

JUPITER S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe
sprawozdanie finansowe za I kwartał 2014 r.

31 marca 2014 r.

Jupiter S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I kwartał 2014 r.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Zarząd Jupiter S.A. przekazuje śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I kwartał 2014 r.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I kwartał 2014 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 2013 roku poz. 330, 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. z dnia 28 stycznia 2014 r. poz. 133).

Zarząd zapewnia, że sporządzone jednostkowe sprawozdanie finansowe daje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 marca 2014 r. oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 marca 2014r.

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

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

Grzegorz Hajdarowicz
Prezes Zarządu

Agata Kalińska
Wiceprezes Zarządu

Monika Cieślak
Odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Kraków, 15 maja 2014 r.

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.03.2013
Aktywa			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	77	312	196
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	195 049	193 609	101 917
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19 266	25 412	122 995
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	-	-	-
Wartości niematerialne	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	97 960	100 741	101 529
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 328	2 376	361
Aktywa, razem	314 680	322 450	326 998
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	8 135	5 596	9 064
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	500	500	500
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	4 940	4 831	4 545
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	12 294	12 759	16 197
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży oraz działalnością zaniechaną	-	-	-
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	75 982	82 249	78 357
Zobowiązania, razem	101 851	105 935	108 663
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	9 915	9 915	9 915
Akcje własne	-	-	-
Pozostałe kapitały	76 310	76 058	78 081
Zyski zatrzymane / Straty nie pokryte	126 604	130 542	130 339
Zyski zatrzymane / Straty nie pokryte z lat ubiegłych	130 542	130 920	130 920
Zysk / Strata netto bieżącego okresu	-3 938	-378	-581
Kapitał własny, razem	212 829	216 515	218 335
Pasywa, razem	314 680	322 450	326 998

SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	I kwartał 2014/ okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	I kwartał 2013/ okres od 01.01.2013 do 31.03.2013
Przychody i zyski	611	3 312
Przychody i zyski z inwestycji	230	2 654
Przychody ze sprzedaży towarów i usług	378	534
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	3	2
Dodatnie różnice kursowe	-	122
Koszty i straty	-4 967	-3 651
Koszty i straty z inwestycji	-2 780	-6
Koszty operacyjne	-2 185	-3 515
Pozostałe koszty i straty operacyjne	-2	-130
Rezerwy i utrata wartości	-	-
Ujemne różnice kursowe	-	-
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	-4 356	-339
Podatek dochodowy	418	-242
Zysk / Strata netto	-3 938	-581
Zysk(strata) netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki w trakcie okresu obrotowego (w zł)		
- podstawowy	-0,04	-0,01
- rozwodniony	-0,04	-0,01

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	I kwartał 2014/ okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	I kwartał 2013/ okres od 01.01.2013 do 31.03.2013
Zysk/ Strata netto	-3 938	-581
Inne całkowite dochody:		
Inne całkowite dochody, które zostaną przekwalifikowane na zyski po spełnieniu określonych warunków	252	176
- Korekty błędów podstawowych	-	-
- Różnice kursowe z przeliczenia	-	-
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	252	176
- Podatek dochodowy	-	-
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty	-	-
- Pozostałe dochody	-	-
- Podatek dochodowy	-	-
Razem inne całkowite dochody netto	-	-
Całkowite dochody ogółem	-3 686	-405

Jupiter S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I kwartał 2014 r.

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane/Straty nie pokryte	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2013 r.	9 915	-	77 905	130 920	218 740
-inne całkowite dochody	-	-	176	-	176
-zysk/strata netto bieżącego okresu	-	-	-	-581	-581
-zmiana kapitału własnego w związku z rozpoznananiem utraty wartości	-	-	-	-	-
Całkowite dochody	-	-	176	-581	-405
- zakup akcji własnych	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2013 r.	9 915	-	78 081	130 339	218 335
Stan na 1 stycznia 2013 r.	9 915	-	77 905	130 920	218 740
-inne całkowite dochody	-	-	-1 762	-	-1 762
-zysk/strata netto bieżącego okresu	-	-	-	-378	-378
Całkowite dochody	-	-	-1 762	-378	-2 140
-pozostałe	-	-	-85	-	-85
Stan na 31 grudnia 2013 r.	9 915	-	76 058	130 542	216 515
Stan na 1 stycznia 2014 r.	9 915	-	76 058	130 542	216 515
-inne całkowite dochody	-	-	252	-	252
-zysk/strata netto bieżącego okresu	-	-	-	-3 938	-3 938
Całkowite dochody	-	-	252	-3 938	-3 686
-pozostałe	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2014 r.	9 915	-	76 310	126 604	212 829

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

**SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW
 PIENIĘŻNYCH**

	I kwartał 2014 /okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	I kwartał 2013 /okres od 01.01.2013 do 31.03.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	-4 356	-339
Korekty razem	8 685	1 989
Amortyzacja	-	-
Zyski/Straty z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	-	-122
Odsetki i dywidendy	-	-1 100
Koszty odsetek	1 455	2 432
Zysk/ Strata z działalności inwestycyjnej	-	-
Zmiana stanu aktywów i pasywów związanych z działalnością operacyjną:	7 230	779
-aktywów wyceniany w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	2 780	-
- aktywów dostępnych do sprzedaży	-1 187	-
- aktywów z tytułu podatku odroczonego	48	5
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	3 516	1 109
- zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	2 539	-572
- rezerwy na podatek dochodowy	-466	237
Pozostałe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 329	1 650
Podatek dochodowy	418	-242
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, razem	4 747	1 408
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	2 630	793
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Sprzedaż jednostek powiązanych i pozostałych	-	-
Splata kredytów i pożyczek udzielonych	2 630	793
Wydatki	-	-
Nabycie udziałów w jednostkach pozostałych	-	-
Kredyty i pożyczki udzielone	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, razem	2 630	793
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	-	-
Wpływy z emisji akcji	-	-
Wpływy z emisji dłużnych instrumentów kapitałowych	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	-	-
Wydatki	-7 613	-2 216
Zakup akcji własnych	-	-
Odsetki zapłacone	-1 313	-2 216
Splata kredytów i pożyczek	-	-
Wykup dłużnych instrumentów kapitałowych	- 6 300	-
Inne wydatki finansowe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, razem	-7 613	-2 216
Przepływy pieniężne netto, razem	-236	-15
Środki pieniężne i ekwiwalenty na początek okresu	312	211
Środki pieniężne i ekwiwalenty na koniec okresu	77	196

1. INFORMACJE OGÓLNE

Jupiter Spółka Akcyjna została utworzona 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 do dnia 31 grudnia 2012 r. działała w oparciu o przepisy tej ustawy oraz kodeksu spółek handlowych. Od 1 stycznia 2013 r. Spółka działa w oparciu o przepisy kodeksu spółek handlowych. Jupiter S.A. jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej Jupiter (dalej „Grupa Kapitałowa”).

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

Przedmiotem działalności Jupiter 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 Spółki.

W okresie sprawozdawczym głównym przedmiotem działalności Jupiter S.A. było nabywanie i zbywanie papierów wartościowych oraz wynajem nieruchomości nabytych w wyniku połączenia z KCI Krowodrza Sp. z o.o. w dniu 29 sierpnia 2013 r. Pozostała działalność Spółki polega na lokowaniu środków pieniężnych w lokaty bankowe i pożyczki.

Jupiter S.A. 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.

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.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres 3 miesięcy od dnia 1 stycznia do 31 marca 2014 r.

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

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 15 maja 2014 r.

Jupiter S.A. sporządził również skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Jupiter S.A. zgodnie z MSSF, które zostały zatwierdzone przez UE. Konsolidacją zostały objęte jednostki, w odniesieniu do których Jupiter S.A. ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną lub posiada co najmniej połowę praw głosu na posiedzeniach Zgromadzeń Wspólników tych jednostek. W sprawozdaniu finansowym zostały one objęte konsolidacją metodą pełną od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Konsolidacją zostały objęte również jednostki stowarzyszone. W sprawozdaniu finansowym udziały jednostek stowarzyszonych zostały wycenione metodą praw własności. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Jupiter S.A. za I kwartał 2014r. r. zostało zatwierdzone w dniu 15 maja 2014 r. i ogłoszone łącznie z niniejszym sprawozdaniem finansowym.

Jupiter S.A.
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I kwartał 2014 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Jupiter 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 marca 2013 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%

Na dzień 31 grudnia 2013 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%
Gremi Development Sp. z o.o. Centrum Zabłocie S.K.A.	Spółka zależna	Polska	85,32%	85,32%
Gremi Development Sp. z o.o. Rybitwy S.K.A.	Spółka zależna	Polska	99,90%	99,90%
Gremi Media S.A.	Spółka zależna	Polska	46,79%	61,28%
KCI Development Sp. z o.o. Wrocławska Sp. komandytowa	Spółka stowarzyszona	Polska	35,00%*	35,00%*
Gremi Communication Sp. z .o.	Spółka stowarzyszona	Polska	29,76%	29,76%
Presspublica Sp. z o.o.	Spółka stowarzyszona	Polska	43,61%	43,61%

*udział w sumie komandytowej i wyniku spółki

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.

