

## POCZTA

Od : Jupiter operator

Data odbioru : 11-05-2004 16:55:38

Do : 'EM Kancelaria'

## KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

## Raport kwartalny SAF-Q 1/2004

(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 2004

dnia 04-05-2011

(data przekazania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. EUR			
	1 kwartały narastająco / 2004 okres od 04-01-2001 do 04-03-2031	1 kwartały narastająco / 2003 okres od 03-01-2001 do 03-03-2031	1 kwartały narastająco / 2004 okres od 04-01-2001 do 04-03-2031	1 kwartały narastająco / 2003 okres od 03-01-2001 do 03-03-2031
I. Przychody z inwestycji	-458	-7 197	-96	-1 694
II. Wynik z inwestycji netto	-5 011	-12 994	-1 045	-3 059
III. Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji	236	626	49	147
IV. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-4 775	-12 368	-996	-2 912
V. Zysk (strata) brutto	-4 775	-12 368	-996	-2 912
VI. Zysk (strata) netto	-4 775	-12 368	-996	-2 912
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-6 203	-15 102	-1 294	-3 556
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	-8 503	0	-2 002
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	-6 203	-23 605	-1 294	-5 558
X. Aktywa razem	224 212	273 121	47 247	62 000
XI. Zobowiązania i Rezerwy, razem	5 551	6 433	1 170	1 460
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	1 085	1 314	229	298
	218 661	266 688	46 078	60 539
	5 207	6 011	1 097	1 365
XVI. Liczba akcji	52 072 204	60 112 248	52 072 204	60 112 248
XVII. Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł / EUR)	4,20	5,12	0,88	1,16
XIX. Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	-0,09	-0,24	-0,02	-0,05

## BILANS

	stan na 04-03-2031	stan na 03-12-2031 2003	stan na 03-03-2031	stan na 02-12-2031 2002
A. Portfel inwestycyjny	201 464	196 635	227 494	225 767
I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe	40 633	41 156	58 583	49 103
1. Akcje stanowiące udziały wiodące w spółkach notowanych	0	0	478	1 384
2. Akcje stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach notowanych	162	366	428	287
5. Akcje w jednostkach stowarzyszonych notowanych	26 597	26 961	39 990	40 334
6. Notowane dłużne papiery wartościowe	11 539	11 388	15 965	4 915
7. Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe	2 335	2 441	1 722	2 183
II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe	160 831	155 479	168 911	176 664
1. Akcje i udziały stanowiące udziały wiodące w spółkach nienotowanych	16 819	16 674	25 301	25 363
2. Akcje i udziały stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach nienotowanych	23 018	23 018	32 310	35 759
3. Akcje i udziały w jednostkach zależnych nienotowanych	83 504	83 573	104 289	110 515
	0	0	1 107	1 118
	222	422	422	422
7. Nienotowane dłużne papiery wartościowe	37 268	31 792	5 482	3 487
B. Należności	6 241	9 434	20 153	17 029
1. Należności z tytułu udzielonych pożyczek	1 282	4 033	4 972	3 860
2. Należności z tytułu sprzedanych (umorzonych) papierów wartościowych,	4 629	5 056	11 969	12 490
4. Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	52	60	60	60
5. Pozostałe należności	278	285	3 152	619
C. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	685	6 888	1 279	24 884
D. Inne aktywa	651	628	723	713
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym,	11	8	20	24
	65	72	117	135
3. Rozliczenia międzyokresowe	575	548	586	554
3.2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	575	548	586	554
E. Wartość firmy z wyceny	15 171	15 238	23 472	26 102
A k t y w a r a z e m	224 212	228 823	273 121	294 495
F. Zobowiązania i Rezerwy	5 551	4 964	6 433	10 431
I. Zobowiązania	1 085	1 179	1 314	4 506
1. Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	0	0	0	3 495
4. Zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń	16	15	16	22
5. Pozostałe zobowiązania	1 069	1 164	1 298	989
II. Rozliczenia międzyokresowe	4 236	3 532	5 047	5 833
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	4 236	3 532	5 047	5 833
2.2. Krótkoterminowe	4 236	3 532	5 047	5 833
IV. Rezerwa z wyceny	230	253	72	92

	stan na 04-03-2031	stan na 03-12-2031	stan na 03-03-2031	stan na 02-12-2031
		2003		2002
Zobowiązania i rezerwy razem	5 551	4 964	6 433	10 431
Aktywa netto (Aktywa, razem - Zobowiązania i rezerwy, razem)	218 661	223 859	266 688	284 064
	218 661	223 859	266 688	284 064
	5 207	5 207	6 011	6 011
3. Akcje własne (wielkość ujemna)	0	0	-30 997	-25 989
	144 768	144 768	228 681	228 681
	-2 379	-1 956	-1 973	-1 973
	-2 379	-1 956	-1 973	-1 973
	232 805	232 805	232 788	232 788
	-156 965	-101 636	-155 454	-55 556
- zrealizowany zysk (strata)	-59 219	-15 808	-58 274	-3 936
- niezrealizowany zysk (strata)	-97 746	-85 828	-97 180	-51 620
8. Zysk (strata) netto, w tym:	-4 775	-55 329	-12 368	-99 898
- zrealizowany zysk (strata) netto	-3 599	-43 412	-4 770	-49 882
- niezrealizowany zysk (strata) netto	-1 176	-11 917	-7 598	-50 016
Liczba akcji funduszu	52 072 204	52 072 204	60 112 248	60 112 248
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)	4	4	5	5
Zrealizowany wynik netto	-62 818	-59 220	-63 044	-53 818
1. Zrealizowany zysk (strata) netto	-3 599	-43 412	-4 770	-49 882
	-59 219	-15 808	-58 274	-3 936
Zrealizowany wynik netto, razem	-62 818	-59 220	-63 044	-53 818
Niezrealizowany wynik netto	-98 922	-97 745	-104 778	-101 636
1. Niezrealizowany zysk (strata) netto	-1 176	-11 917	-7 598	-50 016
	-97 746	-85 828	-97 180	-51 620

