

POCZTA

Od : Jupiter operator

Data odbioru : 12-11-2003 18:17:19

Do : 'EM Kancelaria'

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Raport kwartalny SAF-Q 3/2003

(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 3 kwartał roku obrotowego 2003

dnia 12-11-2003

(data przekazania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartały narastająco / 2003 okres od 01-01-2003 do 30-09-2003	3 kwartały narastająco / 2002 okres od 01-01-2002 do 30-09-2002	3 kwartały narastająco / 2003 okres od 01-01-2003 do 30-09-2003	3 kwartały narastająco / 2002 okres od 01-01-2002 do 30-09-2002
I. Przychody z inwestycji	-10 741	-29 992	-2 463	-7 834
II. Wynik z inwestycji netto	-41 011	-68 605	-9 402	-17 920
III. Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji	29	-6 032	7	-1 576
IV. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-40 982	-74 637	-9 396	-19 496
V. Zysk (strata) brutto	-40 982	-74 637	-9 396	-19 496
VI. Zysk (strata) netto	-40 982	-74 637	-9 396	-19 496
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-14 965	6 733	-3 431	1 759
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-8 503	-13 140	-1 949	-3 432
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	-23 468	-6 407	-5 380	-1 674
X. Aktywa razem	248 247	324 742	53 461	79 629
XI. Zobowiązania i Rezerwy, razem	10 071	7 213	2 169	1 769
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	2 051	1 183	442	290
XIV. Kapitał własny (aktywa netto)	238 176	317 529	51 292	77 860
XV. Kapitał zakładowy	5 207	6 011	1 121	1 474
XVI. Liczba akcji	52 072 204	54 747 223	52 072 204	54 747 223
XVII. Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł / EUR)	4,57	5,80	0,99	1,42
XIX. Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	-0,79	-1,36	-0,18	-0,36

BILANS

	stan na 30-09-2003 koniec kwartału / 2003	stan na 30-06-2003 koniec poprz. kwartału / 2003	stan na 30-09-2002 koniec kwartału / 2002	stan na 30-06-2002 koniec poprz. kwartału / 2002
A. Portfel inwestycyjny	211 765	212 115	272 723	289 191
I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe	50 562	58 463	55 388	58 647
1. Akcje stanowiące udziały w spółkach notowanych	0	0	3 501	6 617
2. Akcje stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach notowanych	428	404	1 795	1 883
5. Akcje w jednostkach stowarzyszonych notowanych	31 469	39 842	42 947	42 853
6. Notowane dłużne papiery wartościowe	16 224	16 099	4 810	4 680
7. Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe	2 441	2 118	2 335	2 614
II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe	161 203	153 652	217 335	230 544
1. Akcje i udziały stanowiące udziały w spółkach nienotowanych	20 283	25 787	54 593	55 265
2. Akcje i udziały stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach nienotowanych	28 096	28 427	39 132	39 887
3. Akcje i udziały w jednostkach zależnych nienotowanych	90 589	90 583	118 464	125 735
5. Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych nienotowanych	0	0	1 239	1 497
6. Akcje i udziały w innych jednostkach nienotowanych	422	422	422	422
7. Nienotowane dłużne papiery wartościowe	21 813	8 433	3 485	7 738
B. Należności	15 802	18 401	18 809	21 627
1. Należności z tytułu udzielonych pożyczek	4 153	5 062	3 741	5 222
2. Należności z tytułu sprzedanych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	10 897	12 449	14 292	14 782
4. Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	442	506	60	1 088
5. Pozostałe należności	310	384	716	535
C. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 416	561	989	557
D. Inne aktywa	662	691	750	775
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym,	12	16	28	28
2. Rzeczowe aktywa trwałe	86	100	153	170
3. Rozliczenia międzyokresowe	564	575	569	577
3.2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	564	575	569	577
E. Wartość firmy z wyceny	18 602	21 337	31 471	34 381
Aktywa razem	248 247	253 105	324 742	346 531
F. Zobowiązania i Rezerwy	10 071	9 521	7 213	6 346
I. Zobowiązania	2 051	1 249	1 183	1 329
1. Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	0	0	0	247
4. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	14	18	7	11
5. Pozostałe zobowiązania	2 037	1 231	1 176	1 071
II. Rozliczenia międzyokresowe	7 737	8 219	5 158	3 765
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	7 737	8 219	5 158	3 765
2.2. Krótkoterminowe	7 737	8 219	5 158	3 765
IV. Rezerwa z wyceny	283	53	872	1 252

	stan na 30-09-2003 koniec kwartału / 2003	stan na 30-06-2003 koniec poprz. kwartału / 2003	stan na 30-09-2002 koniec kwartału / 2002	stan na 30-06-2002 koniec poprz. kwartału / 2002
Zobowiązania i rezerwy razem	10 071	9 521	7 213	6 346
Aktywa netto (Aktywa, razem - Zobowiązania i rezerwy, razem)	238 176	243 584	317 529	340 185
G. Kapitał własny	238 176	243 584	317 529	340 185
1. Kapitał zakładowy	5 207	6 011	6 011	6 011
3. Akcje własne (wielkość ujemna)	0	-30 997	-20 751	-15 057
4. Kapitał zapasowy	144 768	174 863	228 681	228 681
5. Kapitał z aktualizacji wyceny, w tym:	-1 973	-1 973	-1 253	-1 253
- akcje i udziały	-1 973	-1 973	-1 253	-1 253
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	232 792	232 792	235 034	235 034
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych, w tym:	-101 636	-101 636	-55 556	-55 556
- zrealizowany zysk (strata)	-24 557	-14 035	-7 596	340
- niezrealizowany zysk (strata)	-77 079	-87 601	-47 960	-55 896
8. Zysk (strata) netto, w tym:	-40 982	-35 476	-74 637	-57 675
- zrealizowany zysk (strata) netto	-29 768	-24 546	-36 582	-30 936
- niezrealizowany zysk (strata) netto	-11 214	-10 930	-38 055	-26 739
Liczba akcji funduszu	52 072 204	52 072 204	54 747 223	56 205 463
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)	5	5	6	6
Zrealizowany wynik netto	-54 325	-38 581	-44 178	-30 596
1. Zrealizowany zysk (strata) netto	-29 768	-24 546	-36 582	-30 936
2. Zrealizowany zysk (strata) z lat ubiegłych	-24 557	-14 035	-7 596	340
Zrealizowany wynik netto, razem	-54 325	-38 581	-44 178	-30 596
Niezrealizowany wynik netto	-88 293	-98 531	-86 015	-82 635
1. Niezrealizowany zysk (strata) netto	-11 214	-10 930	-38 055	-26 739
2. Niezrealizowany zysk (strata) z lat ubiegłych	-77 079	-87 601	-47 960	-55 896
Niezrealizowany wynik netto, razem	-88 293	-98 531	-86 015	-82 635