W dniu 17 października 2013 r. Sąd Rejonowy w Krakowie zarejestrował w Krajowym Rejestrze Sadowym przekształcenie spółki KCI Centrum Zabłocie Sp. z o.o. w spółkę komandytowo-akcyjną . Z dniem zarejestrowania spółka działa pod nazwą Gremi Development spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Centrum Zabłocie – spółka komandytowo-akcyjna. W dniu 8 kwietnia 2014 r. nastąpiła zmiana nazwy Gremi Development Sp. z o.o. Centrum Zabłocie SKA, która od tego dnia działa pod firmą KCI Development Sp. z o.o. Centrum Zabłocie SKA.

W dniu 26 sierpnia 2013 r. spółka zależna Sagar Sp. z o.o. w likwidacji w związku z zakończeniem trwającej likwidacji przekazała spółce Jupiter S.A. w postaci dywidendy likwidacyjnej 371.566 akcji spółki Gremi Media S.A. W dniu 30 października 2013 r. Sąd Rejonowy w Krakowie wykreślił z Krajowego Rejestru Sadowego spółkę Sagar Sp. z o.o. w likwidacji.

W dniu 29 sierpnia 2013 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS wpisał do rejestru przedsiębiorców KRS połączenie spółki Jupiter SA (spółka przejmująca) ze spółkami KCI Krowodrza Sp. z o.o. oraz Forum XIII Alfa Sp. z o.o. (spółki przejmowane). W związku z powyższym bezpośrednio na majątek spółki Jupiter S.A. przeniesiono 1.869.810 akcji spółki Gremi Media S.A. Na dzień 31 grudnia 2013 r. Jupiter S.A. posiada bezpośrednio 2.321.429 akcji w spółce Gremi Media S.A., co stanowi 46,79% w kapitale zakładowym i 61,28% w głosach na Walnym Zgromadzeniu tej spółki.

W roku 2013 Jupiter S.A. zwiększył swój udział w kapitale zakładowym spółki Gremi Communication Sp. z o.o. Na dzień 1 stycznia 2013 r. Spółka posiadała 91.300 udziałów w spółce Gremi Communication Sp. z o.o. co stanowiło 15,81% w kapitale zakładowym tej spółki. W dniu 29 sierpnia 2013 r. w wyniku połączenia Jupiter S.A. z Forum XIII Alfa Sp. z o.o. emitent stał się właścicielem kolejnych 27.000 udziałów w spółce Gremi Communication Sp. z o.o. o wartości według ceny nabycia 1.350 tys. zł. W dniu 30 września 2013 r. Sąd Rejonowy zarejestrował w Krajowym Rejestrze Sadowym podwyższenie kapitału zakładowego w Gremi Communication Sp. z o.o. o 96.400 udziałów o wartości nominalnej 8.020 tys. zł, które objął Jupiter S.A. Na dzień 31 grudnia 2013 r. Jupiter S.A. posiada bezpośrednio 214.700 udziałów w Gremi Communication Sp. z o.o., co

stanowi 29,76% w kapitale zakładowym tej spółki. W dniu 17 grudnia 2013 r. Jupiter S.A. wpłacił spółce Gremi Communication Sp. z o.o. środki w wysokości 1.145 tys. zł tytułem objęcia 22.900 nowych udziałów, które do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału w spółce Gremi Communication Sp. z o.o., które miało miejsce w grudniu 2013 r. Jupiter S.A. posiadałby 30,95% w kapitale zakładowym tej spółki.

W dniu 2 września 2013 r. Jupiter S.A. nabyła od spółki Gremi Development spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Beta SKA z siedzibą w Krakowie na zasadzie umowy datio in solutum udział w prawach i obowiązkach w spółce KCI Development spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Wrocławska - spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS:0000282504 za kwotę 8.505.075,00 zł w ramach rozliczenia wierzytelności spółki Jupiter wynikającej z umowy pożyczki z dnia 30 czerwca 2011 r. Na dzień 31 grudnia 2013 r. Jupiter S.A. posiada bezpośrednio 35% udziału w prawach i obowiązkach w KCI Development Sp. z o.o. Wrocławska Sp. komandytowa (w związku z połączeniem z KCI Krowodrza Sp. z o.o. w dniu 29 sierpnia 2013 r. na majątek Jupiter S.A. przeszedł 10 % udział należący do KCI Krowodrza Sp. z o.o. o wartości według ceny nabycia 700 tys. zł).

W wyniku zawarcia w dniach 2 września 2013 roku oraz w dniu 3 września 2013 roku umów Jupiter S.A. nabyła łącznie 3.812 udziałów, o łącznej wartości nominalnej 3.812.000,00 zł i uprawniających łącznie do 3.812 głosów stanowiących 43,62% ogólnej liczby głosów w zgromadzeniu wspólników spółki Presspublica Sp. z o.o. (dawniej Gremi Media sp. z o.o.) Nabycie to miało charakter długoterminowej lokaty kapitałowej.

Nabycie przedmiotowych udziałów nastąpiło na mocy:

A.4 umów datio in solutum zawartych ze spółką Gremi Development spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Beta spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Krakowie, która w dniu 30 sierpnia 2013r. przystąpiła do zobowiązań po stronie Grzegorza Hajdarowicza i w dniu 2 września 2013r ww. udziałami spłaciła wierzytelności Jupiter wynikające z poniższych umów:

- (1) umowy pożyczki z dnia 2 grudnia 2008 r.
- (2) umowy pożyczki z dnia 6 lutego 2009 r.
- (3) umowy pożyczki z dnia 29 maja 2009 r.
- (4) umowy pożyczki z dnia 21 października 2009 r.
- (5) umowy pożyczki z dnia 21 grudnia 2009 r.
- (6) umowy pożyczki z dnia 23 czerwca 2010 r.
- (7) umowy pożyczki z dnia 21 lipca 2011 r.
- (8) umowy pożyczki z dnia 3 kwietnia 2008 r.
- (9) umowy pożyczki z dnia 2 czerwca 2008 r.
- (10) umowy pożyczki z dnia 10 lipca 2008 r.,
- (11) umowy pożyczki z dnia 16 marca 2009 r.
- (12) umowy pożyczki z dnia 30 czerwca 2011 r.
- (13) porozumienia konwersyjnego z dnia 30 grudnia 2011 r.

a w dniu 3 września 2013r. spłaciła wierzytelności spółki Jupiter S.A. wynikające z umów:

- (14) umowy pożyczki z dnia 02 listopada 2010 r.
- (15) umowy pożyczki z dnia 30 października 2007 r.

W wyniku realizacji tych umów Jupiter S.A. nabył 2.748 udziałów w Presspublica Sp. z o.o.

B. W wyniku wykonania w dniu 2 września 2013 r. porozumienia przedinwestycyjnego z dnia 2 października 2012 r., z którego prawa przeszły na spółkę Jupiter S.A. w dniu 29 sierpnia 2013r. tj. w dniu połączenia spółki Jupiter S.A. ze spółką Forum XIII Alfa sp. z o.o., została zawarta ze spółką Gremi Development spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Beta spółka komandytowo-akcyjna umowa przeniesienia 284 udziałów w spółce Gremi Media sp. z o.o. na rzecz Jupiter S.A.

Na mocy ww. umów udziały w spółce Gremi Media sp. z o.o. zostały nabyte za kwotę wynoszącą 22.537,00 zł za jeden udział, ustalonej na podstawie wyceny sporządzonej przez niezależny podmiot zewnętrzny (biegłego).

C. Ponadto w dniu 2 września 2013r. spółka Jupiter S.A. nabyła łącznie 780 udziałów w spółce Gremi Media sp. z o.o. w wyniku wykonania 2 przedwstępnych umów sprzedaży, z których prawa w dniu 30 sierpnia 2013 r. przeszły na spółkę Gremi Development spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Beta spółka komandytowo-akcyjna. W wyniku wykonania umowy przedwstępnej:

- (1) zawartej dnia 6 października 2011r. spółka Jupiter S.A. nabyła 345 udziałów spółki Gremi Media sp. z o.o. za cenę określoną w umowie przedwstępnej i wynoszącą 4.423.077,05 zł
- (2) zawartej dnia 21 września 2011r. 435 udziałów spółki Gremi Media sp. z o.o. za cenę ustaloną w umowie przedwstępnej i wynoszącą 5.576.922,95 zł.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. Jupiter S.A. posiada 3.812 udziałów w spółce Presspublica Sp. z o.o. o wartości według ceny nabycia 78.572 tys. zł, co stanowi 43,61% w jej kapitale zakładowym.