## POZYCJE POZABILANSOWE

	stan na 04-03-2031	stan na 03-12-2031	stan na 03-03-2031	stan na 02-12-2031
		2003		2002
2. Zobowiązania warunkowe	2 500	2 837	7 584	13 989
2.3. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	2 500	2 837	7 584	13 989
- udzielonych gwarancji i poręczeń	2 500	2 837	7 584	13 989
Pozycje pozabilansowe, razem	2 500	2 837	7 584	13 989

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	04-01-2001 do 04-03-2031	03-01-2001 do 03-03-2031
A. Przychody z inwestycji	-458	-7 197
1.1. Z tytułu udziałów wiodących	-1 044	-7 549
1.2. Z tytułu udziałów w jednostkach zależnych	145	-968
	-321	-6 226
	-868	-355
2. Przychody z akcji, innych papierów wartościowych i instrumentów finansowych oraz udziałów	499	89
2.1. Z tytułu dłużnych papierów wartościowych	499	89
	87	263
	260	94
C. Koszty operacyjne	-2 995	-3 244
1.1. Wynagrodzenie firmy zarządzającej	-2 981	-3 222
	-155	-269
	0	-38
	-296	-384
2. Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	-14	-22
	-49	-38
E. Rezerwy i odpisy aktualizujące	-1 769	-2 609
F. Wynik z inwestycji netto	-5 011	-12 994
G. Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji	236	626
1. Zrealizowane zyski (straty) z inwestycji	368	675
2. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny	-132	-49
H. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-4 775	-12 368
J. Zysk (strata) brutto	-4 775	-12 368
M. Zysk (strata) netto, w tym:	-4 775	-12 368
1. Zrealizowany zysk (strata) netto	-3 599	-4 770
2. Niezrealizowany zysk (strata) netto	-1 176	-7 598
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	-47 736	-94 090
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	52 072 204	60 112 248
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,09	-0,24

	04-01-2001 do 04-03-2031	03-01-2001 do 03-03-2031
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	223 859	284 064
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	223 859	284 064
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	5 207	6 011
	5 207	6 011
3. Akcje własne na początek okresu	0	-25 989
	0	-5 008
a) zwiększenia (z tytułu)	0	-5 008
	0	-5 008
	0	-30 997
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	144 768	228 681

	04-01-2001 do 04-03-2031	03-01-2001 do 03-03-2031
	144 768	228 681
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-1 956	-1 973
	-423	0
	-423	0
	-423	0
	-2 379	-1 973
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	232 805	232 788
	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	86	0
	86	0
	-86	0
	-86	0
	232 805	232 788
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-156 965	-155 454
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	14 069	37 264
7.1.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	14 069	37 264
7.1.2. Zrealizowany zysk z lat ubiegłych na początek okresu	14 069	37 264
a) zwiększenia (z tytułu)	3	0
	3	0
	14 072	37 264
	14 072	37 264
7.2. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-171 034	-192 718
7.2.1. Strata z lat ubiegłych na początek okresu po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-171 034	-192 718
7.2.2. Zrealizowana strata z lat ubiegłych na początek okresu	-73 289	-91 082
a) zwiększenia (z tytułu)	-2	-4 456
	-2	-4 456
	-73 291	-95 538
7.2.4. Niezrealizowana strata z lat ubiegłych na początek okresu	-97 745	-101 636
a) zwiększenia (z tytułu)	-3	0
	-3	0
	2	4 456
	2	4 456
	-97 746	-97 180
	-171 037	-192 718
	-156 965	-155 454
8. Wynik netto	-4 775	-12 368
b) strata netto	-4 775	-12 368
- zrealizowana	-3 599	-4 770
- niezrealizowana	-1 176	-7 598
	218 661	266 688

## RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	04-01-2001 do 04-03-2031	03-01-2001 do 03-03-2031
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-6 203	-15 102
	41 013	10 079
1. Odsetki	213	111
	0	6
3. Zbycie udziałów wiodących	0	200
4. Zbycie udziałów mniejszościowych	890	3 413
5. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	160	300
8. Zbycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	39 250	5 750
9. Zwrot z tytułu udzielonych pożyczek	225	220
	275	79
	275	79
II. Wydatki	47 216	25 181
1. Zapłacone wynagrodzenia firmy zarządzającej	2 627	2 457
	229	234
	4	48
	504	0
9. Nabycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	43 477	18 238
10. Udzielone pożyczki	0	3 700
13. Inne wydatki operacyjne, w tym:	375	504
	375	504
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	-6 203	-15 102
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0	-8 503
	0	0
II. Wydatki	0	8 503
	0	8 503
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0	-8 503
C. Przepływy pieniężne netto, razem (A. III+/-B. III)	-6 203	-23 605
D. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-6 203	-23 605
E. Środki pieniężne na początek okresu	6 888	24 884
F. Środki pieniężne na koniec okresu (E +/- C), w tym:	685	1 279

## ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

## ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	Udziały wiodące	mniejszościowe	jednostkach zależnych	jednostkach współzależnych	jednostkach stowarzyszonych	jednostkach krajowych	Dłużne papiery wartościowe	Zagraniczne papiery wartościowe	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	16 674	23 384	83 573		26 961	2 863	43 180		196 635
a. Zwiększenia (z tytułu)	145	1 182	4 118		568	2 000	44 128		52 141
	145		1 718		64				1 927
- zakup papierów wartościowych wg ceny nabycia			2 400		504		43 477		46 381
- rozwiązanie rezerw		1 178				2 000			3 178
- korekta wyceny rynkowej		4					152		156
- naliczone odsetki							499		499
		-1 386	-4 187		-932	-2 306	-38 501		-47 312
			-2 039		-932				-2 971
			-423						-423
- sprzedaż papierów wartościowych wg ceny nabycia		-1 204				-2 200	-38 110		-41 514
- korekta wyceny zakupionych papierów wartościowych			-1 725						-1 725
- korekta wyceny rynkowej		-182				-106			-288
- naliczone odsetki							-391		-391
Wartość bilansowa na koniec okresu	16 819	23 180	83 504		26 597	2 557	48 807		201 464

## ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	Z nieograniczoną zbywalnością		Z ograniczoną zbywalnością
		notowane na rynkach	
<b>Udziały wiodące</b>			
wartość bilansowa			16 819
wartość według ceny nabycia			37 839
wartość godziwa			16 819
<b>Udziały mniejszościowe</b>			
wartość bilansowa		162	23 018
wartość według ceny nabycia		1 373	100 692
wartość godziwa		162	23 018
wartość rynkowa		162	
<b>Akcje i udziały w jednostkach zależnych</b>			
wartość bilansowa			83 504
wartość według ceny nabycia			238 669
wartość godziwa			83 504
<b>Akcje i udziały w jednostkach współzależnych</b>			
wartość bilansowa	26 597		
wartość według ceny nabycia	38 236		
wartość godziwa	26 597		
wartość rynkowa	24 570		
wartość bilansowa	2 335		222
wartość według ceny nabycia	7 064		1 602
wartość godziwa	2 335		222
wartość rynkowa	2 335		
<b>Dłużne papiery wartościowe</b>			
wartość bilansowa	11 539		37 268
wartość według ceny nabycia	10 844		37 242
wartość godziwa	11 539		37 268
wartość rynkowa	11 539		
<b>Zagraniczne papiery wartościowe</b>			
<b>RAZEM</b>			
wartość bilansowa	40 471	162	160 831
wartość według ceny nabycia	56 144	1 373	416 044
wartość rynkowa	38 444	162	

## UDZIAŁY WIODĄCE

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji /	Wartość księgową przed korektą	Korekta wartości księgowej akcji	Wartość bilansowa	Wartość rynkowa (notowanych)	Procent posiadanego	walnym zgromadzeniu	emienta wartość jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (zyskach)
1	ERG S.A.	Pustków	Produkcja tworzyw sztucznych w postaci surowej	616 052	15 608	-5 188	10 420		42,64	42,64		
2	Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A.	Bytom	Specjalistyczne prace budowlane	2 742 751	9 258	-2 859	6 399		58,82	58,82		
3	Papierowych S.A. w upadłości		Produkcja Papierowych artykułów piśmiennych	164 164	958	-958	0		34,93	34,93		
4	Przedsiębiorstwo Zbożowo-Młynarskie w Szamotułach S.A. w upadłości		Wytwarzanie produktów przemiału zbóż	139 714	101	-101	0		34,93	34,93		
5	Przedsiębiorstwo Przemysłu Zbożowo-Młynarskiego PZZ S.A. w upadłości	Kutno	Wytwarzanie produktów przemiału zbóż	122 250	90	-90	0		34,93	34,93		
6	Zakłady Zbożowo-Młynarskie "GRENO" S.A. w Grójcu w upadłości	Grójec	Wytwarzanie produktów przemiału zbóż	80 355	0	0	0		34,93	34,93		
7	ZĄBKOWICE S.A. w upadłości	Dąbrowa Górnicza	Produkcja tafli szklanych	244 500	0	0	0		34,93	34,93		
8	Skórzanego CARINA S.A. w upadłości	Gubin	Produkcja obuwia	73 350	0	0	0		34,93	34,93		
Razem					26 015	-9 196	16 819	0			0	0

