

## JUPITER NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY SPÓŁKA AKCYJNA

### RAPORT DOTYCZĄCY STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W 2011 ROKU

Zgodnie z § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy oraz Uchwałą nr 1013/2007 Zarządu GPW w Warszawie S.A. z dnia 11.12.2007 r., oraz w związku z § 91 ust. 5 pkt. 4 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 niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33 z dnia 28 lutego 2009 r., poz. 259), Zarząd Jupitera Narodowego Funduszu Inwestycyjnego S.A. (dalej Fundusz) przedstawia Raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego w Funduszu w 2011 roku.

**I. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były przez Fundusz stosowane wraz ze wskazaniem jakie były okoliczności i przyczyny nie zastosowania danej zasady oraz w jaki sposób Fundusz zamierza usunąć ewentualne skutki niezastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza pojąć by zmniejszyć ryzyko niezastosowania danej zasady w przyszłości.**

W 2011 r. Fundusz stosował zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” stanowiącym załącznik do Uchwały nr 17/1249/2010 Rady Giełdy z dnia 19 maja 2010 r. - dostępnych na stronie internetowej: <http://www.corp-gov.gpw.pl/>, za wyjątkiem zasad wskazanych poniżej:

1. Cz. I zasada 1 Nie była stosowana w zakresie transmitowania obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej. Fundusz nie stosował tej zasady w powyższym zakresie ponieważ zdaniem Zarządu zamieszczane na stronie internetowej oraz podawane do publicznej wiadomości informacje zarówno przed jak i po walnym zgromadzeniu w dostateczny sposób informują akcjonariuszy o przebiegu walnego zgromadzenia.
2. Cz. I zasada 9 dotycząca zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru. Zdaniem Zarządu Funduszu przyjęcie i stosowanie tej zasady wymaga dłuższego czasu niezbędnego do przygotowania odpowiednich osób mogących pełnić funkcje zarządcze i nadzorcze.
3. Cz. II zasada 1 (7) – Fundusz nie zamieszczał na swojej stronie internetowej pytań akcjonariuszy dotyczących spraw objętych porządkiem obrad zadawanych przed i w trakcie walnego zgromadzenia wraz z odpowiedziami udzielanymi na nie. Z przebiegu obrad walnego zgromadzenia, zgodnie z wymogami przepisów kodeksu spółek handlowych sporządzany jest protokół notarialny. W protokole tym, na żądanie akcjonariusza zamieszczane są jego pytania oraz udzielane przez Zarząd odpowiedzi.
4. Cz. II zasada 2 – Fundusz nie zapewniał funkcjonowania swojej strony internetowej w języku angielskim z uwagi na to, iż nie posiada informacji by akcjonariuszami Funduszu były osoby lub podmioty zagraniczne oraz z uwagi na koszty z tym związane.

5. Cz. III zasady od 2 do 5 – realizacja tych zasad zależy wyłącznie od woli członków Rady Nadzorczej. Zarząd Funduszu nie posiada informacji by zasady te nie były przestrzegane.

6. Na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Jupiter NFI SA w dniu 28.06.2011 r. w związku z nieobecnością członków Zarządu, Spółka nie zastosowała zasady określonej w pkt. II.6 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW. Niezastosowanie powyższej zasady miało charakter incydentalny - członkowie Zarządu dotychczas zawsze uczestniczyli w obradach Walnego Zgromadzenia Funduszu.

Zarząd Funduszu przedstawił akcjonariuszom uczestniczącym w Walnym Zgromadzeniu pisemne usprawiedliwienie swojej nieobecności wraz ze zobowiązaniem udzielenia pisemnej odpowiedzi w trybie art. 428 § 5 na wszelkie pytania akcjonariuszy zadane w trakcie obrad Walnego Zgromadzenia.