Na dzień 31 marca 2014 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 Development Sp. z o.o. Centrum Zabłocie S.K.A.	Spółka zależna	Polska	85,32%	85,32%
Gremi Development Sp. z o.o. Rybitwy S.K.A.	Spółka zależna	Polska	100%	100%
Gremi Media S.A.	Spółka zależna	Polska	46,79%	61,28%
KCI Development Sp. z o.o. Wrocławska Sp. komandytowa	Spółka stowarzyszona	Polska	35,00%*	35,00%*
Gremi Communication Sp. z .o.	Spółka stowarzyszona	Polska	30,95%	30,95%
Presspublica Sp. z o.o.	Spółka stowarzyszona	Polska	43,61%	43,61%

*udział w sumie komandytowej i wyniku spółki

W dniu 25 marca 2014 r. Jupiter S.A. nabył od Gremi Development Sp. z o.o. 9.602 akcje Gremi Development Sp. z o.o. Rybitwy SKA za kwotę 41.500 z, które stanowiły 0,1% udziału w kapitale zakładowym spółki. Na dzień 31 marca 2014 r. Jupiter S.A. posiada 100% w kapitale zakładowym Gremi Development Sp. z o.o. Rybitwy SKA.

W dniu 7 stycznia 2014 r. Jupiter S.A. objął 22.900 nowych udziałów w Gremi Communication Sp. z o.o. za kwotę 1.145 tys. zł. które zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 8 maja 2014 r. Na dzień 31 marca 2014 r. Jupiter S.A. posiada 30,95% w kapitale zakładowym tej spółki.

W dniu 30 stycznia 2014 r. postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa -Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 30 stycznia 2014 r. dokonano wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany statutu KCI S.A. uchwalonego w dniu 16 grudnia 2013 r. w zakresie zmiany § 9 ust. 1 statutu, tj. zmiany wartości nominalnej akcji KCI S.A. z dotychczasowej wysokości 50 groszy na 5 groszy, tj. tzw. splitu akcji. W wyniku w/w rejestracji nie uległa zmianie wysokość kapitału zakładowego, zmianie uległa liczba akcji (pomnożenie przez 10). Obecna wysokość kapitału zakładowego wynosi: 18.196.500 zł i dzieli się na 363.930.000 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł każda. Łączna liczba głosów płynących ze wszystkich akcji KCI S.A. wynosi 363.930.000. W związku z powyższym, obecne brzmienie art. 9 ust. 1 statutu spółki jest następujące:

9.1 Kapitał zakładowy wynosi 18.196.500,00 zł i jest podzielony na 363.930.000 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł każda.

W związku z dokonaniem splitu akcji przez KCI S.A. na dzień 31 marca 2014 r. Jupiter S.A. posiada 96.846.780 akcji KCI S.A. stanowiących 26,61% w kapitale zakładowym tej Spółki.

2. OPIS NAJWAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

2.1 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 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 z późniejszymi zmianami) zwaną dalej "Ustawą", postanowiło, iż Spółka, 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 śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 marca 2014 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. z dnia 28 stycznia 2014 r. poz. 133, z późniejszymi zmianami) zwanym dalej "Rozporządzeniem MF".

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone w tysiącach złotych.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji w okresie co najmniej 12 miesięcy.

2.2 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.

W sprawozdaniu zaprezentowano dane porównawcze za I kwartał 2013, które zostały przekształcone w związku z połączeniem Jupiter S.A. z KCI Krowdrza Sp. z o.o. i Forum XIII Alfa Sp. z o.o. w dniu 29 sierpnia 2013 r.

W związku z wejściem w życie z dniem 1 stycznia 2013 r. ustawy 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) Jupiter S.A. nie ma obowiązku publikacji informacji na temat portfela inwestycyjnego, jednakże dla celów przejrzystości sprawozdania zestawienie portfela inwestycyjnego będzie dalej prezentowane jako nota do sprawozdania finansowego.

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za I kwartał 2014 r. są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 r.

Wcześniejsze zastosowanie standardów, które nie są jeszcze obowiązujące oraz zmian do istniejących standardów oraz interpretacji Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF)

Jupiter S.A. nie stosuje w sprawozdaniach standardów, które nie są jeszcze obowiązujące, ani nie obowiązujących zmian do istniejących standardów czy interpretacji KIMSF.

2.3 Portfel inwestycyjny

Zgodnie z ust. 8 par. 87 Rozporządzenia MF z dnia 19 lutego 2009 r. (Dz. U. z dnia 28 stycznia 2014 poz.133) 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 Spółki:

- udziały wiodące – udziały, w których pierwotnie Jupiter S.A. był największym udziałowcem,
- udziały mniejszościowe – udziały, w których Spółka 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 Spółkę jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

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

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

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

Zmiany wartości godziwej akcji i udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych ujmuje się w pozostałych kapitałach, za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości (zaliczane są do wyniku bieżącego okresu) oraz tych zysków i strat z tytułu różnic kursowych, które dotyczą aktywów pieniężnych i są zaliczane do wyniku finansowego. Zasady rachunkowości związane z utratą wartości akcji i udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych są opisane w podpunkcie h) i są identyczne jak dla pozostałych aktywów dostępnych do sprzedaży.

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

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

Kategoria ta obejmuje aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie lub, jeżeli jednostka zdecydowała na moment początkowego ujęcia 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 Jupiter S.A. 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 Emitent 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 Emitenta części aktywów utrzymywanych do terminu zapadalności, której nie można uznać za nieistotną w terminie powyżej 3 miesięcy do dnia wykupu, następuje tzw. zarażenie portfela inwestycji utrzymywanych do terminu zapadalności, a tym samym wszystkie aktywa z tej kategorii są przeklasyfikowane do kategorii dostępnych do sprzedaży.

d) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

e) Ujęcie początkowe oraz rozliczenie sprzedaży

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

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

f) Wycena na kolejne daty bilansowe

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

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

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

g) Ustalanie wartości godziwej

Wartość godziwa inwestycji, dla których istnieje aktywny rynek giełdowy jest równa kursowi zamknięcia na dzień bilansowy na tym rynku. Jeżeli rynek na dany składnik aktywów finansowych nie jest aktywny (a także w odniesieniu do nienotowanych akcji i udziałów), Jupiter S.A. 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

Spółka 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.

2.4 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 Spółka 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 Jupiter S.A. 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.

2.5 Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne zgodnie z MSR 40 pkt. 5 są to nieruchomości (grunt, budynek lub część budynku albo oba te elementy), które właściciel lub leasingobiorca w leasingu finansowym traktuje jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje je w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości. Zgodnie z MSR 40 Jupiter S.A. stosuje model wyceny według wartości godziwej. Spółka określa wartość godziwą nieruchomości inwestycyjnych na podstawie wycen dokonywanych przez niezależnego rzeczoznawcę, które są sporządzane przynajmniej raz do roku. Wyceny sporządzane są przez rzeczoznawcę, który posiada uznane i istotne kwalifikacje zawodowe oraz posiada bieżące doświadczenie w wycenie miejsca

i kategorii nieruchomości inwestycyjnych. W związku z tym, że nieruchomości inwestycyjne Spółki znajdują się w atrakcyjnej lokalizacji na terenie Krakowa nie ma zagrożenia dotyczącego braku porównywalnych danych rynkowych czy też istnienia oraz kwoty ograniczeń możliwości zbycia nieruchomości inwestycyjnych.

2.6 Wartości niematerialne

Do wartości niematerialnych zalicza się m.in.:

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

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

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

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

2.7 Rzeczowe aktywa trwałe

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są m.in.:

- nieruchomości, tj. grunty własne, budynki, budowle,
- urządzenia techniczne, maszyny, środki transportu i inne ruchome środki trwałe.

Środki trwałe ujmuje się początkowo według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, a następnie wycenia według tych wartości pomniejszonych o skumulowane umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, z wyjątkiem gruntów własnych, które nie podlegają umorzeniu. Cena nabycia obejmuje wydatki bezpośrednio związane z nabyciem.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, z uwzględnieniem wartości rezydualnej, używając metody liniowej, przy zastosowaniu następujących rocznych stawek amortyzacji:

- | | |
|---|-----------------|
| - Budynki i budowle | od 3,3% do 5%, |
| - Maszyny i urządzenia, środki transportu | od 10 % do 50%, |
| - Pozostałe środki trwałe | od 10 % do 50%. |

Amortyzacja wykazywana jest w pozycji „Koszty operacyjne” w rachunku zysków i strat. Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje oszacowania okresów ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz ich wartości rezydualnej.

2.8 Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Na każdy dzień bilansowy Jupiter S.A. 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”.