POZYCJE POZABILANSOWE

	stan na 30-09-2003 koniec kwartału / 2003	stan na 30-06-2003 koniec poprz. kwartału / 2003	stan na 30-09-2002 koniec kwartału / 2002	stan na 30-06-2002 koniec poprz. kwartału / 2002
2. Zobowiązania warunkowe	3 642	4 346	14 003	13 986
2.3. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	3 642	4 346	14 003	13 986
- udzielonych gwarancji i poręczeń	3 642	4 346	14 003	13 986
Pozycje pozabilansowe, razem	3 642	4 346	14 003	13 986

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	3 kwartał / 2003 okres od 01-07-2003 do 30-09-2003	3 kwartały narastająco / 2003 okres od 01-01-2003 do 30-09-2003	3 kwartał / 2002 okres od 01-07-2002 do 30-09-2002	3 kwartały narastająco / 2002 okres od 01-01-2002 do 30-09-2002
A. Przychody z inwestycji	-437	-10 741	-11 248	-29 992
1. Udział w wyniku finansowym netto	-1 325	-12 525	-11 654	-32 347
1.1. Z tytułu udziałów wiodących	-1 978	-3 003	-3 683	-9 845
1.2. Z tytułu udziałów w jednostkach zależnych	6	-9 262	-7 806	-22 342
1.4. Z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych	647	-260	-165	-160
2. Przychody z akcji, innych papierów wartościowych i instrumentów finansowych oraz udziałów	574	1 075	174	1 542
2.1. Z tytułu dłużnych papierów wartościowych	198	381	161	425
2.2. Z tytułu udziałów mniejszościowych	376	482	13	1 117
2.3. Z tytułu innych papierów wartościowych, instrumentów finansowych i udziałów	0	212		
3. Przychody z tytułu odsetek	314	709	232	813
B. Pozostałe przychody operacyjne	43	8 584	216	1 922
C. Koszty operacyjne	-3 183	-10 160	-3 338	-10 064
1. Koszty działania funduszu	-3 164	-10 099	-3 316	-10 005
1.1. Wynagrodzenie firmy zarządzającej	-2 655	-7 817	-2 443	-7 246
1.2. Usługi doradztwa finansowego	-281	-982	-400	-1 013
1.3. Usługi prawne	-27	-141	-38	-203
1.6. Pozostałe koszty	-201	-1 159	-435	-1 543
2. Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	-19	-61	-22	-59
D. Pozostałe koszty operacyjne	-312	-1 782	-7	-3 804
E. Rezerwy i odpisy aktualizujące	1 050	-26 912	-2 597	-26 667
F. Wynik z inwestycji netto	-2 839	-41 011	-16 974	-68 605
G. Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji	-2 667	29	12	-6 032
1. Zrealizowane zyski (straty) z inwestycji	-3 140	-1 068	248	-1 850
2. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny	473	1 097	-236	-4 182
H. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-5 506	-40 982	-16 962	-74 637
J. Zysk (strata) brutto	-5 506	-40 982	-16 962	-74 637
M. Zysk (strata) netto, w tym:	-5 506	-40 982	-16 962	-74 637
1. Zrealizowany zysk (strata) netto	-5 222	-29 768	-5 646	-36 582
2. Niezrealizowany zysk (strata) netto	-284	-11 214	-11 316	-38 055
Zysk (strata) netto (zanalizowany)	-66 243		-53 656	
Srednia ważona liczba akcji zwykłych	52 590 527		56 655 374	
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-1,26		-0,95	