## **II. Opis sposobu działania walnego zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.**

Walne Zgromadzenie Funduszu obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne. Jako organ Funduszu działa na zasadach określonych w przepisach Kodeksu spółek handlowych, Statucie Funduszu, Regulaminie Walnego Zgromadzenia Funduszu oraz przyjętych przez Fundusz zasadach ładu korporacyjnego.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Funduszu oraz sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy,
- podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku lub pokrycia straty,
- udzielenie absolutorium członkom organów Funduszu z wykonania obowiązków,
- zmiana Statutu Funduszu,
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa Funduszu lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Funduszu lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
- nabycie i zbycie nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości,
- emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych,
- połączenie Funduszu z inną spółką,
- zatwierdzenie umowy o zarządzanie majątkiem Funduszu,
- wyrażanie zgody na wypowiedzenie przez Fundusz umowy o zarządzanie majątkiem Funduszu,
- podjęcie decyzji co do osoby, która sprawowała lub sprawuje funkcję członka Rady Nadzorczej lub Zarządu, w przedmiocie zwrotu wydatków lub pokrycia odszkodowania, które osoba ta może być zobowiązana do zapłaty wobec osoby trzeciej, w wyniku zobowiązań powstałych w związku ze sprawowaniem funkcji przez tą osobę, jeżeli osoba ta działała w dobrej wierze

oraz w sposób, który w uzasadnionym w świetle okoliczności w przekonaniu tej osoby, był w najlepszym interesie Funduszu,

- rozwiązanie Funduszu.

Uprawnienia akcjonariuszy oraz sposób ich wykonywania określają przepisy Kodeksu spółek handlowych a w szczególności art. 399-429 oraz Statut Funduszu.

### **III. Opis zasad dotyczących powołania i odwołania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.**

Zarząd Funduszu składa się z jednego do trzech członków. Członkowie Zarządu powoływani są na dwuletnią wspólną kadencję. Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje Prezesa Zarządu oraz pozostałych członków Zarządu, w tym osoby rekomendowane przez firmę zarządzającą majątkiem Funduszu. Z ważnych powodów Rada Nadzorcza może zawiesić w czynnościach poszczególnych członków Zarządu lub cały Zarząd.

Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Funduszem z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez prawo i statut Funduszu dla pozostałych organów Funduszu. Wszyscy członkowie Zarządu są uprawnieni i zobowiązani do prowadzenia spraw Funduszu. Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Funduszu wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo też jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

Decyzję o nabyciu przez Fundusz akcji własnych, w celu ich umorzenia, podejmuje Zarząd Funduszu a dla umorzenia akcji wymagana jest uchwała Walnego Zgromadzenia. Emisja akcji Funduszu dokonywana jest na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia.

### **IV. Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych Funduszu oraz ich komitetów.**

W 2011 roku Zarząd Funduszu był dwuosobowy a jego skład osobowy był następujący:

Prezes Zarządu - Dariusz Leśniak

Wiceprezes Zarządu - Artur Rawski

W związku z upływem kadencji Zarządu Funduszu, Rada Nadzorcza Jupiter NFI S.A. na swym posiedzeniu w dniu 31 maja 2011 roku powołała, z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2010 rok, Zarząd Funduszu na nową wspólną kadencję w niezmienionym składzie: Dariusz Leśniak – Prezes Zarządu oraz Artur Rawski – Wiceprezes Zarządu. Uchwała weszła w życie z dniem zatwierdzenia sprawozdania finansowego przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jupiter NFI S.A. tj. 28 czerwca 2011 roku.

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

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

- powołała Panią Agatę Kalińską do składu Zarządu Jupiter NFI S.A. na funkcję Członka Zarządu.

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

W 2011 roku skład Rady Nadzorczej Funduszu był pięcioosobowy a jej skład osobowy był następujący:

|                         |                         |
|-------------------------|-------------------------|
| 1. Grzegorz Hajdarowicz | Przewodniczący Rady     |
| 2. Dorota Hajdarowicz   | Wiceprzewodnicząca Rady |
| 3. Piotr Łysek          | Sekretarz Rady          |
| 4. Andrzej Zdebski      | Członek Rady            |
| 5. Jan Pamuła           | Członek Rady            |

W dniu 30 grudnia 2011 r. Walne Zgromadzenie JUPITERA Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Spółka Akcyjna, działając zgodnie z art. 86 ust. 3 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. nr 77, poz. 649 ze zm.) oraz w związku z Uchwałą nr 2/10/VI Rady Nadzorczej Jupitera NFI SA z dnia 14 stycznia 2010 roku, na mocy podjętej uchwały powierzyło Radzie Nadzorczej Spółki pełnienie zadań Komitetu Audytu.