2.9 Rezerwy na pozostałe zobowiązania

Rezerwy tworzone są, gdy na Spółce 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 Jupiter S.A. nie zatrudnia pracowników rezerwy na przyszłe świadczenia na rzecz pracowników nie są tworzone.

2.10 Kapitał własny

Kapitał własny Jupiter S.A. stanowią:

- kapitał podstawowy (akcyjny), wykazany w wartości nominalnej, z uwzględnieniem przeszacowania z tytułu hiperinflacji,
- akcje własne nabyte przez Spółkę 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.

2.11 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) Spółka 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.

2.12 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.

2.13 Przychody ze sprzedaży towarów i usług

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej i reprezentującej należności za produkty, towary

i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy) .

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

2.14 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 Spółki.

- 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.

2.15 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.

2.16 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 Jupiter S.A. 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 Spółki.

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.

2.17 Wypłata dywidendy

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

2.18 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.

2.19 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.

3. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Działalność prowadzona przez Jupiter S.A. 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 Spółki zarządzania ryzykiem skupia się na nieprzewidywalności rynków finansowych oraz stara się minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy na wyniki finansowe przedsiębiorstwa.

Spółka 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 jednostki wyrażone są w walucie polskiej w związku z tym, z punktu widzenia Spółki ryzyko to jest nieistotne.

- Ryzyko zmiany stopy procentowej

Jupiter S.A. korzystał z finansowania pożyczkami i wyemitowanymi obligacjami. Wahania stóp procentowych mają wpływ głównie na wysokość osiąganych przez Spółkę przychodów z tytułu udzielonych pożyczek oraz ponoszonych kosztów finansowania. Na dzień 31 marca 2014 r. Spółka nie posiada pożyczek udzielonych oprocentowanych zmienną stopą procentową, dlatego też ryzyko zmiany stopy procentowej stąd płynące nie występuje. Ponadto Spółka wyemitowała obligacje oprocentowane zmienną stopą procentową. Jupiter S.A. 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

Jupiter S.A. uczestniczy w obrocie papierami wartościowymi na aktywnym rynku (Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie) i poza nim. Posiadane przez Spółkę akcje i udziały poddawać się mogą znacznym wahaniom cenowym, w związku z tym spółka jest narażona na ryzyko cenowe z tego tytułu. Ponadto Jupiter S.A. posiada udziały i akcje spółek nie notowanych, których wartość również podlega zmianom. Spółka 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”.

- Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe, na które narażona jest Spółka wynika przede wszystkim z udzielonych pożyczek oraz sprzedaży aktywów finansowych

z odroczonym terminem płatności i środków lokowanych w banku. Aktywa finansowe potencjalnie narażające na koncentrację ryzyka kredytowego obejmują głównie należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności, w ramach których

w Spółce dominują należności z tytułu udzielonych pożyczek. Środki finansowe Jupiter S.A. lokowane są w instytucjach finansowych, które

w opinii Spółki są wiarygodne. Ryzyko związane z należnościami z tytułu pożyczek jest ograniczone poprzez otrzymanie przez Spółkę zabezpieczeń, które zostały opisane w nocie 15 „Udzielone , otrzymane oraz ustanowione zabezpieczenia na majątku”. Wartość udzielonych przez Jupiter S.A. pożyczek na dzień 31 marca 2014 wynosi 13,2 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 Jupiter S.A. zakłada utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz papierów wartościowych, niezbędnego dla bieżącej obsługi zobowiązań. Nadwyżki środków pieniężnych spółki są wykorzystywane do udzielania pożyczek oraz lokowane w depozytach bankowych lub obligacjach korporacyjnych i certyfikatach depozytowych. Jupiter S.A. pozyskuje również środki

z programów emisji obligacji, uchwalonych uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 6 kwietnia 2010 r., o łącznej wartości nominalnej 150.000 tys. zł oraz uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 3 marca 2014 r. o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 160.000 tys. zł , w ramach którego emitowane są kolejne serie obligacji. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Jupiter S.A. wyemitował 8 serii obligacji o łącznej wartości nominalnej 161.396 tys. zł. Przed ryzykiem utraty płynności jednostka 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

Jupiter S.A. 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 marca 2014 r. wbudowanych instrumentów pochodnych w postaci

kontraktów forward zawartych w transakcjach zakupu akcji, a także możliwym wystąpieniem instrumentów tego typu w przyszłości, Jupiter S.A. jest obciążony ryzykiem ewentualnej zmiany kursów akcji będących przedmiotem transakcji tego typu.

- Ryzyko cen nieruchomości

Zmiany poziomu cen na rynku nieruchomości (rozumianym szeroko jako rynek mieszkaniowo-biurowy) mają wpływ na wysokość przychodów Spółki ze względu na zaangażowanie w projekty z branży nieruchomości. Po połączeniu w dniu 29 sierpnia 2013 r. ze spółką KCI Krowodrza Sp. z o.o. Jupiter S.A. stał się właścicielem nieruchomości o znacznej wartości. Sytuację na tym rynku należy podkreślić z uwagi na możliwość realizacji projektów deweloperskich. W zakresie ryzyka cen związanych z wynajmem, ze względu na ustabilizowaną sytuację na rynku wynajmu powierzchni biurowych i magazynowych ryzyko zmiany cen w najbliższym okresie jest mocno ograniczone.

4. 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 spółka 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 Spółkę 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 spółka 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 sytuacji kiedy pomimo dochowania należytej staranności wycena nienotowanych aktywów finansowych według wartości godziwych nie jest możliwa Spółka stosuje przepisy MSR 39. Zgodnie z par.58 tego standardu Na koniec każdego okresu sprawozdawczego jednostka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Jeśli takie dowody istnieją, jednostka stosuje par.63 w celu ustalenia kwoty straty z tytułu utraty wartości.

Innymi obszarami narażonymi na szacunki i oceny są należności i pożyczki.

5. Informacje dotyczące segmentów działalności

Sprawozdawczość według segmentów branżowych

Jupiter S.A. do dnia 29 sierpnia 2013 r. prowadził jednorodną działalność (jeden segment i jeden obszar geograficzny). W związku z połączeniem z KCI Krowodrza Sp. z o.o. w sprawozdaniu Spółki wprowadzono podział podstawowy na segmenty branżowe. W Spółce wyodrębniono na dzień 31 marca 2014 r. następujące segmenty branżowe: działalność inwestycyjną oraz działalność nieruchomościową.

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

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

Całość przychodów Jupiter S.A. uzyskiwana jest na terytorium Polski.

5.1. Podział podstawowy według segmentów branżowych

1. Segment: działalność inwestycyjna

Jest to podstawowy segment działalności Spółki. W ramach tego segmentu Jupiter S.A. prowadzi działalność polegającą na:

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

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

2. Segment: działalność nieruchomościowa

Segment obejmuje działalność związaną z nieruchomościami, która w obecnej chwili polega przede wszystkim na świadczeniu usług najmu, docelowo w tym obszarze planowana jest również budowa nieruchomości i obrót nimi.

Jupiter S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I kwartał 2014 r.

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Rachunek wyników w podziale na segmenty branżowe

okres od 2014-01-01 do 2014-03-31

		Działalność kontynuowana		Razem
		Działalność inwestycyjna	Działalność nieruchomościowa	
1.	Przychody segmentu ogółem	233	378	611
	Przychody segmentu (zewnętrzne)	233	378	611
	Przychody segmentu (wewnętrzne)	-	-	-
	W tym: przychody z tytułu odsetek przypisane do segmentu	230	-	230
2.	Koszty segmentu ogółem	-1 806	-3 161	-4 967
	Koszty segmentu (zewnętrzne)	-1 806	-3 161	-4 967
	Koszty segmentu (wewnętrzne)	-	-	-
	W tym: koszty z tytułu odsetek przypisane do segmentu	-1 049	-	-1 049
3.	Udział w wyniku jednostek zależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-
4.	Wynik segmentu	- 1 573	-2 783	-4 356
5.	Podatek dochodowy	-110	528	418
6.	Zysk/Strata netto	-1 683	-2 255	-3 938

okres od 2013-01-01 do 2013-03-31

		Działalność kontynuowana		Razem
		Działalność inwestycyjna	Działalność nieruchomościowa	
1.	Przychody segmentu ogółem	1 529	1 783	3 312
	Przychody segmentu (zewnętrzne)	1 529	1 783	3 312
	Przychody segmentu (wewnętrzne)	-	-	-
	W tym: przychody z tytułu odsetek przypisane do segmentu	1 529	1 125	2 654
2.	Koszty segmentu ogółem	-2 856	-795	-3 651
	Koszty segmentu (zewnętrzne)	-2 856	-795	-3 651
	Koszty segmentu (wewnętrzne)	-	-	-
	W tym: koszty z tytułu odsetek przypisane do segmentu	-2 432	-	-2 432
3.	Udział w wyniku jednostek zależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-
4.	Wynik segmentu	-1 327	988	-339
5.	Podatek dochodowy	-	-242	-242
6	Zysk/Strata netto	-1 327	746	-581

6. ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży					Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Razem
	Akcje i udziały w spółkach notowanych	Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe	Akcje i udziały w jednostkach nienotowanych	Nienotowane dłużne papiery wartościowe	Pozostałe nienotowane papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe			
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	9 335	-	184 274	-	-	-	-500	193 109
a) Zwiększenia (z tytułu)	581	-	1 187	-	-	-	-	1 768
-zakup i reklasyfikacja papierów wartościowych	-	-	1 187	-	-	-	-	1 187
-rozwiązanie kapitału z aktualizacji wyceny/rozwiązanie utraty wartości w związku ze sprzedażą/wykreśleniem z KRS	-	-	-	-	-	-	-	-
-naliczone odsetki	-	-	-	-	-	-	-	-
-skutki wyceny odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	581	-	-	-	-	-	-	581
-skutki wyceny odniesione na wynik finansowy	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Zmniejszenia (z tytułu)	-328	-	-	-	-	-	-	-328
-sprzedaż i reklasyfikacja papierów wartościowych	-	-	-	-	-	-	-	-
-skutki wyceny odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	-328	-	-	-	-	-	-	-328
-skutki wyceny odniesione na wynik finansowy	-	-	-	-	-	-	-	-
-rozwiązanie kapitału z aktualizacji wyceny/ rozwiązanie utraty wartości w związku ze sprzedażą/wykreśleniem z KRS	-	-	-	-	-	-	-	-
-naliczone odsetki	-	-	-	-	-	-	-	-
-utrata wartości	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa na 31.03.2014 r.	9 588	-	185 461	-	-	-	-500	194 549

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	4 550			82 603
	wartość wg ceny nabycia	4 916			88 907
	wartość godziwa	4 550			82 603
	wartość rynkowa	4 550			
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	wartość bilansowa	4 842			102 858
	wartość według ceny nabycia	22 604			102 858
	wartość godziwa	4 842			9 205
	wartość rynkowa	4 842			
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach	wartość bilansowa	196			
	wartość według ceny nabycia	843			3 587
	wartość godziwa	196			
	wartość rynkowa	196			
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	9 588*			184 961
	wartość według ceny nabycia	28 363			195 352
	wartość godziwa	9 588			91 308
	wartość rynkowa	9 588			

*Jako zabezpieczenia dla wyemitowanych przez Jupiter S.A. w dniu 13 kwietnia 2012 r. obligacji serii G ustanowiono autonomiczną blokadę na akcjach spółek publicznych należących do Spółki i jej spółek zależnych oraz stowarzyszonych. Na dzień 31 marca 2014 r. wartość bilansowa akcji notowanych na giełdzie uwzględnionych w powyższym zestawieniu objętych autonomiczną blokadą wynosi 8.648 tys. zł. W związku z wykupem obligacji serii G na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania akcje nie stanowią przedmiotu zabezpieczenia, co zostało potwierdzone pismem z IDM S.A.PL z dnia 17 kwietnia 2014 r.

**W przypadku jednostek stowarzyszonych Gremi Communication Sp. z o.o. i Presspublica Sp. z .o.o. nie można ocenić wartości godziwej tych udziałów.

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,
- ⇒ obrót 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 S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I kwartał 2014 r.

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

UDZIAŁY MNIEJSZOŚCIOWE

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

UDZIAŁY WIODĄCE NIENOTOWANE

Nie wystąpiły na dzień 31 marca 2014 r.

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

Nota przedstawia udziały i akcje jednostkach zależnych i stowarzyszonych, które podlegają konsolidacji w ramach Grupy i są własnością 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 S.A.	Notowana	Kraków	Działalność w branży nieruchomości	Stowarzyszona	96 846 780	22 604	-17 762	4 842	4 842	26,61	26,61	-	-
2.	KCI Development Sp. z o.o. Centrum Zabłocie SKA	Nienotowana	Kraków	Działalność w branży nieruchomości	Zależna	15 917 100	48 689	-	48 689	-	85,32	85,32	-	-
3.	Gremi Development Sp z o.o. – Rybitwy SKA.	Nienotowana	Kraków	Działalność w branży nieruchomości	Zależna	3	40 218	-6 304	33 914	-	100,00	100,00	-	-
4.	KCI Development Sp. z o.o. Wrocławska Sp. komandytowa	Nienotowana	Kraków	Działalność w branży nieruchomości	Stowarzyszona	-	9 205	-	9 205	-	35,00	35,00	-	-
5.	Presspublica Sp. z o.o.	Nienotowana	Kraków	Działalność holdingowa	Stowarzyszona	3 812	78 572	-	78 572	-	43,61	43,61	-	-
6.	Gremi Communication Sp. z o.o.*	Nienotowana	Kraków	Działalność holdingowa	Stowarzyszona	288 000	17 601	-	17 601	-	34,02	34,02	-	-
7.	Gremi Media S.A.	Notowana	Kraków	Działalność inwestycyjna	Zależna	2 321 429	4 916	-366	4 550	4 550	46,79	61,28	-	-
Razem						221 805	-24 432	197 373	9 392					

*Według sprawozdania finansowego Jupiter S.A. i Gremi Media S.A.

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	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	Nieruchomości inwestycyjne	Wartości niematerialne	Rzeczowe aktywa trwałe	Aktywa z tytułu odroczonego podatku	Grupa aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczonych do sprzedaży	Aktywa razem	Kapitał razem, w tym	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Zobowiązania razem	Udziały niekontrolujące
1.	KCI Development Sp. z o.o. Wrocławska Kom.	7	-689	607	6 994	-	-	-	-	31 182	-	-	-	4	38 787	28 523	7 000	6 624	14 899	10 264	-
2.	KCI S.A.	1 481	-1 412	352	10 266	193	-	3 405	13 732	-	15	10	119	-	28 092	26 230	18 197	69 255	-61 222	1 862	-
3.	KCI Development Sp. z o.o. Centrum Zabłocie SKA (dawniej Gremi Development Sp. z o.o. Centrum Zabłocie SKA	2 066	582	508	7 612	-	-	-	-	60 210	-	-	-	-	68 330	58 869	19 896	7 713	31 260	9 461	-
4.	Gremi Development Sp. z o.o. Rybitwy SKA	859	630	53	58 628	-	-	-	-	-	-	-	1	-	58 682	41 940	96	2 273	39 571	16 742	-
5.	Presspublica Sp. z o.o.*	27 793	-2 148	5 021	79 674	-	-	-	-	-	55 559	20 421	224	-	160 899	88 608	8 740	69 706	10 162	72 302	-11
6.	Gremi Communication Sp. z o.o.**	27 802	-3 121	5 051	79 758	-	-	-	-	-	55 559	20 421	224	-	161 013	-11 574	36 070	-28 697	-18 847	129 181	43 406
7.	Gremi Media S.A.***	1 043	161	36	41 500	-	879	2 520	-	-	3 717	7	-	-	48 659	45 898	10 914	27 304	7 680	2 761	-
	Razem	61 051	-5 997	11 628	284 432	193	879	5 925	13 732	91 392	114 850	40 859	568	4	564 462	278 494	100 913	154 178	23 403	242 573	43 395

*Dane ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Presspublica Sp. z o.o. na dzień 31 marca 2014 r.

**Dane ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Gremi Communication Sp. z o.o. na dzień 31 marca 2014 r.

***Dane ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Gremi Media S.A. na dzień 31 marca 2014 r.

Jupiter S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I kwartał 2014 r.

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

UDZIAŁY W SPÓŁKACH POZOSTAŁYCH

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Liczba akcji (udziałów)	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Udział w kapitale własnym [w %]	Udział w liczbie głosów na WZA / Zgromadzeniu Wspólników [w %]	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
1	FAM Grupa Kapitałowa S.A.	Warszawa	350 000	196	196	1,10	1,10	-
	Razem			196	196			-

NIENOTOWANE DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Nie wystąpiły na dzień 31 marca 2014 r.

AKTYWA FINANSOWE UTRZYMYWANE DO TERMINU ZAPADALNOŚCI

Nie wystąpiły na dzień 31 marca 2014 r.

Skrócona informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania

1. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013- 31.03.2013
Podatek bieżący	-	-
Podatek odroczony	418	-242
Razem	418	-242

	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013- 31.03.2013
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	-4 356	-339
Podatek dochodowy (19%)	-828	-64
Przychody zwolnione z podatku dochodowego stanowiące trwałe różnice (19%)	1	-79
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów stanowiące trwałe różnice (19%)	528	-
Wykorzystanie strat podatkowych (19%)	-	-
Straty podatkowe roku bieżącego, co do których nie utworzono podatku odroczonego	71	418
Różnice przejściowe, co do których nie utworzono podatku odroczonego (19%)	646	-33
Obciążenie wyniku finansowego podatkiem dochodowym	418	-242

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.