## UDZIAŁY WIODĄCE C.D. ZESTAWIENIA

Lp.	Nazwa jednostki	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	Aktywa obrotowe	Należności krótko-terminowe	Należności terminowe	Zapasy	Aktywa razem	Zobowiązania									
									należne	zapasowy	rezerwowe	wynik finansowy z	zysk (strata) netto	krótko-terminowe	terminowe			
1	Sztucznych ERG S.A.	39 406	384	42 554	30 889	0	10 102	94 199	40 621	3 814	31 146	5 322		339	50 277	45 532	4 745	
2	Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A.	12 016	1 462	20 470	14 936	0	2 379	53 182	29 932	13 710	7 187	1 600	6 047	1 388	20 992	20 992	0	
3	Wyrobów Papierowych S.A. w upadłości																	
4	Przedsiębiorstwo Zbożowo-Młynarskie w upadłości																	
5	Przedsiębiorstwo Zbożowo-Młynarskiego PZZ S.A. w upadłości																	
6	Zbożowo-Młynarskie "GRENO" S.A. w Grójcu w upadłości																	
7	ZĄBKOWICE S.A. w upadłości																	
8	CARINA S.A. w upadłości																	
Razem		51 422	1 846	63 024	45 825	0	12 481	147 381	70 553	17 524	0	38 333	6 922	6 047	1 727	71 269	66 524	4 745

## AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓLZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania	Liczba akcji	Wartość księgowa akcji korektą	Korekta wartości księgowej akcji	Wartość bilansowa akcji	Wartość rynkowa notowanych)	Procent posiadanego	walnym zgromadzeniu	przez emitenta wartość jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne zyskach)
1	Ceramika Nowa Gala S.A.	Końskie	ceramicznych	zależna	21 559 074	39 199		39 199		72,01	79,77		
2	PRO FUTURO S.A.	Warszawa	Telekomunikacja	zależna	5 900	29 893		29 893		74,92	74,92		
3	Instal Kraków S.A.	Kraków	Działalność budowlano-montażowa	stowarzyszona	3 819 964	22 929	-2 282	20 647	19 482	52,29	22,57		
4	data.COM S.A.	Warszawa	Telekomunikacja w zakresie telefonii powszechnej, transmisji danych oraz kolokacji urządzeń	zależna	1 936 700	15 269	-2 082	13 187		56,95	56,95		
5		Sosnowiec S.A.	Działalność budowlano-montażowa	stowarzyszona	1 040 473	10 792	-4 842	5 950	5 088	46,87	24,59		
6	e-Katalyst S.A.	Warszawa	Pośrednictwo finansowe	zależna	2 032 999	2 079	-854	1 225		65,94	65,94		
7	Mega Plus S.A. w upadłości	Kielce	Sprzedaż hurtowa budowlanych	zależna	39 862	10 996	-10 996	0		56,25	56,25		
8	3 Investment Sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	Pożyczki finansowe	zależna	16 855	1 196	-1 196	0		99,92	99,92		
9	Grupa Handlowa Quercus S.A. w upadłości	Łódź	mebli	zależna	8 801	736	-736	0		88,01	88,01		
10	Odlewnia Żeliwna Sp. z o.o. w upadłości		Odlewnictwo żeliwa, odlewnictwo staliwa	zależna	12 040	53	-53	0		66,67	66,67		
Razem						133 142	-23 041	110 101	24 570			0	0

## 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 terminowe	Zapasy	Aktywa razem	Zobowiązania									
									należne	zapasowy	rezerwowe	wynik finansowy z	zysk (strata) netto	krótko-terminowe	terminowe			
1	Ceramika Nowa Gala S.A.	17 857	3 168	35 529	19 488	27	18 469	117 014	54 435	29 944		22 488		2 003	57 111	44 747	12 364	
2	PRO FUTURO S.A.	12 583	-1 670	6 979	5 457		205	87 768	46 727	1 575		65 061	3 098	-20 769	-2 238	38 935	7 157	31 778
3	Instal Kraków S.A.	27 428	176	65 186	39 839		9 662	84 616	46 822	7 285		35 672	2 642	1 102	121	30 796	30 542	254
4	data.COM S.A.	5 021	240	4 522	3 860			37 480	33 693	28 905		4 137		433	218	3 747	3 747	
5	Energopol Południe S.A.	3 324	-1 885	15 408	11 289		1 137	31 012	17 808	8 880		11 335	-574	106	-1 939	12 495	12 495	
6	e-Katalyst S.A.	417	204	1 727	1 267		12	2 694	1 434	3 083		4 948		-5 692	-905	1 130	1 130	
7	Mega Plus S.A. w upadłości																	
8	3 Investment Sp. z o.o. w likwidacji																	
9	Grupa Handlowa Quercus S.A. w upadłości																	
10	Odlewnia Żeliwna Sp. z o.o. w upadłości																	
Razem		66 630	233	129 351	81 200	27	29 485	360 584	200 919	79 672	0	143 641	5 166	-24 820	-2 740	144 214	99 818	44 396