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	3 kwartał / 2003 okres od 01-07-2003 do 30-09-2003	3 kwartały narastająco / 2003 okres od 01-01-2003 do 30-09-2003	3 kwartał / 2002 okres od 01-07-2002 do 30-09-2002	3 kwartały narastająco / 2002 okres od 01-01-2002 do 30-09-2002
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	243 584	284 064	340 185	414 920
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				-15 143
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	243 584	284 064	340 185	399 777
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	6 011	6 011	6 011	6 011
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	-804	-804	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	-804	-804	0	0
- umorzenia akcji	-804	-804	0	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	5 207	5 207	6 011	6 011
3. Akcje własne na początek okresu	-30 997	-25 989	-15 057	-13 474
3.1. Zmiany akcji własnych	30 997	25 989	-5 694	-7 277
a) zwiększenia (z tytułu)	0	-5 008	-5 694	-7 277
- zakup akcji własnych według ceny nabycia	0	-5 008	-5 694	-7 277
b) zmniejszenia (z tytułu)	30 997	30 997	0	0
- umorzenia akcji	30 997	30 997	0	0
3.2. Akcje własne na koniec okresu	0	0	-20 751	-20 751
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	174 863	228 681	228 681	241 507
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	-30 095	-83 913	0	-12 826
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	25 119
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	0	0	25 119
b) zmniejszenia (z tytułu)	-30 095	-83 913	0	-37 945
- pokrycia straty	0	-53 818	0	-37 945
- umorzenia akcji	-30 095	-30 095	0	0
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	144 768	144 768	228 681	228 681
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-1 973	-1 973	-1 253	-561
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0	0	-692
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	-692
- zmniejszenia pozostałych składników kapitału własnego w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0	-692
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-1 973	-1 973	-1 253	-1 253
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	232 792	232 788	235 034	234 676
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	4	0	358
a) zwiększenia (z tytułu)	632	743	0	4 117
- zmiany kapitału z aktualizacji wyceny akcji i udziałów w związku ze sprzedażą	0	4	0	358
- realizacja wyniku z lat ubiegłych	632	739	0	3 759
b) zmniejszenia (z tytułu)	-632	-739	0	-3 759
- realizacja wyniku z lat ubiegłych	-632	-739	0	-3 759
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	232 792	232 792	235 034	235 034
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-137 112	-155 454	-113 231	-66 840
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	37 892	37 264	33 036	57 925
7.1.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	37 892	37 264	33 036	57 925
7.1.2. Zrealizowany zysk z lat ubiegłych na początek okresu	37 892	37 264	33 036	57 925
a) zwiększenia (z tytułu)	1 441	2 069	0	230
- przeksięgowanie wyceny sprzedanych papierów wartościowych	0	19	0	230
- realizacja udziału w zysku spółek (dywidenda)	0	382	0	0
- przeksięgowanie udziału w wyniku sprzedanych spółek	1 441	1 668	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	-25 119
- przeniesienie zrealizowanego zysku na kapitał zapasowy	0	0	0	-25 119
7.1.3. Zrealizowany zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	39 333	39 333	33 036	33 036
7.1.6. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	39 333	39 333	33 036	33 036
7.2. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-175 004	-192 718	-146 267	-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	-175 004	-192 718	-146 267	-126 307
7.2.2. Zrealizowana strata z lat ubiegłych na początek okresu	-76 473	-91 082	-63 632	-67 210
a) zwiększenia (z tytułu)	-11 963	-26 626	-7 936	-11 367
- przeksięgowanie udziału w wyniku sprzedanych spółek	-11 804	-20 738	-7 936	-9 859
- przeksięgowanie wyceny sprzedanych papierów wartościowych	-159	-5 888	0	-1 508
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	53 818	0	37 945
- pokrycie zrealizowanej straty kapitałem zapasowym	0	53 818	0	37 945
7.2.3. Zrealizowana strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-88 436	-63 890	-71 568	-40 632
7.2.4. Niezrealizowana strata z lat ubiegłych na początek okresu	-98 531	-101 636	-82 635	-59 097
a) zwiększenia (z tytułu)	-1 441	-2 069	0	-230
- reklasyfikacja niezrealizowanych strat z lat ubiegłych	-1 441	-2 069	0	-230
b) zmniejszenia (z tytułu)	11 963	26 626	7 936	11 367
- przeksięgowanie udziału w wyniku sprzedanych spółek	11 804	20 738	7 936	9 859
- przeksięgowanie wyceny sprzedanych papierów wartościowych	159	5 888	0	1 508
7.2.5. Niezrealizowana strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-88 009	-77 079	-74 699	-47 960
7.2.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-176 445	-140 969	-146 267	-88 592
7.3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-137 112	-101 636	-113 231	-55 556
8. Wynik netto	-5 506	-40 982	-16 962	-74 637
b) strata netto	-5 506	-40 982	-16 962	-74 637
- zrealizowana	-5 222	-29 768	-5 646	-36 582
- niezrealizowana	-284	-11 214	-11 316	-38 055
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	238 176	238 176	317 529	317 529

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	3 kwartał / 2003 okres od 01-07-2003 do 30-09-2003	3 kwartały narastająco / 2003 okres od 01-01-2003 do 30-09-2003	3 kwartał / 2002 okres od 01-07-2002 do 30-09-2002	3 kwartały narastająco / 2002 okres od 01-01-2002 do 30-09-2002
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	855	-14 965	6 373	6 733
I. Wpływy	25 997	56 423	17 698	51 180
1. Odsetki	100	265	88	142
2. Dywidendy i udziały w zyskach	439	700	1 041	1 117
3. Zbycie udziałów wiodących	0	4 772	105	5 490
4. Zbycie udziałów mniejszościowych	5 548	10 517	2 416	4 348

	3 kwartał / 2003 okres od 01-07-2003 do 30-09-2003	3 kwartały narastająco / 2003 okres od 01-01-2003 do 30-09-2003	3 kwartał / 2002 okres od 01-07-2002 do 30-09-2002	3 kwartały narastająco / 2002 okres od 01-01-2002 do 30-09-2002
5. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	200	700	400	600
7. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych	10 060	10 060	0	0
8. Zbycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	8 605	27 966	11 781	29 884
9. Zwrot z tytułu udzielonych pożyczek	909	1 129	1 620	8 700
12. Inne wpływy operacyjne, w tym:	136	314	247	899
II. Wydatki	25 142	71 388	11 325	44 447
1. Zapłacone wynagrodzenia firmy zarządzającej	1 773	6 837	2 499	7 250
2. Wydatki z tytułu usług doradztwa finansowego	280	940	174	779
3. Wydatki z tytułu usług prawnych	56	156	69	254
4. Nabycie udziałów wiodących	904	904	0	0
6. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	0	0	600	8 018
9. Nabycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	21 681	56 111	7 367	21 341
10. Udzielone pożyczki	0	4 900	0	4 550
11. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	0	0	3	3
12. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	11
13. Inne wydatki operacyjne, w tym:	448	1 540	613	2 241
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	855	-14 965	6 373	6 733
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0	-8 503	-5 941	-13 140
II. Wydatki	0	8 503	5 941	13 140
1. Wydatki z tytułu zgromadzenia kapitału	0	0	5 941	0
2. Nabycie akcji własnych	0	8 503	0	11 248
3. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	1 892
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0	-8 503	-5 941	-13 140
C. Przepływy pieniężne netto, razem (A III+/-B III)	855	-23 468	432	-6 407
D. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	855	-23 468	432	-6 407
E. Środki pieniężne na początek okresu	561	24 884	557	7 396
F. Środki pieniężne na koniec okresu (E+/-C), w tym:	1 416	1 416	989	989

