

Grupa Kapitałowa Jupiter NFI S.A.

Śródroczne skonsolidowane
sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2007 r.

31 grudnia 2007 r.

Grupa Kapitałowa Jupiter NFI S.A.

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

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Zarząd Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Jupiter S.A. przekazuje śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV 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 IV kwartał 2007 r. daje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej Jupiter NFI S.A. na dzień 31 grudnia 2007 r. oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 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, 29 lutego 2008 r.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 31 grudnia 2007 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANY BILANS

	Stan na 2007-12-31	Stan na 2006-12-31
Aktywa		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	83 583	96 227
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	38 464	23 988
Zapasy	25 893	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	22 224	6 232
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	1 797	0
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	21 084	13 838
Wartości niematerialne	3 094	0
Wartość firmy	3 094	0
Rzeczowe aktywa trwałe	254	22
Aktywa, razem	196 393	140 307
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 138	1 827
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	280	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 715	0
Zobowiązania, razem	5 133	1 827
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	171 615	138 480
Kapitał podstawowy	5 214	5 214
Akcje własne	-3 099	0
Pozostałe kapitały	35 701	37 859
Zatrzymane zyski / Nie podzielone straty	133 799	95 407
Zyski zatrzymane / Nie podzielone straty z lat ubiegłych	95 467	89 954
Zysk (strata) netto	38 332	5 453
Kapitał mniejszości	19 645	0
Kapitał własny, razem	191 260	138 480
Pasywa, razem	196 393	140 307

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	IV kwartał 2007/ okres od 2007- 10-01 od 2007- 12-31	IV kwartały narastająco 2007/ okres od 2007-01-01 do 2007-12-31	IV kwartał 2006/ okres od 2006- 10-01 od 2006- 12-31	IV kwartały narastająco 2006/ okres od 2006-01-01 do 2006-12-31
Działalność kontynuowana				
Przychody i zyski	8 917	61 170	3 630	4 429
Przychody i zyski z inwestycji	8 910	61 125	1 963	2 737
Przychody ze sprzedaży towarów i usług	7	7	0	0
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	0	38	1 667	1 692
Koszty i straty	-2 402	-9 463	-2 162	-9 635
Koszty i straty z inwestycji	0	-10	0	-3 934
Koszty operacyjne	-2 399	-9 105	-2 162	-8 513
Pozostałe koszty i straty operacyjne	-3	-103	0	0
Rezerwy i utrata wartości	0	-245	0	2 812
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 515	51 707	1 468	-5 206
Pozostałe koszty finansowe	-1	-1	0	0
Udział w zyskach/ (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	-3 600	-2 273	-38	1 936
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 914	49 433	1 430	-3 270
Podatek dochodowy	-10	-10	0	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 904	49 423	1 430	-3 270
Działalność zaniechana				
Zysk (strata netto)	0	0	-2 091	8 836
Zysk (strata) netto	2 904	49 423	-661	5 566
Przypadający na:				
Udziały akcjonariuszy podmiotu dominującego	-8 187	38 332	-661	5 453
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych	11 091	11 091	0	113
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję na akcjonariuszy Funduszu w trakcie okresu obrotowego (zł)				
- podstawowy	-0,16	0,74	0,03	-0,10
- rozwodniony				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej przypadający na 1 akcję na akcjonariuszy Funduszu w trakcie okresu obrotowego (zł)				
- podstawowy	0,00	0,00	-0,04	0,26
- rozwodniony				

