

Grupa Kapitałowa Jupiter NFI S.A.

Śródroczne skonsolidowane
sprawozdanie finansowe za III kwartał 2007 r.

30 września 2007 r.

Grupa Kapitałowa Jupiter NFI S.A.

**Śródroczne skonsolidowane
sprawozdanie finansowe za III kwartał 2007 r.**

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Zarząd Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Jupiter S.A. przekazuje śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2007 r.

Zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity - Dz.U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744) Zarząd zapewnia, że sporządzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2007 r. daje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 30 września 2007 r. oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 30 września 2007 r.

Załączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. W skład sprawozdania wchodzi następujące elementy:

- skonsolidowany bilans,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych,
- zestawienie portfela inwestycyjnego,
- informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Janusz Koczyk
Prezes Zarządu

Zbigniew Niesiołędzki
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Budziak
Odpowiedzialny za prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Warszawa, 13 listopada 2007 r.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 września 2007 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANY BILANS

	Stan na 2007-09-30	Stan na 2006-12-31	Stan na 2006-09-30
Aktywa			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	77 648	96 227	86 690
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	46 454	23 988	19 114
Zapasy	20 868	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26 687	6 232	7 521
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	2 783	0	8 506
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	26 627	13 838	11 861
Wartości niematerialne	2 397	0	0
Wartość firmy	2 397	0	0
Rzeczowe aktywa trwale	20	22	23
Aktywa, razem	203 484	140 307	133 715
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 808	1 827	2 373
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych akcji	0	0	26 369
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 572	0	0
Zobowiązania, razem	5 380	1 827	28 742
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	189 632	138 480	104 973
Kapitał podstawowy	5 214	5 214	2 607
Pozostałe kapitały	42 491	37 859	6 169
Zatrzymane zyski / Nie podzielone straty	141 927	95 407	96 197
Zyski zatrzymane / Nie podzielone straty z lat ubiegłych	95 407	89 954	90 083
Zysk (strata) netto	46 520	5 453	6 114
Kapitał mniejszości	8 472	0	0
Kapitał własny, razem	198 104	138 480	104 973
Pasywa, razem	203 484	140 307	133 715

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 września 2007 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	III kwartał 2007/ okres od 2007- 07-01 od 2007- 09-30	III kwartały narastająco 2007/ okres od 2007-01-01 do 2007-09-30	III kwartał 2006/ okres od 2006- 07-01 od 2006- 09-30	III kwartały narastająco 2006/ okres od 2006-01-01 do 2006-09-30
Działalność kontynuowana				
Przychody i zyski	-79 846	52 243	88	799
Przychody i zyski z inwestycji	-79 884	52 205	69	774
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	38	38	19	25
Koszty i straty	-2 437	-7 051	-2 050	-7 473
Koszty i straty z inwestycji	0	0	0	-3 934
Koszty operacyjne	-2 337	-6 706	-2 050	-6 351
Pozostałe koszty i straty operacyjne	-100	-100	0	0
Rezerwy i utrata wartości	0	-245	0	2 812
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-82 283	45 192	-1 962	-6 674
Udział w zyskach/ (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	181	1 327	650	1 974
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-82 102	46 519	-1 312	-4 700
Podatek dochodowy			0	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-82 102	46 519	-1 312	-4 700
Działalność zaniechana				
Zysk (strata netto)	0	0	13 620	10 927
Zysk (strata) netto	-82 102*	46 519	12 308	6 227
Przypadający na:				
Udziały akcjonariuszy podmiotu dominującego	-82 101	46 520	11 864	6 114
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych	-1	-1	444	113
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję na akcjonariuszy Funduszu w trakcie okresu obrotowego (zł)				
- podstawowy	-1,57	0,89	-0,05	-0,18
- rozwodniony				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej przypadający na 1 akcję na akcjonariuszy Funduszu w trakcie okresu obrotowego (zł)				
- podstawowy	0	0	0,51	0,41
- rozwodniony				

* Największy wpływ na skonsolidowany wynik finansowy za III kwartał 2007 roku, miało pomniejszenie przychodów zaprezentowane w pozycji Przychody i zyski z inwestycji w kwocie -79 884 tys. zł. Na kwotę tę składa się wycofanie odniesionych na wynik finansowy w kwocie -91 025 tys. zł skutków wyceny do wartości godziwej posiadanych przez Fundusz akcji spółki Energopol-Południe S.A., związane z przejściem na wycenę tych akcji w sprawozdaniu skonsolidowanym według metody praw własności (szczegółowe wyjaśnienia znajdują się w Nocie 20) oraz fakt, iż Fundusz obejmując emitowane przy podwyższeniu kapitału podstawowego akcje spółki Energopol-Południe S.A. zwiększył swój udział w kapitale podstawowym tej spółki, a także pozostałych składnikach kapitału własnego. Zmiany udziału w pozostałych składnikach kapitału własnego w kwocie 8 449 tys. zł. zostały ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w pozycji Przychody i zyski z inwestycji. Na pozostałą różnicę w kwocie 2 692 składają się przychody odsetkowe od udzielonych pożyczek, posiadanych lokat i dłużnych papierów wartościowych, skutki wyceny praw poboru akcji spółki Ceramik Nowa Gala S.A. do ich wartości godziwej oraz zysk ze sprzedaży akcji.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 30 września 2007 r.

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	Przypadające na akcjonariuszy Funduszu			Przypadające na udziały mniejszości	Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane/Straty nie pokryte		
Stan na 1 stycznia 2006 r.	2 819	251 128	-163 101	14 226	105 072
- zmiany netto aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	4 058	0	0	4 058
- zysk (strata) netto bieżącego okresu	0	0	6 114	113	6 227
Zyski (straty) ujęte w roku obrotowym	0	4 058	6 114	113	10 285
- sprzedaż akcji i udziałów w spółkach zależnych	0	1 041	2 914	-14 069	-10 114
- zmiana struktury własności	0	0	0	-270	-270
- pokrycie straty za 2005 rok	-212	-250 058	250 270	0	0
Stan na 30 września 2006 r.	2 607	6 169	96 197	0	104 973

Stan na 1 stycznia 2006 r.	2 819	251 128	-163 101	14 226	105 072
- zmiany netto aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	14 998	0	0	14 998
-zysk netto bieżącego okresu	0	0	5 453	113	5 566
Zyski ujęte w roku obrotowym	0	14 998	5 453	113	20 564
-zmiana struktury własności	0	0	0	-270	-270
- sprzedaż akcji i udziałów w spółkach zależnych	0	-2 849	2 849	-14 069	-14 069
- pokrycie straty z lat ubiegłych	-212	-250 058	250 270	0	0
- inne zmiany kapitału własnego w spółkach zależnych i stowarzyszonych	0	2 079	-64	0	2 015
- podwyższenie kapitału podstawowego	2 607	22 561	0	0	25 168
Stan na 31 grudnia 2006 r.	5 214	37 859	95 407	0	138 480

Stan na 1 stycznia 2007 r.	5 214	37 859	95 407	0	138 480
- zmiany netto aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	6 626	0	0	6 626
- zysk (strata) netto bieżącego okresu	0	0	46 520	-1	46 519
Zyski (straty) ujęte w roku obrotowym	0	6 626	46 520	-1	53 145
- zmiana struktury własności	0	0	0	8 473	8 473
- zmiana w innych składnikach kapitału własnego jednostek	0	-1 994	0	0	-1 994
Stan na 30 września 2007 r.	5 214	42 491	141 927	8 472	198 104

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 30 września 2007 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	III kwartały narastająco 2007/ okres od 2007-01-01 do 2007-09-30	III kwartały narastająco 2006/ okres od 2006-01-01 do 2006-09-30
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/strata przed opodatkowaniem	46 519	-6 272
Korekty razem	-30 583	-5 865
Amortyzacja	4	6 546
Odsetki i dywidendy otrzymane	0	1
Koszty odsetek	0	984
Zysk/Strata z działalności inwestycyjnej	-169	-14 018
Zmiana stanu aktywów i pasywów związanych z działalnością operacyjną:		
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-15 840	5 382
- zapasów	-12	0
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	248	-1 275
- zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań niefinansowych	-32	3 330
- przychodów rozliczanych w czasie	0	-3
- zmiana w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-14 782	-4 786
Pozostałe	0	-2 026
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, razem	15 936	407
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	34 500	60 931
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	72
Sprzedaż jednostek zależnych i stowarzyszonych	0	38 762
Wpływy z tytułu zbycia instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	34 500	22 097
Wydatki	-69 015	-27 379
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-3	-3 324
Nabycie jednostek zależnych bez uwzględnienia nabytych środków pieniężnych instrumentów i ich ekwiwalentów	-11 229	0
Nabycie instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	-37 113	-24 045
Kredyty i pożyczki udzielone	-20 670	-10
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, razem	-34 515	33 552
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	0	26 369
Wpływy z emisji akcji własnych lub innych instrumentów kapitałowych	0	26 369
Wydatki	0	-1 151
Odsetki zapłacone		-1 014
Wydatki związane z emisją akcji	0	-137
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, razem	0	25 218
Przepływy pieniężne netto, razem	-18 579	59 177
Środki pieniężne i ekwiwalenty na początek okresu	96 227	27 513
Środki pieniężne i ekwiwalenty na koniec okresu	77 648	86 690

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 września 2007 r.

– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

1. ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	Razem
	Akcje i udziały w spółkach notowanych	Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe	Akcje i udziały w jednostkach nienotowanych	Nienotowane dłużne papiery wartościowe				
Wartość bilansowa na 01.01.2007 r.	15 485	0	8 503	0	0	0	13 838	37 826
a) Zwiększenia (z tytułu)	15 093	137 971	845	7 868	37 283	101 438	24 654	325 152
-zakup i reklasyfikacja papierów wartościowych	8 708	114 349		7 714	37 114	0	14 878	182 763
-rozwiązanie kapitału z aktualizacji wyceny/rozwiązanie utraty wartości w związku ze sprzedażą lub wykreśleniem z KRS			780					780
-naliczone odsetki				154	169			323
-skutki wyceny odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	6 385	3 268	65					9 718
-skutki wyceny odniesione na wynik finansowy						101 438		101 438
- udział w zyskach lub zmianach w innych zmianach kapitału własnego jednostek wycenianych metodą praw własności							1 327	1 327
- zmiana udziału w składnikach kapitału własnego jednostek wycenianych metodą praw własności na skutek podwyższenia kapitału podstawowego*							8 449	8 449
- korekta kapitału z aktualizacji wyceny w związku z przekształceniem się praw do akcji jednostek stowarzyszonych w akcje		20 354						20 354
b) Zmniejszenia (z tytułu)	-170	-137 971	-1 028	-142	-34 500	-101 438	-11 865	-287 114
-sprzedaż i reklasyfikacja papierów wartościowych	-86	-23 586	-543		-34 343	-101 428	-9 871	-169 857
-rozwiązanie kapitału z aktualizacji wyceny/rozwiązanie utraty wartości w związku ze sprzedażą lub wykreśleniem z KRS	-84							-84
-naliczone odsetki				-142	-157			-299
-skutki wyceny odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny		-23 360	-240					-23 600
-skutki wyceny odniesione na wynik finansowy								-10
-utrata wartości			-245					-245
- udział w stratach lub zmianach w innych zmianach kapitału własnego jednostek wycenianych metodą praw własności		0					-1 994	-1 994
- korekta wyniku finansowego w związku z przekształceniem się praw do akcji jednostek stowarzyszonych w akcje		-91 025						-91 025
Wartość bilansowa na 30.09.2007 r.	30 408	0	8 320	7 726	2 783	0	26 627	75 864

* W związku z podwyższeniem kapitału podstawowego spółki Energopol-Południe Sp. z o.o. a także zmianą udziału procentowego w kapitale podstawowym tej jednostki Grupa odnotowała zysk na skutek rozdwienia kapitału.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 września 2007 r.**– noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

2. ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

		w tys. zł.			
		z nieograniczoną zbywalnością			z ograniczoną zbywalnością
		notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
Aktywa dostępne do sprzedaży					
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach	wartość bilansowa	28 572	1 836		8 320
	wartość według ceny nabycia	13 303	235		35 454
	wartość godziwa	28 572	1 836		8 320
	wartość rynkowa	28 572	1 836		
Dłużne papiery wartościowe	wartość bilansowa				7 726
	wartość według ceny nabycia				7 729
	wartość godziwa				7 726
	wartość rynkowa				
Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności					
Dłużne papiery wartościowe	wartość bilansowa				2 783
	wartość według ceny nabycia				2 771
	wartość godziwa				2 783
	wartość rynkowa				
Inwestycje wyceniane metodą praw własności					
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	wartość bilansowa	26 627			0
	wartość według ceny nabycia	17 319			1 385
	wartość godziwa	84 679			0
	wartość rynkowa	84 679			
Razem					
	wartość bilansowa	55 199	1 836		18 829
	wartość według ceny nabycia	30 622	235		47 339
	wartość godziwa	113 251	1 836		18 829
	wartość rynkowa	113 251	1 836		

Dla celów klasyfikacji składników portfela inwestycyjnego według zbywalności przyjęto następujące zasady:

- ⇒ **z ograniczoną zbywalnością** – udziały i papiery wartościowe, które nie zostały dopuszczone do publicznego obrotu,
- ⇒ **z nieograniczoną zbywalnością** – papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu i znajdujące się w publicznym obrocie z mocy decyzji administracyjnej (akcje, obligacje) lub z mocy prawa (bony skarbowe i obligacje skarbowe), oraz dłużne papiery wartościowe komercyjne, których płynność gwarantowana jest przez organizatora emisji,
- ⇒ **obrót giełdowy** – papiery wartościowe notowane na giełdzie lub giełdach,
- ⇒ **regulowany obrót pozagiełdowy** – papiery wartościowe kwotowane w regulowanym obrocie pozagiełdowym. Papiery kwotowane w Polsce, to papiery wartościowe będące w obrocie na CeTO S.A. lub innej instytucji, której działalność jest regulowana przepisami prawa, a obrót prowadzony za jej pośrednictwem ma charakter permanentny,
- ⇒ **nienotowane** – papiery wartościowe nie będące w obrocie na giełdzie lub w regulowanym obrocie pozagiełdowym.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 września 2007 r.

– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

3. UDZIAŁY WIODĄCE NIENOTOWANE

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji	Cena nabycia	Utrata wartości	Wartość bilansowa akcji	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
1	Zakłady Zbożowo – Młynarskie „GRENO” S.A. w Grójcu w upadłości	Grójec	Wytwarzanie produktów przemiału zbóż	80 335	1 385	- 1 385	0		34,93	34,93		
Razem					1 385	- 1 385	0					

3. UDZIAŁY WIODĄCE NIENOTOWANE C.D. ZESTAWIENIA

Lp.	Nazwa jednostki	Przychody i zyski	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Zapasy	Pochodne instrumenty finansowe	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	Nieruchomości inwestycyjne	Wartości niematerialne	Rzeczowe aktywa trwałe	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Aktywa razem	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy spółki	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Zobowiązania razem	
1	Zakłady Zbożowo – Młynarskie „GRENO” S.A. w Grójcu w upadłości*																				
Razem																					

* Brak danych dotyczących pozycji bilansowych i pozycji rachunku zysków i strat spółek będących w likwidacji i upadłości

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 września 2007 r.

– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

4. AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, NIEPODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI I STOWARZYSZONYCH

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania	Liczba akcji/ udziałów	Cena nabycia	Korekta wartości	Wartość bilansowa akcji/ udziałów	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA/ zgromadzeniu wspólników [w %]	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji/ udziałów w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
1.	Energopol Południe S.A.	Notowana	Sosnowiec	Działalność budowlana	Stowarzyszona	3 893 289	17 319	9 308	26 627	84 679	35,07	35,07	
3.	Mega Plus S.A. w upadłości	Nienotowana	Kielce	Sprzedaż hurtowa drewna i materiałów budowlanych	Zależna	39 862	16 199	-16 199	0	0	56,25	56,25	
4.	3 Investment Sp. z o.o. w likwidacji	Nienotowana	Warszawa	Pożyczki finansowe	Zależna	16 855	8 428	-8 428	0	0	99,92	99,92	
5.	Grupa Handlowa Quercus S.A. w upadłości	Nienotowana	Łódź	Produkcja pozostałych mebli	Zależna	8 801	10 363	-10 363	0	0	88,01	88,01	
6.	Odlewnia Żeliwna Sp. z o.o. w upadłości	Nienotowana	Mikołów	Odlewnictwo żeliwa, odlewnictwo staliwa	Zależna	12 040	1 204	-1 204	0	0	66,67	66,67	
Razem							53 513	-26 886	26 627	84 679			

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 września 2007 r.

– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

4. AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH C.D. ZESTAWIENIA

Lp.	Nazwa jednostki	Przychody i zyski	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Zapasy	Pochodne instrumenty finansowe	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	Nieruchomości inwestycyjne	Wartości niematerialne	Rzeczowe aktywa trwałe	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Aktywa razem	Kapitał razem, w tym	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Zobowiązania razem	
1.	Energopol Południe S.A.	73 454	18 537	33 771	35 539	173	0	0	576	0	0	0	180	26 318	574	97 131	75 925	44 400	1 635	29 890	21 206	
2.	Mega Plus S.A. w upadłości*																					
3.	3 Investment Sp. Z o.o. w likwidacji*																					
4.	Grupa Handlowa Quercus S.A. w upadłości*																					
5.	Odlewnia Żeliwna Sp. Z o.o. w upadłości*																					
	Razem	73 454	18 537	33 771	35 539	173	0	0	576	0	0	0	180	26 318	574	97 131	75 925	44 400	1 635	29 890	21 206	

* Brak danych dotyczących pozycji bilansowych i pozycji rachunku zysków i strat spółek będących w upadłości i likwidacji

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 września 2007 r.

– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

5. UDZIAŁY I AKCJE W SPÓŁKACH POZOSTAŁYCH

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Liczba akcji (udziałów)	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Udział w kapitale własnym [w %]	Udział w liczbie głosów na WZA / Zgromadzeniu Wspólników [w %]	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
1	Ceramika „Nowa Gala” S.A.	Końskie	3 826 610	25 906	25 906	6,71	6,71	-
2	1 Investment Sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	293	48		19,93	19,93	-
3	Zachodni Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.	Warszawa	1	0		-	-	-
4	NFI Empik Media Fashion S.A.	Warszawa	1	0		-	-	-
	Razem			25 954	25 906			

6. NIENOTOWANE DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Lp.	Emitent	Rodzaj papieru	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto [w %]
1	VOLKSWAGEN LEASING POLSKA SP. Z O.O.	obligacje komercyjne	PLVOL22C08R9	22-12-2008	5 000	5 009		6	2
2	PKN ORLEN S.A.	obligacje komercyjne	PLPKN27212A5	27-02-2012	2 700	2 720		15	1
	Razem				7 700	7 729		21	3

7. AKTYWA FINANSOWE UTRZYMYWANE DO TERMINU ZAPADALNOŚCI

Lp.	Emitent	Rodzaj papieru	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto w %
1	BROWARY ŻYWIEC S.A.	obligacje komercyjne	PI2ZY30807G8	15-11-2007	2 800	2 771		12	1
	Razem				2 800	2 771		12	1

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne

Podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej Jupiter NFI S.A. (dalej „Grupa Kapitałowa”) jest JUPITER Narodowy Fundusz Inwestycyjny Spółka Akcyjna (dalej „Fundusz”) utworzony dnia 15 grudnia 1994 r. na mocy ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 r. o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji (Dz.U. Nr 44, poz. 202 z późniejszymi zmianami) i działającym w oparciu o przepisy tej ustawy oraz kodeksu spółek handlowych.

Siedzibą podmiotu dominującego jest Warszawa, ul. Nowogrodzka 47A. Od 1997 r. akcje Funduszu są notowane na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

Przedmiotem działalności JUPITER Narodowy Fundusz Inwestycyjny Spółka Akcyjna jest:

- pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej nie sklasyfikowane,
- pozostałe formy udzielania kredytów,
- nabywanie papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa,
- nabywanie bądź obejmowanie udziałów lub akcji podmiotów zarejestrowanych i działających w Polsce,
- nabywanie innych papierów wartościowych emitowanych przez podmioty, o których mowa wyżej,
- wykonywanie praw z akcji, udziałów i innych papierów wartościowych,
- rozporządzanie nabytymi akcjami, udziałami i innymi papierami wartościowymi,
- udzielanie pożyczek spółkom i innym podmiotom zarejestrowanym i działającym w Polsce,
- zaciąganie pożyczek i kredytów dla celów Funduszu.

Zarząd realizuje przedmiot działalności Funduszu z zastrzeżeniem następujących ograniczeń:

1. Fundusz nie może posiadać udziałów w spółkach cywilnych, jawnych oraz innych podmiotach, w których udział powodowałby nieograniczoną odpowiedzialność Funduszu,
2. Fundusz nie może zbyć papierów wartościowych, których nie jest właścicielem, w chwili zawarcia umowy sprzedaży, chyba że w chwili zawarcia tej umowy był on uprawniony do nabycia odpowiedniej ilości papierów wartościowych tego samego rodzaju,
3. Fundusz nie może nabywać metali szlachetnych ani zawierać kontraktów surowcowych, kontraktów opcyjnych lub kontraktów terminowych z wyjątkiem:
 - transakcji mających na celu zmniejszenie ryzyka w granicach dopuszczalnych przez polskie prawo,
 - nabywania akcji spółek zajmujących się produkcją, przetwarzaniem metali szlachetnych lub surowców,
4. Fundusz nie może nabywać nieruchomości (z wyjątkiem nieruchomości przeznaczonych na pomieszczenia biurowe Funduszu albo firmy zarządzającej, pozostającej z Funduszem w stosunku umownym oraz z wyjątkiem nieruchomości nabytych w celu zaspokojenia roszczeń Funduszu, których nie można zaspokoić z innego majątku dłużnika) ani nabywać akcji spółek zajmujących się głównie inwestowaniem w nieruchomości, jeśli w wyniku tego ponad 5% wartości aktywów netto Funduszu według ostatniego bilansu zostałyby ulokowane w akcjach takiej spółki,
5. Fundusz nie może zaciągać pożyczek ani emitować obligacji, jeżeli w wyniku tego łączna wartość zadłużenia Funduszu przekroczyłaby 50% wartości aktywów netto Funduszu według ostatniego bilansu,
6. Fundusz nie może nabywać papierów wartościowych, jeżeli w wyniku tego ponad 20% wartości netto aktywów Funduszu według ostatniego bilansu zostałyby ulokowane w papiery wartościowe jednego emitenta,
7. Ograniczenia określone w punkcie 4., 5., 6. dotyczą inwestycji w chwili ich podjęcia.

W okresie sprawozdawczym głównym przedmiotem działalności Funduszu było nabywanie i zbywanie papierów wartościowych.

Fundusz został utworzony jako narzędzie realizacji programu powszechnej prywatyzacji, będąc z jednej strony podmiotem skupionym przede wszystkim na restrukturyzacji i prywatyzacji spółek wniesionych przez Skarb Państwa a z drugiej będąc instytucją inwestowania dla ogółu obywateli polskich, uczestniczących w programie za pośrednictwem powszechnych świadectw udziałowych. Świadectwa te zostały następnie skonwertowane na akcje w każdym z narodowych funduszy inwestycyjnych. Skarb Państwa pozostawał do czasu ujawnienia akcjonariatu prywatnego (konwersja świadectw udziałowych na akcje), czyli do końca 1998 r. jedynym akcjonariuszem. Powstało 15 narodowych funduszy inwestycyjnych, powołanych 15 grudnia 1994 r. a zarejestrowanych w marcu 1995 r. Dwa z nich tj. Trzeci Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. oraz XI Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. zostały 1 marca 2000 r. połączone w jeden pod nazwą Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. Fundusz zarządzany jest przez Firmę Zarządzającą Trinity Management Sp. z o.o.

Zgodnie z ustawą o NFI akcje spółek wniesionych do Narodowych Funduszy Inwestycyjnych zostały rozdzielone w następujący sposób:

- pakiet 33% akcji każdej z 512 spółek wniesiony został do jednego z NFI jako pakiet wiodący,
- 27% akcji zostało podzielone pomiędzy pozostałe 14 Funduszy i wniesione do nich jako pakiet mniejszościowy stanowiący ok. 1,93% akcji danej spółki,
- do 15% akcji każdej ze spółek zostało nieodpłatnie udostępnione uprawnionym pracownikom tych spółek,
- pozostałe akcje wniesionych spółek (ok. 25%) zachował Skarb Państwa;

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem skonsolidowanym. W skład Grupy Kapitałowej wchodziły następujące podmioty (w tabeli wykazano również podmioty, gdzie pomimo posiadania przez Grupę powyżej 50% głosów w organach spółki, nie są one konsolidowane ze względu na faktyczny brak kontroli).

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 września 2007 r.
– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Na dzień 30 września 2007 r.

Nazwa	% kapitału akcyjnego	% głosów na WZA	Siedziba	Metoda konsolidacji	Przedmiot działalności
Globstar Sp. z o.o.	51,04%	51,04%	Katowice	Metoda pełna	Budownictwo
Mega Plus S.A. w upadłości	56,25 %	56,25 %	Kielce	Wyłączona z konsolidacji(1)	Sprzedaż hurtowa drewna i materiałów budowlanych
3 Investment Sp. z o.o. w likwidacji	99,92 %	99,92 %	Warszawa	Wyłączona z konsolidacji(1)	Pożyczki finansowe
Grupa Handlowa Quercus S.A. w upadłości	88,01 %	88,01 %	Łódź	Wyłączona z konsolidacji(1)	Produkcja mebli pozostałych
Odlewnia Żeliwa Sp. z o.o. w upadłości	66,67 %	66,67 %	Mikołów	Wyłączona z konsolidacji(1)	Odlewnictwo żeliwa, odlewnictwo staliwa

(1) Na dzień 30 września 2007 r. Grupa nie sprawowała kontroli ani znaczącego wpływu nad spółką. Ze względu na utratę wartości spółka objęta jest 100% odpisem aktualizującym i jest wykazywana w wartości zero.

Na dzień 31 grudnia 2006 r.:

Nazwa	% kapitału akcyjnego	% głosów na WZA	Siedziba	Metoda konsolidacji	Przedmiot działalności
Mega Plus S.A. w upadłości	56,25 %	56,25 %	Kielce	Wyłączona z konsolidacji(1)	Sprzedaż hurtowa drewna i materiałów budowlanych
3 Investment Sp. z o.o. w likwidacji	99,92 %	99,92 %	Warszawa	Wyłączona z konsolidacji(1)	Pożyczki finansowe
Grupa Handlowa Quercus S.A. w upadłości	88,01 %	88,01 %	Łódź	Wyłączona z konsolidacji(1)	Produkcja mebli pozostałych
sOdlewnia Żeliwa Sp. z o.o. w upadłości	66,67 %	66,67 %	Mikołów	Wyłączona z konsolidacji(1)	Odlewnictwo żeliwa, odlewnictwo staliwa

(1) Na dzień 31 grudnia 2006 r. Grupa nie sprawowała kontroli ani znaczącego wpływu nad spółką. Ze względu na utratę wartości spółka objęta jest 100% odpisem aktualizującym i jest wykazywana w wartości zero.

Na dzień 30 września 2006 r.:

Nazwa	% kapitału akcyjnego	% głosów na WZA	Siedziba	Metoda konsolidacji	Przedmiot działalności
Mega Plus S.A. w upadłości	56,25 %	56,25 %	Kielce	Wyłączona z konsolidacji(1)	Sprzedaż hurtowa drewna i materiałów budowlanych
3 Investment Sp. z o.o. w likwidacji	99,92 %	99,92 %	Warszawa	Wyłączona z konsolidacji(1)	Pożyczki finansowe
Grupa Handlowa Quercus S.A. w upadłości	88,01 %	88,01 %	Łódź	Wyłączona z konsolidacji(1)	Produkcja mebli pozostałych
Odlewnia Żeliwa Sp. z o.o. w upadłości	66,67 %	66,67 %	Mikołów	Wyłączona z konsolidacji(1)	Odlewnictwo żeliwa, odlewnictwo staliwa

(1) Na dzień 30 września 2006 r. Grupa nie sprawowała kontroli ani znaczącego wpływu nad spółką. Ze względu na utratę wartości spółka objęta jest 100% odpisem aktualizującym i jest wykazywana w wartości zero.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane na podstawie śródrocznych nie zbadanych sprawozdań finansowych spółek zależnych i stowarzyszonych sporządzonych na dzień 30.09.2007 r. (Globstar Sp. z o. o. oraz Energopol – Południe S.A.) według MSSF.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Funduszu w dniu 13 listopada 2007 r.

2. Opis najważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

2.1 Podstawa sporządzenia

Od 1 stycznia 2005 r. Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A., jako spółka, której akcje są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity, Dz. U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami) ("Ustawa"), sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej Jupiter NFI S.A. (dalej: „Grupa Kapitałowa”) zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską ("MSSF, które zostały zatwierdzone przez UE").

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za kwartał zakończony 30 września 2007 r. (dalej: „Sprawozdanie finansowe”) stanowi śródroczne sprawozdanie finansowe w myśl MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa. Zostało ono przygotowane i zaprezentowane również zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz.1744) zwanym dalej "Rozporządzeniem MF". Stąd, zgodnie z 91 ust.5 Rozporządzenia MF kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono w wersji skróconej, w formie określonej w MSSF oraz MSR.

Roczne sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2007 r. zostanie sporządzone zgodnie ze wszystkimi obowiązującymi zasadami rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej oraz MSSF, wydanymi i obowiązującymi na dzień sporządzenia tego sprawozdania finansowego. Zasady rachunkowości przyjęte do stosowania w Unii Europejskiej oraz MSSF, które będą obowiązywały na dzień 31 grudnia 2007 r., włącznie z tymi, które będą możliwe do zastosowania na zasadzie dobrowolności, nie są znane z całkowitą pewnością na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania finansowego.

Konsolidacji spółek zależnych dokonano na podstawie pakietów sprawozdawczych, przygotowanych w oparciu o MSSF na odpowiednie daty bilansowe.

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone w tysiącach złotych. Waluta ta jest walutą funkcjonalną stosowaną w transakcjach Grupy.

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymagało dokonania pewnych znaczących oszacowań i ocen dokonanych przez Zarząd. Są one opisane w nocie 4.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

2.2 Ciągłość stosowanych zasad rachunkowości i porównywalność

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, wycenianych w wartości godziwej.

