

POCZTA

Od : Jupiter operator

Data odbioru : 09-05-2003 17:21:50

Do : 'EM Kancelaria'

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Raport kwartalny SAF-Q 1/2003

(dla Narodowych Funduszy Inwestycyjnych)

Zgodnie z § 57 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001r.

- Dz.U. Nr 139, poz.1569 i z 2002 r. Nr 31, poz. 280

Zarząd Narodowego Funduszu Inwestycyjnego **JUPITER NFI**

podaje do wiadomości raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2003

dnia 09-05-2003

(data przekazania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 kwartały narastająco / 2003 okres od 01-01-2003 do 31-03-2003	1 kwartały narastająco / 2002 okres od 01-01-2002 do 31-03-2002	1 kwartały narastająco / 2003 okres od 01-01-2003 do 31-03-2003	1 kwartały narastająco / 2002 okres od 01-01-2002 do 31-01-2002
I. Przychody z inwestycji	-7 197	-9 381	-1 694	-2 597
II. Wynik z inwestycji netto	-12 994	-15 071	-3 059	-4 172
III. Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji	626	-3 105	147	-860
IV. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-12 368	-18 176	-2 912	-5 031
V. Zysk (strata) brutto	-12 368	-18 176	-2 912	-5 031
VI. Zysk (strata) netto	-12 368	-18 176	-2 912	-5 031
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-15 102	344	-3 556	95
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-8 503	-7 125	-2 002	-1 972
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	-23 605	-6 781	-5 558	-1 877
X. Aktywa razem	273 121	387 148	62 000	107 434
XI. Zobowiązania i Rezerwy, razem	6 433	6 809	1 460	1 889
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	1 314	1 029	298	286
XIV. Kapitał własny (aktywa netto)	266 888	380 339	60 539	105 544
XV. Kapitał zakładowy	6 011	6 011	1 365	1 668
XVI. Liczba akcji	60 112 248	60 112 248	60 112 248	60 112 248
XVII. Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł / EUR)	5,12	6,76	1,16	1,88
XIX. Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	-0,24	-0,32	-0,06	-0,10

BILANS

	stan na 31-03-2003 koniec kwartału / 2003	stan na 31-12-2002 koniec poprz. kwartału / 2002	stan na 31-03-2002 koniec kwartału / 2002	stan na 31-12-2001 koniec poprz. kwartału / 2001
A. Portfel inwestycyjny	227 494	225 767	318 061	327 455
I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe	58 583	49 103	62 273	71 627
1. Akcje stanowiące udziały wiodące w spółkach notowanych	478	1 384	8 889	10 319
2. Akcje stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach notowanych	428	287	1 978	2 057
5. Akcje w jednostkach stowarzyszonych notowanych	39 990	40 334	43 283	43 672
6. Notowane dłużne papiery wartościowe	15 965	4 915	4 542	8 835
7. Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe	1 722	2 183	3 581	6 744
II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe	168 911	176 664	255 788	255 828
1. Akcje i udziały stanowiące udziały wiodące w spółkach nienotowanych	25 301	25 363	60 618	62 504
2. Akcje i udziały stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach nienotowanych	32 310	35 759	53 974	55 033
3. Akcje i udziały w jednostkach zależnych nienotowanych	104 289	110 515	135 142	126 915
5. Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych nienotowanych	1 107	1 118	1 457	1 365
6. Akcje i udziały w innych jednostkach nienotowanych	422	422	2 609	2 609
7. Nienotowane dłużne papiery wartościowe	5 482	3 487	1 988	7 402
B. Należności	20 153	17 029	30 627	38 414
1. Należności z tytułu udzielonych pożyczek	4 972	3 860	9 152	8 819
2. Należności z tytułu sprzedanych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	11 969	12 490	18 040	18 602
4. Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	60	60	60	60
5. Pozostałe należności	3 152	619	3 375	10 933
C. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 279	24 884	6 15	7 396
D. Inne aktywa	723	713	798	778
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym,	20	24	0	0
2. Rzeczowe aktywa trwałe	117	135	199	207
3. Rozliczenia międzyokresowe	586	554	599	571
3.2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	586	554	599	571
E. Wartość firmy z wyceny	23 472	26 102	37 047	39 622
Aktywa razem	273 121	294 495	387 148	413 665
F. Zobowiązania i Rezerwy	6 433	10 431	6 809	13 888
I. Zobowiązania	1 314	4 506	1 029	7 527
1. Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	0	3 495	0	4 312
4. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	16	22	0	1 999
5. Pozostałe zobowiązania	1 298	989	1 029	1 216
II. Rozliczenia międzyokresowe	5 047	5 833	4 149	4 350
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	5 047	5 833	4 149	4 350
2.2. Krótkoterminowe	5 047	5 833	4 149	4 350
III. Rezerwy	0	0	0	0

	stan na 31-03-2003 koniec kwartału / 2003	stan na 31-12-2002 koniec popr. kwartału / 2002	stan na 31-03-2002 koniec kwartału / 2002	stan na 31-12-2001 koniec popr. kwartału / 2001
IV. Rezerwa z wyceny	72	92	1 631	2 011
Zobowiązania i rezerwy razem	6 433	10 431	6 809	13 888
A k t y w a n e t t o (Aktywa, razem - Zobowiązania i rezerwy, razem)	266 688	284 064	380 339	399 777
G. Kapitał własny	266 688	284 064	380 339	399 777
1. Kapitał zakładowy	6 011	6 011	6 011	6 011
3. Akcje własne (wielkość ujemna)	-30 997	-25 989	-14 736	-13 474
4. Kapitał zapasowy	228 681	228 681	228 681	241 507
5. Kapitał z aktualizacji wyceny, w tym:	-1 973	-1 973	-561	-561
- akcje i udziały	-1 973	-1 973	-561	-561
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	232 788	232 788	234 676	234 676
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych, w tym:	-155 454	-55 556	-55 556	-71 085
- zrealizowany zysk (strata)	-58 274	-3 936	3 771	-37 945
- niezrealizowany zysk (strata)	-97 180	-51 620	-59 327	-33 140
8. Zysk (strata) netto, w tym:	-12 368	-99 898	-18 176	2 703
- zrealizowany zysk (strata) netto	-4 770	-49 882	-5 365	28 660
- niezrealizowany zysk (strata) netto	-7 598	-50 016	-12 811	-25 957
Liczba akcji funduszu	60 112 248	60 112 248	60 112 248	60 112 248
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)	5	5	7	7
Zrealizowany wynik netto	-63 044	-53 818	-1 594	-9 285
1. Zrealizowany zysk (strata) netto	-4 770	-49 882	-5 365	28 660
2. Zrealizowany zysk (strata) z lat ubiegłych	-58 274	-3 936	3 771	-37 945
Zrealizowany wynik netto, razem	-63 044	-53 818	-1 594	-9 285
Niezrealizowany wynik netto	-104 778	-101 636	-72 138	-59 097
1. Niezrealizowany zysk (strata) netto	-7 598	-50 016	-12 811	-25 957
2. Niezrealizowany zysk (strata) z lat ubiegłych	-97 180	-51 620	-59 327	-33 140