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 31 grudnia 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	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Straty nie pokryte		
Stan na 1 stycznia 2006 r.	2 819	0	251 128	-163 101	14 226	105 072
- zmiany netto aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	14 998	0	0	14 998
- strata netto bieżącego okresu	0	0		5 453	113	5 566
Straty ujęte w roku obrotowym	0	0	14 998	5 453	113	20 564
- zmiana struktury własności	0	0	0	0	-270	-270
- sprzedaż akcji i udziałów w spółkach zależnych i stowarzyszonych	0	0	-2 849	2 849	-14 069	-14 069
- pokrycie straty za 2005 rok	-212	0	-250 058	250 270	0	0
- inne zmiany kapitału własnego w spółkach stowarzyszonych	0	0	2 079	-64	0	2 015
- podwyższenie kapitału podstawowego	2 607	0	22 561	0	0	25 168
Stan na 31 grudnia 2006 r.	5 214	0	37 859	95 407	0	138 480
Stan na 1 stycznia 2007 r.	5 214	0	37 859	95 407	0	138 480
- zmiany kapitału własnego tytułu wyceny według wartości godziwej	0	0	-142	0	0	-142
- zysk (strata) netto bieżącego okresu			0	38 332	11 091	49 423
Zyski (straty) ujęte w roku obrotowym	0	0	-142	38 332	11 091	49 281
- zmiana struktury własności	0	0	0	0	8 554	8 554
- inne zmiany kapitału własnego w spółkach zależnych i stowarzyszonych	0	0	-2 016	0	0	-2 016
- nabycie akcji własnych	0	-3 099	0	0	0	-3 099
- korekta wyniku lat ubiegłych	0	0	0	60	0	60
Stan na 31 grudnia 2007 r.	5 214	-3 099	35 701	133 799	19 645	191 260

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	IV kwartały narastająco 2007/ okres od 2007-01-01 do 2007-12-31	IV kwartały narastająco 2006/ okres od 2006-01-01 do 2006-12-31
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/strata przed opodatkowaniem	49 433	5 611
Korekty razem	-26 307	-3 278
Amortyzacja	6	6 548
Koszty odsetek	0	985
Zysk/Strata z działalności inwestycyjnej	-198	-12 030
Zmiana stanu aktywów i pasywów związanych z działalnością operacyjną:		
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-14 617	7 861
- zapasów	-334	0
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-1016	-2 207
- zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań niefinansowych	-887	2 684
- zmiana w jednostkach stowarzyszonych	-9 262	-4 748
- pozostałych zobowiązań	0	-3
Pozostałe	1	-2 368
Przepływy z działalności operacyjnej	23 126	2 333
Zapłacony podatek dochodowy	-10	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, razem	23 116	2 333
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	37 300	91 151
Odsetki otrzymane	0	0
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	72
Sprzedaż jednostek zależnych	0	38 762
Wpływy z tytułu zbycia instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	37 300	52 317
Wydatki	-70 241	-49 023
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-14	-3 325
Nabyci jednostek zależnych bez uwzględnienia nabytych środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-11 272	0
Nabycie instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	-38 900	-45 682
Kredyty i pożyczki udzielone	-20 055	-16
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, razem	-32 941	42 128
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	280	26 072
Wpływy z emisji akcji własnych lub innych instrumentów kapitałowych	0	26 072
Kredyty i pożyczki otrzymane	280	0
Wydatki	-3 099	-1 819
Odsetki zapłacone	0	-1 014
Nabycie lub wykup akcji własnych	-3 099	0
Wydatki związane z emisją akcji	0	-804
Inne wydatki finansowe	0	-1
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, razem	-2 819	24 253
Przepływy pieniężne netto, razem	-12 644	68 714
Środki pieniężne i ekwiwalenty na początek okresu	96 227	27 513
Środki pieniężne i ekwiwalenty na koniec okresu	83 583	96 227