Stosowane przez Grupę zasady rachunkowości zostały szczegółowo opisane w pkt 2.3 – 2.24 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zasady rachunkowości stosowano przy zachowaniu zasady ciągłości we wszystkich prezentowanych okresach obrotowych i są one zgodne z zasadami stosowanymi w rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2006 r.

2.3 Konsolidacja

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Jupiter NFI S.A. oraz sprawozdania finansowe jego jednostek zależnych. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu jednolitych zasad rachunkowości.

(a) jednostki zależne

Konsolidacją zostały objęte jednostki zależne, w odniesieniu do których Fundusz ma zdolność kierowania polityką finansową i operacyjną. W sprawozdaniu finansowym zostały one objęte konsolidacją metodą pełną od dnia przejścia nad nimi kontroli przez Grupę.

Wartość firmy z nabycia ustalono jako różnicę między kosztem nabycia stanowiącym wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejęciem a udziałem Grupy w wartości godziwej aktywów netto spółki na dzień nabycia. Jeśli koszt nabycia jest niższy niż udział Grupy w wartości godziwej aktywów netto spółki nabywanej, różnica jest rozpoznawana bezpośrednio w przychodach.

Rozliczenia oraz salda tych rozliczeń między spółkami Grupy Kapitałowej, jak również niezrealizowane zyski na transakcjach wewnątrzgrupowych zostały wyeliminowane. Niezrealizowane straty na takich transakcjach również podlegają eliminacji, chyba że są efektem utraty wartości przekazywanych aktywów. Na potrzeby sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego nastąpiło ujednoczenie zasad rachunkowości w ramach Grupy.

Na moment początkowego ujęcia udział właścicieli mniejszościowych jest wykazywany w odpowiedniej proporcji wartości godziwej aktywów i kapitałów. W kolejnych okresach, udziały mniejszości korygowane są o wyniki finansowe i inne zmiany

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 września 2007 r. – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

kapitałów jednostek zależnych przypadające na te udziały, z tym że straty przypadające właścicielom mniejszościowym powyżej wartości ich udziałów, pomniejszają kapitały jednostki dominującej.

Udziały mniejszości ujmowane są w ramach kapitału własnego w odrębnej pozycji.

Konsolidacją nie zostały objęte podmioty, gdzie pomimo posiadania przez Grupę powyżej 50 % głosów w organach spółki, nie są one kontrolowane przez Grupę ze względu na upadłość lub likwidację.

W rachunku przepływów pieniężnych przepływy związane z nabyciem jednostek zależnych są wykazywane jako działalność inwestycyjna.

W momencie, gdy jednostka gospodarcza przestaje być jednostką zależną, nie stając się jednak jednostką stowarzyszoną ani jednostką współkontrolowaną jest ona księgowana jako składnik aktywów finansowych zgodnie z MSR 39. Wartość bilansową inwestycji w dniu, w którym przestaje ona być jednostką zależną, traktuje się jako cenę jej nabycia w momencie początkowej wyceny.

(b) inwestycje w podmioty stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone są to jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz nie sprawuje kontroli, uczestnicząc w ustalaniu zarówno polityki finansowej jak i operacyjnej podmiotu, co zwykle (ale nie zawsze) wiąże się z posiadaniem od 20% do 50% ogólnej liczby głosów w organach spółki.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenia się metodą praw własności i ujmuje początkowo według ceny nabycia. Ujęta w bilansie wartość netto inwestycji Grupy w jednostce stowarzyszonej obejmuje również określoną w dniu nabycia, wartość firmy, pomniejszoną o ewentualne skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości.

Udział Grupy w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych od dnia nabycia ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozycji „Udział w zyskach/(stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności”. W przypadku zmiany ujętej bezpośrednio w kapitale własnym jednostki stowarzyszonej ujmuje się udział w każdej zmianie i ujawnia go, jeśli to właściwe w zestawieniu zmian w kapitale własnym.

Wartość bilansową inwestycji koryguje się o łączne zmiany udziału Grupy w aktywach netto jednostki od dnia nabycia. Gdy udział Grupy w wartości strat jednostki stowarzyszonej staje się równy lub większy od wartości udziału Grupy w tej jednostce wtedy Grupa zaprzestaje ujmowania swojego udziału w dalszych stratach chyba, że wzięła na siebie takie obowiązki lub dokonała płatności w imieniu danej jednostki stowarzyszonej.

Grupa nie stosuje metody praw własności w odniesieniu do podmiotów, na które pomimo posiadania przez Grupę od 20 % do 50 % głosów w organach spółki, nie ma znaczącego wpływu ze względu na upadłość lub likwidację.

Nadwyżka kosztu nabycia powyżej udziału Grupy w wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto podmiotu stowarzyszonego na dzień nabycia jest ujmowana jako wartość firmy. W przypadku, gdy koszt nabycia jest niższy od udziału Grupy w wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto podmiotu stowarzyszonego na dzień nabycia, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie.

Nie zrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy Grupą a jej jednostkami stowarzyszonymi eliminuje się proporcjonalnie do udziału Grupy w jednostkach stowarzyszonych. Eliminacji podlegają również nie zrealizowane straty, chyba że transakcja dostarcza dowodów na wystąpienie utraty wartości przekazywanego składnika aktywów.

Wartość udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenionych metodą praw własności, pomniejsza się także o przypadające na rzecz Funduszu dywidendy lub inne udziały w zyskach, jeśli dotyczą okresu sprzed nabycia udziałów.

Zysk lub strata powstające z rozwodnienia pozostałych kapitałów w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego w jednostce stowarzyszonej są rozpoznawane w rachunku zysków i strat odpowiednio w pozycji „Przychody i zyski z inwestycji” lub „Koszty i straty z inwestycji”

Zasady rachunkowości stosowane przez spółki stowarzyszone zostały, tam gdzie było to konieczne, zmienione dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

2.4 Portfel inwestycyjny

Zgodnie z ust. 8 par.9 *Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 grudnia 1995 r. w sprawie szczególnych warunków, którym powinna odpowiadać rachunkowość narodowych funduszy inwestycyjnych* w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zaprezentowano zestawienie portfela inwestycyjnego. W ramach portfela inwestycyjnego wykazano:

- akcje i udziały w spółkach podporządkowanych;
- akcje i udziały w pozostałych spółkach;
- dłużne papiery wartościowe;
- inne papiery wartościowe poza spółkami objętymi konsolidacją metodą pełną.

Ponadto w celu spełnienia wymogów powyższego rozporządzenia wprowadzono uzupełniający podział utrzymujący dotychczasowe nazewnictwo w odniesieniu do udziałów wniesionych pierwotnie przez Skarb Państwa jako wkład niepieniężny do Funduszu:

- udziały wiodące – udziały, w których pierwotnie Fundusz był największym udziałowcem,
- udziały mniejszościowe – udziały, w których Fundusz był pierwotnie jednym z mniejszościowych udziałowców.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 września 2007 r. – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Akcje i udziały w jednostkach klasyfikowanych jako stowarzyszone wyceniane są metodą praw własności, zgodnie z MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” (punkt 2.3).

Pozostałe składniki portfela inwestycyjnego zaliczane są, zgodnie z MSR 39 „Instrumenty finansowe – ujmowanie i wycena”, do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat,
- inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Klasyfikacja opiera się na kryterium celu nabycia inwestycji. Klasyfikacji dokonuje się na moment początkowego ujęcia aktywów finansowych.

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

Kategoria ta obejmuje aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie lub, jeżeli jednostka zdecydowała na moment początkowego ujęcia o wycenie w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Do tej kategorii zalicza się również instrumenty pochodne, o ile nie zostały wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające.

Prawa poboru Fundusz w momencie ujęcia w księgach klasyfikuje jako instrumenty wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. W przypadku nienotowanych praw poboru Fundusz przyjął następujące zasady wyceny:

- jeżeli pierwsze notowanie praw poboru odbędzie się po dniu bilansowym, ale do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego, to do wyceny tych praw przyjmuje się kurs zamknięcia z pierwszego dnia notowania,

- jeżeli do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego pierwsze notowanie praw poboru jeszcze się nie odbędzie to wyceny dokonuje się zgodnie ze wzorem wyznaczającym teoretyczny kurs odniesienia dla tych praw na dzień bilansowy, wyliczony na podstawie kursu zamknięcia akcji (bez praw poboru) z poprzedniego dnia.

$$\text{kurs akcji} \times \text{ilość akcji za jedno prawo poboru} - \text{wartość emisyjna nowej akcji} \times \text{ilość akcji za jedno prawo poboru}.$$

(b) Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności

Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności to nie stanowiące instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach i ustalonym terminie zapadalności, które Grupa zamierza i jest w stanie utrzymać do terminu zapadalności, z wyłączeniem aktywów zaklasyfikowanych do kategorii wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat lub dostępnych do sprzedaży, jak do pożyczek i należności. W przypadku sprzedaży przez Grupę części aktywów utrzymywanych do terminu zapadalności, której nie można uznać za nieistotną w terminie powyżej 3 miesięcy do dnia wykupu, następuje tzw. zarządzenie portfela inwestycji utrzymywanych do terminu zapadalności, a tym samym wszystkie aktywa z tej kategorii są przeklasyfikowane do kategorii dostępnych do sprzedaży.

(c) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to instrumenty finansowe nie stanowiące instrumentów pochodnych oraz nie podlegające klasyfikacji do wyżej wymienionych kategorii. W szczególności są to akcje i udziały w podmiotach, gdzie Grupa nie sprawuje kontroli, ani nie wywiera znaczącego wpływu.

(d) Ujęcie początkowe oraz rozliczenie sprzedaży

Zasady ujmowania i wyceny inwestycji w jednostki stowarzyszone zaprezentowano w notcie 2.3. Pozostałe instrumenty finansowe w momencie początkowego ujęcia wycenia się w wartości godziwej, powiększonej w przypadku instrumentów niekwalifikowanych jako wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji danego instrumentu.

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

(e) Wycena na kolejne daty bilansowe

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

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

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

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 września 2007 r. – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

(f) Ustalanie wartości godziwej

Wartość godziwa inwestycji, dla których istnieje aktywny rynek giełdowy jest równa kursowi zamknięcia na dzień bilansowy na tym rynku. Jeżeli rynek na dany składnik aktywów finansowych nie jest aktywny (a także w odniesieniu do nie notowanych akcji i udziałów), Grupa ustala wartość godziwą stosując modele rynkowe, powszechnie stosowane przez uczestników rynku do wyceny takich instrumentów i bazujące m.in. na porównywalnych transakcjach rynkowych, analizach zdyskontowanych strumieni pieniężnych, transakcjach i wskaźnikach rynkowych dla spółek z danego sektora.

(g) Utrata wartości aktywów finansowych

Grupa dokonuje na każdy dzień bilansowy oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości inwestycji utrzymywanych do terminu zapadalności wycenianych w wysokości zamortyzowanego kosztu, kwota odpisu jest ustalana jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywów a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych oryginalną efektywną stopą procentową dla tych aktywów.

W przypadku aktywów dostępnych do sprzedaży odpisy na utratę wartości są dokonywane na podstawie wyników analizy przeprowadzonej z wykorzystaniem rynkowych modeli wyceny w oparciu o dostępne na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego informacje na temat sytuacji finansowej, rynkowej i inwestycyjnej spółek oraz inne informacje otrzymane od pozostałych narodowych funduszy inwestycyjnych i informacje rynkowe. Szczegółowy opis modelu używanego przez Grupę do analizy utraty wartości aktywów finansowych jest zawarty w Nocie 4. W przypadku instrumentów dłużnych zaliczonych do kategorii dostępnych do sprzedaży utratę wartości ustala się z wykorzystaniem rynkowej stopy procentowej.

Odpisy z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozycji „Rezerwy i utrata wartości”.

W przypadku ustania przesłanek utraty wartości następuje odwrócenie odpisów aktualizujących:

- przez rachunek zysków i strat – w przypadku aktywów finansowych klasyfikowanych jako inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności, oraz aktywów dostępnych do sprzedaży będących instrumentami dłużnymi;
- poprzez pozostałe kapitały – w przypadku aktywów dostępnych do sprzedaży będących instrumentami kapitałowymi..

2.5 Pozostałe instrumenty finansowe

Zasady klasyfikacji, ujmowania i wyceny pozostałych instrumentów finansowych są jednakowe jak wymienione dla składników portfela inwestycyjnego. Dodatkowo, zobowiązania finansowe ujmowane są początkowo w wartości godziwej, pomniejszonej o poniesione bezpośrednie koszty transakcyjne. Na kolejne daty bilansowe zobowiązania finansowe wyceniane są w wartości zamortyzowanego kosztu, z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

a) Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług ujmuje się początkowo według wartości godziwej. Po początkowym ujęciu należności te wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.

Odpisu z tytułu utraty wartości należności dokonuje się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że jednostka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot. Kwotę odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej. Odpis jest tworzony w ciężar pozostałych kosztów i strat operacyjnych.

b) Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to nie będące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nie notowane na aktywnym rynku. Powstają wówczas, gdy Grupa wydaje środki pieniężne, dostarcza towary lub usługi bezpośrednio dłużnikowi, nie mając intencji zaklasyfikowania tych należności do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, przeznaczonych do obrotu, dostępnych do sprzedaży lub przeznaczonych do sprzedaży.

c) Należności z tytułu operacji reverse repo oraz zobowiązania z tytułu operacji repo

Zakupione papiery wartościowe z przyrzeczeniem odsprzedaży (transakcje reverse repo) wykazuje się w bilansie jako należności. Różnicę pomiędzy ceną sprzedaży a odkupu traktuje się jako odsetki i nalicza się metodą efektywnej stopy procentowej przez okres obowiązywania umowy.

Na dzień 30 września 2007 r. oraz w okresach porównawczych w portfelu inwestycyjnym Grupy aktywa finansowe tego rodzaju nie wystąpiły.

Papiery wartościowe sprzedawane przy jednoczesnym zawarciu powiązanej umowy odkupu (transakcje repo) są klasyfikowane w sprawozdaniu finansowym jako aktywa będące przedmiotem zastawu, jeżeli otrzymujący ma wynikające z umowy lub zwyczaju prawo do sprzedaży lub ponownego zastawu zabezpieczenia. Zobowiązanie wobec kontrahenta ujmuje się w zobowiązaniach z tytułu operacji repo i wycenia analogicznie do operacji reverse-repo.

Na dzień 30 września 2007 r. oraz w okresach porównawczych w portfelu inwestycyjnym Grupy aktywa finansowe tego rodzaju nie wystąpiły.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 września 2007 r. – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

d) Inne zobowiązania

Do zobowiązań Grupa zalicza głównie:

- zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek,
- zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług,
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń wraz z narzutami.

Inne zobowiązania finansowe ujmuje się początkowo w wartości godziwej, pomniejszonej o koszty transakcyjne, a następnie wycenia według zamortyzowanego kosztu, z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej.

e) Obligacje zamienne na akcje

Wartość godziwa elementu zobowiązaniowego obligacji zamiennych na akcje jest ustalana za pomocą rynkowej stopy procentowej dla podobnych obligacji bez możliwości zamiany na akcje. Tak ustalona wartość jest ujmowana jako zobowiązanie, które jest amortyzowane do chwili konwersji na akcje lub do daty wykupu obligacji. Nie umorzona pozostałość jest alokowana do opcji zamiany, które są rozpoznawane w kapitałach własnych po potrąceniu odpowiednich podatków.