Na podstawie uchwały z dnia 14 stycznia 2010 roku Pan Piotr Łysek został oddelegowany do samodzielnego pełnienia czynności nadzorczych związanych z ustawowymi obowiązkami Komitetu Audytu.

Niezależnymi Członkami Rady Nadzorczej są: Pan Piotr Łysek, Pan Andrzej Zdebski oraz Pan Jan Pamuła.

Zasady działania Zarządu i Rady Nadzorczej określają przepisy Kodeksu spółek handlowych, Statutu Funduszu oraz Regulaminu Rady Nadzorczej.

#### **V. Opis podstawowych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.**

Zarząd Funduszu odpowiedzialny jest za wykonywanie obowiązków w zakresie rachunkowości określonych przepisami prawa, w tym z tytułu nadzoru. Zarząd Funduszu nie wprowadził kontroli instytucjonalnej z uwagi na skalę działania Funduszu oraz ze względu na jej koszty działania. W stosunku do skali działalności prowadzonej przez Fundusz koszty te byłyby nieproporcjonalnie wysokie i nieuzasadnione. W związku z tym Zarząd Funduszu wprowadził kontrolę funkcjonalną przypisaną do poszczególnych stanowisk, a jej podstawowe zadania wynikają z zakresu czynności pracowników. System kontroli funkcjonalnej obejmuje swoim zakresem: księgowość, prognozowanie i analizy finansowe oraz sprawozdawczość. W ramach nadzoru nad księgowością dokonywana jest kontrola dowodów księgowych pod względem formalnym i rachunkowym przez Głównego Księgowego, natomiast pod względem merytorycznym przez Zarząd lub upoważnionych pracowników. W Grupie Kapitałowej Funduszu obowiązują ujednoczone zasady rachunkowości oraz sprawozdawczości dla spółek zależnych, a dane finansowe Funduszu oraz spółek zależnych są na bieżąco weryfikowane.

**VI. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.**

Kapitał zakładowy Jupiter NFI S.A. („Fundusz”) wynosi 9.914.865,20 zł i dzieli się na 99.148.652 akcje zwykłe na okaziciela. Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Fundusz, na dzień 27 kwietnia 2012 roku akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na walnym zgromadzeniu Jupiter NFI S.A. były następujące podmioty:

*Tabela 1. Akcjonariusze Funduszu posiadający ponad 5% głosów na walnym zgromadzeniu Jupiter NFI S.A.*

|  | <b>Liczba akcji i głosów</b> | <b>Udział w kapitale akcyjnym i ogólnej liczbie głosów</b> |
|--|------------------------------|--|
| KCI Park Technologiczny Krowodrza S.A.                 | 48.270.652                   | 48,69%   |
| Trinity Management Sp. z o.o.                          | 17.130.058                   | 17,28%   |
| Forum XIII Delta Sp. z o.o.<br>Forum XIII Gamma S.K.A. | 8.104.504                    | 8,17%  |
| Pozostali  | 25.643.438                   | 25,86%   |
| <b>Razem</b>   | <b>99.148.652</b>            | <b>100,00%</b>   |

\*) Zarząd pragnie zwrócić uwagę, że powyższa informacja prezentowana jest wyłącznie na podstawie oficjalnych oświadczeń otrzymanych przez Fundusz od akcjonariuszy.

Struktura własności znacznych pakietów akcji Funduszu (powyżej 5% głosów na walnym zgromadzeniu) ulegała zmianie w trakcie 2011 roku.

W dniu 22 czerwca 2011 roku Fundusz zbył wszystkie posiadane akcje własne to jest 2.850.064 akcji, stanowiących 5,47% kapitału zakładowego Funduszu i reprezentujących 5,47% głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu. Po tej transakcji Jupiter NFI S.A. nie posiada akcji własnych. Akcje te zostały nabyte przez spółkę Forum XIII Delta Sp. z o.o. Forum XIII Gamma S.K.A., która na koniec czerwca 2011 roku posiadała 8.064.504 akcje, stanowiące 15,47% w kapitale zakładowym i głosach.

W 2011 roku Fundusz nie dokonywał zakupu ani umorzenia akcji własnych.