Od 1 stycznia 2014 r. Jupiter S.A. nie korzysta z żadnych preferencji podatkowych.

2. Zobowiązanie z tytułu emisji papierów wartościowych.

W dniu 8 lipca 2013 r. Jupiter S.A. wyemitowała 21 weksli inwestycyjnych o wartości nominalnej 200.000,00 złotych każdy, które zostały nabyte przez Gremi Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Rybitwy – Spółka Komandytowo – Akcyjna za łączną cenę równą ich wartości nominalnej, tj. 4.200.000,00 złotych. Weksle te zawierają bezwarunkowe przyrzeczenie wystawcy zapłaty na zlecenie Gremi Development Sp. z o.o. – Rybitwy – Sp. K-A kwoty 200.000,00 złotych wraz z odsetkami w wysokości 5,69 % wartości nominalnej weksla w stosunku rocznym za każdy weksel. W/w weksle płatne będą za okazaniem, ale nie później niż w dniu roboczym obliczonym jako 12 miesięcy po terminie wystawienia tj. po dniu 8 lipca 2014 r.

W dniu 1 sierpnia 2013 r. Jupiter S.A. wyemitowała 65 weksli inwestycyjnych o wartości nominalnej 500.000,00 złotych każdy, które zostały nabyte w dniu 1 sierpnia 2013 roku przez Gremi Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Rybitwy – Spółka Komandytowo – Akcyjna za łączną cenę równą ich wartości nominalnej, tj. 32.500.000,00 złotych. Weksle te zawierają bezwarunkowe przyrzeczenie wystawcy zapłaty na zlecenie Gremi Development Sp. z o.o. – Rybitwy – Sp. K-A kwoty 500.000,00 złotych wraz z odsetkami w wysokości 5,7 % wartości nominalnej weksla w stosunku rocznym za każdy weksel. W/w weksle płatne będą za okazaniem, ale nie później niż w dniu roboczym obliczonym jako 12 miesięcy po terminie wystawienia tj. po dniu 1 sierpnia 2014 r.

W dniu 20 grudnia 2013 r. Jupiter dokonał wykupu 17 weksli inwestycyjnych wyemitowanych w dniu 8 lipca 2013 r. o wartości nominalnej 3,4 mln zł.

W dniu 2 stycznia 2014 r. Jupiter dokonał wykupu ostatnich 4 weksli inwestycyjnych wyemitowanych w dniu 8 lipca 2013 r. o wartości nominalnej 0,8 mln złotych.

W ciągu pierwszego kwartału roku 2014 r. Jupiter dokonał kilku wykupów wykupując razem 11 weksli inwestycyjnych wyemitowanych w dniu 1 sierpnia 2013 r. o łącznej wartości nominalnej 5,5 mln złotych.

Na dzień 31 marca 2014 r. Jupiter S.A. posiada wyemitowane weksle inwestycyjne o wartości nominalnej w wysokości 27 mln zł.

W dniu 13 kwietnia 2012 r. Spółka wyemitowała łącznie 47.000 obligacji zwykłych, na okaziciela, zabezpieczonych serii G o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda ("Obligacje") i łącznej cenie emisyjnej 47.000.000,00 zł. Wszystkie Obligacje zostały objęte i w całości opłacone przez inwestorów. Termin wykupu Obligacji przypada na dzień 14 kwietnia 2014 r. Wyemitowane Obligacje są oprocentowane w oparciu o zmienną stopę procentową, na którą składa się stopa WIBOR 3M przypadająca na trzy dni robocze przed rozpoczęciem kolejnego okresu odsetkowego oraz marża w wysokości 7%, w skali roku. Wypłata należnych odsetek będzie dokonywana w odstępach kwartalnych, począwszy od dnia 13 lipca 2012 r. Emisja Obligacji nie miała charakteru emisji publicznej. Obligacje zostały zabezpieczone hipoteką łączną na nieruchomościach położonych w Krakowie o łącznej powierzchni 30.084 m², których właścicielami lub użytkownikami wieczystymi jest obecnie KCI Development Sp. z o.o. Centrum Zabłocie SKA, 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 Gieldzie 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:

- Jupiter S.A. posiadający 80.063 sztuk,
- Jupiter S.A. (pierwotnie Forum XIII Alfa Sp. z o.o.) posiadający 1.389.810 sztuk,
- Jupiter S.A. (pierwotnie Sagar Sp. z o.o. w likwidacji) posiadający 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:

- Jupiter S.A. 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:

- Jupiter S.A. 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.

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

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

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

Na dzień bilansowy Jupiter S.A. posiada wyemitowane obligacje serii G o wartości nominalnej w wysokości 47 mln zł.

Informacja o wykupie obligacji po dniu bilansowym została zamieszczona w nocie 21.3.

W okresie sprawozdawczym obejmującym I kwartał roku 2014 Jupiter S.A. nie przeprowadził emisji papierów wartościowych. Informacja o emisji obligacji po dniu bilansowym została zawarta w notach 21.2 i 21.5.

3. Ryzyko kredytowe

Wartość bilansowa aktywów finansowych, które byłyby przeterminowane na dzień 31 marca 2014 r. gdyby nie nastąpiła renegeacja warunków umów:

Należności z tytułu udzielonych pożyczek, w tym:	13 173
Kwota główna	4 764
Kwota odsetek	8 409
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	1 383
Kwota główna	1 383
Kwota odsetek	-
Należności pozostałe, w tym:	-
Kwota główna	-
Kwota odsetek	-
Razem	14 556

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

Działalność Spółki nie wykazuje istotnych sezonowych lub cyklicznych trendów.

5. Udzielone , otrzymane oraz ustanowione zabezpieczenia na majątku.

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

Na dzień 31 marca 2014 r. Jupiter S.A. otrzymała zabezpieczenie dla udzielonych pożyczek w formie weksli in blanco. Łączna wartość udzielonych pożyczek zabezpieczonych wekslami in blanco na dzień bilansowy to 13.173 tys. zł.

Na dzień 31 marca 2014 r. Jupiter S.A. udzieliła zabezpieczeń dla otrzymanych pożyczek w formie weksli in blanco. Łączna wartość otrzymanych pożyczek na dzień bilansowy to 4.940 tys. zł.

W związku z zawarciem umowy z Polskim Funduszem Hipotecznym S.A. o pełnienie funkcji administratora hipoteki przy emisji obligacji Jupiter S.A. wpłaciła kaucję w wysokości 110 tys. zł w celu zabezpieczenia wykonania czynności związanych z pełnieniem funkcji Administratora hipoteki w związku z emisją obligacji serii G szerzej opisaną w nocie 2.

W związku z wniesieniem zorganizowanej części przedsiębiorstwa przez p. Grzegorza Hajdarowicza do spółki Gremi Development Sp. z o.o. Beta S.K.-A., a następnie jej zbyciem do spółki KCI Development SP. z o.o. Centrum Zabłocie SKA, jedna z nieruchomości stanowiących zabezpieczenie obligacji serii G Emitenta zmieniła użytkownika wieczystego. Ponieważ jednak na rzecz tej spółki przeszły również inne prawa i obowiązki związane z wnoszonym przedsiębiorstwem, stosunek umowny z Emitentem został w tym zakresie nadal utrzymany, z tym, że stroną umowy i jednocześnie uprawnionym do dochodzenia ewentualnych wierzytelności z weksla stała się obecnie spółka KCI Development Sp. z o.o. Centrum Zabłocie S.K.A. W celu zabezpieczenia wierzytelności obligatariuszy z tytułu emisji obligacji serii G ustanowiono za wynagrodzeniem hipotekę na nieruchomości należącej na dzień bilansowy do KCI Development Sp. z o.o. Centrum Zabłocie S.K.A. Tytułem zabezpieczenia zapłaty wynagrodzenia Jupiter S.A. wręczył weksel własny in blanco.

Zgodnie z zawartą umową o ustanowienie zabezpieczeń w postaci ustanowienia hipoteki na nieruchomości Spółka przekazała Gremi Sp. z o.o. weksel własny in blanco jako zabezpieczenie zapłaty wynagrodzenia i wynagrodzenia dodatkowego. W związku ze zbyciem nieruchomości stanowiącej zabezpieczenie spłaty obligacji serii G, a której użytkownikiem wieczystym była Gremi Sp. z o.o. (zbycia dokonano na rzecz KCI Development Sp. z o.o. Centrum Zabłocie SKA), umowa utraciła swą moc, a w jej miejsce zawarto nową, ze spółką KCI Development Sp. z o.o. Centrum Zabłocie SKA oraz z analogicznym zabezpieczeniem w postaci weksla własnego in blanco.

