	-	-	-	-	85
Reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na dzień 31.12.2012 r.	-	-	-	-	-	-	19 555	112

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Fundusz utworzył rezerwę na koszty badania sprawozdania finansowego za rok 2012 w wysokości 37 tys. zł oraz rezerwę na kary nałożone na spółkę przez Komisję Nadzoru Finansowego w wysokości 75 tys. zł.

**49. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.**

Informacje na temat utworzenia, zwiększenia, wykorzystania i rozwiązania rezerw zawarte są w notcie 48.

**50. 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.

**51. 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.

**52. 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.

**53. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.**

W trakcie roku 2012 nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

**54. 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.

**55. 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.

**56. 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.

**57. 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.

## **58. Ważne zdarzenia, które zaszły po dacie sprawozdania.**

### **58.1 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.

### **58.2 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.

### **58.3 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.

### **58.4 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.

### **58.5 Złożenie rezygnacji przez Członka Zarządu**

W dniu 11 marca 2013r. Pani Agata Kalińska złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu w Spółce Jupiter NFI S.A. z dniem 31 marca 2013 roku.

W dniu 21 marca 2013r. Pani Agata Kalińska w związku z podjęciem decyzji o przedłużeniu swojego funkcjonowania w Zarządzie Jupiter NFI S.A., złożyła oświadczenia w których wycofała rezygnację złożoną w dniu 11 marca 2013r. oraz oświadczyła, że rezygnuje z pełnienia funkcji w Zarządzie Jupiter NFI S.A. z dniem 30 kwietnia 2013r.

### **58.6. Zawarcie przedwstępnej warunkowej umowy sprzedaży nieruchomości przez spółkę zależną**

Zarząd Jupiter NFI S.A. informuje, że w dniu 11 kwietnia 2013 r. pomiędzy KCI Park Technologiczny Rybitwy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie jako Sprzedającym (spółka zależna od Emitenta), a Spółką IMPO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w organizacji z siedzibą w Krakowie (Kupujący) została zawarta przedwstępna warunkowa umowa sprzedaży nieruchomości zlokalizowanych w Krakowie, (Rybitwy dz. Podgórze) stanowiących własność Sprzedającego o łącznej powierzchni 15,15 hektara. Umowa przedwstępna została zawarta pod warunkiem zawieszającym wpłaty, w terminie trzech dni roboczych na określony w umowie rachunek, kwoty zadatku w wysokości netto 4.500.000 złotych tj. brutto 5.535.000 złotych (warunek ten został już spełniony). Strony zobowiązały się do zawarcia zobowiązującej warunkowej umowy sprzedaży (umowa przyrzeczona), nieruchomości za łączną cenę w wysokości netto 45.149.205,00 złotych powiększonej zgodnie z obowiązującymi przepisami o należny podatek VAT (umowa znacząca - wartość przekraczająca 10% kapitałów własnych Emitenta). Umowa przyrzeczona zostanie zawarta pod warunkiem nieskorzystania przez Gminę Miejską Kraków z Prawa Pierwokupu a zobowiązanie Stron do zawarcia umowy przyrzeczonej jest uzależnione ponadto od ziszczenia się warunku zawieszającego: działy IV ksiąg wieczystych prowadzone dla sprzedawanych nieruchomości wolne będą od jakichkolwiek wpisów. Zawarcie umowy rozporządzającej, w wykonaniu zobowiązania wynikającego z umowy przyrzeczonej, ("umowa ostateczna") nastąpi w terminie: • tygodnia po bezskutecznym upływie miesięcznego terminu na wykonanie przez Gminę Miejską Kraków Prawa Pierwokupu albo • 3dni roboczych po zawiadomieniu którejkolwiek ze Stron o tym, iż Gmina Miejska Kraków zrzekła się i nie wykona Prawa Pierwokupu. Jeżeli w terminie do dnia 31 lipca 2013 r. nie dojdzie do ziszczenia się warunku zawieszającego, Kupujący będzie uprawniony do odstąpienia od niniejszej umowy poprzez złożenie stosownego oświadczenia i doręczenie go Sprzedającemu, nie później jednak niż w terminie do dnia 31 sierpnia 2013 r., oraz zażądać zwrotu zadatku. W umowie określone zostały ponadto szczególne przypadki, uprawniające Sprzedającego

**Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A**  
**Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. –**  
**noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

---

lub Kupującego do odstąpienia od umowy przedwstępnej, umowy przyrzeczonej lub ostatecznej oraz przypadki kar umownych w maksymalnej wysokości do podwójnej kwoty zadatku.

**58.7. Przekształcenie spółki zależnej KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o.**

W dniu 19 kwietnia 2013 r. Sąd Rejonowy w Krakowie zarejestrował w Krajowym Rejestrze Sadowym przekształcenie spółki KCI Park Technologiczny Rybitwy Sp. z o.o. w spółkę komandytowo-akcyjną. Z dniem zarejestrowania spółka działa pod firmą Gremi Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością –Rybitwy-Spółka komandytowo-akcyjna.

---

Artur Rawski  
Prezes Zarządu

---

Agata Kalińska  
Członek Zarządu

---

Monika Cieślik  
Odpowiedzialna za prowadzenie  
ksiąg rachunkowych

Kraków, 26 kwietnia 2013 r.