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 31 grudnia 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	13 839	37 827
a) Zwiększenia (z tytułu)	9 878	137 971	9 147	7 946	39 097	101 438	24 654	330 131
- zakup i reklasyfikacja papierów wartościowych	9 277	114 349	0	7 729	38 900	0	14 878	185 133
- rozwiązanie kapitału z aktualizacji wyceny/rozwiązanie utraty wartości w związku ze sprzedażą lub wykreśleniem z KRS	0	0	9 082	0	0	0	0	9 082
- naliczone odsetki	0	0	0	217	197	0	0	414
- skutki wyceny odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	601	3 268	65	0	0	0	0	3 934
- skutki wyceny odniesione na wynik finansowy	0	0	0	0	0	101 438	0	101 438
- zmiana udziału w składnikach kapitału własnego jednostek wycenianych metodą praw własności na skutek podwyższenia kapitału podstawowego*	0	0	0	0	0	0	8 449	8 449
- udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności (lub zmiany w innych składnikach kapitału własnego)	0	0	0	0	0	0	1 327	1 327
- korekta kapitału z aktualizacji wyceny w związku z przekształceniem się praw do akcji jednostek stowarzyszonych w akcje	0	20 354	0	0	0	0	0	20 354
b) Zmniejszenia (z tytułu)	-2 948	-137 971	-9 365	-182	-37 300	-101 438	-17 409	-306 613
- sprzedaż i reklasyfikacja papierów wartościowych	-1 915	-23 586	-8 838	0	-37 114	-101 428	-11 793	-184 674
- skutki wyceny odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	-82	-23 360	-240	0	0	0	0	-23 682
- skutki wyceny odniesione na wynik finansowy	0	0	0	0	0	-10	0	-10
- rozwiązanie kapitału z aktualizacji wyceny/rozwiązanie utraty wartości w związku ze sprzedażą lub wykreśleniem z KRS	-951	0	-42	0	0	0	0	-993
- naliczone odsetki	0	0	0	-182	-186	0	0	-368
- utrata wartości	0	0	-245	0	0	0	0	-245
- udział w stratach jednostek wycenianych metodą praw własności (lub zmiany w innych składnikach kapitału własnego)	0	0	0	0	0	0	-5 616	-5 616
- korekta wyniku finansowego w związku z przekształceniem się praw do akcji jednostek stowarzyszonych w akcje	0	-91 025	0	0	0	0	0	-91 025
Wartość bilansowa na 31.12.2007 r.	22 415	0	8 285	7 764	1 797	0	21 084	61 345

* 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 rozwodnienia kapitału.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 31 grudnia 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	22 415			8 285
	wartość według ceny nabycia	12 278			30 119
	wartość godziwa	22 415			8 285
	wartość rynkowa	22 415			
Dłużne papiery wartościowe	wartość bilansowa				7 764
	wartość według ceny nabycia				7 729
	wartość godziwa				7 764
	wartość rynkowa				
Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności					
Dłużne papiery wartościowe	wartość bilansowa				1 797
	wartość według ceny nabycia				1 786
	wartość godziwa				1 797
	wartość rynkowa				
Inwestycje wyceniane metodą praw własności					
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	wartość bilansowa	21 084			0
	wartość według ceny nabycia	16 066			1 385
	wartość godziwa	39 184			0
	wartość rynkowa	39 184			
Razem					
	wartość bilansowa	43 499			17 846
	wartość według ceny nabycia	28 344			41 019
	wartość godziwa	61 599			17 846
	wartość rynkowa	61 599			

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. – 31 grudnia 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. – 31 grudnia 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	Zmiana 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 budowlano – montażowa	Stowarzyszona	3 611 443	16 066	5 018	21 084	39 184	32,54	32,54	
5.	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	
6.	3 Investment Sp. z o.o. w likwidacji	Nienotowana	Warszawa	Pożyczki finansowe	Zależna	16 855	8 428	-8 428	0	-	99,92	99,92	
7.	Grupa Handlowa Quercus S.A. w upadłości	Nienotowana	Łódź	Produkcja pozostałych mebli	Zależna	8 801	10 363	-10 363	0	-	88,01	88,01	
8.	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							52 260	-31 176	21 084	39 184			

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 31 grudnia 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 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	Investycje 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.	86 370	5 208	21 069	29 530	134	0	0	0	576	0	0	0	174	28 817	714	81 014	64 795	44 400	1 568	18 827	16 219	
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		86 370	5 208	21 069	29 530	134	0	0	0	576	0	0	0	174	28 817	714	81 014	64 795	44 400	1 568	18 827	16 219	

* 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. – 31 grudnia 2007 r.**– noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

5. 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		8	2
2	PKN ORLEN S.A.	obligacje komercyjne	PLPKN27212A5	27-02-2012	2 700	2 720		51	1
Razem					7 700	7 729		59	3

6. 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 korporacyjne	PL2ZY10108B6	2008-01-10	1 800	1 786		11	1
Razem					1 800	1 786		11	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 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.