## ZESTAWIENIE DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OBLIGACJE

Lp.	Emitent	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Należne odsetki	netto %
1	Skarb Państwa*	PL0000102877	12 grudnia 2004r.	12 000	10 844	11 539	695	
Razem					10 844	11 539	695	0,00

\*2 500 sztuk Obligacji Skarbu Państwa o wartości nominalnej 1.000,00 złotych każda stanowi przedmiot (komentarz punkt 10)

## INNE DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Lp.	Emitent	Rodzaj	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Należne odsetki	netto %
1	Stobud Gorzów Wielkopolski S.A.*	obligacje zamienne		22 maja 2001r.	318	318		13	
2	Volkswagen Poznań	obligacje korporacyjne		16 kwietnia 2004r.	2 500	2 468		26	
3	ESI Distribution	obligacje korporacyjne		19 kwietnia 2004r.	5 000	4 933		53	
4	ESI Distribution	obligacje korporacyjne		19 kwietnia 2004r.	5 000	4 934		52	
5	Volkswagen Leasing Polska	obligacje korporacyjne		29 kwietnia 2004r.	2 000	1 977		15	
6	Volkswagen Leasing Polska	obligacje korporacyjne		29 kwietnia 2004r.	1 000	990		6	
7	Volkswagen Poznań	obligacje korporacyjne		29 kwietnia 2004r.	1 000	990		5	
8	Unilever Polska S.A.	obligacje korporacyjne		5 maja 2004r.	3 000	2 978		6	
9	Unilever Polska S.A.	obligacje korporacyjne		12 maja 2004r.	3 000	2 978		3	
10	Volkswagen Bank Polska	certyfikaty depozytowe		19 maja 2004r.	3 000	2 889		91	
11	Skarb Państwa	bony skarbowe		19 maja 2004r.	3 000	2 976		3	
12	Volkswagen Poznań	obligacje korporacyjne		24 maja 2004r.	500	494		2	
13	Volkswagen Leasing Polska	obligacje korporacyjne		24 maja 2004r.	3 000	2 963		13	
14	Volkswagen Poznań	obligacje korporacyjne		6 lipca 2004r.	5 500	5 354		68	
Razem					37 818	37 242		356	0,00

\*Na obligacje zamienne Stobud Gorzów Wielkopolski S.A. oraz należne od nich odsetki utworzony został odpis aktualizujący w wysokości 331 tys. złotych.

### "KOMENTARZ"

## 1 Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu kwartalnego

### 1.1 Podstawy prawne sporządzenia i prezentacji sprawozdania

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

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/2003.

Przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego wykorzystano niezweryfikowane dane finansowe za I kwartał 2004 roku nadesłane ze spółek wiodących, zależnych i stowarzyszonych.

### 1.2.1 Dane porównywalne za rok 2003 i 2002

W celu zapewnienia porównywalności danych finansowych w roku 2004, dane zawarte w kolumnie bilansu dotyczącej stanu na 31 grudnia 2003 r. oraz 31 grudnia 2002 r. zostały zbadanych sprawozdań finansowych. g

### 1.2.2 Główne wskaźniki a akcje własne do zbycia

W związku z posiadanymi przez Fundusz akcjami własnymi na dzień 31 marca 2003 r. i 31 grudnia 2002 r., zgodnie z MSR 33, do wyliczenia wskaźników uwzględniono ilość akcji będących w posiadaniu akcjonariuszy innych niż Jupiter NFI S.A. na te dni bilansowe:

	<b>31 marca 2004 r.</b>	<b>31 grudnia 2003 r.</b>	<b>31 marca 2003 r.</b>	<b>31 grudnia 2002 r.</b>
Liczba akcji Funduszu ogółem	52.072.204	52.072.204	60.112.248	60.112.248
Liczba akcji Funduszu będących w posiadaniu akcjonariuszy innych niż JUPITER NFI S.A.	52.072.204	52.072.204	52.072.204	53.383.904
Liczba akcji własnych posiadanych przez Fundusz	0	0	8.040.044	6.728.344
Aktywa netto na 1 akcję	4,2	4,3	5,12	5,32
Zysk (strata) netto na jedną akcję funduszu	-0,09	-1,06	-0,24	-1,87

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

Wybrane dane finansowe w EURO zostały przeliczone wg następujących zasad:

- podstawowe pozycje bilansu przeliczono według obowiązującego na dzień bilansowy średniego kursu, ustalonego przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego, odpowiednio 4,7455 i 4,4052 dla pozycji bilansowych na dzień 31 marca 2004 i dzień 31 marca 2003 roku,
- 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 kwartalnym, odpowiednio 4,7938 i 4,2474 dla pozycji rachunku zysków i strat za I roku.

## 2 Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym

2004 roku Fundusz zanotował stratę netto w wysokości (4.775) w głównej mierze jest pochodną poniesionych kosztów operacyjnych oraz odpisów wartości firmy z wyceny.

W przeliczeniu na 1 akcję strata netto Funduszu po pierwszym kwartale 2004 roku wynosi (0,09) Wartość aktywów netto na 1 akcję na 31 marca 2004 roku wynosi 4,20 analogicznego okresu ubiegłego roku nastąpiła znacząca poprawa wyniku finansowego Funduszu.