POZYCJE POZABILANSOWE

	stan na 31-03-2003 koniec kwartału / 2003	stan na 31-12-2002 koniec popr. kwartału / 2002	stan na 31-03-2002 koniec kwartału / 2002	stan na 31-12-2001 koniec popr. kwartału / 2001
2. Zobowiązania warunkowe	7 584	13 989	0	0
2.3. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	7 584	13 989	0	0
- udzielonych gwarancji i poręczeń	7 584	13 989	0	0

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	1 kwartał / 2003 okres od 01-01-2003 do 31-03-2003	1 kwartał / 2002 okres od 01-01-2002 do 31-03-2002
A. Przychody z inwestycji	-7 197	-9 381
1. Udział w wyniku finansowym netto	-7 549	-9 840
1.1. Z tytułu udziałów wiodących	-968	-3 316
1.2. Z tytułu udziałów w jednostkach zależnych	-6 226	-6 227
1.4. Z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych	-355	-297
2. Przychody z akcji, innych papierów wartościowych i instrumentów finansowych oraz udziałów	89	97
2.1. Z tytułu dłużnych papierów wartościowych	89	97
3. Przychody z tytułu odsetek	263	362
B. Pozostałe przychody operacyjne	94	289
C. Koszty operacyjne	-3 244	-3 349
1. Koszty działania funduszu	-3 222	-3 330
1.1. Wynagrodzenie firmy zarządzającej	-2 531	-2 340
1.2. Usługi doradztwa finansowego	-269	-321
1.3. Usługi prawne	-38	-123
1.6. Pozostałe koszty	-384	-546
2. Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	-22	-19
D. Pozostałe koszty operacyjne	-38	-61
E. Rezerwy i odpisy aktualizujące	-2 609	-2 569
F. Wynik z inwestycji netto	-12 994	-15 071
G. Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji	626	-3 105
1. Zrealizowane zyski (straty) z inwestycji	675	13
2. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny	-49	-3 118
H. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-12 368	-18 176
I. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0
J. Zysk (strata) brutto	-12 368	-18 176
M. Zysk (strata) netto, w tym:	-12 368	-18 176
1. Zrealizowany zysk (strata) netto	-4 770	-5 365
2. Niezrealizowany zysk (strata) netto	-7 598	-12 811
Zysk (strata) netto (zanalizowany)	-94 090	-13 839
Srednia ważona liczba akcji zwykłych	60 112 248	60 112 248
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-1,81	-0,25

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	1 kwartał / 2003 okres od 01-01-2003 do 31-03-2003	1 kwartał / 2002 okres od 01-01-2002 do 31-03-2002
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	284 064	414 920
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		-15 143
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	284 064	399 777
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	6 011	6 011
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	6 011	6 011
3. Akcje własne na początek okresu	-25 989	-13 474
-zakup akcji własnych według ceny nabycia	-5 008	-1 262
3.2. Akcje własne na koniec okresu	-30 997	-14 736
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	228 681	241 507

	1 kwartał / 2003 okres od 01-01-2003 do 31-03-2003	1 kwartał / 2002 okres od 01-01-2002 do 31-03-2002
4.1. Zmiany kapitału zapasowego		-12 826
a) zwiększenia (z tytułu)	0	25 119
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		25 119
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	-37 945
- pokrycia straty	0	-37 945
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	228 681	228 681
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-1 973	-561
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-1 973	-561
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	232 788	234 676
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	232 788	234 676
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-155 454	-66 840
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	37 264	57 925
7.1.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	37 264	57 925
7.1.2. Zrealizowany zysk z lat ubiegłych na początek okresu	37 264	57 925
a) zwiększenia (z tytułu)	0	230
-przeksięgowanie wyceny sprzedanych papierów wartościowych	0	230
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	-25 119
-przeniesienie zrealizowanego zysku na kapitał zapasowy	0	-25 119
7.1.3. Zrealizowany zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	37 264	33 036
7.1.6. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	37 264	33 036
7.2. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-192 718	-124 765
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		-1 542
7.2.1. Strata z lat ubiegłych na początek okresu po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-192 718	-126 307
7.2.2. Zrealizowana strata z lat ubiegłych na początek okresu	-91 082	-67 210
a) zwiększenia (z tytułu)	-4 456	0
-przeksięgowanie wyceny sprzedanych papierów wartościowych	-4 456	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	37 945
-pokrycie zrealizowanej straty kapitałem zapasowym	0	37 945
7.2.3. Zrealizowana strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-95 538	-29 265
7.2.4. Niezrealizowana strata z lat ubiegłych na początek okresu	-101 636	-59 097
a) zwiększenia (z tytułu)	0	-230
-rekasyfikacja niezrealizowanych strat z lat ubiegłych	0	-230
b) zmniejszenia (z tytułu)	4 456	
-przeksięgowanie wyceny sprzedanych papierów wartościowych	4 456	
7.2.5. Niezrealizowana strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-97 180	-59 327
7.2.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-192 718	-88 592
7.3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-155 454	-55 556
8. Wynik netto	-12 368	-18 176
b) strata netto	-12 368	-18 176
- zrealizowana	-4 770	-5 365
- niezrealizowana	-7 598	-12 811
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	266 688	380 339

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	1 kwartał / 2003 okres od 01-01-2003 do 31-03-2003	1 kwartał / 2002 okres od 01-01-2002 do 31-03-2002
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-15 102	344
I. Wpływy	10 079	14 999
1. Odsetki	111	28
2. Dywidendy i udziały w zyskach	6	0
3. Zbycie udziałów wiodących	200	500
4. Zbycie udziałów mniejszościowych	3 413	922
5. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	300	200
8. Zbycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	5 750	12 916
9. Zwrot z tytułu udzielonych pożyczek	220	
12. Inne wpływy operacyjne, w tym:	79	433
II. Wydatki	25 181	14 655
1. Zapłacone wynagrodzenia firmy zarządzającej	2 457	2 378
2. Wydatki z tytułu usług doradztwa finansowego	234	408
3. Wydatki z tytułu usług prawnych	48	157
6. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	0	7 418
9. Nabycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	18 238	3 314
10. Udzielone pożyczki	3 700	
12. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	0	11
13. Inne wydatki operacyjne, w tym:	504	969
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	-15 102	344
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-8 503	-7 125
II. Wydatki	8 503	7 125
2. Nabycie akcji własnych	8 503	5 233
3. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	1 892
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-8 503	-7 125
C. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III)	-23 605	-6 781
D. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-23 605	-6 781
E. Środki pieniężne na początek okresu	24 884	7 396
F. Środki pieniężne na koniec okresu (E+/-C), w tym:	1 279	615