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)	38 828	22 739	15 043		2 503	4 599	57 033			140 745
-udział w zysku netto	670	0	3 798		665	0	0			5 133
-rozwiązanie rezerw	37 002	22 500	0		1 835	4 280	0			65 617
-zakup papierów według cen nabycia	904	0	10 924		0	0	56 111			67 939
-przesunięcie z innej części portfela	0	0	321		3	0	0			324
-korekta wyceny papierów wartościowych	252	0	0		0	0	0			252
-korekta wyceny rynkowej	0	239	0		0	319	545			1 103
-naliczone odsetki	0	0	0		0	0	377			377
b. Zmniejszenia (z tytułu)	-45 292	-30 261	-34 969		-12 486	-4 341	-27 398			-154 747
-wypłata dywidendy	0	0	0		-382	0	0			-382
-udział w stracie netto	-3 673	0	-13 060		-925	0	0			-17 658
-rezerwy i odpisy aktualizacyjne	-547	-1 870	-13 758		0	0	0			-16 175
-sprzedaż papierów wartościowych według cen nabycia	-41 072	-28 385	0		-10 855	-4 341	-27 164			-111 817
-przesunięcie do innej części portfela	0	0	0		-324	0	0			-324
-korekta wyceny papierów wartościowych	0	0	-8 151		0	0	0			-8 151
-korekta wyceny rynkowej	0	-6	0		0	0	-19			-25
-naliczone odsetki	0	0	0		0	0	-215			-215
Wartość bilansowa na koniec okresu	20 283	28 524	90 589		31 469	2 863	38 037			211 765

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				20 283
wartość według ceny nabycia				58 994
wartość godziwa				20 283
Udziały mniejszościowe				
wartość bilansowa		428		28 096
wartość według ceny nabycia		1 744		116 026
wartość godziwa		428		28 096
wartość rynkowa		428		
Akcje i udziały w jednostkach zależnych				
wartość bilansowa				90 589
wartość według ceny nabycia				241 806
wartość godziwa				90 589
Akcje i udziały w jednostkach współzależnych				
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość bilansowa	31 469			
wartość według ceny nabycia	37 732			
wartość godziwa	31 469			
wartość rynkowa	14 104			
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach krajowych				
wartość bilansowa	2 441			422
wartość według ceny nabycia	7 064			3 802
wartość godziwa	2 441			422
wartość rynkowa	2 441			
Dłużne papiery wartościowe				
wartość bilansowa	16 224			21 813
wartość według ceny nabycia	15 679			22 318
wartość godziwa	16 224			21 813
wartość rynkowa	16 224			
Pozostałe (wg tytułów)				
Zagraniczne papiery wartościowe				
RAZEM				
wartość bilansowa	50 134	428		161 203
wartość według ceny nabycia	60 475	1 744		442 946
wartość rynkowa	32 769	428		

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	Zakłady Tworzyw Sztucznych ERG S.A.	Pustków	Produkcja tworzyw sztucznych w postaci surowej	6 16 052	15 382	-5 188	10 194		42,64	42,64		
2	Zakłady Urządzeń Galwanicznych i Lakierniczych ZUGIL S.A.	Wieluń	Produkcja narzędzi mechanicznych	1 106 473	17 724	-8 929	8 795		45,63	45,63		
3	Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A.	Bytom	Specjalistyczne prace budowlane	2 742 751	4 153	-2 859	1 294		58,82	58,82		
4	Wrocławskie Zakłady Wyróbów Papierowych S.A. w upadłości	Wrocław	Produkcja papierowych artykułów piśmiennych	164 164	958	-958	0		34,93	34,93		
5	Przedsiębiorstwo Przemysłu Zbożowo-Młynarskiego ""PZZ"" Świdnica w upadłości	Świdnica	Wytwarzanie produktów przemiału zbóż	79 200	855	-855	0		33,00	33,00		
6	Przedsiębiorstwo Zbożowo-Młynarskie w Szamotulach w upadłości	Szamotuły	Wytwarzanie produktów przemiału zbóż	139 714	101	-101	0		34,93	34,93		
7	Przedsiębiorstwo Przemysłu Zbożowo-Młynarskiego ""PZZ"" S.A. w upadłości	Kutno	Wytwarzanie produktów przemiału zbóż	122 250	90	-90	0		34,93	34,93		
8	Zakłady Zbożowo-Młynarskie ""GRENÓ"" S.A. w Grójcu w upadłości	Grójec	Wytwarzanie produktów przemiału zbóż	80 335	0	0	0		34,93	34,93		
9	Huta Szkła Okienego ZĄBKOWICE S.A. w upadłości	Dąbrowa Górnicza	Produkcja tafli szklanych	244 500	0	0	0		34,93	34,93		
10	Lubuskie Zakłady Przemysłu Skórzanego CARINA S.A. w upadłości	Gubin	Produkcja obuwia	73 350	0	0	0		34,93	34,93		
Razem					39 263	-18 980	20 283					

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	Zakłady Urządzeń Galwanicznych i Lakierniczych ZUGIL S.A.	90 745	2 585	49 417	27 779	0	19 910	92 094	43 631	5 602		21 160	15 429	0	1 440	48 117	47 706	411
2	Zakłady Tworzyw Sztucznych ERG S.A.	112 281	1 383	38 324	26 554	0	10 261	90 871	40 118	3 814		30 795	5 350	0	159	47 258	41 515	5 743
3	Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A.	35 919	-2 138	47 740	23 919	0	3 119	87 383	18 146	13 710		7 186	1 600	39	-4 389	35 211	35 211	0
4	Wrocławskie Zakłady Wyróbów Papierowych S.A. w upadłości																	
5	Przedsiębiorstwo Przemysłu Zbożowo-Młynarskiego ""PZZ"" Świdnica w upadłości																	
6	Przedsiębiorstwo Zbożowo-Młynarskie w Szamotulach 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" S.A. w upadłości																	
8	Zakłady Zbożowo-Młynarskie "GRENO" S.A. w Grójcu w upadłości																	
9	Huta Szkła Okiennego ZĄBKOWICE S.A. w upadłości																	
10	Lubuskie Zakłady Przemysłu Skórzanego CARINA S.A. w upadłości																	
Razem		238 945	1 830	135 481	78 252	0	33 290	270 348	101 895	23 126	0	59 141	22 379	39	-2 790	130 586	124 432	6 154