W I pakiety akcji spółek mniejszościowych oraz jedną spółkę z portfela zrealizowane z inwestyc r. 368

Ponadto Fundusz w pierwszym kwartale 2004 roku dokonał odpisów wartości firmy z wyceny i rozwiązania rezerw z wyceny w łącznej kwocie (1.769) 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 br. przez Pro Futuro S.A. okresie zanotowały spółki: Ceramika Nowa Gala S.A., Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. i Zakłady Tworzyw Sztucznych ERG S.A.

Koszty operacyjne poniesione przez Fundusz w pierwszym niższe w stosunku do I kwartału 2003 roku o 249 tys. złotych.

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

#### Umorzone zobowiązania spółki Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A

W związku z realizacją warunków ustawy z dnia 30 sierpnia 2002 roku o restrukturyzacji niektórych należności publicznoprawnych od przedsiębiorców, Przedsiębiorstwo Budowy Szybów następujące decyzje:

1. Urzędu Skarbowego w Bytomiu o umorzeniu należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych w łącznej kwocie (wraz z odsetkami) 1.243.551,20 zł;
2. Urzędu Miejskiego w Bytomiu o umorzeniu należności z tytułu podatku od nieruchomości w łącznej
3. Państwowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych o umorzeniu należności w łącznej
4. Zakładu Ubezpieczeń Społecznych Oddział w Tarnowskich Górach o umorzeniu należności z tytułu składek na Fundusz Ubezpieczeń Społecznych, Fundusz Pracy oraz Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych w łącznej kwocie (wraz z odsetkami) 41.993.227,16 zł.

Łączna kwota umorzonych zobowiązań Przedsiębiorstwa Budowy Szybów S.A. zamyka się kwotą

#### Postępowanie układowe spółki Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A

Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział X Gospodarczy postanowieniem z dnia 30 stycznia 2004 r. zatwierdził układ w postępowaniu układowym spółki Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A z siedzibą w Bytomiu. Łączna suma zobowiązań objętych postępowaniem układowym wynosi 10.660 tys. zł. W dniu 11 stycznia 2004 r. Fundusz otrzymał informację ze spółki PBSz o złożeniu, przez spółkę Elektrobudowa S.A. z siedzibą w Katowicach - wierzyciela PBSz S.A., zażalenia na powyższe postanowienie. W związku ze złożeniem zażalenia postanowienie to nie uprawomocniło się.

### Sprzedż przez spółkę zależną e-Katalyst S.A. spółki zależnej

e-Katalyst S.A. z siedzibą w Warszawie (e-Katalyst), spółka zależna od Funduszu, zbyła na rzecz spółki siedzibą w Warszawie (e-Learning.pl), stanowiących 40 % jej kapitału zakładowego i uprawniających do Learning.pl, e-Katalyst nie posiada udziałów w tej spółce. Łączna cena jaką e-Katalyst otrzymała za

### Zakup akcji Energ

Dnia 17 lutego 2004 r. Fundusz zakupił 100.473 akcje spółki Energopol Południe S.A. za kwotę ogółem 503.872,10 zł. Po dokonaniu zakupu Fundusz posiada 1.040.473 akcje zwykłe, które stanowią 46,87%

### Zakończenie postępowania upadłościowego spółki „PZZ Świdnica” Spółka Akcyjna

W dniu 8 marca 2004 r. Sąd Rejonowy w Dzierżonowie postanowił ukończyć postępowanie upadłościowe „PZZ Świdnica” Spółka Akcyjna. W związku z tym Fundusz zaprzestaje prezentować dane dotyczące tej spółki.

### Podwyższenie kapitału spółki Ceramika Nowa Gala S.A.

Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, postanowieniami z dnia 23, 29 oraz 30 marca 2004 roku dokonał wpisów podwyższenia kapitału zakładowego spółki Ceramika Nowa Gala S.A. W wyniku rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego, dokonanego

złotych i dzieli się na 29.944.082 akcji o wartości nominalnej 1,00 złotych każda.

Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Fundusz posiada 21.559.074 akcji spółki stanowiących 72,01% jej kapitału zakładowego reprezentujących

## 2.2 Inne wydarzenia

### Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu

W dniu 11 lutego 2004 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu, na którym podjęto m.in. następujące uchwały:

1 w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Funduszu, odwołujące ze składu Rady Nadzorczej Funduszu:

Pana Sławomira Golonkę;

Pana Marka Kamińskiego;

Pana Sławomira Krużmanowskiego.

2 ponadto w związku z odwołaniem ww. członków oraz rezygnacjami złożonymi przez Pana Piotra Robaka, Pana Jerzego Kotarskiego i Pana Stanisława Ładykę powołano do składu Rady Nadzorczej Funduszu:

Pana Lubomira Charchalisa;

Pana Artura Czyża;

Panią Elżbietę Krakowiak;

Pana Waldemara Markiewicza;

Panią Elżbietę Żuchaj.