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	Udziały wiodące	Udziały mniejszościowe	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych	Dłużne papiery wartościowe	Pozostałe	Zagraniczne papiery wartościowe	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	26 747	36 046	110 515		41 452	2 605	8 402			225 767
a. Zwiększenia (z tytułu)	205	4 751	49		261	4 271	18 528			28 065
-udział w zysku netto	205	0	49		261	0	0			515
-rozwiązanie rezerw		4 602			0	4 271	0			8 873
-zakup papierów według cen nabycia	0	0	0		0	0	18 238			18 238
-korekta wyceny rynkowej	0	149	0		0	0	205			354
-naliczone odsetki	0	0	0		0	0	85			85
b. Zmniejszenia (z tytułu)	-1 173	-8 059	-6 275		-616	-4 732	-5 483			-26 338
-udział w stracie netto	-1 173	0	-6 275		-616	0	0			-8 064
-rezerwy i odpisy aktualizacyjne		0	0		0	0	0			0
-sprzedaż papierów wartościowych według cen nabycia		-8 059	0		0	-4 328	-5 453			-17 840
-korekta wyceny rynkowej	0	0	0		0	-404	0			-404
-naliczone odsetki	0	0	0		0	0	-30			-30
Wartość bilansowa na koniec okresu	25 779	32 738	104 289		41 097	2 144	21 447			227 494

ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	Z nieograniczoną zbywalnością			Z ograniczoną zbywalnością
	notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
Udziały wiodące				
wartość bilansowa	478			25 301
wartość według ceny nabycia	19 076			80 045
wartość godziwa	478			25 301
wartość rynkowa	1 795			
Udziały mniejszościowe				
wartość bilansowa	78	350		32 310
wartość według ceny nabycia	2 022	1 838		134 237
wartość godziwa	78	350		32 310
wartość rynkowa	78	350		
Akcje i udziały w jednostkach zależnych				
wartość bilansowa				104 289
wartość według ceny nabycia				225 341
wartość godziwa				104 289
Akcje i udziały w jednostkach współzależnych				
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość bilansowa	39 990			1 107
wartość według ceny nabycia	48 587			5 541
wartość godziwa	39 990			1 107
wartość rynkowa	20 115			
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych				
wartość bilansowa	1 722			422
wartość według ceny nabycia	7 077			3 802
wartość godziwa	1 722			422
wartość rynkowa	1 722			
Dłużne papiery wartościowe				
wartość bilansowa	15 965			5 482
wartość według ceny nabycia	15 740			5 740
wartość godziwa	15 965			5 482
wartość rynkowa	15 965			
Pozostałe (wg tytułów)				
Zagraniczne papiery wartościowe				
RAZEM				
wartość bilansowa	58 233	350		168 911
wartość według ceny nabycia	92 502	1 838		454 706
wartość rynkowa	39 675	350		

UDZIAŁY WIODĄCE

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji / udziałów	Wartość księgowa akcji / udziałów przed korektą	Korekta wartości księgowej akcji / udziałów	Wartość bilansowa akcji / udziałów	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emienta wartość akcji/udziałów w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
1	Poznańska Korporacja Budowlana PE-KA-BEX S.A.	Poznań	Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa	1 055 926	10 375	-9 897	478	1 795	49,57	49,57		
2	Zakłady Urządzeń Galwanicznych i Lakierniczych ZUGIL S.A.	Wieluń	Produkcja narzędzi mechanicznych	923 329	16 624	-8 383	8 241		38,08	38,08		
3	Zakłady Tworzyw Sztucznych ERG S.A.	Pustków	Produkcja tworzyw sztucznych w postaci surowej	588 191	14 775	-5 188	9 587		40,71	40,71		
4	Zakłady Gumowe Górnictwa S.A.	Bytom	Produkcja pozostałych wyrobów z gumy	984 768	9 956	-6 363	3 593		38,79	38,79		
5	Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A.	Bytom	Specjalistyczne prace budowlane	2 742 751	6 739	-2 859	3 880		58,82	58,82		
6	Wrocławskie Zakłady Wyrobów Papierowych S.A. w upadłości	Wrocław	Produkcja papierowych artykułów piśmiennych	164 164	958	-958	0		34,93	34,93		
7	Przedsiębiorstwo Przemysłu Zbożowo-Młynarskiego "PZZ" Świdnica w upadłości	Świdnica	Wytwarzanie produktów przemiału zbóż	79 200	855	-855	0		33,00	33,00		
8	Przedsiębiorstwo Zbożowo-Młynarskie w Szamotulach w upadłości	Szamotuły	Wytwarzanie produktów przemiału zbóż	139 714	101	-101	0		34,93	34,93		
9	Przedsiębiorstwo Przemysłu Zbożowo-Młynarskiego "PZZ" S.A. w upadłości	Kutno	Wytwarzanie produktów przemiału zbóż	122 250	90	-90	0		34,93	34,93		
10	Zakłady Zbożowo-Młynarskie "GRENO" S.A. w Grócu w upadłości	Grójec	Wytwarzanie produktów przemiału zbóż	80 335	0	0	0		34,93	34,93		
11	Huta Szkła Okiennego ZĄBKOWICE S.A. w upadłości	Dąbrowa Górnicza	Produkcja tafli szklanych	244 500	0	0	0		34,93	34,93		
12	Lubuskie Zakłady Przemysłu Skózanego CARINA S.A. w upadłości	Gubin	Produkcja obuwia	73 350	0	0	0		34,93	34,93		
Razem					60 473	-34 694	25 779	1 795				

UDZIAŁY WIODĄCE C.D. ZESTAWIENIA

Lp.	Nazwa jednostki	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	Aktywa obrotowe	Należności krótko-terminowe	Należności długo-terminowe	Zapasy	Aktywa razem	Kapitał własny ogółem, w tym:						Zobowiązania ogółem, w tym:			
									zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy	zapasowy	rezerwowe	wynik finansowy z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	krótko-terminowe	długo-terminowe		
1	Poznańska Korporacja Budowlana PE-KA-BEX S.A.	7 466	-1 463	18 390	11 455	6	2 443	60 829	12 788	4 260	0	35 358	4 980	-29 983	-1 828	39 144	26 736	12 408
2	Zakłady Urządzeń Galwanicznych i Lakierniczych ZUGIL S.A.	29 700	551	42 569	25 919	0	14 731	85 229	42 750	5 602	0	20 742	15 462	418	527	42 126	41 707	419
3	Zakłady Tworzyw Sztucznych ERG S.A.	33 469	-126	39 838	25 062	14 875	10 641	91 930	39 785	3 814	0	30 795	5 377	0	-201	49 275	43 395	5 880
4	Zakłady Gumowe Górnictwa S.A.	13 717	-120	24 718	16 608	1 877	5 296	48 954	27 447	9 648	0	26 417	0	-8 140	-478	17 415	17 415	0
5	Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A.	12 705	259	47 157	22 330	0	3 248	89 773	22 398	13 710	0	6 884	1 600	197	8	34 061	34 061	0
6	Wrocławskie Zakłady Wyrobów Papierowych S.A. w upadłości																	