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. – 31 grudnia 2007 r.
– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Na dzień 31 grudnia 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	Działalność deweloperska
„Centrum Wystawienniczo-Targowe Organdyne 2006” Sp. z o.o.	51,00 %	51,00 %	Pruszków	Metoda pełna	Działalność deweloperska
Auto Centrum Puławska Sp. z o.o.	100,00 %	100,00 %	Warszawa	Metoda pełna	Działalność deweloperska
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 31 grudnia 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
Odlewnia 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 1 stycznia 2006 r.:

Nazwa	% kapitału akcyjnego	% głosów na WZA/ZW	Siedziba	Metoda konsolidacji	Przedmiot działalności
Pro Futuro S.A.	74,92 %	74,92 %	Warszawa	Metoda pełna	Telekomunikacja
dataCOM S.A.	56,95 %	57,63 %	Warszawa	Metoda pełna	Telekomunikacja w zakresie telefonii powszechnej, transmisji danych oraz kolokacji urządzeń
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 1 stycznia 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.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Funduszu w dniu 29 lutego 2008 r.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 31 grudnia 2007 r. – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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 31 grudnia 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 z wszystkimi obowiązującymi zasadami rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej oraz MSSF, wydanymi i obowiązującymi na dzień sporządzenia tego sprawozdania finansowego.

Konsolidacji spółek zależnych dokonano na podstawie niezbadanych przez biegłego rewidenta 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 wycenianych w wartości godziwej oraz aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Stosowane przez Grupę zasady rachunkowości zostały szczegółowo opisane w pkt 2.3 – 0 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.

(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 przejściem 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 ujednolicenie 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 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.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 31 grudnia 2007 r. – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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 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.

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

W przypadku sporządzania przez Fundusz jednocześnie sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego Inwestycje w jednostki stowarzyszone w sprawozdaniu jednostkowym są wyceniane w wartości godziwej, natomiast wycena tych inwestycji z zastosowaniem metody praw własności ma miejsce na poziomie sprawozdania skonsolidowanego.

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 stowarzyszonych;
- akcje i udziały w spółkach pozostałych;
- 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.

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

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 31 grudnia 2007 r. – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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.

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

Na dzień 31 grudnia 2007 r. oraz w okresach porównawczych w portfelu inwestycyjnym Grupy aktywa finansowe tego rodzaju nie wystąpiły.

(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 również 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. zarażenie 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 nocie 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. – 31 grudnia 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.

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 ujmują 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 ujmują 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. Nabyte udziały w portfelu aktywów nie będących pożyczkami i należnościami (np. udziały w funduszach powierniczych) nie są pożyczkami i należnościami.

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 31 grudnia 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

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 31 grudnia 2007 r. – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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 31 grudnia 2007 r. oraz w okresach porównawczych w portfelu inwestycyjnym Grupy aktywa finansowe tego rodzaju nie wystąpiły.

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 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.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 31 grudnia 2007 r. – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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.

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 ustalanego 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 wylicza 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”.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 31 grudnia 2007 r. – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

2.11 Koszty finansowania zewnętrznego

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

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 spomych,
- 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.

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 przeznaczone są nie podzielony wynik finansowy z lat ubiegłych oraz zyski roku bieżącego oraz pozostałe kapitały własne powstałe z zysku.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 31 grudnia 2007 r. – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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 wydatkowania środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku, lub
 - kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

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 ujmuje 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 ujmuje 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, za 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.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 31 grudnia 2007 r. **– noty objaśniające** (wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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.