Na dzień 31 marca 2014 r. wartość zobowiązań Jupiter S.A. wobec innych podmiotów z tytułu wynagrodzenia za ustanowienie hipotek wynosi 55,6 tys. zł. Wartość ustanowionych zabezpieczeń na rzecz Jupiter S.A. w postaci hipotek na dzień 31 marca 2014 r. wynosi 70.500 tys. zł.

Emitent, w celu zabezpieczenia wierzytelności obligatariuszy z tytułu emisji obligacji serii G ustanowił zabezpieczenia w postaci autonomicznej blokady na posiadanych akcjach spółki KCI SA, FAM Grupa Kapitałowa SA oraz Gremi Media S.A. o łącznej wartości na dzień bilansowy 8.647 tys. zł.

Zgodnie z zawartymi umowami o ustanowienie zabezpieczeń w postaci ustanowienia blokady na akcjach spółek publicznych (pod emisją obligacji serii G- szczegóły w nocie 2) Spółkom ustanawiającym blokady na należących do nich akcjach, Emitent przekazał weksle własne in blanco jako zabezpieczenie zapłaty wynagrodzenia i wynagrodzenia dodatkowego. Na moment bilansowy aktywne pozostają dwie umowy: z Gremi Media S.A. oraz KCI S.A.

Na dzień 31 marca 2014 r. wartość zobowiązań z tytułu wynagrodzenia za ustanowienie zabezpieczenia wynosi 29 tys. zł. Łączna wartość zablokowanych akcji należących do KCI S.A. i Gremi Media S.A. na dzień 31 marca 2014 r. to 3.067 tys. zł.

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

Na skutek rejestracji połączenia spółki KCI Krowodrza Sp. z o. o. z Emitentem, Jupiter SA wszedł w prawa i obowiązki wynikające z umowy zawartej pomiędzy KCI Krowodrza Sp. z o. o. a spółką Gremi Communication Sp. z o.o. (dawniej: Gremi Media Sp. z o.o.). Przedmiotem tej umowy było odpłatne ustanowienie zabezpieczeń przez KCI Krowodrza Sp. z o.o. na rzecz Getin Bank S.A., w związku z zobowiązaniem zaciągniętym przez Gremi Communication Sp. z o.o. Zabezpieczeniem zapłaty wynagrodzenia z tytułu w/w umowy jest weksel własny in blanco, wystawiony przez Gremi Communication Sp. z o.o. Po połączeniu spółek Jupiter SA i KCI Krowodrza Sp. z o. o., stroną umowy i równocześnie dysponentem zabezpieczenia w postaci weksla, stała się Jupiter SA

6. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Salda rozrachunków Jupiter S.A. z podmiotami powiązаныmi.

Stan na 31 marca 2014 r.

	Jednostka dominująca	Jednostki zależne	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe jednostki	Razem
Należności z tytułu udzielonych pożyczek, sprzedaży papierów wartościowych, emisji obligacji.	10 797	-	-	2 375	13 172
Pozostałe należności	-	-	1 383	35	1 418
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5	36 932	7 174	41	44 152

Stan na 31 marca 2013 r.

	Jednostka dominująca	Jednostki zależne	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe jednostki	Razem
Należności z tytułu udzielonych pożyczek, sprzedaży papierów wartościowych, emisji obligacji.	-	-	-	33 159	33 159
Pozostałe należności	4 271	-	-	9 290	13 561
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	11 345	21	1 694	13 060

Transakcje Jupiter z podmiotami powiązаныmi.

Stan na 31 marca 2014 r.

	Jednostka dominująca	Jednostki zależne	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe jednostki	Razem
Przychody	75	1	-	429	505
Koszty	2	696	121	-	819

Stan na 31 marca 2013 r.

	Jednostka dominująca	Jednostki zależne	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe jednostki	Razem
Przychody	144	-	-	1 051	1 195
Koszty	-	546	5	79	630

W I kwartale roku 2014 i w I kwartale roku 2013 Spółka nie zawierała transakcji z osobami powiązаныmi.

7. Opis czynników i zdarzeń o charakterze nietypowym

W okresie I kwartału 2014 r. nie wystąpiły zdarzenia nietypowe, które miały wpływ na sprawozdanie finansowe Jupiter S.A.

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

W okresie I kwartału 2014 roku Emitent nie posiadał zapasów.

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

Informacja o korektach z tytułu rezerw oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów					
	Odpisy aktualizujące wartość należności	Odpis aktualizujące grupę aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwale i nieruchomości inwestycyjnych	Odpis aktualizujące wartości niematerialne	Odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych (utrata wartości)
Stan na dzień 31.12.2013 r., w tym:	-	-	788		19 706
-wobec jednostek powiązanych	-	-	-		19 354
-wobec jednostek pozostałych	-	-	-		352
Zwiększenia, w tym :	-	-	2 780		2 780
-wobec jednostek powiązanych	-	-	-		-
-wobec jednostek pozostałych	-	-	-		-
Wykorzystanie, w tym:	-	-	-		-
-wobec jednostek powiązanych	-	-	-		-
-wobec jednostek pozostałych	-	-	-		-
Reklasyfikacja	-	-	-		-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-		-
-wobec jednostek powiązanych	-	-	-		-
-wobec jednostek pozostałych	-	-	-		-
Stan na dzień 31.03.2014 r.	-	-	3 568		22 486
- wobec jednostek powiązanych	-	-	-		19 354
- - wobec jednostek pozostałych	-	-	-		352

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

Informacje na temat utworzenia, zwiększenia, wykorzystania i rozwiązania rezerw zawarte są w nocie 9.

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

Do 30.06.2013 r. Jupiter S.A. nie tworzyła rezerwy ani aktywa z tytułu podatku odroczonego w związku z jego niewielkim prawdopodobieństwem wystąpienia. W związku z połączeniem z jednostkami zależnymi opisanymi w nocie 45.26 Jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2013, Spółka otrzymała znaczące aktywa i wyceniając je jest zobligowana

rozpoznać aktywa i rezerwę z tytułu podatku odroczonego. Od dnia 1 stycznia 2014 r. Jupiter S.A. płacił podatek dochodowy od osób prawnych od całości uzyskanych dochodów. Istnieje duże prawdopodobieństwo, że w przypadku sprzedaży nieruchomości w roku 2014 Spółka będzie w stanie rozliczyć z zobowiązaniem podatkowym wszystkie straty z lat ubiegłych.

Odroczony podatek dochodowy	31.03.2014	31.03.2013
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	2 327	361
– Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	-	-
– Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	2 327	361
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	-12 294	-16 197
– Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy	-	-
– Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	-12 294	-16 197
Razem	-9 967	-15 836

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

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

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej	Pozostałe	Ogółem
Stan na 31 marca 2014 r.	11 968	326	12 294
Stan na 31 marca 2013 r.	16 191	6	16 197

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Straty podatkowe	Pozostałe	Ogółem
Stan na 31 marca 2014 r.	1722	605	2 327
Stan na 31 marca 2013 r.	354	7	361

Straty do rozliczenia w przyszłych okresach poprzez pomniejszenie dochodu do opodatkowania wygasają w następujących latach:	31.03.2014
2014	-9 065
2015	-
2016	-
2017	-
Razem	-9 065

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

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2014 r. Spółka nie zawarła istotnych transakcji nabycia jak również istotnych transakcji sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

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

Na dzień 31 marca 2014 r. Spółka nie posiada zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

14. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

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.

15. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.

W trakcie pierwszego kwartału 2014 nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

16. 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 trzech miesięcy 2014 roku, nie miały istotnego wpływu na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki.

17. 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.

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

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

19. 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.

20. Ważne zdarzenia, które zaszły po dacie sprawozdania.

20.1 Ustalenie jednolitego tekstu statutu Spółki.

Zarząd Jupiter S.A. przekazał jednolity tekst Statutu Spółki, ustalony na mocy uchwały podjętej przez Radę Nadzorczą w dniu 03 kwietnia 2014r.

20.2 Emisja obligacji serii H.

Zarząd JUPITER S.A. poinformował, że w dniu 14 kwietnia 2014r. Spółka w ramach nowego programu emisji, uchwalonego przez NWZ JUPITER S.A. w dniu 03 marca 2014r., wyemitowała 45 000 sztuk obligacji zwykłych na okaziciela, zabezpieczonych, o oprocentowaniu zmiennym, serii H, o wartości nominalnej 1 000 złotych każda /"Obligacje"/ i łącznej cenie emisyjnej 45 000 000 zł.

Wszystkie Obligacje zostały objęte i w całości opłacone przez inwestorów. Termin wykupu Obligacji przypada na dzień 10 grudnia 2014 roku. Wyemitowane Obligacje są oprocentowane w oparciu o zmienną stopę procentową, na którą składa się stopa WIBOR 3M oraz marża w wysokości 6,5%, w skali roku. Wypłata należnych odsetek będzie dokonywana w odstępach kwartalnych, przy czym ostatni okres odsetkowy wynosił będzie 2 miesiące.