Lp.	Nazwa jednostki	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	Aktywa obrotowe	Należności krótko-terminowe	Należności długo-terminowe	Zapasy	Aktywa razem	Kapitał własny ogółem, w tym:						Zobowiązania ogółem, w tym:			
									zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy	zapasowy	rezerwowe	wynik finansowy z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	krótko-terminowe	długo-terminowe		
7	Przedsiębiorstwo Przemysłu Zbożowo-Młynarskiego "PZZ" Świdnica w upadłości																	
8	Przedsiębiorstwo Zbożowo-Młynarskie w Szamotulach w upadłości																	
9	Przedsiębiorstwo Przemysłu Zbożowo-Młynarskiego "PZZ" S.A. w upadłości																	
10	Zakłady Zbożowo-Młynarskie "GRENO" S.A. w Grócu w upadłości																	
11	Huta Szkła Okiennego ZĄBKOWICE S.A. w upadłości																	
12	Lubuskie Zakłady Przemysłu Skórzanego CARINA S.A. w upadłości																	
Razem		97 057	-899	172 671	101 374	16 758	36 360	376 716	145 168	37 034	0	120 196	27 419	-37 508	-1 972	182 021	163 314	18 707

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓLZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość księgową akcji (udziałów) przed korektą	Korekta wartości księgowej akcji (udziałów)	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji/udziałów w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
1	PRO-FUTURO S.A.	Warszawa	Telekomunikacja	zależna	5 900	43 336	0	43 336		74,92	74,92		
2	Instal Kraków S.A.	Kraków	Działalność budowlano-montażowa	stowarzyszona	3 819 964	22 707	0	22 707	10 314	52,29	22,57		
3	Ceramika Nowa Gala S.A.	Końskie	Produkcja szkła płaskiego	zależna	16 659 074	31 578	0	31 578		83,84	88,87		
4	data.COM S.A.	Płock	Telekomunikacja w zakresie telefonii powszechnej, transmisji danych oraz kolokacji urządzeń	zależna	1 936 700	17 226	-1 041	16 185		47,04	47,04		
5	Energopol S.A.	Sosnowiec	Działalność budowlano-montażowa	stowarzyszona	940 000	10 566	-2 337	8 229	1 448	42,34	22,20		
6	MEGA PLUS S.A.	Kielce	Sprzedaż hurtowa drewna i materiałów budowlanych	zależna	39 862	10 996	-219	10 777		56,25	56,25		
7	Hydrobudowa Śląsk S.A.	Katowice	Budownictwo lądowe i wodne	stowarzyszona	419 786	9 054	0	9 054	8 354	32,26	24,77		
8	"e-Katalyst" S.A.	Warszawa	Pośrednictwo i finansowe	zależna	2 032 999	5 239	-2 826	2 413		65,94	65,94		
9	Korporacja Brokerów Ubezpieczeniowych PROTEKTOR S.A.	Warszawa	Działalność pomocnicza związana z ubezpieczeniami i funduszem emerytalno-rentowym	stowarzyszona	5 965	1 107	0	1 107		16,41	36,02		
10	Grupa Handlowa Quercus S.A. w upadłości	Łódź	Produkcja pozostałych mebli	zależna	8 801	736	-736	0		88,01	88,01		
11	"3 INVESTMENT" Spółka z o.o.	Warszawa	Pożyczki finansowe	stowarzyszona	33	0	0	0		33,00	33,00		

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość księgową akcji (udziałów) przed korektą	Korekta wartości księgowej akcji (udziałów)	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji/udziałów w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
12	Odlewnia Żeliwa Spółka z o.o. w upadłości	Mikołów	Odlewnictwo żeliwa; Odlewnictwo staliwa	zależna	12 040	53	-53	0		66,67	66,67		
Razem						152 598	-7 212	145 386	20 115				

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

Lp.	Nazwa jednostki	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	Aktywa obrotowe	Należności krótko-terminowe	Należności długo-terminowe	Zapasy	Aktywa razem	Kapitał własny ogółem, w tym:						Zobowiązania ogółem, w tym:			
									zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy	zapasowy	rezerwowe	wynik finansowy z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	krótko-terminowe	długo-terminowe		
1	PRO-FUTURO S.A.	9 569	-4 533	8 763	7 005	0	198	93 953	62 038	1 575	0	94 248	893	-29 922	-4 755	29 906	15 132	14 774
2	Instal Kraków S.A.	25 103	27	53 610	34 405	0	3 649	75 625	44 107	7 285	0	34 535	1 098	976	213	27 165	27 165	0
3	Ceramika Nowa Gala S.A.	10 360	-1 023	22 633	9 990	0	12 228	98 852	39 319	21 574	0	24 070	81	-4 711	-1 697	56 036	34 400	21 636
4	data.COM S.A.	3 814	80	4 719	3 870	0	67	39 251	34 128	34 992	-8 952	14 737	0	-6 687	37	5 076	5 076	0
5	Energopol S.A.	6 872	-1 171	21 605	12 610	0	500	38 738	17 465	8 880	0	17 647	-1 377	-6 300	-1 385	17 733	17 733	0
6	MEGA PLUS S.A.	3 716	-350	15 834	11 858	2 353	3 945	19 903	525	709	0	18 747	0	-18 385	-546	19 197	19 197	0
7	Hydrobudowa Śląsk S.A.	16 312	100	32 931	19 728	0	5 055	56 683	33 686	13 013	-568	16 088	4 746	333	74	20 533	20 524	9
8	""e-Katalyst"" S.A.	274	43	4 007	1 979	0	913	8 118	7 131	3 083	0	7 680	0	-3 679	47	890	890	0
9	Korporacja Brokerów Ubezpieczeniowych PROTEKTOR S.A.	221	-67	1 200	1 095	0	0	5 951	4 791	3 636	-2 414	5 121	0	-1 485	-67	924	924	0
10	Grupa Handlowa Quercus S.A. w upadłości																	
11	"" 3 INVESTMENT "" Spółka z o.o.	0	-16	1 205	1	0	0	1 205	-7 227	10	0	0	0	-7 157	-80	8 433	8 433	0
12	Odlewnia Żeliwa Spółka z o.o. w upadłości																	
Razem		76 240	-6 910	166 506	102 542	2 353	26 555	438 279	235 962	94 757	-11 934	232 873	5 441	-77 016	-8 159	185 893	149 473	36 419