2.6 Zapasy

Zapasy wykazywane są w cenie nabycia lub w koszcie wytworzenia, nie wyższym jednak od cen sprzedaży netto. Koszt ustala się z zastosowaniem metody „pierwsze przyszło pierwsze wyszło” (FIFO). Koszt wyrobów gotowych i produkcji w toku obejmuje koszty projektowe, surowce, robociznę bezpośrednią, inne koszty bezpośrednie i odnośne wydziałowe koszty produkcji (oparte o normalne zdolności produkcyjne), zgodnie z zasadami określonymi w zasadach rachunkowości Grupy.

2.7 Aktywa trwałe (lub grupy aktywów do zbycia) przeznaczone do sprzedaży i zobowiązania związane z tymi aktywami

Aktywa trwałe i grupy aktywów klasyfikowane są jako przeznaczone do zbycia, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego ciągłego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży w ciągu roku.

Aktywa trwałe (lub grupy aktywów do zbycia) zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia wyceniane są według niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonych o koszty związane ze sprzedażą.

Działalność zaniechana to część składowa jednostki, która została zbyta albo sklasyfikowana jako „przeznaczona do sprzedaży” i (a) stanowi ważny rodzaj lub obszar terytorialny działalności; (b) wchodzi w skład pojedynczego skoordynowanego planu zbycia ważnego rodzaju lub obszaru terytorialnego działalności lub (c) stanowi jednostkę zależną przejętą wyłącznie w celu późniejszej odsprzedaży.

2.8 Wartości niematerialne

a) Wartość firmy

Wartość firmy stanowi nadwyżkę kosztu nabycia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywach netto przejętej jednostki zależnej lub jednostki wykazywanej metodą praw własności, określonych na dzień przejęcia lub nabycia tej jednostki. Wartość firmy z przejęcia jednostek zależnych ujmuje się w wartościach niematerialnych. Wartość firmy powstała na nabyciu inwestycji w jednostkach stowarzyszonych ujmuje się w wartości bilansowej tej inwestycji.

Wartość firmy nie podlega amortyzacji, natomiast na każdą datę bilansową podlega testowi na utratę wartości i jest wykazywana w bilansie według wartości początkowej pomniejszonej o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Ewentualna utrata wartości rozpoznawana jest w rachunku zysków i strat w pozycji „Pozostałe koszty i straty operacyjne” i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach.

b) Koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty prac badawczych nie podlegają aktywowaniu i są ujmowane w rachunku zysków i strat jako koszty w okresie, w którym zostały poniesione.

Koszty prac rozwojowych, bezpośrednio związane z wytworzeniem dających się zidentyfikować wartości niematerialnych kontrolowanych przez Grupę, które w przyszłości prawdopodobnie wygenerują korzyści gospodarcze, przekraczające koszty poniesione bezpośrednio w związku z ich wytworzeniem i uzyskiwane dłużej niż przez 1 rok, ujmuje się jako wartości niematerialne. Są one amortyzowane metodą liniową przez przewidywany okres ich ekonomicznej przydatności.

c) Inne wartości niematerialne

Do innych wartości niematerialnych zalicza się m.in.:

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

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 września 2007 r. – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

d) Wycena

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

- Oprogramowanie komputerowe – 5 – 7 lat,
- Licencje na programy komputerowe – 5 – 7 lat,
- Nabyte prawa majątkowe – w okresie użytkowania ustalane indywidualnie dla składników praw majątkowych.

Metoda amortyzacji oraz stawka amortyzacyjna podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy. Wszelkie wynikające z przeprowadzonej weryfikacji zmiany ujmuje się jak zmianę szacunków, zgodnie z wytycznymi zawartymi w MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych, błędy”.

2.9 Rzeczowe aktywa trwałe

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są m.in.:

- nieruchomości, tj. grunty własne, budynki, budowle,
- urządzenia techniczne, maszyny, środki transportu i inne ruchome środki trwałe,
- ulepszenia w obcych środkach trwałych,
- środki trwałe w budowie.

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

Środki trwałe w budowie powstające dla celów produkcyjnych, wynajmu lub administracyjnych, jak również dla celów jeszcze nie określonych, prezentowane są w bilansie wg kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia zwiększany jest o wszystkie inne pozwalające się bezpośrednio przyporządkować koszty poniesione w celu dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego. Amortyzacja dotycząca tych środków trwałych rozpoczyna się w momencie, gdy są dostępne do wykorzystania w normalnym toku działalności operacyjnej.

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

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

Amortyzacja wykazywana jest w pozycji „Koszty operacyjne” w rachunku zysków i strat.

2.10 Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje przeglądu wartości netto składników majątku trwałego oraz wartości niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych podlegających amortyzacji, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek oraz na każdą datę bilansową dla rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, które nie podlegają amortyzacji szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów. W przypadku, gdy wartość bilansowa składnika aktywów rzeczowych lub niematerialnych jest wyższa od wartości odzyskiwalnej, dokonuje się odpisu aktualizującego w ciężar „Pozostałych kosztów i strat operacyjnych”. Dla potrzeb ustalania odpisu z tytułu utraty wartości aktywa mogą być grupowane na najniższych poziomach, co do których istnieją możliwe do zidentyfikowania samodzielne przepływy środków pieniężnych (ośrodki generowania środków pieniężnych).

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa z dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Wartość użytkowa odpowiada szacowanej wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych, które będą generowane przez dane aktywo (lub grupę aktywów stanowiącą ośrodek generujący środki pieniężne), zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego aktywa.

W momencie, gdy utrata wartości ulega odwróceniu w kolejnym okresie, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów, jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich okresach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest w „Pozostałych przychodach i zyskach operacyjnych”.

2.11 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 września 2007 r. – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

2.12 Inne aktywa

W pozycji tej wykazywane są między innymi rozliczenia międzyokresowe i prawo wieczystego użytkowania gruntów nabyte odpłatnie, chyba że stanowi część nieruchomości inwestycyjnych i wyceniane jest zgodnie z MSR 40. Prawo wieczystego użytkowania gruntów jest klasyfikowane jako czynne rozliczenia międzyokresowe i podlega rozliczaniu liniowemu w okresie użytkowania gruntów.

2.13 Rezerwy na pozostałe zobowiązania

Rezerwy tworzone są, gdy na Grupie ciąży obecny, prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Rezerwy tworzy się w szczególności z następujących tytułów, (jeżeli spełnione są wyżej wymienione warunki ujmowania rezerw):

- skutki toczących się spraw sądowych oraz spraw spornych,
- udzielone gwarancje, poręczenia,
- przyszłe świadczenia na rzecz pracowników,
- koszty napraw gwarancyjnych,
- koszty restrukturyzacji.

Przyszłe świadczenia na rzecz pracowników obejmują w szczególności rezerwę na nagrody jubileuszowe oraz rezerwę na zobowiązanie z tytułu świadczeń emerytalnych. Tworzy się je w oparciu o szacunki aktuarusza.

Rezerwy tworzy się w wysokości stanowiącej najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy. Jeżeli skutek zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny, kwota rezerwy odpowiada bieżącej wartości nakładów, które według oczekiwań będą niezbędne do wypełnienia obowiązku.

Rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych ujmowane są w momencie sprzedaży produktów zgodnie z najlepszym szacunkiem Zarządu co do przyszłych kosztów koniecznych do poniesienia przez Grupę w okresie gwarancji.

2.14 Kapitał własny

Kapitał własny Grupy stanowią:

- kapitał podstawowy (akcyjny) jednostki dominującej, wykazany w wartości nominalnej, z uwzględnieniem przeszacowania z tytułu hiperinflacji.
- akcje własne nabyte przez Grupę i wykazywane ze znakiem ujemnym,
- pozostałe kapitały, obejmujące:
 - kapitał z aktualizacji wyceny,
 - kapitał zapasowy, powstały ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej w 3 NFI S.A.,
 - pozostałe kapitały rezerwowe, powstałe ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej w XI NFI S.A.
- zyski zatrzymane, obejmujące:
 - nie podzielony zysk lub nie pokrytą stratę z lat ubiegłych (obejmujący powstały z zysków lat ubiegłych kapitał zapasowy i pozostałe kapitały rezerwowe),
 - wynik finansowy bieżącego okresu obrotowego.

Odrębną pozycję kapitału własnego stanowi kapitał mniejszości.

Zgodnie z punktem 25 MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji”, składniki kapitału własnego (za wyjątkiem nie podzielonego zysku lat ubiegłych oraz wszelkich nadwyżek z aktualizacji wyceny aktywów) zostały przekształcone przy zastosowaniu ogólnego indeksu cen począwszy od daty, w której kapitały te zostały wniesione lub powstały w inny sposób za okres, w którym gospodarka, w której dany podmiot prowadzi działalność, była gospodarką hiperinflacyjną, tj. do dnia 31 grudnia 1996 r.

Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy pomniejsza się o nabyte akcje własne wykazywane w cenie nabycia. Do podziału między akcjonariuszy przeznaczony jest nie podzielony wynik finansowy z lat ubiegłych oraz zyski roku bieżącego oraz pozostałe kapitały własne powstałe z zysku.

2.15 Zobowiązania warunkowe (pozabilansowe)

Zobowiązanie warunkowe jest:

- a) możliwym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub nie wystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki,
- lub
- b) obecnym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu, ponieważ:
 - nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku, lub
 - kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 września 2007 r. – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Do zobowiązań warunkowych (pozabilansowych) Grupa zalicza, spełniające powyższe warunki, m.in.:

- gwarancje i poręczenia oraz weksle na rzecz osób trzecich, wynikające z umów,
- zobowiązania z tytułu odszkodowań za szkody powstałe w wyniku działalności gospodarczej.

2.16 Przychody i zyski z inwestycji

Przychody i zyski z inwestycji obejmują między innymi zyski na sprzedaży aktywów finansowych oraz jednostek zależnych i stowarzyszonych, przychody z wyceny aktywów finansowych do wartości godziwej oraz przychody z tytułu odsetek i dywidend otrzymanych.

Przychody z tytułu odsetek ujmują się według zasady memoriałowej, z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

2.17 Przychody ze sprzedaży towarów i usług

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej i reprezentującej należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy) - zgodnie z następującymi zasadami:

(a) Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są w momencie dostarczenia towarów do klienta, zaakceptowania ich przez klienta oraz wystarczającej pewności ściągальności odnośnej należności.

(b) Przychody ze sprzedaży usług ujmują się w okresie, w którym świadczono usługi, w oparciu o stopień zaawansowania konkretnej transakcji, określony na podstawie stosunku faktycznie wykonanych prac do całości usług do wykonania.

(c) Przychody z tytułu realizacji kontraktów budowlanych – w odniesieniu do stopnia zaawansowania realizacji kontraktu na dzień bilansowy. Stopień zaawansowania mierzony jest jako proporcja kosztów poniesionych do całości szacowanych kosztów kontraktu, z wyjątkiem sytuacji, gdy taki sposób nie odzwierciedlałby faktycznego stopnia zaawansowania.

W przypadku, kiedy wyniku kontraktu nie można wiarygodnie oszacować, przychody z tego kontraktu są ujmowane do wysokości poniesionych kosztów, w odniesieniu do których istnieje prawdopodobieństwo ich odzyskania. Koszty związane z kontraktem ujmowane są jako koszty okresu, w którym zostały poniesione.

W przypadku, gdy istnieje prawdopodobieństwo, iż łączne koszty kontraktu przekroczą łączne przychody z tytułu tego kontraktu, przewidywana strata na kontrakcie jest ujmowana bezzwłocznie jako koszty.

2.18 Koszty i straty

- Koszty i straty z inwestycji

W pozycji „Koszty i straty z inwestycji” ujęte są między innymi straty na sprzedaży aktywów finansowych oraz jednostek zależnych i stowarzyszonych, straty z wyceny aktywów finansowych do wartości godziwej oraz koszty z tytułu odsetek.

- Koszty operacyjne

W pozycji „Koszty operacyjne” ujmowane są koszty związane z działalnością Funduszu.

- Pozostałe koszty i straty operacyjne

W pozycji „Pozostałe koszty i straty operacyjne” ujmowane są odpisy z tytułu utraty wartości należności oraz aktywów trwałych.

2.19 Utrata wartości

Utrata wartości oraz jej odwrócenie w przypadku aktywów finansowych klasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży (poza odwróceniem utraty wartości instrumentów kapitałowych), aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności oraz jednostek wykazywanych metodą praw własności, wykazywana jest w pozycji rezerwy i utrata wartości. Utrata wartości innych aktywów jest odnoszona w pozostałe koszty i straty operacyjne, natomiast jej odwrócenie w pozostałe przychody i zyski operacyjne.

2.20 Podatek dochodowy

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Podatek bieżący wyliczany jest na podstawie wyniku podatkowego za dany rok obrotowy ustalonego zgodnie z obowiązującymi przepisami podatkowymi i przy zastosowaniu stawek podatkowych wynikających z tych przepisów. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto, w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości, na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 września 2007 r. – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzona jest od dodatnich różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczone powstaje w wyniku amortyzacji wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową, oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach stowarzyszonych — z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Rezerwę z tytułu podatku odroczonego ujmuje się w pełnej wysokości. Rezerwa ta nie podlega dyskontowaniu.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi potrącenie różnic przejściowych, wykorzystanie strat podatkowych lub ulg podatkowych. Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe lub dodatnie różnice przejściowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Podatek odroczone jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe), które obowiązywały prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy. Podatek odroczone jest ujmowany w rachunku zysków i strat danego okresu, za wyjątkiem przypadku, gdy podatek odroczone:

- dotyczy transakcji czy zdarzeń, które ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym – wówczas podatek odroczone również ujmowany jest w odpowiednim składniku kapitału własnego, lub
- wynika z połączenia jednostek gospodarczych – wówczas podatek odroczone wpływa na wartość firmy lub nadwyżkę udziału w wartości godziwej aktywów netto nad kosztem przejęcia.

Kompensaty aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego dokonuje się, gdy spółki Grupy posiadają możliwości do wyegzekwowania tytułu do przeprowadzenia kompensat należności i zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego oraz, gdy aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową na tego samego podatnika.

2.21 Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

(a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych poszczególnych jednostek Grupy wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność (w walucie funkcjonalnej). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (zł), który stanowi walutę funkcjonalną i walutę prezentacji wszystkich jednostek Grupy.

(b) Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na moment początkowego ujęcia na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji.

Na dzień bilansowy:

- wyrażone w walucie obcej pozycje pieniężne przelicza się przy zastosowaniu kursu zamknięcia;
- pozycje niepieniężne są wyceniane według kosztu historycznego.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych powstałe w wyniku rozliczenia transakcji w walucie obcej oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Różnice kursowe powstałe na pozycjach niepieniężnych, takich jak instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, ujmuje się jako element zmian wartości godziwej. Różnice kursowe powstałe na pozycjach niepieniężnych, takich jak instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, ujmuje się w kapitale z wyceny w wartości godziwej.

2.22 Wypłata dywidendy

Płatność dywidend na rzecz akcjonariuszy ujmuje się jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym Grupy w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez akcjonariuszy spółki.