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 odroczony 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 odroczony 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 odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat danego okresu, za wyjątkiem przypadku, gdy podatek odroczony:

- dotyczy transakcji czy zdarzeń, które ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym – wówczas podatek odroczony również ujmowany jest w odpowiednim składniku kapitału własnego, lub
- wynika z połączenia jednostek gospodarczych – wówczas podatek odroczony 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 możliwy do wyegzekwowania tytuł 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.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 31 grudnia 2007 r. – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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.

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 ją na wiele różnych zagrożeń finansowych: ryzyko rynkowe (w tym ryzyko zmiany kursu walut, ryzyko zmiany stóp procentowych oraz ryzyko cenowe), ryzyko kredytowe, 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, z punktu widzenia Grupy ryzyko to jest nieistotne.

- 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 korzysta z finansowania kredytami i pożyczkami w bardzo ograniczonym zakresie. 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 istotnego wpływu tego parametru na wyniki Grupy.

- Ryzyko cenowe

Fundusz uczestniczy w obrocie papierami wartościowymi na aktywnym rynku (Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie oraz CeTO). Posiadane przez Fundusz 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 Fundusz jest narażony na ryzyko cenowe z tego tytułu. Fundusz stara się ograniczyć to ryzyko monitorując i analizując zmiany zachodzące na rynku, co skutkuje decyzjami o zmianach wielkości zaangażowania w poszczególne inwestycje. Pozostałe spółki wchodzące w skład Grupy ze względu na prowadzenie działalności deweloperskiej narażone są na ryzyko cenowe związane ze zmianami cen materiałów budowlanych oraz zmianami cen nieruchomości.

- 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. Środki finansowe Grupy lokowane są w instytucjach finansowych, które w opinii Grupy są wiarygodne. Ryzyko związane z należnościami z tytułu pożyczek jest ograniczone poprzez otrzymanie przez Grupę zabezpieczeń. W przypadku występowania należności z tytułu sprzedanych papierów wartościowych polityka ograniczenia ryzyka przez Fundusz 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 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.

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

Dla instrumentów, dla których nie istnieje aktywny rynek, Fundusz określa poziom wartości godziwej za pomocą modeli rynkowych powszechnie stosowanych przez uczestników rynku.

- 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 31 grudnia 2007 r. następujące segmenty branżowe: działalność inwestycyjna, działalność budowlano-montażowa oraz działalność deweloperska.

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., „Centrum Wystawienniczo-Targowe Organdyňa 2006” Sp. z o.o., Auto Centrum Puławska Sp. z o.o.)

Segment obejmuje budowę nieruchomości i obrót nimi.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 31 grudnia 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 wypożyczenia 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 2007-12-31

	Działalność kontynuowana			Wyłączenia	Razem
	Fundusze inwestycyjne i działalność pokrewna	Usługi budowlano – montażowe	Usługi deweloperskie		
1. Przychody segmentu ogółem	52 755	8 449	16 210	-16 244	61 170
Przychody segmentu (zewnątrzne)	52 755	8 449	16 210	-16 244	61 170
Przychody segmentu (wewnętrzne)	0	0	0	0	0
2. Koszty segmentu ogółem	-9 253	0	-250	39	-9 464
Koszty segmentu (zewnątrzne)	-9 253	0	-250	39	-9 464
Koszty segmentu (wewnętrzne)	0	0	0	0	0
3. Udział w wyniku jednostek zależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	0	-2 273	0	0	-2 273
4. Wynik segmentu	43 502	6 176	15 960	-16 205	49 433
5. Zysk przed opodatkowaniem	43 502	6 176	15 960	-16 205	49 433
6. Podatek dochodowy	-10	0	0	0	-10
7. Zysk/Strata netto	43 492	6 176	15 960	-16 205	49 423