ZESTAWIENIE DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OBLIGACJE

Lp.	Emitent	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto %
1	Skarb Państwa	PL0000102083	21 kwietnia 2003r.	5 000	4 896	4 981	85	1,87
2	Skarb Państwa	PL0000102877	21 grudnia 2004r.	12 000	10 844	10 984	140	4,12
Razem				17 000	15 740	15 965	225	5,99

INNE DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Lp.	Emitent	Rodzaj	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto %
1	Stolbud Gorzów Wielkopolski S.A.	obligacje zamienne		22 maja 2001r.	318	318		13	0,00
2	Volkswagen Poznań	obligacje korporacyjne		10 kwietnia 2003r.	2 500	2 465		31	0,94
3	Castorama Polska Sp. z o.o.	obligacje korporacyjne		14 kwietnia 2003r.	2 000	1 968		27	0,75
4	ESI Distribution	obligacje korporacyjne		22 kwietnia 2003r.	500	497		1	0,19
5	Unilever Polska S.A.	obligacje korporacyjne		18 czerwca 2003r.	500	492		1	0,18
Razem					5 818	5 740		73	2,06

"KOMENTARZ"

1 Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu kwartalnego

1.1 Podstawy prawne sporządzenia i prezentacji sprawozdania

Sprawozdanie finansowe Jupitera Narodowego Funduszu Inwestycyjnego S.A. (dalej: "Fundusz") zostało sporządzone i zaprezentowane w formacie zgodnym z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 19 marca 2002 r w sprawie rodzaju, formy i zakresu informacji bieżących i okresowych oraz terminów ich przekazywania przez emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu (Dz. U. nr 31, poz.280) zwanym dalej "Rozporządzeniem RM", z zastosowaniem przepisów Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 marca 2002 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz. U. nr 36, poz. 328).

Sprawozdanie sporządzone zostało na podstawie ksiąg prowadzonych zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 grudnia 1994 roku (Dz. U. Nr 121, poz. 591 z późn. zmianami) zwaną dalej "Ustawą" i Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 22 grudnia 1995 roku w sprawie szczególnych warunków, którym powinna odpowiadać rachunkowość narodowych funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 2, poz. 12 z późn. zmianami) zwanym dalej "Rozporządzeniem MF".

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone w tysiącach złotych.

1.2 Ciągłość stosowanych zasad rachunkowości i porównywalność sprawozdań

Zasady prowadzenia ksiąg, wyceny aktywów i pasywów zostały szczegółowo przedstawione w sprawozdaniu rocznym Funduszu SAF-R/2002.

Przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego wykorzystano niezweryfikowane dane finansowe za I kwartał 2003 roku nadesłane ze spółek wiodących, zależnych i stowarzyszonych.

1.2.1 Dane porównywalne za rok 2002 i 2001

W celu zapewnienia porównywalności danych finansowych w roku 2003 z rokiem 2002, dane zawarte w kolumnie bilansu dotyczącej stanu na 31 marca 2002 r. oraz 31 grudnia 2001 r. zostały skorygowane. Korekty wynikały ze zmian wprowadzonych nowelizacją ustawy o rachunkowości, a ujawnionych przez spółki w zbadanych sprawozdaniach rocznych.

Zmiany dotyczące stanu na 31 grudnia 2001 roku zostały szczegółowo omówione w sprawozdaniu SAF-R za 2002 rok.

W związku z korektami roku 2001 zmianom uległy również pozycje danych porównywalnych na dzień 31 marca 2002 r. w następujący sposób:

Zmiany w pozycjach bilansowych	Przed korektą*	Po korekcie
A . Portfel inwestycyjny	318.399	318.061
I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe	62.179	62.273
A .I.4. Akcje w jednostkach stowarzyszonych notowanych	43.189	43.283
II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe	256.220	255.788
II.1. Akcje i udziały stanowiące udziały wiodące w spółkach nienotowanych	61.050	60.618
G. Kapitał własny	395.250	380.339
G.3. Akcje własne wielkość ujemna	-	(14.736)
G.6. Pozostałe kapitały rezerwowe	238.217	234.676
G.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych, w tym:	(57.428)	(55.556)
- zrealizowany zysk (strata) netto z lat ubiegłych	230	3.771
- niezrealizowany zysk (strata) netto z lat ubiegłych	(57.658)	(59.327)
G.8 Zysk (strata) netto, w tym:	(19.670)	(18.176)
- niezrealizowany zysk (strata) netto	(14.305)	(12.811)

*W danych przed korektą przedstawiono dane na podstawie sprawozdania SAF-Q 1/2002

Zmiany te wynikały z następujących pozycji:

Przyczyny zmian	Zysk netto za 3 miesiące kończące się 31 marca 2002 roku	Kapitał własny na 31 marca 2002 roku
Według raportu SAF-Q 1/2002	(19.670)	395.250
Korekty ogółem:	1.494	(14.911)
a) zmiany sposobu wyceny akcji własnych	1.494	(14.573)
b) zmiany zasad wyceny w jednostkach wiodących, zależnych i stowarzyszonych	-	(338)
Według danych porównywalnych przedstawionych w raporcie bieżącym	(18.176)	380.339

1.2.2 Główne wskaźniki a akcje własne do zbycia

W związku z posiadanymi przez Fundusz akcjami własnymi, zgodnie z MSR 33, do wyliczenia wskaźników uwzględniono ilość akcji będących w posiadaniu akcjonariuszy innych niż Jupiter NFI S.A.:

	31 marca 2003 r.	31 grudnia 2002 r.	31 marca 2002 r.	31 grudnia 2001 r.
Liczba akcji Funduszu ogółem	60.112.248	60.112.248	60.112.248	60.112.248
Liczba akcji Funduszu będących w posiadaniu akcjonariuszy innych niż Jupiter NFI S.A.	52.072.204	53.383.904	56.287.248	56.587.248
Liczba akcji własnych posiadanych przez Fundusz	8.040.044	6.728.344	3.825.000	3.525.000
Aktywa netto na 1 akcję	5,12	5,32	6,76	7,06
Zysk (strata) netto na jedną akcję funduszu	(0,24)	(1,87)	(0,32)	0,05

1.2.3 Średnie kursy polskiego złotego do EURO ustalone przez NBP w okresach objętych sprawozdaniem finansowym i danymi porównywalnymi

Wybrane dane finansowe w EURO zostały przeliczone wg następujących zasad:

- a) podstawowe pozycje bilansu przeliczono według obowiązującego na dzień bilansowy średniego kursu, ustalonego przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego, odpowiednio 4,4052 i 3,6036 dla pozycji bilansowych na dzień 31 marca 2003 i dzień 31 marca 2002 roku,
- b) podstawowe pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca objętego raportem rocznym, odpowiednio 4,2474 i 3,6125 dla pozycji rachunku zysków i strat za pierwszy kwartał 2003 i 2002 roku.