Emisja Obligacji nie miała charakteru emisji publicznej. Organizatorem emisji był Dom Inwestycyjny Investors S.A. z siedzibą w Warszawie.

Jednocześnie Zarząd informuje, że 1 829 sztuk Obligacji objęła spółka zależna Gremi Media S.A. Nabycie powyższych Obligacji stanowi krótkoterminową inwestycję finansową Gremi Media S.A. z opcją sprzedaży na rynku wtórnym.

Aktualnie zabezpieczeniem Obligacji jest hipoteka łączna na prawach użytkownika wieczystego oraz własności nieruchomości, do kwoty 83.593.400 zł. ustanowiona w dniu 14 kwietnia 2014r. na rzecz Administratora hipoteki - Kancelarii Prof. Marek Wierzbowski i Partnerzy – Adwokaci i Radcowie Prawni w Warszawie przez następujące osoby i podmioty:

- 1) KCI Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Centrum Zabłocie spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Krakowie na nieruchomościach zlokalizowanych w Krakowie przy ul. Romanowicza oraz przy ul. Lipowej i Ślusarskiej,
- 2) Panią Dorotę Hajdarowicz – na nieruchomości położonej w Karniowicach,

- 3) KCI Park Technologiczny Krowdrza S.A. na nieruchomościach położonych w Karniowicach,

- 4) Presspublica Sp. z o.o. – na nieruchomości położonej w Koninku,

- 5) Jupiter S.A. – na nieruchomości położonej w Krakowie przy ul. Wrocławskiej,

Docelowo zabezpieczeniem obligacji będzie hipoteka łączna ustanowiona na warunkach określonych szczegółowo w Warunkach emisji obligacji, o której Emitent poinformuje po jej ustanowieniu, w oddzielnym raporcie bieżącym. Celem emisji zgodnie z przyjętymi warunkami emisji obligacji, w zależności od osiągniętego progu emisji jest:

- pozyskanie finansowania na refinansowanie obligacji serii G zapadających w kwietniu 2014 roku
- przygotowanie nieruchomości Grupy Jupiter do sprzedaży w celu uzyskania ich maksymalnej wyceny m.in. poprzez regulacje kwestii prawnych, przygotowanie koncepcji architektonicznych itp.

Wartość zaciągniętych zobowiązań Emitenta na ostatni dzień kwartału poprzedzającego emisję, tj. na 31.12.2013r. wg. opublikowanego sprawozdania finansowego za IV kw. 2013r. wyniosła 105 935 tys. zł. Emitent nie przewiduje problemów w zakresie zdolności do wywiązania się z zobowiązań wynikających z emisji Obligacji.

Ponadto Zarząd informuje, że ustanowiona przez Jupiter S.A. w/w hipoteka na nieruchomości składającej się z działek gruntowych zlokalizowanych przy ul. Wrocławskiej została ustanowiona na aktywach o znacznej wartości (ich wartość stanowi wartość większą niż wyrażona w złotych równowartość kwoty 1.000.000 euro, przeliczonej według kursu średniego ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski). Wartość tych nieruchomości w księgach rachunkowych spółki oraz według operatu sporządzonego przez biegłego rzeczoznawcę wynosi 9.234.900 zł.

Pomiędzy Jupiter S.A. i podmiotem na rzecz którego ustanowiono hipotekę oraz pomiędzy osobami zarządzającymi tymi podmiotami nie występują powiązania.

20.3 Wykup obligacji serii G.

Zarząd Jupiter S.A. poinformował, że w dniu 15 kwietnia 2014 r. Spółka otrzymała potwierdzenie z Domu Maklerskiego IDM S.A. o dokonaniu w dniu 14 kwietnia 2014r. wykupu wszystkich obligacji serii G wyemitowanych przez JUPITER S.A. o wartości nominalnej 1 000 zł. każda tj. o łącznej wartości 47.000.000 zł. wraz z odsetkami.

20.4 Przekroczenie progu znaczącej umowy.

Zarząd Jupiter S.A. poinformował, że w dniu 14 kwietnia 2014r. łączna wartość umów zawartych przez Emitenta wraz z jednostkami zależnymi, ze spółkami zależnymi od Pana Grzegorza Hajdarowicza prowadzącego działalność gospodarczą pod firmą GREMI, w okresie od przekazania raportu bieżącego nr 36/2013 z dnia 02.08.2013 r. osiągnęła wartość 25 464 008,70 zł. tj. wartość znaczącą (powyżej 10% kapitałów własnych Emitenta).

Umową o najwyższej wartości zawartą w powyższym okresie jest umowa pożyczki zawarta w dniu 23 grudnia 2013r. pomiędzy Gremi Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Rybitwy S.K.A (spółka zależna od Emitenta) jako pożyczkodawcą, a Gremi Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Beta S.K.A jako pożyczkobiorcą w wysokości 10 000 000 zł. z terminem spłaty do 31.12.2014r.

Umowa została zawarta na warunkach rynkowych, nie zawiera kar umownych, nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu.

20.5 Emisja obligacji serii H – dodatkowe informacje

Zarząd Jupiter S.A. poinformował, że ustanowiona przez Spółkę zależną od Emitenta tj. KCI Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Centrum Zabłocie spółka komandytowo akcyjna z siedzibą w Krakowie, w celu zabezpieczenia obligacji serii H wyemitowanych przez Jupiter S.A. hipoteka na nieruchomościach obejmujących prawa użytkownika wieczystego działek wraz z prawem własności budynków, udziały we współużytkowaniu wieczystym działek oraz we współwłasności budynków zlokalizowanych w Krakowie przy ul. Romanowicza o łącznej wartości rynkowej 37 080 000 zł oraz przy ul. Lipowej i Ślusarskiej, o łącznej wartości zgodnie z wycenami dokonany przez uprawnionego rzeczoznawcę w kwocie 23 130 000 zł., została ustanowiona na aktywach o znacznej wartości (tj. przekraczających 10% kapitałów własnych

Emitenta).

Wartość w/w nieruchomości w księgach rachunkowych Emitenta i według operatu sporządzonego przez biegłego rzeczoznawcę wynosi łącznie 60.210.000 zł.

Pomiędzy Jupiter S.A. i podmiotem, na rzecz którego ustanowiono hipotekę oraz pomiędzy osobami zarządzającymi tymi podmiotami nie występują powiązania.

20.6 Zbycie obligacji przez spółkę zależną.

Zarząd Jupiter S.A. informuje, że w dniu 15 kwietnia 2014r. Spółka zależna Gremi Media S.A. dokonała sprzedaży 966 sztuk obligacji serii H wyemitowanych przez Jupiter S.A. za cenę równą ich wartości nominalnej tj. za kwotę 966 000 zł.

20.7 Zawarcie znaczącej umowy.

W dniu 15 kwietnia 2014r. został zawarty aneks do umowy kredytu inwestycyjnego z dnia 7 października 2011 r. zawartej pomiędzy Getin Noble Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (dalej: Bank), a Gremi Communication sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (dalej: "Kredytobiorca") w którym Jupiter S.A. oświadczyła, że przystępuje do długu wynikającego z Umowy kredytu, obok Kredytobiorcy, w pozostającej do spłaty kwocie kapitału w wysokości 46.607.860,83 zł. pod warunkiem zawieszającym, że do dnia 31 sierpnia 2014r. nie nastąpi połączenie, w trybie art. 492 § 1 pkt. 1 Kodeksu Spółek Handlowych ze spółką KCI S.A. z siedzibą w Krakowie, gdzie KCI S.A. będzie spółką przejmującą, a spółką przejmowaną Jupiter S.A. oraz, że najpóźniej w ciągu 14 dni od ziszczenia się warunku zawieszającego podda się egzekucji w trybie przepisów Prawa bankowego do kwoty stanowiącej dwukrotność zadłużenia z tytułu Umowy kredytu z dnia ziszczenia się warunku.

Ponadto Jupiter S.A. oraz KCI S.A. oświadczyły, że jeżeli ich połączenie nastąpi do dnia 31 sierpnia 2014 r. w trybie art. 492 § 1 pkt. 2 Kodeksu Spółek Handlowych, tj. poprzez zawiązanie nowej spółki kapitałowej, nowopowstała w ten sposób spółka kapitałowa przystąpi do długu obok dotychczasowego Kredytobiorcy i z dniem przystąpienia do długu podda się egzekucji w trybie przepisów Prawa bankowego do kwoty stanowiącej dwukrotność zadłużenia z tytułu Umowy kredytu z dnia zarejestrowania połączenia.

W zawartym aneksie Strony umowy ustaliły nowy harmonogram spłaty kredytu w terminie do 31 grudnia 2014 r.

Grzegorz Hajdarowicz
Prezes Zarządu

Agata Kalińska
Członek Zarządu

Monika Cieślak
Odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Kraków, 15 maja 2014 r.