okres od 2006-01-01 do 2006-12-31

	Działalność kontynuowana		Działalność zaniechana	Wyłączenia	Razem
	Fundusze inwestycyjne i działalność pokrewna	Usługi budowlano – montażowe	Usługi telekomunikacyjne		
1. Przychody segmentu ogółem	4 429	0	57 344	0	61 773
Przychody segmentu (zewnątrzne)	4 429	0	57 344	0	61 773
Przychody segmentu (wewnętrzne)	0	0	0	0	0
2. Koszty segmentu ogółem	-12 447	2 812	-48 463	0	-58 098
Koszty segmentu (zewnątrzne)	-12 447	2 812 *	-48 463	0	-58 098
Koszty segmentu (wewnętrzne)	0	0	0	0	0
3. Udział w wyniku jednostek zależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	0	1 936	0	0	1 936
4. Wynik segmentu	-8 018	4 748	8 881	0	5 611
5. Zysk przed opodatkowaniem	-8 018	4 748	8 881	0	5 611
6. Podatek dochodowy	0	0	-45	0	-45
7. Zysk/Strata netto	-8 018	4 748	8 836	0	5 566

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. – 31 grudnia 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:

	2007-12-31	2006-12-31
Liczba akcji Funduszu ogółem	52 144 408	52 144 408
Liczba akcji Funduszu będących w posiadaniu akcjonariuszy innych niż JUPITER NFI S.A.	51 230 287	52 144 408
Liczba akcji własnych posiadanych przez Fundusz	914 121	0
Skonsolidowane aktywa netto na 1 akcję poza posiadanyimi przez Fundusz	3,35	2,66
Zysk (strata) netto na jedną akcję Funduszu poza posiadanyimi przez Fundusz	0,75	0,10

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”.

	IV kwartał 2007/ okres od 2007-10-01 od 2007-12-31	IV kwartały narastająco 2007/ okres od 2007-01-01 do 2007-12-31	IV kwartał 2006/ okres od 2006-10-01 od 2006-12-31	IV kwartały narastająco 2006/ okres od 2006-01-01 do 2006-12-31
Zysk/strata przypadające na akcjonariuszy Funduszu	-8 187	38 332	-661	5 453
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	51 866	52 075	52 144	33 808
Podstawowy zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	-0,16	0,74	-0,01	0,16
W tym z działalności kontynuowanej	-0,16	0,74	-0,01	-0,10

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.

Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję w 2007 i 2006 r. równe są podstawowemu zyskowi/stracie na jedną akcję, gdyż nie wystąpiły żadne okoliczności powodujące rozwodnienie średniej ważonej liczby akcji zwykłych.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 31 grudnia 2007 r.
– noty objaśniające
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

8. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego rachunku zysków i strat

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

Nabycie udziałów jednostki zależnej – „Centrum Wystawienniczo-Targowe Organdyna 2006” Sp. z o.o.

W IV kwartale 2007 roku Fundusz nabył 51,00% udziałów spółki „Centrum Wystawienniczo-Targowe Organdyna 2006” Sp. z o.o. Wartość godziwa nabytych aktywów i zobowiązań spółki zależnej prezentowana jest w poniższej tabelce.

	05.10.2007 – dzień nabycia
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	44
Kapitał własny spółki Centrum Wystawienniczo-Targowe Organdyna 2006 Sp. z o.o.	45
Udział Funduszu w kapitale spółki Centrum Wystawienniczo-Targowe Organdyna 2006 Sp. z o.o.	23
Wartość firmy na nabyciu	28
Łączna cena nabycia	51
Środki pieniężne spółki Centrum Wystawienniczo-Targowe Organdyna 2006 Sp. z o.o.	1
Przepływy środków pieniężnych wynikające z przejęcia, po odjęciu przejętych środków pieniężnych	50

Nabycie udziałów jednostki zależnej – Auto Centrum Puławska Sp. z o.o.