2 Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym

Za pierwszy kwartał 2003 roku Fundusz zanotował stratę netto w wysokości (12.368) tys. złotych. Strata ta w głównej mierze jest pochodną udziału w wynikach finansowych spółek wiodących, zależnych i stowarzyszonych oraz odpisów amortyzacyjnych wartości firmy z wyceny.

W przeliczeniu na 1 akcję strata netto Funduszu po pierwszym kwartale 2003 roku wynosi (0,24) złotego. Tym samym wartość aktywów netto na 1 akcję (poza posiadanymi przez Jupiter NFI S.A.) na 31 marca 2003 roku wynosi 5,12 złotych.

Ogółem zyski zrealizowane z inwestycji wyniosły za I kwartał 2003 r. 675 tys. złotych.

Fundusz w I kwartale 2003 roku dokonał odpisów amortyzacji wartości firmy z wyceny i rozwiązania rezerw z wyceny w łącznej kwocie (2.609) tys. złotych, na co składają się głównie odpisy na nowe inwestycje.

W wyniku finansowym spółek portfelowych największy wpływ na powstałą stratę miały rezultaty osiągnięte w I kwartale przez Pro Futuro S.A. i Ceramika Nowa Gala S.A. Należy jednak dodać, że Spółki te rozwija się zgodnie z obowiązującymi biznes planami i osiągają założone cele biznesowe. Istotną pozycję w tym zakresie stanowią również straty zanotowane przez Poznańską Korporację Budowlaną PE-KA-BEX S.A. oraz Energopol S.A. spowodowane sezonowym spadkiem sprzedaży w wyniku ciężkiej zimy.

Koszty operacyjne poniesione przez Fundusz w I kwartale wyniosły 3.244 tys. złotych. i były niższe od poniesionych w analogicznym okresie roku ubiegłego o 105 tys. złotych.

2.1 Zdarzenia dotyczące organów Funduszu

W dniu 19 lutego 2003 r. Pan Tomasz Wołoch złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

W dniu 20 marca 2003 r. Pan Jerzy Kędziński - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Funduszu, złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Jupiter NFI S.A.

W dniu 24 kwietnia 2003 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Funduszu, powołało Radę Nadzorczą Funduszu na nową kadencję w następującym składzie:

1. Igor Chalupec,
2. Sławomir Golonka,
3. Jakub Gosk,
4. Andrzej Eugeniusz Hajkowski,
5. Marek Kamiński,
6. Jerzy Andrzej Kotarski
7. Stanisław Ładyka,
8. Urszula Pałaszek,
9. Piotr Robak,

przy czym Pani Urszula Pałaszek oraz Panowie Igor Chalupec, Sławomir Golonka, Marek Kamiński, Jerzy A. Kotarski oraz Stanisław Ładyka zostali ponownie wybrani na nową kadencję, natomiast Panowie Andrzej E. Hajkowski, Jakub Gosk oraz Piotr Robak zostali wybrani po raz pierwszy.

2.2 Zdarzenia dotyczące spółek wiodących, zależnych lub stowarzyszonych Jupitera NFI S.A.

Hydrobudowa Śląsk

W czasie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy spółki Hydrobudowa Śląsk S.A., które odbyło się 7 marca 2003 roku w Mikołowie, Zarząd Spółki w sposób bezprawny ograniczył możliwość wykonywania prawa głosu z akcji Hydrobudowy Śląsk S.A. posiadanych przez Fundusz uznając, iż może on wykonywać prawo głosu z posiadanych akcji w wysokości jedynie 9,9 % ogólnej liczby głosów. Działania Zarządu spotkały się ze sprzeciwem przedstawicieli funduszu obecnych na NWZA. Mimo to, stanowisko Zarządu Hydrobudowy Śląsk S.A. pozostało niezmienione, tym samym nastąpiło rażące naruszenie praw Jupitera NFI S.A. jako akcjonariusza.

Obecnie Fundusz posiada 32.26 % akcji Hydrobudowy Śląsk S.A., co uprawnia go do 26.41 % głosów na WZA.

W ocenie Jupitera NFI S.A. nic nie uzasadniało takiego ograniczenia jego prawa do wykonywania głosu z posiadanych akcji. Przedstawione przez Zarząd Hydrobudowy Śląsk S.A. wyjaśnienia wynikają z błędnej interpretacji przepisów prawa, a przytoczone argumenty nie miały zastosowania w tym konkretnym przypadku.

Zarząd Funduszu, mając na względzie ochronę praw akcjonariuszy i rozwój Hydrobudowy Śląsk S.A. będzie konsekwentnie dążyć do rozstrzygnięcia konfliktu na drodze prawnej i znalezienia optymalnego rozwiązania zaistniałej sytuacji, które umożliwi szybką realizację decyzji ważnych dla przyszłości śląskiej spółki oraz dla jej akcjonariuszy.

3 Investment Sp. z o.o.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników 3 Investment Sp. z o.o., w którym Fundusz posiadał 33% udziałów podwyższyło 4 marca 2003 r. kapitał zakładowy z kwoty 10.000,00 zł do kwoty 8.434.000,00 zł poprzez ustanowienie 16.848 nowych udziałów o nominale 500,00 zł każdy. Nowe udziały zostały objęte przez Jupiter NFI S.A. i pokryte wkładem niepieniężnym w postaci: wierzytelności wynikających z umów pożyczek w łącznej kwocie 8.424.555,40 zł, z czego agio w kwocie 555,40 zł przelano na kapitał zapasowy.

W wyniku podwyższenia kapitału Jupiter NFI S.A. posiadać będzie 16.855 udziałów o nominale 500,00 zł co stanowi 99% całości kapitału zakładowego. Dotychczas nie otrzymano postanowienia o rejestracji podwyższenia kapitału.

2.3 Inne wydarzenia

2.3.1 Nabycie akcji własnych przez Jupiter NFI S.A.

Jupiter NFI S.A. nabył w I kwartale 2003 r. łącznie 1.311.700 (jeden milion trzysta jedenaście tysięcy siedemset) akcji własnych Funduszu.

Łącznie z akcjami własnymi nabytymi wcześniej, wg stanu na dzień 31 marca 2003 roku Fundusz posiadał 8.040.044 (osiem milionów czterdzieści tysięcy czterdzieści cztery) akcje własne, reprezentujące 13,38% głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu.

3 Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięty zysk lub stratę

3.1 Strata netto w podziale na zysk zrealizowany i niezrealizowany

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia do 31 marca 2003 roku Fundusz osiągnął stratę netto o wartości (12.368) tys. złotych.

Podział wyniku na zrealizowany i niezrealizowany przedstawia się następująco (w tys. złotych):

	Za pierwszy kwartał 2003	Za pierwszy kwartał 2002
Zrealizowany zysk (strata)	(4.770)	(5.365)
Niezrealizowany zysk (strata)	(7.598)	(12.811)

3.2 Przychody z inwestycji oraz wynik na inwestycjach

3.2.1 Udziały wiodące

Wartość portfela udziałów wiodących w I kwartale 2003 roku zmalała do 25.779 tys. złotych, czyli o 968 tys. zł. Zmniejszenia wartości wynikały uwzględnienia udziału w wyniku finansowym spółek wiodących.