3 w sprawie zatwierdzenia aneksu z dnia 22 stycznia 2004 do Umowy o Zarządzanie majątkiem Narodowego Funduszu Inwestycyjnego z dnia 12 lipca 1995 roku dotyczącego zmiany § 4 ust. 1 Umowy

w nowym brzmieniu:

"Za świadczenie usług zgodnie z Umową, Firma Zarządzająca otrzyma od Funduszu roczne ryczałtowe wynagrodzenie za zarządzanie, zwane dalej "Wynagrodzeniem za Zarządzanie", w wysokości stanowiącej równowartość w złotych 2.200.000,00 (słownie: dwa miliony dwieście tysięcy) EURO, według średniego kursu EURO opublikowanego przez Narodowy Bank Polski w dniu poprzedzającym dzień wystawienia faktury, z tym zastrzeżeniem, iż dla potrzeb obliczania kwoty Wynagrodzenia za Zarządzanie górna granica średniego kursu EURO nie może być wyższa niż 4,60 zł.". Aneks wszedł w życie z dniem jego zatwierdzenia uchwałą Walnego Zgromadzenia Funduszu z mocą obowiązującą od dnia 1 stycznia 2004 roku.

### 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 2004 roku Fundusz osiągnął stratę netto o wartości (4.775

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

**Za pierwszy kwartał 2004 r.    Za pierwszy kwartał 2003 r.**

Zrealizowany zysk (strata)	(3.599)	(4.770)
Niezrealizowany zysk (strata)	(1.176)	(7.598)

#### 3.2 Przychody z inwestycji oraz wynik na inwestycjach

##### 3.2.1 Udziały wiodące

Wartość portfela udziałów wiodących w I kwartale 2004 do 16.819 145 tys. zł. Zmiana wartości wynikała z uwzględnienia udziału w wyniku finansowym spółek wiodących w

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

	<b>Za pierwszy kwartał 2004 r.</b>	<b>Za pierwszy kwartał 2003 r.</b>
Udział w wyniku finansowym, w tym:	145	(968)
- udział w zysku	145	205
- udział w stracie	0	(1.173)

##### 3.2.2 Udziały mniejszościowe

W I kwartale 2004 roku Fundusz sprzedawał akcje spółek, w których posiadał udziały mniejszościowe. Przychody ze sprzedaży

W I kwartale 2004 szościowych zmniejszyła się o 2 i wyniosła na koniec okresu 110.

W wyniku wyceny akcji spółek mniejszościowych notowanych na Centralnej Tabeli Ofert, Fundusz 2004 roku niezrealizowany wynik finansowy (stratę) w kwocie (178) tys. złotych.

Na dzień 31 marca 2004 roku wartość bilansowa udziałów mniejszościowych wyniosła 23.180 tys.

### 3.2.3 Akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Wartość bilansowa akcji spółek zależnych i stowarzyszonych wyniosła na 31 marca 2004 roku 110.101  
kwartale odnotowano spadek wartości bilansowej ogółem o (433)

Na zmianę tą wpływ miały między innymi:

- objęcie nowych udziałów w spółce Ceramika Nowa Gala S.A.,
- zmniejszenie wartości bilansowej w wyniku uwzględnienia udziału w wynikach netto spółek.

Wyniki Funduszu z tytułu realizacji praw własności w spółkach stowarzyszonych i zależnych wyniosły (w

#### Za pierwszy kwartał 2004 r.    Za pierwszy kwartał 2003 r.

Udział w wyniku finansowym, w tym:	(1.189)	(6.581)
- udział w zysku	1.782	310
- udział w stracie	(2.971)	(6.891)

### 3.2.4 Dłużne papiery wartościowe

Przychody Jupitera NFI SA z tytułu odsetek od dłużnych papierów wartościowych wyniosły w pierwszym kwartale 2004 roku 499 tys. złotych. Wynikały one przede wszystkim z lokowania nadwyżek gotówkowych w krótkoterminowych bonach komercyjnych emitentów o wysokich ratingach. Wycena papierów dłużnych przyniosła zysk 152 tys. złotych.

### 3.2.5 Akcje i udziały w pozostałych jednostkach oraz pozostałe papiery wartościowe

jednostek krajowych na 31 marca 2

Funduszowi stratę w kwocie (106

Wartość bilansowa na dzień 31 marca 2004 r. akcji i udziałów w pozostałych jednostkach wynosiła 2.557 tys.

### 3.2.6

tytułu odsetek od pożyczek 68 tys. złotych.

## 3.3 Rezerwy i odpisy aktualizujące

### 3.3.1 Rezerwa na przejściową różnicę z tytułu podatku dochodowego

W pierwszym kwartale 2004 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 I kwartale 2004 roku Fundusz dokonał łącznych odpisów na kwotę (1.769) tys. złotych.