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	Ceramika Nowa Gala S.A.	Końskie	Produkcja szkła płaskiego	zależna	19 159 074	38 041	0	38 041		79,58	85,38		
2	PRO-FUTURO S.A.	Warszawa	Telekomunikacja	zależna	5 900	36 429	0	36 429		74,92	74,92		
3	Instal Kraków S.A.	Kraków	Działalność budowlano-montażowa	stowarzyszona	3 819 964	22 707	0	22 707	12 224	52,29	22,57		382
4	data.COM S.A.	Warszawa	Telekomunikacja w zakresie telefonii powszechnej, transmisji danych oraz kolokacji urządzeń	zależna	1 936 700	16 364	-2 082	14 282		57,00	57,60		
5	Energopol Południe S.A.	Sosnowiec	Działalność budowlano-montażowa	stowarzyszona	940 000	11 099	-2 337	8 762	1 880	42,34	22,20		
6	"e-Katalyst" S.A.	Warszawa	Pośrednictwo finansowe	zależna	2 032 999	5 354	-3 570	1 784		65,94	65,94		
7	Korporacja Brokerów Ubezpieczeniowych PROTEKTOR S.A.	Warszawa	Działalność pomocnicza związana z ubezpieczeniami i funduszem emerytalno-rentowym	zależna	5 965	53	0	53		48,84	52,79		
8	MEGA PLUS S.A. w upadłości	Kielce	Sprzedaż hurtowa drewna i materiałów budowlanych	zależna	39 862	10 996	-10 996	0		56,25	56,25		
9	Grupa Handlowa Quercus S.A. w upadłości	Łódź	Produkcja pozostałych mebli	zależna	8 801	736	-736	0		88,01	88,01		
10	"3 INVESTMENT" Spółka z o.o. w likwidacji	Warszawa	Pożyczki finansowe	zależna	16 855	1 196	-1 196	0		99,92	99,92		
11	Odlewnia Żeliwa Spółka z o.o. w upadłości	Mikołów	Odlewnictwo żeliwa; Odlewnictwo staliwa	zależna	12 040	53	-53	0		66,67	66,67		
Razem						143 028	-20 970	122 058	14 104				382

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						Zobowiązania			
									ogółem, w tym:						ogółem, w tym:			
									zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy	zapasowy	rezerwowe	wynik finansowy z lat ubiegłych	zysk (strata) netto		krótko-terminowe	długo-terminowe	
1	Ceramika Nowa Gala S.A.	46 630	6 693	34 518	17 890	0	14 728	108 558	47 959	24 074	19 441	0	0	4 444	57 133	35 018	22 115	
2	PRO-FUTURO S.A.	31 323	-12 685	8 991	6 997	0	241	91 957	52 938	1 575	65 061	892	-735	-13 855	36 854	10 580	26 274	
3	Instal Kraków S.A.	115 444	769	64 024	39 757	0	8 100	84 572	46 586	7 285	36 290	1 827	240	944	30 971	30 685	286	
4	data.COM S.A.	12 104	405	4 583	3 329	0	67	38 368	34 162	28 905	11 872	0	-6 687	312	4 200	4 200	0	
5	Energopol Południe S.A.	35 257	63	22 583	16 947	0	462	39 020	22 115	8 880	13 012	347	0	-124	13 135	13 135	0	
6	*****e-Katalyst***** S.A.	1 247	221	4 174	2 086	0	914	8 261	7 305	3 083	4 948		-947	221	861	861	0	
7	Korporacja Brokerów Ubezpieczeniowych PROTEKTOR S.A.	601	63	739	597	0	0	4 880	108	1 221	5 121		-6 298	64	523	523	0	
8	MEGA PLUS S.A. w upadłości																	
9	Grupa Handlowa Quercus S.A. w upadłości																	
10	***** 3 INVESTMENT ***** Spółka z o.o. w likwidacji																	
11	Odlownia Żeliwa Spółka z o.o. w upadłości																	
	Razem	242 606	-4 471	139 612	87 603	0	24 512	375 616	211 173	75 023	0	155 745	3 066	-14 427	-7 994	143 677	95 002	48 675

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	PL0000102398	21 grudnia 2003r.	5 000	4 835	4 938	103	2,07
2	Skarb Państwa	PL0000102877	12 grudnia 2004r.	12 000	10 844	11 286	442	4,74
Razem				17 000	15 679	16 224	545	6,81

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	ESI Distribution	obligacje korporacyjne		20 października 2003r.	4 000	3 954		35	1,67
3	Skarb Państwa	Bony Skarbowe		22 października 2003r.	3 000	2 934		57	1,26
4	Toruń-Pacific Sp. z o.o.	obligacje korporacyjne		31 października 2003r.	4 500	4 452		28	1,88
5	Unilever Polska S.A.	obligacje korporacyjne		5 listopada 2003r.	3 000	2 967		18	1,25
6	Volkswagen Bank Polska	obligacje korporacyjne		27 listopada 2003r.	1 500	1 483		5	0,62
7	Unilever Polska S.A.	obligacje korporacyjne		3 grudnia 2003r.	3 000	2 969		5	1,25
8	Volkswagen Bank Polska	certyfikaty depozytowe		19 maja 2004r.	3 000	2 889		17	1,22
Razem					22 318	21 966		178	9,16

*Na obligacje zamienne Stolbud 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

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 półrocznym Funduszu SAF-P/2003.

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

1.2.1 Dane porównywalne za rok 2002

W celu zapewnienia porównywalności danych finansowych w roku 2003 z rokiem 2002, dane zawarte w kolumnie bilansu dotyczącej stanu na 30 września 2002 r. oraz 30 czerwca 2002 r. zostały skorygowane.

Korekty wynikały ze zmian wprowadzonych nowelizacją ustawy o rachunkowości i dotyczyły korekt bilansu otwarcia spółek powiązanych oraz innego ujęcia bilansowego akcji własnych.