Wpływ udziału Funduszu w wynikach finansowych spółek wiodących na przychody Funduszu z tytułu inwestycji kształtuje się następująco (w tys. złotych):

	Za pierwszy kwartał 2003	Za pierwszy kwartał 2002
Udział w wyniku finansowym, z tego	(968)	(3.316)
- udział w zysku	205	325
- udział w stracie	(1.173)	(3.641)

3.2.2 Udziały mniejszościowe

W I kwartale 2003 roku Fundusz sprzedawał akcje spółek, w których posiadał udziały mniejszościowe. Przychody ze sprzedaży wyniosły 4.032 tys. zł. Ogółem w I kwartale 2003 roku liczba pakietów akcji

spółek mniejszościowych zmniejszyła się o 7 i wyniosła na koniec okresu 149.

W wyniku wyceny akcji spółek mniejszościowych notowanych na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. oraz na Centralnej Tabeli Ofert, Fundusz odnotował na 31 marca 2003 roku niezrealizowany wynik finansowy (zysk) w kwocie 149 tys. złotych.

Na dzień 31 marca 2002 roku wartość bilansowa udziałów mniejszościowych wyniosła 32.738 tys. złotych.

3.2.3 Akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Wartość bilansowa akcji spółek zależnych i stowarzyszonych wyniosła na 31 marca 2003 roku 145.386 tys. złotych. W pierwszym kwartale odnotowano spadek wartości o 6.581 tys. złotych.

Na zmianę tą wpływ miało zmniejszenia wartości bilansowej w wyniku uwzględnienia udziału w wynikach netto spółek.

Wyniki Funduszu z tytułu realizacji praw własności w spółkach stowarzyszonych i zależnych wyniosły (w tys. złotych):

	Za pierwszy kwartał 2003	Za pierwszy kwartał 2002
Udział w wyniku finansowym, w tym:	(6.581)	(6.524)
- udział w zysku	310	297
- udział w stracie	(6.891)	(6.821)

3.2.4 Dłużne papiery wartościowe

Przychody Jupitera NFI SA z tytułu odsetek od dłużnych papierów wartościowych wyniosły w pierwszym kwartale 2003 roku 89 tys. złotych. Wynikały one z lokowania nadwyżek gotówkowych w krótkoterminowych bonach komercyjnych emitentów o wysokich ratingach. Wycena papierów dłużnych przyniosła zysk 205 tys. zł.

3.2.5 Akcje i udziały w pozostałych jednostkach oraz pozostałe papiery wartościowe

Wycena rynkowa portfela akcji pozostałych jednostek krajowych na 31 marca 2003 roku przyniosła Funduszowi stratę w kwocie (404) tys. złotych. Strata ta wynikała przede wszystkim z przeceny wartości rynkowej spółki MUZA S.A.

Przychody ze sprzedaży spółek pozostałych w pierwszym kwartale 2003 roku wyniosły 158 tys. zł.

Wartość bilansowa na dzień 31 marca 2003 r. akcji i udziałów w pozostałych jednostkach wynosiła 2.144 tysięcy złotych.

3.2.6 Przychody z tytułu pozostałych odsetek

Dochody z tytułu pozostałych odsetek w I kwartale 2003 roku wyniosły 263 tys. złotych, w tym z tytułu odsetek od pożyczek 126 tys. złotych.

3.3 Rezerwy i odpisy aktualizujące

3.3.1 Rezerwa na przejściową różnicę z tytułu podatku dochodowego

W pierwszym kwartale 2003 roku Fundusz nie utworzył rezerwy na przejściową różnicę z tytułu podatku

dochodowego z powodu małego prawdopodobieństwa wystąpienia podatku dochodowego z uwagi na wysokie straty podatkowe.

3.3.2 Pozostałe rezerwy i odpisy aktualizujące wartość składników majątku

W 2003 roku dokonano w Funduszu odpisów aktualizujących z następujących tytułów:

	Za pierwszy kwartał 2003	Za pierwszy kwartał 2002
Odpis wartości firmy z wyceny oraz rezerwy z wyceny	(2.609)	(2.569)
Razem	(2.609)	(2.569)

3.4 Przychody i koszty operacyjne

3.4.1 Pozostałe przychody operacyjne

W I kwartale 2003 roku Fundusz zanotował pozostałe przychody operacyjne, inne niż przychody z inwestycji, w wysokości 94 tys. złotych, w tym z tytułu pobrania wynagrodzeń za członkostwo w Radach Nadzorczych spółek portfelowych w wysokości 81 tys. złotych.

3.4.2 Koszty operacyjne

W I kwartale 2003 roku główną pozycją kosztów operacyjnych były koszty działalności Funduszu w kwocie 3.222 tys. złotych.

Koszty działania Funduszu stanowiły (w tys. złotych):

	Za pierwszy kwartał 2003	Za pierwszy kwartał 2002
Wynagrodzenie Firmy Zarządzającej	2.531	2.340
Usługi doradztwa finansowego	269	321
Usługi prawne	38	123
Odsetki od kredytów oraz bonów komercyjnych emitowanych przez Fundusz	-	-
Pozostałe koszty	384	546
Razem	3.222	3.330

Koszty działania Funduszu są niższe za pierwszy kwartał 2003 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o kwotę 108 tys. złotych.

4 Ważne zdarzenia, które zaszły po dacie sprawozdania

4.1 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

Dnia 24 kwietnia 2003 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Zgodnie z porządkiem obrad dokonano zatwierdzenia sprawozdań finansowych za 2002 r., pokrycia straty za rok 2002 i lata ubiegłe, udzielono skwitowania władzom i powołano na nową, wspólną kadencję Radę Nadzorczą oraz dokonano umorzenia części akcji własnych.

Umorzenie akcji własnych dotyczyło 8.040.044 akcji z czego 4.020.022 akcji serii A i 4.020.022 serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych akcjonariuszom wyniosła 30.899.165,08 zł. Umorzenie nastąpi w wyniku umorzenia kapitału zakładowego po przeprowadzeniu postępowania konwokacyjnego zgodnie z art. 456 par. 1 KSH. Po przeprowadzeniu umorzenia kapitał zakładowy będzie wynosił 5.207.220,40 zł i będzie dzielił się na 26.036.102 akcje zwykłe na okaziciela serii A i 26.036.102 akcje zwykłe na okaziciela serii B o nominale 0,10 zł każda.