2.23 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych – ujmowane w rachunku przepływów środków pieniężnych

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy od dnia ich założenia, otrzymania, nabycia lub wystawienia oraz o dużej płynności.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 września 2007 r. – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

2.24 Sprawozdawczość dotycząca segmentów

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

Segment geograficzny dostarcza produkty lub usługi w pewnym środowisku gospodarczym, które podlega ryzykom i zwrotom innym niż w przypadku segmentów funkcjonujących w innych środowiskach gospodarczych.

3. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Działalność prowadzona przez Grupę może narażać go na wiele różnych zagrożeń finansowych: ryzyko rynkowe (w tym ryzyko zmiany kursu walut, ryzyko zmiany stóp procentowych oraz ryzyko cenowe), ryzyko kredytowe oraz ryzyko utraty płynności.

Ogólny program Grupy zarządzania ryzykiem skupia się na nieprzewidywalności rynków finansowych oraz stara się minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy na wyniki finansowe Grupy.

Grupa nie wykorzystuje w zarządzaniu ryzykiem instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń wartości godziwej, zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

Ryzyko rynkowe

- Ryzyko zmiany kursu walut

Przychody i koszty Grupy wyrażone są głównie w walucie polskiej w związku z tym ryzyko zmiany kursu walut w przypadku Funduszu nie istnieje.

- Ryzyko zmiany stopy procentowej

Nadwyżki finansowe Grupy lokowane są głównie w depozyty bankowe oraz dłużne papiery wartościowe, przede wszystkim obligacje korporacyjne i certyfikaty depozytowe, w głównej mierze o stałym oprocentowaniu, powoduje to tym samym narażenie na ryzyko wartości godziwej wynikające ze zmian stóp procentowych. Grupa nie korzysta z finansowania kredytami i pożyczkami. Wahania stóp procentowych wpływają przez to głównie na wysokość ponoszonych przez Grupę przychodów. Grupa nie stosuje instrumentów finansowych ani innych metod służących zabezpieczeniu się przed ryzykiem zmiany stopy procentowej, ponieważ Grupa nie przewiduje istotnych zmian stóp procentowych.

- Ryzyko cenowe

Grupa uczestniczy w obrocie papierami wartościowymi na aktywnym rynku (Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie oraz CeTO). Posiadane przez Grupę dłużne papiery wartościowe o z góry ustalonej cenie wykupu cechują się niskim ryzykiem cenowym. Natomiast akcje i udziały poddawać się mogą znacznym wahaniom cenowym, w związku z tym Grupa jest narażona na ryzyko cenowe z tego tytułu. Grupa stara się ograniczyć to ryzyko monitorując i analizując zmiany zachodzące na rynku, co skutkuje decyzjami o zmianach wielkości zaangażowania w poszczególne inwestycje.

- Ryzyko kredytowe

Aktywa finansowe potencjalnie narażające na koncentrację ryzyka kredytowego obejmują głównie Inwestycje, środki pieniężne oraz należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności, w ramach których w Grupie dominują należności z tytułu udzielonych pożyczek, oraz należności z tytułu sprzedanych papierów wartościowych. Środki finansowe Grupy lokowane są w instytucjach finansowych, które w opinii Funduszu są wiarygodne. Ryzyko związane z należnościami z tytułu pożyczek jest ograniczone poprzez otrzymanie przez Grupę zabezpieczeń. W przypadku należności z tytułu sprzedanych papierów wartościowych polityka ograniczenia ryzyka przez Grupę polega na przeniesieniu własności aktywów po dokonaniu płatności.

- Ryzyko utraty płynności

Polityka Grupy zakłada utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz papierów wartościowych, niezbędnego dla bieżącej obsługi zobowiązań. Nadwyżki środków pieniężnych Grupy są lokowane w depozytach bankowych lub bonach skarbowych. Ryzyko płynności w przypadku Grupy jest nieznaczne ze względu na fakt posiadania wolnych dużej wartości środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

4. Najważniejsze szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia Sprawozdania finansowego

Szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego są oparte na doświadczeniu wynikającym z danych historycznych oraz analizy przyszłych zdarzeń, których prawdopodobieństwo zajścia, zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu, jest istotne.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 września 2007 r. – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Jednym z najważniejszych szacunków i ocen przyjętych na potrzeby sporządzania sprawozdania finansowego jest model wyceny inwestycji dokonywanych przez Fundusz, oparty m.in. na analizach porównywalnych transakcjach rynkowych, analizach zdyskontowanych strumieni pieniężnych, transakcjach i wskaźnikach rynkowych dla spółek z danego sektora.

Model ten jest stosowany w następujących sytuacjach:

- określenie wartości godziwej dla składników portfela inwestycyjnego

Model wyceny inwestycji dokonywanych przez Fundusz jest oparty między innymi na analizach porównywalnych transakcji rynkowych, analizach zdyskontowanych strumieni pieniężnych, transakcjach i wskaźnikach rynkowych dla spółek z danego sektora. Na podstawie uzyskanych wyników Zarząd określa oczekiwaną wartość rynkową inwestycji.

- ocena ryzyka utraty wartości składników portfela inwestycyjnego

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje oceny, czy nie nastąpiła utrata wartości składników portfela inwestycyjnego. Utratę wartości określa się z uwzględnieniem następujących przesłanek, które mogą świadczyć o ryzyku utraty wartości:

- analiza fundamentalna spółek,
- czynniki rynkowe,
- koniunktura gospodarcza i branżowa,
- analiza pozycji wobec konkurencji,
- decyzje regulatora rynku (np. zmiany w koncesjonowaniu),
- inne czynniki właściwe do uwzględnienia w konkretnym przypadku.

- ocena utraty wartości przez wartość firmy

Na każdy dzień bilansowy wartość firmy podlega testowi na utratę wartości. Szczegółowy opis zasad rachunkowości dotyczących utraty wartości firmy zawarty jest w notcie 2.10.

5. Informacje dotyczące segmentów działalności

5.1. Sprawozdawczość według segmentów branżowych

Podział podstawowy to podział na segmenty branżowe. W Grupie Kapitałowej wyodrębniono na 30 września 2007 r. następujące segmenty branżowe: działalność inwestycyjna, deweloperską oraz działalność budowlano-montażowa.

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

5.2. Podział podstawowy według segmentów branżowych

1. Segment: działalność inwestycyjna (Jupiter NFI S.A.)

Jest to podstawowy segment działalności Grupy. W ramach tego segmentu Grupa prowadzi działalność polegającą na:

- Nabywaniu papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa,
- Nabywaniu, bądź obejmowaniu udziałów lub akcji podmiotów zarejestrowanych i działających w Polsce oraz innych papierów wartościowych emitowanych przez te podmioty,
- Wykonywaniu praw z akcji i udziałów oraz papierów wartościowych, jak również rozporządzaniu nimi.

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

2. Segment: działalność deweloperska (Globstar Sp. z o.o.)

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 września 2007 r.
– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

3. Segment: działalność budowlano-montażowa (EnergoPol Południe S.A.)

Segment obejmuje produkcję, usługi i obrót wyrobami budowlanymi, w tym przede wszystkim:

- Robót ogólnobudowlanych związanych z budową obiektów przemysłowych i wydobywczych,
- Produkcja wyrobów betonowych,
- Produkcja i montaż konstrukcji metalowych,
- Usługi wypożyczania sprzętu budowlanego,
- Usługi projektowe związane z usługami budowlanymi,
- Usługi transportowe związane z budownictwem.

Rachunek wyników w podziale na segmenty branżowe

okres od 2007-01-01 do 2007-09-30

	Działalność kontynuowana			Wyłączenia	Razem
	Fundusze inwestycyjne i działalność pokrewna	Usługi budowlano – montażowe	Działalność deweloperska		
1. Przychody segmentu ogółem	43 794	8 449	0	0	52 243
Przychody segmentu (zewnątrzne)	43 794	8 449*	0	0	52 243
Przychody segmentu (wewnętrzne)	0	0	0	0	0
2. Koszty segmentu ogółem	-7 050	0	-1	0	-7 051
Koszty segmentu (zewnątrzne)	-7 050	0	-1	0	-7 051
Koszty segmentu (wewnętrzne)	0	0	0	0	0
3. Udział w wyniku jednostek zależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	0	1 327	0	0	1 327
4. Wynik segmentu	36 744	9 776	-1	0	46 519
5. Zysk/strata przed opodatkowaniem	36 744	9 776	-1	0	46 519
6. Podatek dochodowy	0	0	0	0	0
7. Zysk/Strata netto	36 744	9 776	-1	0	46 519

*W związku z podwyższeniem kapitału podstawowego spółki EnergoPol-Południe Sp. z o.o. a także zmianą udziału procentowego w kapitale podstawowym tej jednostki Grupa odnotowała na skutek rozwodnienia kapitału.

okres od 2006-01-01 do 2006-09-30

	Działalność kontynuowana		Działalność zaniechana	Wyłączenia	Razem
	Fundusze inwestycyjne i działalność pokrewna	Usługi budowlano – montażowe	Usługi telekomunikacyjne		
1. Przychody segmentu ogółem	799	0	10 927	0	11 726
Przychody segmentu (zewnątrzne)	799	0	10 927	0	11 726
Przychody segmentu (wewnętrzne)	0	0	0	0	0
2. Koszty segmentu ogółem	-10 285	2 812	0	0	-7 473
Koszty segmentu (zewnątrzne)	-10 285	2 812 *	0	0	-7 473
Koszty segmentu (wewnętrzne)	0	0	0	0	0
3. Udział w wyniku jednostek zależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	0	1 974	0	0	1 974
4. Wynik segmentu	-9 486	4 786	10 927	0	6 227
5. Zysk przed opodatkowaniem	-9 486	4 786	10 927	0	6 227
6. Podatek dochodowy	0	0	0	0	0
7. Zysk/Strata netto	-9 486	4 786	10 927	0	6 227

* 2 812 tys. zł – rozwiązanie odpisu z tytułu utraty wartości spółki stowarzyszonej EnergoPol-Południe S.A. ujęte w rachunku zysków i strat w pozycji rezerwy i utrata wartości.

**Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 września 2007 r.
– noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

6. Główne wskaźniki a akcje własne do zbycia lub umorzenia

Zgodnie z MSR 33, do wyliczenia wskaźników uwzględniono ilość akcji będących w posiadaniu akcjonariuszy innych niż Jupiter NFI S.A. na te dni bilansowe:

	30.09.2007	30.09. 2006
Liczba akcji Funduszu ogółem	52 144 408	26 072 204
Liczba akcji Funduszu będących w posiadaniu akcjonariuszy innych niż JUPITER NFI S.A.	52 144 408	26 072 204
Liczba akcji własnych posiadanych przez Fundusz	0	0
Skonsolidowane aktywa netto na 1 akcję poza posiadanymi przez Fundusz	3,80	4,03
Zysk (strata) netto na jedną akcję Funduszu poza posiadanymi przez Fundusz	0,89	0,23

7. Zysk na akcję

Podstawowy

Podstawowy zysk na akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Funduszu oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie roku, z wyłączeniem akcji zwykłych nabytych przez Fundusz i wykazywanych jako „akcje własne”.

	III kwartał 2007/ okres od 2007-07- 01 od 2007-09-30	III kwartały narastająco 2007/ okres od 2007-01-01 do 2007-09-30	III kwartał 2006/ okres od 2006-07- 01 od 2006-09-30	III kwartały narastająco 2006/ okres od 2006-01-01 do 2006-09-30
Zysk/strata przypadający na akcjonariuszy Funduszu	-82 101	46 520	11 864	6 114
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	52 144	52 144	26 072	26 072
Podstawowy zysk/strata na akcję (w zł na jedną akcję)	-1,57	0,89	0,46	0,23
W tym z działalności kontynuowanej	-1,57	0,89	-0,05	-0,18

Rozwodniony

Rozwodniony zysk na akcję wylicza się korygując średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w taki sposób, jak gdyby nastąpiła zamiana na akcje wszystkich powodujących rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych.

W III kwartale 2007 roku nie wystąpiły zdarzenia mające wpływ na rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych. Rozwodniona strata na akcję jest równa podstawowej stracie na akcję i wynosi -1,57 zł (w II kwartale 2006 roku zysk 0,46 zł na akcję), natomiast narastająco za III kwartały 2007 roku odpowiednio zysk 0,89 zł, a za III kwartały 2006 roku zysk 0,23 zł.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 września 2007 r. – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

8. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych

Nabycie udziałów jednostki zależnej – Globstar Sp. z o.o.

W III kwartale 2007 roku Fundusz nabył 51,04% udziałów spółki Globstar Sp. z o.o. Wartość godziwa nabytych aktywów i zobowiązań spółki zależnej prezentowana jest w poniższej tabelce.

	31.08.2007 – dzień nabycia
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0
Zapasy	20 857
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	33
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-13
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-3 572
Kapitał własny spółki Globstar Sp. z o.o	17 305
Udział Funduszu w kapitale spółki Globstar Sp. z o.o	8 832
Wartość firmy na nabyciu	2 397
Łączna cena nabycia	11 229
Środki pieniężne spółki Globstar Sp. z o.o.	0
Przepływy środków pieniężnych wynikające z przejęcia, po odjęciu przejętych środków pieniężnych	11 229

9. Istotne zdarzenia w trakcie okresu sprawozdawczego

9.1. Nabycie akcji spółki Ceramika Nowa Gala S.A.

Na skutek podwyższenia Uchwałą nr 3 NWZA Ceramika Nowa Gala S.A. z dnia 30 marca 2007 r. kapitału zakładowego spółki Ceramika Nowa Gala S.A., Fundusz posiadając w portfelu inwestycyjnym akcje tej Spółki stał się posiadaczem praw poboru uprawniających do zapisu na akcje nowej emisji tej Spółki.

W dniu 19 lipca 2007 r. Fundusz wykorzystując posiadane prawa poboru nabył w drodze zapisu podstawowego 1 274 913 praw do akcji o wartości 4 080 tys. zł oraz dodatkowo w drodze zapisu dodatkowego nabył 1 870 praw do akcji o wartości 6 tys. zł. Wartość posiadanych praw poboru na dzień zamiany praw poboru na akcje wyniosła 4 360 tys. zł. Zatem cena nabycia praw do akcji ukształtowała się ostatecznie na poziomie 8 446 tys. zł. W dniu 9 sierpnia 2006 r. nastąpiła rejestracja akcji nowej emisji przez Sąd Rejestrowy. Na dzień 30.09.2007 r. Fundusz posiada 3 826 610 akcji tej spółki, co stanowi 6,71% kapitału zakładowego Spółki oraz 6,71% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

9.2. Rejestracja akcji serii F spółki Energopol – Południe S.A.

W dniu 16 lipca 2007 r. Sąd Rejonowy w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy KRS dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki Energopol-Południe S.A. Tym samym Fundusz stał się posiadaczem 3 719 522 akcji serii F. Po zarejestrowaniu posiadał łącznie 3 893 289 szt. akcji tej Spółki, co stanowiło 35,07% kapitału zakładowego Spółki oraz 35,07% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki i tyle posiada na 30.09.2007r.