Zmiany dotyczące stanu na 30 czerwca 2002 roku zostały szczegółowo omówione w sprawozdaniu SAF-Q za II kwartał 2003 roku. W bilansie na 30 września 2002 roku zmianom uległy następujące pozycje:

Zmiany w pozycjach bilansowych	Przed korektą*	Po korekcie
A. Portfel inwestycyjny	272.540	272.723
II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe	217.152	217.335
II.1. Akcje i udziały stanowiące udziały wiodące w spółkach nienotowanych	54.704	54.593
II.3. Akcje i udziały w jednostkach zależnych nienotowanych	118.170	118.464
G. Kapitał własny	317.346	317.529
G.5 Kapitał z aktualizacji wyceny	(561)	(1.253)
G.6 Pozostałe kapitały rezerwowe	238.575	235.034
G.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych, w tym:	(59.972)	(55.556)
- zrealizowany zysk (strata) netto z lat ubiegłych	(11.137)	(7.596)
- niezrealizowany zysk (strata) netto z lat ubiegłych	(48.835)	(47.960)

*W danych przed korektą przedstawiono dane na podstawie sprawozdania SAF-Q za III kwartał 2002

Zmiany te wynikały z następujących pozycji:

Przyczyny zmian	Zysk netto za 9 miesięcy kończących się 30 września 2002 roku	Kapitał własny na 30 września 2002 roku
Według raportu SAF-Q III/2002	(76.437)	317.346
Korekty ogółem:	-	183
a) zmiany zasad wyceny w jednostkach wiodących, zależnych i stowarzyszonych	-	183
Według danych porównywalnych przedstawionych w raporcie bieżącym	(76.437)	317.529

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.:

	30 września 2003 r.	30 czerwca 2003 r.	30 września 2002 r.	30 czerwca 2002 r.
Liczba akcji Funduszu ogółem	52.072.204	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	52.072.204	54.747.223	56.205.463
Liczba akcji własnych posiadanych przez Fundusz	0	8.040.044	5.365.025	3.906.785
Aktywa netto na 1 akcję	4,57	4,68	5,80	6,05
Zysk (strata) netto na jedną akcję funduszu	(0,79)	(0,69)	(1,36)	(1,03)

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:

- a) podstawowe pozycje bilansu przeliczono według obowiązującego na dzień bilansowy średniego kursu, ustalonego przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego, odpowiednio 4,6435 i 4,0782 dla pozycji bilansowych na dzień 30 września 2003 i dzień 30 września 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 kwartalnym, odpowiednio 4,3618 i 3,8284 dla pozycji rachunku zysków i strat za dwa kwartały 2003 i 2002 roku.

2 Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym

Za trzy kwartały 2003 roku Fundusz zanotował stratę netto w wysokości (40.982) tys. złotych. Strata ta w głównej mierze jest pochodną udziału w wynikach finansowych spółek wiodących, zależnych i stowarzyszonych, utworzonych rezerw, w tym na trwałą utratę wartości udziałów wiodących oraz udziałów mniejszościowych w ślad za wycenami funduszy wiodących oraz odpisów wartości firmy z wyceny.

W przeliczeniu na 1 akcję strata netto Funduszu po trzech kwartałach 2003 roku wynosi (0,79) złotego. Wartość aktywów netto na 1 akcję (poza posiadanymi przez Jupiter NFI S.A.) na 30 września 2003 roku wynosi 4,57 złotych.

Jupiter zbył w III kwartale 2003 r. wszystkie posiadane akcje Zakładów Gumowych Górnictwa S.A. oraz akcje Hydrobudowy Śląsk S.A.. Ponadto w III kwartale br. Fundusz sprzedał 4 pakiety akcji spółek mniejszościowych (łącznie w trzech kwartałach 2003 roku zbyto 31 pakietów).

Ogółem straty zrealizowane z inwestycji wyniosły za III kwartały 2003 r. (1.068) tys. złotych, z tym że w III kwartale 2003 r. zrealizowano stratę z inwestycji w kwocie (3.140) tysięcy złotych.

Ponadto Fundusz w III kwartale 2003 roku dokonał odpisów wartości firmy z wyceny i rozwiązania rezerw z wyceny w łącznej kwocie (2.171) 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 III kwartale przez Pro Futuro S.A. (należy jednak dodać, że spółka ta rozwija się zgodnie z obowiązującym biznes planem i osiąga założone cele biznesowe)

Koszty operacyjne poniesione przez Fundusz w III kwartale wyniosły 3.183 tys. złotych. Narastająco za III kwartały 2003 roku osiągnęły one poziom 10.160 tys. złotych.

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

Otwarcie postępowania układowego Przedsiębiorstwa Budowy Szybów S.A.

Zgodnie z postanowieniem z dnia 21 sierpnia 2003 r. Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział X Gospodarczy otworzył postępowanie układowe spółki Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. z siedzibą w Bytomiu.

Sprzedaż akcji Zakłady Gumowe Górnictwa S.A.

Dnia 26 sierpnia 2003 r. Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A zbył, na rzecz "POLMETAL" Sp. z o.o. z siedzibą w Zawierciu, 984.768 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 3,80 zł każda,

spółki Zakłady Gumowe Górnictwa Spółka Akcyjna z siedzibą w Bytomiu stanowiących 38,79 % jej kapitału zakładowego i uprawniających do takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki, stanowiących 38,79 % ogólnej liczby głosów. W wyniku zbycia akcji spółki Zakłady Gumowe Górnictwa S.A., Jupiter NFI S.A., od dnia 27 sierpnia 2003 r., nie posiada akcji tej Spółki. Cena jaką Fundusz otrzymał za jedną akcję wyniosła 4,20 zł., co daje łączną cenę za sprzedany pakiet akcji w wysokości 4.136.025,60 zł.

Pomiędzy Funduszem i osobami zarządzającymi i nadzorującymi Fundusz, a nabywcą, brak jest jakichkolwiek powiązań.

Ogłoszenie upadłości Mega Plus S.A.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A., w dniu 4 sierpnia 2003 roku, otrzymał wiadomość, że Sąd Rejonowy w Kielcach Sąd Gospodarczy postanowieniem z dnia 25 lipca 2003 roku ogłosił upadłość Spółki Mega Plus S.A. z siedzibą w Kielcach. Postanowienie o ogłoszeniu upadłości uprawomocniło się dnia 4 sierpnia 2003 roku.

Obniżenie kapitału zakładowego dataCOM S.A

W dniu 2 września 2003 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu obniżenia kapitału zakładowego spółki dataCOM S.A. z siedziba w Warszawie. W wyniku rejestracji obniżenia kapitału zakładowego Spółki wynosi obecnie 28.904.811,00 złotych i dzieli się na 3.400.566 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 8,50 złotych każda. Fundusz, po rejestracji obniżenia kapitału zakładowego, posiada 1.936.700 akcji Spółki stanowiących 57 % jej kapitału zakładowego i reprezentujących 57,6 % głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Sprzedż akcji Hydrobudowa Śląsk S.A.