W dniu 4 lipca 2011 roku spółka Trinity Management Sp. z o.o. zbyła łącznie 40.000 akcji Funduszu, stanowiących 0,0767% kapitału zakładowego i uprawniających do 40.000 głosów stanowiących 0,0767% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta. Po przeprowadzeniu tej transakcji Trinity Management Sp. z o.o. posiadała 17.167.458 akcji Funduszu stanowiących 32,92% kapitału zakładowego i uprawniających do 17.167.458 głosów stanowiących 32,92% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Akcje te zostały nabyte przez spółkę Forum XIII Delta Sp. z o.o. Forum XIII Gamma S.K.A., która zwiększyła posiadany pakiet akcji do 8.104.504 akcji stanowiących 15,54% w kapitale zakładowym i głosach.

W dniu 28 lipca 2011 roku Jupiter NFI S.A. zawarł ze spółką KCI Park Technologiczny Krowodrza S.A. z siedzibą w Krakowie (dalej „KCI PTK S.A.”) umowę objęcia akcji w trybie subskrypcji prywatnej (dalej „Umowa”). Przedmiotem Umowy, jest objęcie przez KCI PTK S.A. 47.004.244 akcji zwykłych na okaziciela serii „D” Funduszu o wartości nominalnej 0,10 zł każda i cenie emisyjnej 1,45 zł za jedną akcję. Uchwalone podwyższenie zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy w dniu 24 sierpnia 2011 roku. W wyniku podwyższenia udział spółki KCI Park Technologiczny Krowodrza S.A. w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników ukształtował się na poziomie 47,41%. Udziały pozostałych znaczących akcjonariuszy obniżyły się w wyniku rejestracji podwyższenia odpowiednio do 8,17% w przypadku spółki Forum XIII Delta Sp. z o.o. Forum XIII Gamma S.K.A. oraz do 17,31% w przypadku spółki Trinity Management Sp. z o.o.

W dniu 9 grudnia 2011 roku spółka KCI Park Technologiczny Krowodrza S.A. w ramach wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Jupiter NFI S.A. ogłoszonego w dniu 27 października 2011 roku, zgodnie z art. 73 ust.2 pkt.1 ustawy o ofercie publicznej, nabyła 1.266.408 akcji Funduszu stanowiących 1,2773% w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu. W wyniku opisanej transakcji spółka KCI Park Technologiczny Krowodrza S.A. na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania posiada 48.270.652 akcje Funduszu stanowiące 48,69% kapitału zakładowego Funduszu i uprawniające do 48.270.652 głosów stanowiących 48,69% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu.

W dniu 5 grudnia 2011 roku Spółka Trinity Management Sp. z o.o. sprzedała 37.400 akcji Funduszu stanowiących 0,0377% kapitału zakładowego i uprawniających do 37.400 głosów stanowiących 0,0377% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta. Po przeprowadzeniu tej transakcji Trinity Management Sp. z o.o. posiada na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania 17.130.058 akcji Funduszu stanowiących 17,28% kapitału zakładowego i uprawniających do 17.130.058 głosów stanowiących 17,28% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Spółka KCI Łobzów Sp. z o.o. posiada w sposób pośredni, tj. poprzez spółki zależne: Trinity Management Sp. z o.o. oraz KCI Park Technologiczny Krowodrza S.A., łącznie 65.400.710 akcji Funduszu stanowiących 65,96% kapitału zakładowego Funduszu i uprawniających do 65.400.710 głosów stanowiących 65,96% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu.

Pan Grzegorz Hajdarowicz posiada łącznie – bezpośrednio i pośrednio poprzez spółki Trinity Management Sp. z o.o. oraz KCI Park Technologiczny Krowodrza S.A. – 65.438.110 akcji Funduszu stanowiących 66% kapitału zakładowego oraz ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu wspólników.

## **VII. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.**

Nie występują.

**VIII. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.**

Nie występują wyżej wymienione ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu .

**IX. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.**

Informacje na temat ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta zostały opisane w punkcie I.2 Sprawozdania Zarządu z działalności Funduszu w 2011 r.

**X. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta.**

Zmiany w Statucie Funduszu są przyjmowane w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia większością 3/4 (trzech czwartych) oddanych głosów.

Uchwały w przedmiocie zmian statutu Funduszu zwiększających świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplających prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymagają zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczą.

Kraków, 27 kwietnia 2012 r.

Dariusz Leśniak Prezes Zarządu

Artur Rawski Wiceprezes Zarządu