9.3. Nabycie udziałów spółki Globstar Sp. z o.o.

W dniu 31 sierpnia 2007 roku Fundusz nabył na podstawie umowy sprzedaży udziałów zawartej z czterema osobami fizycznymi, 980 udziałów w spółce Globstar Spółka z o.o. z siedzibą w Katowicach, o wartości nominalnej 500,00 PLN każdy, stanowiących 51,04 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do takiej samej ilości głosów stanowiących 51,04 % ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Spółki. Globstar Sp. z o.o. została założona w lutym 2007 roku a jej przedmiotem działalności jest budownictwo. Udziały w w/w Spółce Fundusz nabył za łączną kwotę 11.229.tys. zł.

10. Ważne zdarzenia, które zaszyły po dacie sprawozdania

10.1. Nabycie udziałów spółki „Centrum Wystawienniczo – Targowe Organdyna” 2006 Sp. z o.o

W dniu 5 października 2007 roku Fundusz nabył na podstawie umowy sprzedaży udziałów zawartej z dwoma osobami fizycznymi w dniu 2 października br., 51 udziałów w spółce "Centrum Wystawienniczo – Targowe Organdyna 2006" Spółka z o.o. z siedzibą w Pruszkowie (Spółka), o wartości nominalnej 500,00 PLN każdy, stanowiących 51 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do takiej samej ilości głosów stanowiących 51 % ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Spółki. Udziały w w/w Spółce Fundusz nabył za łączną kwotę 51 tys. zł. tj. po 1 tys. zł. za każdy udział. Nabycie w/w udziałów przez Fundusz ma związek z wcześniejszą inwestycją Funduszu dokonaną w udziały spółki GLOBSTAR Spółka z o.o. z siedzibą w Katowicach. Pozostałe 49 % udziałów Spółki, na podstawie tej samej umowy i na tych samych warunkach, nabył Pan Krzysztof Brzeski, partner Funduszu w Spółce GLOBSTAR Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 września 2007 r. – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

10.2. Zbycie akcji spółki Energopol-Południe S.A. w celu realizacji art. 73 ust. 2 ustawy o ofercie

W dniu 18 października 2007 roku Fundusz zbył 232.740 szt. akcji Energopol-Południe S.A., co stanowi 2,1% kapitału akcyjnego Spółki i 2,1% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po przeprowadzeniu tej transakcji Fundusz posiadał 3.660.549 szt. akcji Spółki, co stanowił 32,98% udziału w kapitale akcyjnym i 32,98% ogólnej liczby głosów na WZA.

Powyższego zbycia akcji Spółki Fundusz dokonał z uwagi na wynikający z art. 73 ust. ustawy o ofercie obowiązek zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

10.3. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 23 października 2007 r.

W dniu 23 października 2007 r. odbyło się Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, na którym podjęto uchwały zatwierdzające sprawozdanie jednostkowe i skonsolidowane za 2006 r.

Zysk netto Funduszu wykazany w sprawozdaniu jednostkowym na dzień 31 grudnia 2006 roku w kwocie 337 tys. zł. przeniesiono w całości na kapitał zapasowy Funduszu.

10.4. Nabycie udziałów spółki Auto Centrum Puławska Sp. z o.o.

W dniu 6 listopada 2007 roku Fundusz nabył na podstawie umowy sprzedaży udziałów zawartej ze spółką KBU PROTEKTOR S.A. w dniu 6 listopada br., 41.000 udziałów w spółce "Auto Centrum Puławska" Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie (Spółka), o wartości nominalnej 100,00 PLN każdy, stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do takiej samej ilości głosów stanowiących 100% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Spółki. Udziały w w/w Spółce Fundusz nabył za łączną kwotę 1,00 (jeden) PLN. Ustalona w umowie kwota ceny sprzedaży wynika z faktu, iż Spółka posiada ujemne kapitały własne, a główny składnik majątku (nieruchomość) jest obciążony hipoteką ustanowioną na rzecz jedyne go wierzyciela Spółki, tj. Funduszu, którego wierzytelność przewyższa wartość tej nieruchomości.

Nabycie udziałów Spółki ma związek z inwestycjami Funduszu w branży nieruchomości. W dniu 23 lutego 2007 roku Spółka złożyła wniosek o wydanie warunków zabudowy dla inwestycji polegającej na budowie budynku biurowego z garażem, o łącznej powierzchni użytkowej około 11.500 m², na posiadanej nieruchomości przy ulicy Puławskiej w Warszawie. Uzyskanie decyzji o warunkach zabudowy jest spodziewane w bieżącym roku.

11. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej

Na skutek nabycia opisanego w pkt. 8 nabycia spółki Globstar Sp. z o.o. Grupa zaangażowała się inwestycyjnie w segment deweloperski.

12. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

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

13. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Nie nastąpiły zmiany w zakresie zobowiązań warunkowych.

14. 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 poprzedniej publikacji		Zmiany		Stan na dzień publikacji	
	Ilość głosów	Udział głosów na WZA	Ilość głosów	Udział głosów na WZA	Ilość głosów	Udział głosów na WZA
Trinity Management Sp. z o.o.	24 082 871	46,18%	0	0	24 082 871	46,18%
Krzysztof Moska i spółka Prymus Sp. z o.o.	Brak danych	Brak danych	Brak danych	Brak danych	3 080 700	5,91%
Pozostali akcjonariusze	28 061 537	49,22%	Brak danych	Brak danych	24 980 837	47,91%
Razem	52 144 408	100,00%			52 144 408	100%

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

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 września 2007 r.

– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

15. 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 S.A. posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące Fundusz, w okresie od publikacji raportu Q2/2007 do dnia dzisiejszego przedstawia się następująco:

Imię i nazwisko	Stanowisko	Stan na dzień poprzedniej publikacji	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na dzień publikacji
Andrzej Wrębiak	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0	-	-	0
Stanisław Ładyka	Członek Rady Nadzorczej	0	-	-	0
Waldemar Markiewicz	Członek Rady Nadzorczej	0	-	-	0
Bogdan Nogalski	Członek Rady Nadzorczej	0	-	-	0
Magdalena Robak	Członek Rady Nadzorczej	0	-	-	0
Razem osoby nadzorujące		0	-	-	0
Janusz Koczyk	Prezes Zarządu	24	-	-	24
Zbigniew Niesiołbędzki	Wiceprezes Zarządu	0	-	-	0
Razem osoby zarządzające		24	-	-	24

Na dzień publikacji niniejszego raportu Fundusz nie posiada innych informacji o posiadanych przez Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej Funduszu akcjach Jupitera NFI SA ani uprawnieniach do nich.

16. Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem lub organem administracji publicznej

16.1. Egzekucja przeciwko Gromada Tours Sp. z o.o.

W dniu 20 września 2004 r. Sąd Okręgowy w Warszawie wydał klauzulę wykonalności dla wyroku wydanego 13 kwietnia 2004 nakazującego zapłatę przez Gromada Tours Sp. z o.o. kwoty 275 tys. zł na rzecz Funduszu. Sprawę skierowano do komornika. Egzekucja w toku.

16.2. Pozew z powództwa Torpol Sp. z o.o. o zapłatę

Torpol sp. z o.o. zawarł z Funduszem oraz innymi narodowymi funduszami inwestycyjnymi (Sprzedający) warunkową umowę sprzedaży akcji Przedsiębiorstwa Robót Komunikacyjnych S.A. Powód wpłacił na rzecz Sprzedających 1 milion zł tytułem zadatku, proporcjonalnie do posiadanych przez Sprzedających ilości akcji. W toku realizacji tej umowy Torpol Sp. z o.o. złożył oświadczenie o uchyleniu się od skutków prawnych zawartych w ofertach zakupu powołując się na okoliczności, o istnieniu których nie wiedział.

W postępowaniu sądowym z powództwa Torpol Sp. z o.o. domaga się zasądzenia kwot uiszczonych poszczególnym Sprzedającym tytułem zadatku. Na Fundusz przypada kwota roszczenia w wysokości 133 tys. zł. W odpowiedzi na pozew Fundusz domaga się oddalenia powództwa. Obecnie Sąd przesłuchuje świadków wnioskowanych przez powoda. Kolejne posiedzenie Sądu wyznaczone jest na 14 listopada 2007. W analogicznych sprawach wobec innych pozwanych narodowych funduszy inwestycyjnych powództwa Torpol Sp. z o.o. zostały oddalone.

16.3. Złożenie pozwu przeciwko „Netia” S.A.

W dniu 21.09.2007 roku Fundusz złożył w Sądzie Okręgowym w Warszawie, XVI Wydział Gospodarczy pozew przeciwko „Netia” S.A. w związku zakwestionowaniem i nie zaplaceniem przez „Netia” S.A. drugiej części płatności z tytułu sprzedaży przez Fundusz na rzecz „Netia” S.A. akcji spółki Pro Futuro S.A. Wartość przedmiotu sporu to 2 084 tys. zł.

17. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z jednostkami powiązаныmi:

Od początku roku obrotowego do 30 września 2007 r. zawarte były następujące transakcje z podmiotami powiązаныmi o wartości przekraczającej równowartość 500 tys. EURO, zawieranyymi na warunkach rynkowych:

Firma zarządzająca z tytułu umowy o zarządzanie oraz pozostałych przychodów (refaktury) uzyskała 5 534 tys. zł.

18. Poręczenia lub gwarancje udzielone przez Fundusz lub podmiot zależny innym podmiotom oraz ich zmiany od końca ubiegłego roku obrotowego

Na dzień 30 września 2007 r. Fundusz lub podmioty od niego zależne nie udzieliły poręczeń i gwarancji innym podmiotom na kwotę przekraczającą 10% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej.

19. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych oraz wypłacone dywidendy

Fundusz nie dokonał w okresie sprawozdawczym tego typu operacji.

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca wypłaty dywidend.

20. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Funduszu

Największy wpływ na skonsolidowany wynik finansowy za III kwartał 2007 roku, miało pomniejszenie przychodów zaprezentowane w pozycji Przychody i zyski z inwestycji w kwocie -79 884 tys. zł. Na kwotę tę składa się wycofanie odniesionych na wynik finansowy w kwocie -91 025 tys. zł skutków wyceny do wartości godziwej posiadanych przez Fundusz akcji spółki Energopol-Południe S.A., związane z przejściem na wycenę tych akcji w sprawozdaniu skonsolidowanym według metody praw własności oraz fakt, iż Fundusz obejmując emitowane przy podwyższeniu kapitału podstawowego akcje spółki Energopol-Południe S.A. zwiększył swój udział w kapitale podstawowym tej spółki, a także pozostałych składnikach kapitału własnego. Zmiany udziału w pozostałych składnikach kapitału własnego w kwocie 8 449 tys. zł. zostały ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w pozycji Przychody i zyski z inwestycji. Na pozostałą różnicę w kwocie 2 692 składają się przychody odsetkowe od udzielonych pożyczek, posiadanych lokat i dłużnych papierów wartościowych, skutki wyceny praw poboru akcji spółki Ceramika Nowa Gala S.A. do ich wartości godziwej oraz zysk ze sprzedaży akcji.

W okresie sprawozdawczym od 01.01.2007 roku do 30.09.2007 roku miało miejsce podwyższenie kapitału w spółce Energopol-Południe S.A., która to spółka jest stowarzyszona. Zdarzenie to miało znaczący wpływ na wynik osiągnięty przez Fundusz, a wykazany w sprawozdaniu jednostkowym. Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości dokonano wyceny przyznanych Funduszowi praw poboru akcji spółki Energopol-Południe S.A. w wartości godziwej (wartości rynkowej) i odniesiono skutki tej wyceny na wynik finansowy. W momencie wykorzystania posiadanych praw poboru do nabycia praw do akcji, wartość bilansowa wykorzystanych praw poboru w kwocie 91 025 tys. zł. powiększyła wartość nabycia objętych praw do akcji, doprowadzając tym samym wartość praw do akcji do ich wartości rynkowej (wydatkowane środki 14 878 088 tys. zł., przeksięgowanie wartości praw poboru 91 025 co daje łączną cenę nabycia 105 903 tys. zł.) Zmiany wartości godziwej praw do akcji w stosunku do kwoty 105 903 tys. zł. ujmowane były następnie w kapitale z aktualizacji wyceny. W momencie zarejestrowania akcji nowej emisji przez sąd rejestrowy, dokonano asymilacji praw do akcji (nowych akcji) ze starymi. Kwota wynikająca powyżej wyceny praw poboru pozostała ujęta w wyniku finansowym.

Opisany powyżej sposób ujęcia w księgach Funduszu objęcia nowych akcji spółki Energopol-Południe S.A. ma istotny wpływ na prezentowany w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wynik finansowy. Wpływ ten wynika z konieczności wycofania skutków wyceny do wartości godziwej akcji spółki Energopol-Południe S.A. i zaprezentowania wyceny dokonanej z zastosowaniem metody praw własności. Wycofując skutki wyceny tych akcji do wartości godziwej nie można pominąć faktu, że część skutków tej wyceny została odniesiona na wynik finansowy (wycena praw poboru do wartość godziwej w kwocie 91 025 tys. zł.). Stąd też pomniejszenie wyniku o 91 025 tys. zł., a tym samym znacząca część różnicy pomiędzy wynikiem finansowym prezentowanym w sprawozdaniu jednostkowym i wynikiem finansowym prezentowanym w niniejszym sprawozdaniu skonsolidowanym.

Aktywa netto na 30.09.2007 roku zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu skonsolidowanym wynoszą 189 632 tys. zł. i w stosunku do wielkości kapitałów własnych zaprezentowanych w sprawozdaniu jednostkowym na 30.09.2007 roku w kwocie 247 810 tys. zł. różnią się o 58 178 tys. zł. Różnica wynika z różnicy pomiędzy wartością rynkową posiadanych przez Fundusz akcji spółki Energopol-Południe S.A. w kwocie 84 679 tys. zł. a ich wartością ustaloną zgodnie z zasadą metody praw własności w kwocie 26 627. Pozostała kwota różnicy o wartości 126 tys. zł. wynika z korekt konsolidacyjnych przeprowadzonych w związku z nabyciem spółki Globstar Sp. z o.o.

Nie wystąpiły inne zdarzenia istotne dla oceny sytuacji Funduszu i Grupy, a w szczególności:

- rozwiązanie wszelkich rezerw na koszty restrukturyzacji,
- nabycie i zbycie istotnych składników majątku rzeczowego,
- zaciągnięcie zobowiązań na rzecz dokonania zakupu rzeczowego majątku trwałego,
- rozliczenia z tytułu spraw sądowych,
- korekty błędów podstawowych zawartych w uprzednio publikowanych sprawozdaniach finansowych,
- niedotrzymanie terminów spłaty długów.

Sezonowość i cykliczność nie mają wpływu na działalność samego Funduszu, jednak mają wpływ na działalność spółek stowarzyszonych segmentu budowlanego.

Skonsolidowane przepływy pieniężne sporządzane metodą pośrednią uwzględniają wynik finansowy spółek zależnych prezentowany metodą memoriałową. Natomiast zmiany w stanie należności i zobowiązań odzwierciedlają realne przepływy gotówkowe. Zmiana w składzie Grupy (np. sprzedaż udziałów w podmiocie zależnym) powoduje, że może nie być ujęta w przepływach ta część należności i zobowiązań, która odnosi się do sprzedaży lub kosztów rozpoznanych przez podmiot zależny w okresie poprzednim, czyli w konsekwencji znajdująca się w stanie początkowym aktywów lub zobowiązań obrotowych, ale dla których Grupa nie rejestruje przepływu pieniężnego (zmiany stanu), ponieważ podmiot ten nie jest już dłużej objęty konsolidacją. Zjawisko to powoduje brak prostego powiązania między zmianą stanu należności lub zobowiązań wykazaną w przepływach finansowych a zmianami wynikającymi z bilansu.

21. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej jednego kwartału

Z uwagi na portfel udziałów w spółkach notowanych na wyniki Funduszu może mieć wpływ koniunktura giełdowa, poddana również wpływowi polityki gospodarczej, a także wyniki osiągane przez spółki.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 września 2007 r.
– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

W sektorze spółek budowlanych, znajdujących się w portfelu Funduszu, koniunktura zależna jest od tempa absorpcji środków unijnych na inwestycje przez władze samorządowe i centralne oraz nasileniem konkurencji, skutkującym obniżeniem marż realizowanych przez spółki.

W sektorze deweloperskim wyniki osiągane przez spółki z tego sektora są uzależnione od tempa uzyskiwania zgód administracyjnych na prowadzone inwestycje oraz od koniunktury na rynku deweloperskim.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 września 2007 r.

-sprawozdanie jednostkowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Jupiter NFI S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe
sprawozdanie finansowe za III kwartał 2007 r.

30 września 2007 r.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 września 2007 r.

-sprawozdanie jednostkowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2007 r.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Zarząd Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Jupiter S.A. przekazuje skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2007 r. Jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2007 r. odnosi się do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Jupiter NFI S.A. za ten sam okres.

Zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity - Dz.U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744) Zarząd zapewnia, że sporządzone jednostkowe sprawozdanie finansowe daje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 30 września 2007 r. oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 30 września 2007 r.

Załączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. W skład sprawozdania finansowego wchodzi następujące elementy:

- bilans,
- rachunek zysków i strat,
- zestawienie zmian w kapitale własnym,
- rachunek przepływów pieniężnych,
- zestawienie portfela inwestycyjnego,
- skrócona informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania.

Janusz Koczyk
Prezes Zarządu

Zbigniew Niesiołędzki
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Budziak
Odpowiedzialny za prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Warszawa, 13 listopada 2007 r.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 września 2007 r.

-sprawozdanie jednostkowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

BILANS

	Stan na 2007-09-30	Stan na 2006-12-31	Stan na 2006-09-30
Aktywa			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	77 648	96 227	86 690
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	142 489	85 428	51 514
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26 651	6 232	7 521
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	2 783	0	8 506
Inne wartości niematerialne	0	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	20	22	23
Aktywa, razem	249 591	187 909	154 254
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 781	1 827	2 373
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych akcji	0	0	26 369
Zobowiązania, razem	1 781	1 827	28 742
Kapitał podstawowy	5 214	5 214	2 607
Pozostałe kapitały	25 078	98 094	39 140
Zyski zatrzymane / Nie podzielone straty	217 518	82 774	83 765
Zyski zatrzymane / Nie podzielone straty z lat ubiegłych	82 774	82 437	82 437
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	134 744	337	1 328
Kapitał własny, razem	247 810	186 082	125 512
Pasywa, razem	249 591	187 909	154 254

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	III kwartał 2007/ okres od 2007-07-01 do 2007-09-30	III kwartały narastająco 2007/ okres od 2007-01-01 do 2007-09-30	III kwartał 2006/ okres od 2006-07-01 do 2006-09-30	III kwartały narastająco 2006/ okres od 2006-01-01 do 2006-09-30
Działalność kontynuowana				
Przychody i zyski	2 729	141 667	10 902	11 613
Przychody i zyski z inwestycji	2 691	141 629	10 883	11 588
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	38	38	19	25
Koszty i straty	-2 309	-6 923	-2 050	-10 285
Koszty i straty z inwestycji	0	0	0	-3 934
Koszty operacyjne	-2 209	-6 578	-2 050	-6 351
Pozostałe koszty i straty operacyjne	-100	-100	0	0
Rezerwy i utrata wartości	0	-245	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	420	134 744	8 852	1 328
Podatek dochodowy	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	420	134 744	8 852	1 328

Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy Funduszu w trakcie okresu obrotowego (w zł)				
- podstawowy	0,01	2,58	0,34	0,05
- rozwodniony	0,01	2,58	0,34	0,05

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 września 2007 r.

-sprawozdanie jednostkowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane/ Straty nie pokryte	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2006 r.	2 819	259 815	-167 833	94 801
- zmiany netto aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	29 383	0	29 383
- zysk (strata) netto okresu	0	0	1 328	1 328
Zyski (straty) ujęte w roku obrotowym	0	29 383	1 328	30 711
- pokrycie straty za rok 2005	-212	-250 058	250 270	0
Stan na 30 września 2006 r.	2 607	39 140	83 765	125 512
Stan na 1 stycznia 2006 r.	2 819	259 815	-167 833	94 801
- zmiany netto aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	65 776	0	65 776
- zysk (strata) netto okresu	0	0	337	337
Zyski (straty) ujęte w roku obrotowym	0	65 776	337	66 113
- pokrycie straty za rok 2005	-212	-250 058	250 270	0
-podwyższenie kapitału podstawowego	2 607	22 561	0	25 168
Stan na 31 grudnia 2006 r.	5 214	98 094	82 774	186 082
Stan na 1 stycznia 2007 r.	5 214	98 094	82 774	186 082
- zmiany netto aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	-73 016	0	-73 016
- zysk (strata) netto okresu	0	0	134 744	134 744
Zyski (straty) ujęte w roku obrotowym	0	-73 016	134 744	61 728
Stan na 30 września 2007 r.	5 214	25 078	217 518	247 810

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 września 2007 r.

-sprawozdanie jednostkowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	III kwartały narastająco 2007/ okres od 2007-01-01 do 2007-09-30	III kwartały narastająco 2006/ okres od 2006-01-01 do 2006-09-30
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	134 744	1 328
Korekty razem	-130 037	35 359
Amortyzacja	4	6
Odsetki i dywidendy otrzymane	0	0
Zysk/Strata z działalności inwestycyjnej	-169	-201
Zmiana stanu aktywów i pasywów związanych z działalnością operacyjną:		
- aktywów dostępnych do sprzedaży	-129 857	35 554
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-130 077	39 538
- zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań niefinansowych	251	-4 214
	-46	230
Pozostałe	0	0
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, razem	4 707	36 687
Zapłacony podatek dochodowy	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, razem	4 707	36 687
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	34 500	22 098
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	1
Wpływy z tytułu zbycia lub wykupu aktywów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	34 500	22 097
Wydatki	-57 787	-24 055
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-3	
Nabycie instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	-37 113	-24 045
Kredyty i pożyczki	-20 670	-10
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, razem	-23 286	-1 957
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	0	26 369
Wpływy z emisji akcji własnych lub innych instrumentów kapitałowych	0	26 369
Wydatki	0	-137
Nabycie akcji własnych	0	-137
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, razem	0	26 232
Przepływy pieniężne netto, razem	-18 579	60 962
Środki pieniężne i ekwiwalenty na początek okresu	96 227	25 728
Środki pieniężne i ekwiwalenty na koniec okresu	77 648	86 690

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 września 2007 r.

-sprawozdanie jednostkowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

1. ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Razem
	Akcje i udziały w jednostkach notowanych	Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe	Akcje i udziały w jednostkach nienotowanych	Nienotowane dłużne papiery wartościowe			
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	76 925	0	8 503	0	0	0	85 428
a) Zwiększenia (z tytułu)	112 543	117 617	12 201	7 868	37 283	101 438	388 950
-zakup i reklasyfikacja papierów wartościowych	94 257	114 349	11 356	7 714	37 114	0	264 790
-rozwiązanie kapitału z aktualizacji wyceny/rozwiązanie utraty wartości w związku ze sprzedażą	0	0	780	0	0	0	780
-naliczone odsetki	0	0	0	154	169	0	323
-skutki wyceny odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	18 286	3 268	65	0	0	0	21 619
-skutki wyceny odniesione na wynik finansowy	0	0	0	0	0	101 438	101 438
b) Zmniejszenia (z tytułu)	-74 381	-117 617	-1 028	-142	-34 500	-101 438	-329 106
-sprzedaż i reklasyfikacja papierów wartościowych	-12 263	-94 257	-543	0	-34 343	-101 428	-242 834
-rozwiązanie kapitału z aktualizacji wyceny/ rozwiązanie utraty wartości w związku ze sprzedażą	-14 491	0	0	0	0	0	-14 491
-naliczone odsetki	0	0	0	-142	-157	0	-299
-skutki wyceny odniesione na wynik finansowy	0	0	0	0	0	-10	-10
-skutki wyceny odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	-47 627	-23 360	-240	0	0	0	-71 227
- utrata wartości	0	0	-245	0	0	0	-245
Wartość bilansowa na 30.09.2006 r.	115 087	0	19 676	7 726	2 783	0	145 272

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 września 2007 r.

-sprawozdanie jednostkowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

2. ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

		w tys.zł.			
		z nieograniczoną zbywalnością			z ograniczoną zbywalnością
		notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
Aktywa dostępne do sprzedaży					
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	wartość bilansowa				11 356
	wartość wg ceny nabycia				47 550
	wartość godziwa				11 356
	wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	wartość bilansowa	84 679			0
	wartość według ceny nabycia	108 335			1 385
	wartość godziwa	84 679			0
	wartość rynkowa	84 679			
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach	wartość bilansowa	28 572	1 836		8 320
	wartość według ceny nabycia	13 303	235		35 454
	wartość godziwa	28 572	1 836		8 320
	wartość rynkowa	28 572	1 836		
Dłużne papiery wartościowe	wartość bilansowa				7 726
	wartość według ceny nabycia				7 729
	wartość godziwa				7 726
	wartość rynkowa				
Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności					
Dłużne papiery wartościowe	wartość bilansowa				2 783
	wartość według ceny nabycia				2 771
	wartość godziwa				2 783
	wartość rynkowa				
Razem					
	wartość bilansowa	113 251	1 836		30 185
	wartość według ceny nabycia	121 638	235		94 889
	wartość godziwa	113 251	1 836		30 185
	wartość rynkowa	113 251	1 836		

Dla celów klasyfikacji składników portfela inwestycyjnego według zbywalności przyjęto następujące zasady:

- ⇒ **z ograniczoną zbywalnością** - udziały i papiery wartościowe, które nie zostały dopuszczone do publicznego obrotu,
- ⇒ **z nieograniczoną zbywalnością** - papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu i znajdujące się w publicznym obrocie z mocy decyzji administracyjnej (akcje, obligacje) lub z mocy prawa (bony skarbowe i obligacje skarbowe), oraz dłużne papiery wartościowe komercyjne, których płynność gwarantowana jest przez organizatora emisji,
- ⇒ **obróć giełdowy** - papiery wartościowe notowane na giełdzie lub giełdach,
- ⇒ **regulowany obrót pozagiełdowy** - papiery wartościowe kwotowane w regulowanym obrocie pozagiełdowym. Papiery kwotowane w Polsce, to papiery wartościowe będące w obrocie na CeTO S.A. lub innej instytucji, której działalność jest regulowana przepisami prawa a obrót prowadzony za jej pośrednictwem ma charakter permanentny,
- ⇒ **nienotowane** - papiery wartościowe nie będące w obrocie na giełdzie lub w regulowanym obrocie pozagiełdowym.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 września 2007 r.
-sprawozdanie jednostkowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

3. UDZIAŁY WIODĄCE NIENOTOWANE

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji	Cena nabycia	Utrata wartości akcji	Wartość bilansowa akcji	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
1	Zakłady Zbożowo – Młynarskie "GRENO" S.A. w Grójcu w upadłości	Grójec	Wytwarzanie produktów przemiału zbóż	80 335	1 385	-1 385	0		34,93	34,93		
Razem					1 385	- 1 385	0					

3. UDZIAŁY WIODĄCE NIENOTOWANE C.D. ZESTAWIENIA

Lp.	Nazwa jednostki	Przychody i zyski	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Zapasy	Pochodne instrumenty finansowe	Aktywa trwałe przeznaczane do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	Nieruchomości inwestycyjne	Wartości niematerialne	Rzeczowe aktywa trwałe	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Aktywa razem	Kapitały własne razem, w tym:	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Zobowiązania razem	
1	Zakłady Zbożowo - Młynarskie "GRENO" S.A. w Grójcu w upadłości*																					
Razem																						

* Brak danych dotyczących pozycji bilansowych i pozycji rachunku zysków i strat spółek będących w likwidacji i upadłości.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 września 2007 r.
-sprawozdanie jednostkowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

4. AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania	Liczba akcji/ udziałów	Cena nabycia	Korekta wartości	Wartość bilansowa akcji/ udziałów	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA/zgromadzeniu wspólników	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji/ udziałów w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
1.	Energopol Południe S.A.	Notowana	Sosnowiec	Działalność budowlano-montażowa	Stowarzyszona	3 893 289	108 335	-23 656	84 679	84 679	35,07	35,07	
2.	Globstar Sp. z o.o.	Nienotowana	Katowice	Działalność deweloperska	Zależna	980	11 356	0	11 356		51,04	51,04	
3.	Mega Plus S.A. w upadłości	Nienotowana	Kielce	Sprzedaż hurtowa drewna i materiałów budowlanych	Zależna	39 862	16 199	-16 199	0		56,25	56,25	
4.	3 Investment Sp. z o.o. w likwidacji	Nienotowana	Warszawa	Pożyczki finansowe	Zależna	16 855	8 428	-8 428	0		99,92	99,92	
5.	Grupa Handlowa Quercus S.A. w upadłości	Nienotowana	Łódź	Produkcja pozostałych mebli	Zależna	8 801	10 363	-10 363	0		88,01	88,01	
6.	Odlewnia Żeliwna Sp. z o.o. w upadłości	Nienotowana	Mikołów	Odlewnictwo żeliwa, odlewnictwo staliwa	Zależna	12 040	1 204	-1 204	0		66,67	66,67	
Razem							155 885	-59 850	96 035	84 679			

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 września 2007 r.
-sprawozdanie jednostkowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

4. AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH C.D. ZESTAWIENIA

Lp.	Nazwa jednostki	Przychody i zyski	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Zapasy	Pochodne instrumenty finansowe	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	Nieruchomości inwestycyjne	Wartości niematerialne	Rzeczowe aktywa trwałe	Aktywa z tytułu odroczonego podatku	Aktywa razem	Kapitał razem, w tym	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Zobowiązania razem	
1.	Energopol Południe S.A.	73 454	18 537	33 771	35 539	173	0	0	576	0	0	0	180	26 318	574	97 131	75 925	44 400	1 635	29 890	21 206	
2.	Globstar Sp. z o.o.**	15	-67	0	35	2 070	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2 105	2 077	960	1 184	-67	28	
3.	Mega Plus S.A. w upadłości*																					
4.	3 Investment Sp. z o.o. w likwidacji*																					
5.	Grupa Handlowa Quercus S.A. w upadłości*																					
6.	Odlewnia Żeliwna Sp. z o.o. w upadłości*																					
	Razem	73 469	18 470	33 771	35 574	2 243	0	0	576	0	0	0	180	26 318	574	99 236	78 002	45 360	2 819	29 823	21 234	

* Brak danych dotyczących pozycji bilansowych i pozycji rachunku zysków i strat spółek będących w likwidacji i upadłości

** Dane zaprezentowane przez spółkę Globstar Sp. z o.o.. Na potrzeby konsolidacji w sprawozdaniu skonsolidowanym dokonano korekt konsolidacyjnych doprowadzających aktywa do wartości godziwej – w szczególności dotyczy zapasów. Wartość godziwa tej pozycji na 30.09.2007 to 20 868 tys. zł.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 września 2007 r.
-sprawozdanie jednostkowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

5. UDZIAŁY I AKCJE W SPÓŁKACH POZOSTAŁYCH

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Liczba akcji (udziałów)	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Udział w kapitale własnym [w %]	Udział w liczbie głosów na WZA / Zgromadzeniu Wspólników [w %]	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
1	Ceramika „Nowa Gala” S.A.	Końskie	3 826 610	25 906	25 906	6,71	6,71	-
2	1 Investment Sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	293	48		19,93	19,93	-
3	Zachodni Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.	Warszawa	1	0		-	-	-
4	NFI Empik Media Fashion S.A.	Warszawa	1	0		-	-	-
	Razem			25 954	25 906			

6. NIENOTOWANE DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Lp.	Emitent	Rodzaj papieru	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto [w %]
1	VOLKSWAGEN LEASING POLSKA SP. Z O.O.	obligacje komercyjne	PLVOL22C08R9	22-12-2008	5 000	5 009		6	2
2	PKN ORLEN S.A.	obligacje komercyjne	PLPKN27212A5	27-02-2012	2 700	2 720		15	1
	Razem				7 700	7 729		21	3

7. AKTYWA FINANSOWE UTRZYMYWANE DO TERMINU ZAPADALNOŚCI

Lp.	Emitent	Rodzaj papieru	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto w %
1	BROWARY ŻYWIEC S.A.	obligacje komercyjne	PI2ZY30807G8	15-11-2007	2 800	2 771		12	1
	Razem				2 800	2 771		12	1

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 września 2007 r.