W wyniku pakietowej transakcji giełdowej z dnia 13 sierpnia 2003 r. Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. zbył 419 786 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 10,00 złotych każda akcja, spółki Hydrobudowa Śląsk Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, stanowiących 32,26 % kapitału zakładowego tej spółki, po cenie 24,00 (słownie: dwadzieścia cztery) złote za jedną akcję, tj. za łączną cenę 10.074.864,00 (słownie: dziesięć milionów siedemdziesiąt cztery tysiące osiemset sześćdziesiąt cztery) złote. W wyniku tej transakcji Fundusz, od dnia 14 sierpnia 2003 r., nie posiada żadnych akcji spółki Hydrobudowa Śląsk S.A

Nabywcą akcji była spółka Hydrobudowa Śląsk S.A., która poinformowała Fundusz, iż 58.000 akcji nabyła w celu zaoferowania ich do nabycia pracownikom spółki a pozostałe 361.786 akcji nabyła w celu umorzenia.

Nie istnieją żadne powiązania pomiędzy nabywcą akcji a Funduszem lub osobami zarządzającymi lub nadzorującymi Fundusz.

2.2 Inne wydarzenia

Rezygnacja Przewodniczącego i członka Rady Nadzorczej Funduszu

W dniu 6 sierpnia 2003 r. Pan Igor Chalupiec - Przewodniczący Rady Nadzorczej Funduszu, złożył rezygnację z pełnienia funkcji Przewodniczącego i członka Rady Nadzorczej Jupiter NFI S.A. Powodem złożonej rezygnacji jest powołanie Pana Igora Chalupca na stanowisko Podsekretarza Stanu w Ministerstwie Finansów.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Funduszu, które odbyło się w dniu 12 września 2003

r., podjęło uchwały:

Uchwała w sprawie uzupełnienia składu Rady Nadzorczej Funduszu:

Walne Zgromadzenie Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A., działając na podstawie art. 385 Kodeksu spółek handlowych i art. 19.1 Statutu oraz w związku ze złożoną rezygnacją przez jednego z członków Rady, powołało w skład Rady Nadzorczej Funduszu Pana Sławomira Krużmanowskiego.

Uchwała w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez Fundusz nieruchomości:

Walne Zgromadzenie Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. działając na podstawie art. 393 pkt. (4) Kodeksu spółek handlowych wyraziło zgodę na nabycie przez Fundusz, w trybie art. 453 Kodeksu cywilnego, od spółki Auto Centrum Puławska Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie, nie zabudowanej nieruchomości o pow. 49 a 22 m² położonej w Warszawie, Gmina Warszawa Ursynów, przy ul. Puławskiej, dla której Sąd Rejonowy dla Warszawy Mokotowa VII Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi Księgę Wieczystą Nr 18373.

Rejestracja obniżenia kapitału Funduszu

W dniu 23 września 2003 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, postanowił dokonać wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego obniżenia kapitału zakładowego Funduszu. Obniżenie kapitału nastąpiło w związku z umorzeniem 8.040.044 akcji zwykłych na okaziciela Funduszu, o wartości nominalnej 0,10 złotych każda. Umorzone akcje uprawniały do 8.040.044 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu. Umorzenie akcji Funduszu nastąpiło na podstawie Uchwały Nr 14 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 24 kwietnia 2003 roku.

W wyniku rejestracji ww. obniżenia kapitał zakładowy Funduszu wynosi obecnie 5.207.220,40 złotych i dzieli się na 52.072.204 akcje zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 złotych każda, uprawniające do 52.072.204 głosów na walnych zgromadzeniach 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 lipca do 30 września 2003 roku Fundusz osiągnął stratę netto o wartości (5.506) tys. złotych.

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

	Za trzeci kwartał 2003	Trzy kwartały 2003 narastająco	Za trzeci kwartał 2002	Trzy kwartały 2002 narastająco
Zrealizowany zysk (strata)	(5.222)	(29.768)	(5.646)	(36.582)
Niezrealizowany zysk (strata)	(284)	(11.214)	(11.316)	(38.055)

3.2 Przychody z inwestycji oraz wynik na inwestycjach

3.2.1 Udziały wiodące

Wartość portfela udziałów wiodących w III kwartale 2003 roku zmalała do 20.283 tys. złotych, czyli o 5.504 tys. zł. Zmiana wartości wynikała przede wszystkim:

- ze sprzedaży pakietu akcji Zakładów Gumowych Górnictwa S.A.,

- zakupu pakietów akcji,
- dokonania odpisów aktualizujących,
- uwzględnienia udziału w wyniku finansowym pozostałych spółek wiodących.

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

	Za trzeci kwartał 2003	Trzy kwartały 2003 narastająco	Za trzeci kwartał 2002	Trzy kwartały 2002 narastająco
Udział w wyniku finansowym, z tego	(1.978)	(3.003)	(3.683)	(9.845)
- udział w zysku	384	670	488	1.041
- udział w stracie	(2.362)	(3.673)	(4.171)	(10.886)

3.2.2 Udziały mniejszościowe

W III kwartale 2003 roku Fundusz sprzedawał akcje spółek, w których posiadał udziały mniejszościowe. Ogółem przychody ze sprzedaży w III kwartałach 2003 r. wyniosły 7.833 tys. zł. W III kwartale 2003 roku liczba pakietów akcji spółek mniejszościowych zmniejszyła się o 4 i wyniosła na koniec okresu 125.

W wyniku wyceny akcji spółek mniejszościowych notowanych na Centralnej Tabeli Ofert, Fundusz odnotował na 30 września 2003 roku niezrealizowany wynik finansowy (zysk) w kwocie 233 tys. złotych.

Na dzień 30 września 2003 roku wartość bilansowa udziałów mniejszościowych wyniosła 28.524 tys. złotych.

3.2.3 Akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Wartość bilansowa akcji spółek zależnych i stowarzyszonych wyniosła na 30 września 2003 roku 122.058 tys. złotych. W trzecim kwartale odnotowano spadek wartości o 8.367 tys. złotych.

Na zmianę tą wpływ miały między innymi:

- Sprzedaż akcji Hydrobudowa Śląsk S.A.,
- zwiększenie wartości bilansowej w wyniku uwzględnienia udziału w wynikach netto spółek,
- korekty mające na celu ujednoczenie zasad rachunkowości wpływające na spadek wartości portfela.