Ponadto uchwalono zmiany w statucie w art. 8 pkt. i pkt. 10 dotyczącym ograniczeń w inwestowaniu oraz uchwalono przyjęcie do stosowania "Dobrych praktyk w spółkach publicznych 2002 r." jako zasady ładu korporacyjnego. Przyjęto również Regulamin WZA oraz upoważniono Radę Nadzorczą do sporządzenia tekstu jednolitego statutu.

4.2 Powołanie nowego Zarządu

Rada Nadzorcza JUPITERA NFI S.A. na swym posiedzeniu w dniu 24.04.2003 roku w związku z upływem kadencji Zarządu, powołała na nową kadencję Zarząd Funduszu w niezmienionym składzie: Janusz Koczyk - Prezes Zarządu oraz Zbigniew Niesiołowski - Wiceprezes Zarządu

5 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizacji wcześniej publikowanych prognoz wyników

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

6 Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej po 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Funduszu oraz zmiany w strukturze własności akcji Funduszu

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

Nazwa podmiotu	Stan na dzień 12.02.2003 r.		Zmiany		Stan na dzień publikacji	
	Ilość głosów	Udział głosów na WZA	Ilość głosów	Udział głosów na WZA	Ilość głosów	Udział głosów na WZA
Bank PEKAO S.A.	19.493.148	32,43%	-	-	19.493.148	32,43%
Skarb Państwa	8.616.840	14,33%	-	-	8.616.840	14,33%
Deutsche Bank AG	5.585.431	9,29%	(2.451.356)	(4.08%)	3.134.075	5,21%
Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.	7.959.044	13,24%	(81.000)	0,14%	8.040.044	13,38%
Bankowy OFE	-	-	3.290.000	5,47%	3.290.000	5,47%
PTE DOM S.A.	3.010.402	5,01%	789.598	1,31%	3.800.000	6,32%

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

7 Zmiany w stanie posiadania akcji Funduszu lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące w okresie od poprzedniego raportu kwartalnego

Liczba akcji Jupiter NFI SA posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące Fundusz, w okresie od publikacji raportu SAF-Q IV/2002 do dnia dzisiejszego. wynosiła:

Imię i Nazwisko	Stanowisko	12.02.2003	Zmniejsz.	Zwiększ.	07.05.2003
Sławomir Golonka	Przewodniczący Rady Nadzorczej	1.418	1.418	-	0
Igor Chalupiec	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	0	-	-	0
Jerzy Kędziński	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	11.000	-	-	n.d.
Jerzy Kotarski	Członek Rady Nadzorczej	2	-	-	2
Tomasza Wołoch	Sekretarz Rady Nadzorczej	0	-	-	n.d.
Urszula Pałaszek	Członek Rady Nadzorczej	0	-	-	0
Marek Kamiński	Członek Rady Nadzorczej	5.300	-	-	5.300
Waldemar Markiewicz	Członek Rady Nadzorczej	0	-	-	n.d.
Stanisław Ładyka	Członek Rady Nadzorczej	0	-	-	0
Andrzej Hajkowski	Członek Rady Nadzorczej	n.d.	-	-	0
Jakub Gosik	Członek Rady Nadzorczej	n.d.	-	-	0
Piotr Robak	Członek Rady Nadzorczej	n.d.	-	-	0
Razem os. Nadzorujące		17.720	1.418	-	5.302
Janusz Koczyk	Prezes Zarządu	24	-	-	24
Zbigniew Niesiołowski	Wiceprezes Zarządu	0	-	-	0
Razem os. Zarządzające		24	-	-	24

Fundusz nie posiada innych informacji o posiadanych przez Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej Funduszu akcjach Jupitera NFI SA ani uprawnieniach do nich na dzień 9 maja 2003 roku.

8 Informacja o wszczęciu postępowań przed sądem lub organem administracji publicznej

Z posiadanych przez Fundusz informacji wynika, że nie wszczęto przed sądem lub organem administracji publicznej postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności Funduszu lub jednostek od niego zależnych, których łączna wartość stanowiła by więcej niż 10% kapitałów własnych Funduszu.

9 Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Jupiter NFI zawarł następujące transakcje z podmiotami powiązanymi o wartości przekraczającej równowartość 500.000 EURO, które nie są transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranymi na warunkach rynkowych w ramach grupy kapitałowej (w tys. złotych):

Strona transakcji	Rodzaj powiązań z Funduszem	Przedmiot transakcji	Istotne warunki (wartość i inne ustalenia)
Trinity Management Sp. z o.o.	Firma zarządzająca	Umowa o zarządzanie	2.531 tys. zł
Ceramika Nowa Gala S.A.	zależna	Pożyczka	1.200 tys. zł

10 Poręczenia lub gwarancje udzielone przez Fundusz lub podmiot zależny innym podmiotom zależnym

Fundusz poręczył 21 czerwca 2002 r., poddając się jednocześnie 18 lipca 2002 r. egzekucji z aktu notarialnego, realizację przez spółkę zależną Pro Futuro S.A. wykonania Umowy Ramowej na Dostawę, Instalację i Uruchomienie Sprzętu Telekomunikacyjnego zawartej 30 maja 2000 r. z Alcatel Polska S.A. Poręczenie to zastępuje gwarancje bankowe wymagane pierwotnie przez Umowę Ramową. Poręczenie opiewa na równowartość 300.000 EUR w złotych polskich, a oświadczenie o poddaniu się egzekucji z aktu notarialnego opiewa na równowartość 246.000 EUR w złotych polskich.

W dniu 28 czerwca 2002 r. Jupiter NFI S.A. wraz z Telekomunikacją Energetyczną Tele-Energo S.A. poręczył spłatę kredytu zaciągniętego przez spółkę zależną Pro Futuro S.A. w BRE Banku S.A. z siedzibą w Warszawie. Wysokość zobowiązania wynikająca z poręczenia nie może przekroczyć kwoty 13 mln złotych polskich. Pro Futuro S.A. dokonało częściowej spłaty zobowiązania z tytułu kredytu w następujących ratach- (I rata w kwocie 6,5 mln złotych w dniu 1 marca 2003 roku, II rata w kwocie 3,25 mln złotych w dniu 18 kwietnia 2003 roku). Termin spłaty III raty w kwocie 3,25 mln złotych przypada na dzień 1 sierpnia 2003 roku.

Łącznie z podanymi powyżej danymi Fundusz lub podmioty od niego zależne nie udzieliły poręczeń i gwarancji podmiotom zależnym na kwotę przekraczającą 10% kapitałów własnych Funduszu.

11 Inne informacje istotne dla oceny sytuacji funduszu

Nie wystąpiły inne istotne informacje dla oceny sytuacji funduszu.

PODPISY

Podpisy osób reprezentujących NFI			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
09-05-2003	Janusz Koczyk	Prezes Zarządu	
09-05-2003	Zbigniew Niesiobędzki	Wiceprezes Zarządu	
09-05-2003	Tomasz Budziak	Główny Księgowy	