-sprawozdanie jednostkowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Zasady rachunkowości

1.1. Podstawa sporządzenia

W dniu 7 lutego 2005 r. Walne Zgromadzenie Jupiter NFI S.A., działając na podstawie art. 45 ust. 1c ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity, Dz. U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami), zwaną dalej "Ustawą" postanowiło, iż Fundusz, począwszy od dnia 1 stycznia 2005 roku, jednostkowe sprawozdania finansowe będzie sporządzać zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (zwanymi dalej „MSSF”, które zostały zatwierdzone przez UE”).

1.2. Ciągłość stosowanych zasad rachunkowości i porównywalność

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży i aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, wycenianych w wartości godziwej.

Stosowane zasady rachunkowości zgodne są z zaprezentowanymi w nocie 2 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, za wyjątkiem zasad dotyczących konsolidacji.

Lista znaczących inwestycji w spółki zależne i stowarzyszone przedstawia się następująco:

30.09.2007

Nazwa jednostki	Stopień powiązania	Kraj rejestracji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Energopol Południe S.A.	Spółka stowarzyszona	Polska	35.07 %	35,07 %
Globstar Sp. z o.o.	Spółka zależna	Polska	51.04%	51.04%
Mega Plus S.A. *	Spółka zależna	Polska	56.25 %	56.25 %
3 Investment Sp. z o.o. *	Spółka zależna	Polska	99.92 %	99.92 %
Grupa Handlowa Quercus S.A. *	Spółka zależna	Polska	88.01 %	88.01%
Odlewnia Żeliwna Sp. z o.o.*	Spółka zależna	Polska	66.67 %	66.67 %
Zakłady Zbożowo – Młynarskie „GRENO” S.A. w Grójcu *	Spółka stowarzyszona	Polska	34.93 %	34.93 %

* Na dzień 30 września 2007 r. Spółka nie sprawowała kontroli ani znaczącego wpływu nad tymi spółkami, które były kontrolowane przez syndyka masy upadłości lub likwidatora. Ze względu na utratę wartości spółki objęte są 100% odpisem aktualizującym i wykazywane są w wartości zero.

31.12.2006

Nazwa jednostki	Stopień powiązania	Kraj rejestracji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Energopol Południe S.A.	Spółka stowarzyszona	Polska	46.87 %	25.10 %
Mega Plus S.A. *	Spółka zależna	Polska	56.25 %	56.25 %
3 Investment Sp. z o.o. *	Spółka zależna	Polska	99.92 %	99.92 %
Grupa Handlowa Quercus S.A. *	Spółka zależna	Polska	88.01 %	88.01%
Odlewnia Żeliwna Sp. z o.o.*	Spółka zależna	Polska	66.67 %	66.67 %
Zakłady Zbożowo – Młynarskie „GRENO” S.A. w Grójcu *	Spółka stowarzyszona	Polska	34.93 %	34.93 %

* Na dzień 31 grudnia 2006 r. Spółka nie sprawowała kontroli ani znaczącego wpływu nad tymi spółkami, które były kontrolowane przez syndyka masy upadłości lub likwidatora. Ze względu na utratę wartości spółki objęte są 100% odpisem aktualizującym i wykazywane są w wartości zero.

30.09.2006

Nazwa jednostki	Stopień powiązania	Kraj rejestracji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Pro Futuro S.A.	Spółka zależna	Polska	74,92 %	74,92 %
Data.com S.A.	Spółka zależna	Polska	56,95 %	56,95 %
Energopol Południe S.A.	Spółka stowarzyszona	Polska	46,87 %	25,10 %
Mega Plus S.A. *	Spółka zależna	Polska	56,25 %	56,25 %
3 Investment Sp. z o.o. *	Spółka zależna	Polska	99,92 %	99,92 %
Grupa Handlowa Quercus S.A. *	Spółka zależna	Polska	88,01 %	88,01%
Odlewnia Żeliwna Sp. z o.o.*	Spółka zależna	Polska	66,67 %	66,67 %
Zakłady Zbożowo – Młynarskie „GRENO” S.A. w Grójcu *	Spółka stowarzyszona	Polska	34,93 %	34,93 %

* Na dzień 30 września 2006 r. Spółka nie sprawowała kontroli ani znaczącego wpływu nad tymi spółkami, które były kontrolowane przez syndyka masy upadłości lub likwidatora. Ze względu na utratę wartości spółki objęte są 100% odpisem aktualizującym i wykazywane są w wartości zero.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 września 2007 r.

-sprawozdanie jednostkowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Inwestycje w spółki zależne i stowarzyszone w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Funduszu klasyfikuje się jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Aktywa te w momencie początkowego ujęcia wycenia się w wartości godziwej, powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji danego instrumentu.

Na kolejne daty bilansowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wycenia się w wartości godziwej. Wartość godziwa inwestycji, dla których istnieje aktywny rynek giełdowy jest równa kursowi zamknięcia na dzień bilansowy na tym rynku. Jeżeli rynek na dany składnik aktywów finansowych nie jest aktywny (a także w odniesieniu do nie notowanych udziałów i akcji), Fundusz ustala wartość godziwą stosując modele rynkowe, powszechnie stosowane przez uczestników rynku do wyceny takich instrumentów i bazujące m.in. na porównywalnych transakcjach rynkowych, analizach zdyskontowanych strumieni pieniężnych, transakcjach i wskaźnikach rynkowych dla spółek z danego sektora.

Jeżeli aktywa dostępne do sprzedaży nie mają ustalonego okresu zapadalności (instrumenty kapitałowe) i nie jest możliwe ustalenie ich wartości godziwej, wyceny dokonuje się w cenie nabycia, pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

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

Utrata wartości aktywów finansowych

Fundusz dokonuje na każdy dzień bilansowy oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych. Jeżeli takie dowody występują w przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, łączne dotychczasowe straty ujęte w kapitale – ustalone jako różnica pomiędzy ceną nabycia a aktualną wartością godziwą, pomniejszone o ewentualne straty z tytułu utraty wartości ujęte wcześniej w rachunku zysków i strat – wyłącza się z kapitału własnego i ujmują w rachunku zysków i strat w pozycji „Rezerwy i utrata wartości”.

Straty z tytułu utraty wartości ujęte w rachunku zysków i strat dotyczące akcji i udziałów nie podlegają odwróceniu w korespondencji z rachunkiem zysków i strat. W przypadku ustania przesłanek utraty wartości odwrócenie odpisu dokonywane jest przez kapitały. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości dłużnych instrumentów finansowych ujmują się w rachunku zysków i strat, jeżeli w kolejnych okresach, po ujęciu odpisu, wartość godziwa tych instrumentów finansowych wzrosła w wyniku zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu.

1.3. Portfel inwestycyjny

Na podstawie ust. 8 par.9 *Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 grudnia 1995 r. w sprawie szczególnych warunków, którym powinna odpowiadać rachunkowość narodowych funduszy inwestycyjnych* w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zaprezentowano zestawienie portfela inwestycyjnego. W ramach portfela inwestycyjnego wykazano:

- akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych,
- akcje i udziały w pozostałych jednostkach,
- dłużne papiery wartościowe,
- inne papiery wartościowe.

Ponadto w celu spełnienia wymogów Rozporządzenia MF wprowadzono uzupełniający podział utrzymujący dotychczasowe nazewnictwo w odniesieniu do udziałów wniesionych pierwotnie przez Skarb Państwa jako wkład niepieniężny do Funduszu:

- udziały wiodące – udziały, w których pierwotnie Fundusz był największym udziałowcem,
- udziały mniejszościowe – udziały, w których Fundusz był pierwotnie jednym z mniejszościowych udziałowców.

Ponadto składniki portfela inwestycyjnego zaliczane są, zgodnie z MSR 39 „Instrumenty finansowe – ujmowanie i wycena”, do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat,
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Klasyfikacja opiera się na kryterium celu nabycia inwestycji. Klasyfikacji dokonuje się na moment początkowego ujęcia aktywów finansowych.

- (a) Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

Kategoria ta obejmuje aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie lub, jeżeli jednostka zdecydowała na moment początkowego ujęcia o wycenie w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Do tej kategorii zalicza się również instrumenty pochodne, o ile nie zostały wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające.

Prawa poboru Fundusz w momencie ujęcia w księgach klasyfikuje jako instrumenty wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 września 2007 r.

-sprawozdanie jednostkowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

W przypadku nienotowanych praw poboru Fundusz przyjął następujące zasady wyceny:

- jeżeli pierwsze notowanie praw poboru odbędzie się po dniu bilansowym, ale do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego, to do wyceny tych praw przyjmuje się kurs zamknięcia z pierwszego dnia notowania,
- jeżeli do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego pierwsze notowanie praw poboru jeszcze się nie odbędzie to wyceny dokonuje się zgodnie ze wzorem wyznaczającym teoretyczny kurs odniesienia dla tych praw na dzień bilansowy, wyliczony na podstawie kursu zamknięcia akcji (bez praw poboru) z poprzedniego dnia.

kurs akcji x ilość akcji za jedno prawo poboru - wartość emisyjna nowej akcji x ilość akcji za jedno prawo poboru.

(b) Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności

Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności to nie stanowiące instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach i ustalonym terminie zapadalności, które Fundusz zamierza i jest w stanie utrzymać do terminu zapadalności, z wyłączeniem aktywów zaklasyfikowanych do kategorii wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat lub dostępnych do sprzedaży, a także pożyczek i należności. W przypadku sprzedaży przez Fundusz części aktywów utrzymywanych do terminu zapadalności, której nie można uznać za nieistotną w terminie powyżej 3 miesięcy do dnia wykupu, następuje tzw. зараżenie portfela inwestycji utrzymywanych do terminu zapadalności, a tym samym wszystkie aktywa z tej kategorii są przeklasyfikowane do kategorii dostępnych do sprzedaży.

(c) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to instrumenty finansowe nie stanowiące instrumentów pochodnych oraz nie podlegające klasyfikacji do wyżej wymienionych kategorii.

(d) Ujęcie początkowe oraz rozliczenie sprzedaży

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

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

(e) Wycena na kolejne daty bilansowe

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

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

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

(f) Ustalanie wartości godziwej

Wartość godziwa inwestycji, dla których istnieje aktywny rynek giełdowy jest równa kursowi zamknięcia na dzień bilansowy na tym rynku. Jeżeli rynek na dany składnik aktywów finansowych nie jest aktywny (a także w odniesieniu do nie notowanych akcji i udziałów), Fundusz ustala wartość godziwą stosując modele rynkowe, powszechnie stosowane przez uczestników rynku do wyceny takich instrumentów i bazujące m.in. na porównywalnych transakcjach rynkowych, analizach zdyskontowanych strumieni pieniężnych, transakcjach i wskaźnikach rynkowych dla spółek z danego sektora.

(g) Utrata wartości aktywów finansowych

Fundusz dokonuje na każdy dzień bilansowy oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych.

Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności wycenianych w wysokości zamortyzowanego kosztu, kwota odpisu jest ustalana jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywów a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych oryginalną efektywną stopą procentową dla tych aktywów.

W przypadku aktywów dostępnych do sprzedaży odpisy na utratę wartości są dokonywane na podstawie wyników analizy przeprowadzonej z wykorzystaniem rynkowych modeli wyceny w oparciu o dostępne na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego informacje na temat sytuacji finansowej, rynkowej i inwestycyjnej spółek oraz inne informacje otrzymane od pozostałych narodowych funduszy inwestycyjnych i informacje rynkowe oraz przesłanki określonych w MSR 39. W przypadku instrumentów dłużnych zaliczonych do kategorii dostępnych do sprzedaży utratę wartości ustala się z wykorzystaniem rynkowej stopy procentowej.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 września 2007 r.

-sprawozdanie jednostkowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Do obiektywnych dowodów wskazujących na utratę wartości instrumentów kapitałowych zalicza się również informacje na temat znaczących negatywnych zmian mających miejsce w środowisku technologicznym, rynkowym, gospodarczym, prawnym lub innym, w którym działa emitent, wskazujące, że koszty inwestycji w instrument kapitałowy mogą nie zostać odzyskane. Znaczący i przedłużający się spadek wartości godziwej inwestycji w instrument kapitałowy poniżej kosztu również stanowi obiektywny dowód utraty wartości.

Odpisy z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozycji „Rezerwy i utrata wartości”.

W przypadku ustania przesłanek utraty wartości następuje odwrócenie odpisów aktualizujących:

- przez rachunek zysków i strat – w przypadku aktywów finansowych klasyfikowanych jako inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności, oraz aktywów dostępnych do sprzedaży będących instrumentami dłużnymi,
- poprzez pozostałe kapitały – w przypadku aktywów dostępnych do sprzedaży będących instrumentami kapitałowymi.

2. Opis najważniejszych czynników wpływających na zmianę wartości kapitałów własnych Funduszu w III kwartale 2007 r.

Na wynik finansowy Funduszu w III kwartale 2007 r. największy wpływ miały:

- przychody i zyski z inwestycji w kwocie 2 691 tys. zł (głównie przychody odsetkowe od udzielonych pożyczek, posiadanych lokat i dłużnych papierów wartościowych, a także wyceny praw poboru do wartości godziwej oraz zysk ze sprzedaży akcji),
- koszty operacyjne Funduszu w kwocie 2 209 tys. zł.

W porównaniu do stanu na koniec poprzedniego kwartału aktywa netto Funduszu spadły o 10 253 tys. zł. Największy wpływ na tę zmianę miało przeszacowanie wartości akcji spółki Energopol - Południe Sp. z o.o. do wartości godziwej w kwocie -10 840 tys. zł.