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

	Za trzeci kwartał 2003	Trzy kwartały 2003 narastająco	Za trzeci kwartał 2002	Trzy kwartały 2002 narastająco
Udział w wyniku finansowym, w tym:	653	(9.522)	(7.971)	(22.502)
- udział w zysku	3.835	4.463	48	428
- udział w stracie	(3.182)	(13.985)	(8.019)	(22.930)

3.2.4 Dłużne papiery wartościowe

Przychody Jupitera NFI SA z tytułu odsetek od dłużnych papierów wartościowych wyniosły w trzecim kwartale 2003 roku 198 tys. złotych. Wynikały one przede wszystkim z lokowania nadwyżek gotówkowych w krótkoterminowych bonach komercyjnych emitentów o wysokich ratingach.

3.2.5 Akcje i udziały w pozostałych jednostkach oraz pozostałe papiery wartościowe

Wycena rynkowa portfela akcji pozostałych jednostek krajowych na 30 września 2003 roku przyniosła Funduszowi zysk w kwocie 319 tys. złotych.

Wartość bilansowa na dzień 30 września 2003 r. akcji i udziałów w pozostałych jednostkach wynosiła 2.863 tysięcy złotych.

3.2.6 Przychody z tytułu pozostałych odsetek

Dochody z tytułu pozostałych odsetek w trzecim kwartale 2003 r. wyniosły 314 tys. złotych, w tym z tytułu odsetek od pożyczek 91 tys. złotych.

3.3 Rezerwy i odpisy aktualizujące

3.3.1 Rezerwa na przejściową różnicę z tytułu podatku dochodowego

W trzecim 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 III kwartale 2003 roku Fundusz dokonał łącznych odpisów na kwotę 1.050 tys. złotych. Strukturę tych odpisów przedstawia poniższa tabela:

	Za trzeci kwartał 2003	Trzy kwartały 2003 narastająco	Za trzeci kwartał 2002	Trzy kwartały 2002 narastająco
Odpis wartości firmy z wyceny oraz rezerwy z wyceny	(2.171)	(15.048)	(2.597)	(7.747)
Korekta umorzenia wartości firmy i rezerwy z wyceny z tytułu sprzedanych udziałów	3.395	3.395		
Zawiązanie i rozwiązanie rezerw na ujednoczenie zasad rachunkowości	372	(888)	-	(2.690)
Aktualizacja wartości akcji i udziałów	(546)	(14.371)	-	(16.230)
Razem	1.050	(26.912)	(2.597)	(26.667)

3.4 Przychody i koszty operacyjne

3.4.1 Pozostałe przychody operacyjne

W III kwartale 2003 roku Fundusz zanotował pozostałe przychody operacyjne, inne niż przychody z inwestycji, w wysokości 43 tys. złotych, w tym z tytułu rozwiązania rezerw 7 tys. złotych oraz pobrania wynagrodzeń za członkostwo w Radach Nadzorczych spółek portfelowych w wysokości 36 tys. złotych.

3.4.2 Koszty operacyjne

W III kwartale 2003 roku główną pozycją kosztów operacyjnych były koszty działalności Funduszu w kwocie 3.164 tys. złotych.

Koszty działania Funduszu stanowiły (w tys. złotych):

	Za trzeci kwartał 2003	Trzy kwartały 2003 narastająco	Za trzeci kwartał 2002	Trzy kwartały 2002 narastająco
Wynagrodzenie Firmy Zarządzającej	2.655	7.817	2.443	7.246
Usługi doradztwa finansowego	281	982	400	1.013
Usługi prawne	27	141	38	203
Pozostałe koszty	201	1.159	435	1.543
Razem	3.164	10.099	3.316	10.005

4 Ważne zdarzenia, które zaszły po dacie sprawozdania

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 06.08.2003 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%	-	5,00%	19.493.148	37,43%
Skarb Państwa	8.616.840	14,33%	-	2,22%	8.616.840	16,55%
PTE DOM S.A.	3.800.000	6,32%	200.000	1,36%	4.000.000	7,68%
Bankowy OFE	3.290.000	5,47%	5.000	0,86%	3.295.000	6,33%
Deutsche Bank AG	3.134.075	5,21%	-	0,81%	3.134.075	6,02%

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 II/2003 do dnia dzisiejszego przedstawia się następująco:

Imię i Nazwisko	Stanowisko	31.07.2003	Zmniejsz.	Zwiększ.	06.11.2003
Sławomir Golonka	Przewodniczący Rady Nadzorczej	1.418	-	-	1.418
Jerzy Kotarski	Członek Rady Nadzorczej	2	-	-	2
Urszula Pałaszek	Członek Rady Nadzorczej	0	-	-	0
Marek Kamiński	Członek Rady Nadzorczej	7.000	-	-	7.000
Stanisław Ładyka	Członek Rady Nadzorczej	0	-	-	0
Andrzej Hajkowski	Członek Rady Nadzorczej	0	-	-	0
Jakub Gosk	Członek Rady Nadzorczej	0	-	-	0
Piotr Robak	Członek Rady Nadzorczej	0	-	-	0
Sławomir Krużmanowski	Członek Rady Nadzorczej				0
Razem os. Nadzorujące		8.420	-	-	8.420
Janusz Koczyk	Prezes Zarządu	24	-	-	24
Zbigniew Niesiołędzki	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 6 listopada 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

Na dzień bilansowy czynne były następujące transakcje z podmiotami powiązanymi o wartości przekraczającej równowartość 500.000 EURO, 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	7.817 tys. zł (w tym w III kwartale 2.655 tys. zł)
Ceramika Nowa Gala S.A.	zależna	pożyczka	2.400 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. Wg informacji uzyskanej od Pro Futuro SA, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, pozostała w ramach w/w Umowy kwota stanowiąca równowartość w złotych polskich sumy 149.192 EUR.

W dniu 11 lipca 2003 r., na podstawie aneksu nr 1 do umowy przewłaszczenia na zabezpieczenie nr 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
12-11-2003	Janusz Koczyk	Prezes Zarządu	
12-11-2003	Zbigniew Niesiobędzki	Wiceprezes Zarządu	
12-11-2003	Tomasz Budziak	Główny Księgowy	