Strukturę tych odpisów przedstawia poniższa tabela:

**Za pierwszy kwartał 2004 r.    Za pierwszy kwartał 2003 r.**

Odpis wartości firmy z wyceny oraz rezerwy z wyceny	(1.769)	(2.609)
<b>Razem</b>	<b>(1.769)</b>	<b>(2.609)</b>

### 3.4 Przychody i koszty operacyjne

#### 3.4.1

W I kwartale 2004 roku Fundusz zanotował pozostałe przychody operacyjne, inne niż przychody z inwestycji, w wysokości 260 tys. złotych, w tym 230 tys. złotych z tytułu zwrotu podatku od czynności cywilno prawnych oraz opłat skarbowych zapłaconych w latach ubiegłych w ciężar kosztów, 6 tys. z tytułu rozwiązania rezerw oraz 24 tys. złotych wynagrodzeń tytułu pobrania wynagrodzeń za udział w

#### 3.4.2 Koszty operacyjne

W I kwartale 2004 roku główną pozycją kosztów operacyjnych były koszty działalności Funduszu w kwocie 2.981

	<b>Za pierwszy kwartał 2004 r.</b>	<b>Za pierwszy kwartał 2003 r.</b>
Wynagrodzenie Firmy Zarządzającej	2.530	2.531
Usługi doradztwa finansowego	155	269
Usługi prawne	-	38
Pozostałe koszty	296	-
<b>Razem</b>	<b>2.981</b>	<b>3.222</b>

## **4 Ważne zdarzenia, które zaszły po dacie sprawozdania**

### Zwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu

W dniu 30 kwietnia 2004 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu, na którym zatwierdzono sprawozdanie Zarządu z działalności Funduszu w 2003 roku oraz sprawozdanie finansowe Funduszu za rok obrotowy 2003, a także udzielono absolutorium członkom Zarządu Funduszu i Członkom Rady Nadzorczej Funduszu z wykonania obowiązków w 2003 r.

Ponadto

:

- zrealizowaną stratę netto w kwocie 43.411.666,41zł (słownie: czterdzieści trzy miliony czterysta jednaście tysięcy sześćset sześćdziesiąt sześć złotych czterdzieści jeden groszy) pokryć z kapitału zapasowego Funduszu;
- niezrealizowaną stratę netto wykazaną na dzień 31 grudnia 2003 roku w kwocie 11.916.801,02 zł (słownie: jednaście milionów dziewięćset szesnaście tysięcy osiemset jeden złotych dwa grosze) przenieść na niepokryte niezrealizowane straty z lat ubiegłych.
- zrealizowaną niepokrytą stratę z lat ubiegłych w kwocie 15.808.188,07 zł (słownie: piętnaście milionów osiemset osiem tysięcy sto osiemdziesiąt osiem złotych siedem groszy) pokryć w całości z

Poza omówionymi powyżej, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, nie wystąpiły istotne

zdarzenia mogące mieć wpływ na sytuację finansową Funduszu.

## 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 13.02.2004 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	37,43%	-	-	19.493.148	37,43%
Skarb Państwa	8.616.840	16,55%	-	-	8.616.840	16,55%
PTE DOM S.A.	4.027.147	7,73%	(2.147)	0,00%	4.025.000	7,73%

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/2003 do dnia dzisiejszego przedstawia się następująco:

Imię i nazwisko	Stanowisko	13.02.2004	Zwiększenia	Zmniejszenia	11.05.2004
Elżbieta Krakowiak	Przewodniczący Rady Nadzorczej	b.d.	-	-	0
Artur Czyż	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	22	-	-	22
Piotr Miałkowski	Sekretarz Rady Nadzorczej	0	-	-	0
Lubomir Charchalis	Członek Rady Nadzorczej	0	-	-	b.d.
Jakub Gosk	Członek Rady Nadzorczej	b.d.	-	-	0
Andrzej Eugeniusz Hajkowski	Członek Rady Nadzorczej	b.d.	-	-	0
Waldemar Markiewicz	Członek Rady Nadzorczej	b.d.	-	-	0
Urszula Iwona Pałaszek	Członek Rady Nadzorczej	0	-	-	0
Elżbieta Żuchaj	Członek Rady Nadzorczej	0	-	-	0
<b>Razem Osoby Nadzorujące</b>		<b>22</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>22</b>
Janusz Koczyk	Prezes Zarządu	24			24
Zbigniew Niesiołowski	Wiceprezes Zarządu	0			0
<b>Razem Osoby Zarządzające</b>		<b>24</b>			<b>24</b>

Fundusz nie posiada innych informacji o posiadanych przez Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej Funduszu akcjach Jupitera NFI SA ani uprawnieniach do nich na dzień 11 maja 2004 r.

## 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 powiązаныmi

Na dzień bilansowy czynne były następujące transakcje z podmiotami powiązаныmi o wartości przekraczającej równowartość 500.000 EURO, zawieranyimi na warunkach rynkowych w ramach grupy

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	2.530

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

02/027/03, dokonano przewłaszczenia, pod warunkiem zawieszającym niespłacenia kredytu przez kredytobiorcę, obligacji należących do Funduszu o wartości 2.500 tys. zł na zabezpieczenie spłaty kredytu udzielonego przez BRE Bank SA na rzecz Pro Futuro SA - podmiotu zależnego od Funduszu. Przedmiotem przewłaszczenia jest 2.500 sztuk Obligacji Skarbu Państwa o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, z terminem wykupu 12 grudnia 2004 r.

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
04-05-2011	Zbigniew Niesiołędzki	Wiceprezes Zarządu	
04-05-2011	Tadeusz Rocznik	Prokurent	
04-05-2011	Tomasz Budziak	Główny Księgowy	