W IV kwartale 2007 roku Fundusz nabył 100,00% udziałów spółki Auto Centrum Puławska Sp. z o.o. Wartość godziwa nabytych aktywów i zobowiązań spółki zależnej prezentowana jest w poniższej tabelce.

	06.11.2007 – dzień nabycia
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7
Zapasy	4 553
Rzeczowe aktywa trwałe	225
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-5 402
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-115
Kapitał własny spółki Auto Centrum Puławska Sp. z o.o.	-732
Udział Funduszu w kapitale spółki Auto Centrum Puławska Sp. z o.o.	-732
Wartość firmy na nabyciu	732
Łączna cena nabycia	0
Środki pieniężne spółki Auto Centrum Puławska Sp. z o.o.	7
Przepływy środków pieniężnych wynikające z przejęcia, po odjęciu przejętych środków pieniężnych	-7

9. Istotne zdarzenia w trakcie okresu sprawozdawczego

9.1. Nabycie udziałów spółki „Centrum Wystawienniczo – Targowe Organdyňa 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 Organdyňa 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.

9.2. 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 stanowiło 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.

9.3. 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.

9.4. 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.

9.5. Wniesienie przez Globstar Sp. z o.o. aportu w postaci przedsiębiorstwa do spółki „Centrum Wystawienniczo-Targowe Organdyňa 2006” Sp. z o.o.

W dniu 10 listopada 2007 r. w „Centrum Wystawienniczo-Targowe Organdyňa 2006” Sp. z o.o. miało miejsce podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 22 050 000 zł poprzez utworzenie 44 000 nowych udziałów, o wartości nominalnej 500 zł każdy. W tym samym dniu Globstar Sp. z o.o. objęła 44 000 nowoutworzonych udziałów spółki „Centrum Wystawienniczo-Targowe Organdyňa 2006” Sp. z o.o. Udziały te zostały objęte w drodze wniesienia przez spółkę Globstar Sp. z o.o. do spółki „Centrum Wystawienniczo-Targowe Organdyňa 2006” Sp. z o.o. przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 55¹ Kodeksu Cywilnego, z wyłączeniem nazwy oraz środków pieniężnych.

9.6. Zbycie przez Krzysztofa Moska akcji Jupiter NFI S.A.

W dniu 19 listopada 2007 roku Pan Krzysztof Moska, według otrzymanych przez Fundusz od inwestora informacji, zbył 311.639 akcji Jupiter NFI S.A. W wyniku tej transakcji posiadał on akcje Jupiter NFI S.A. stanowiące 4,42 % kapitału zakładowego oraz głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu.

9.7. Nabycie akcji własnych w celu umorzenia przez Jupiter NFI S.A.

W IV kwartale 2007 r. Fundusz nabył łącznie 914 121 akcji własnych celem ich umorzenia. Nabyte akcje własne stanowią 1,75 % kapitału zakładowego Funduszu i reprezentujących 1,75 % głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 31 grudnia 2007 r.

– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

10. Ważne zdarzenia, które zaszły po dacie sprawozdania

10.1. Nabywanie akcji własnych w celu umorzenia przez Jupiter NFI S.A.

W dniu 14 stycznia 2008 roku Fundusz nabył 50.000 akcji własnych Funduszu celem ich umorzenia. Wartość nominalna nabytych akcji wynosi 5.000 zł i akcje te stanowią 0,1 % kapitału zakładowego Funduszu oraz reprezentują 50.000 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu. Łącznie z akcjami własnymi wcześniej nabytymi Fundusz wg stanu na dzień 29 lutego 2008 roku 964 121 akcji własnych stanowiących 1,85 % kapitału zakładowego Funduszu i reprezentujących 1,85 % głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu.

11. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej

Nie wystąpiły.

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 31.12.2007	
	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%			24 082 871	46,18%
Krzysztof Moska i spółka Prymus Sp. z o.o.	3 080 700	5,91%	Brak danych	Brak danych	Brak danych	Brak danych
Jupiter NFI	0	0	914 121	1,75%	914 121	1,75%
Pozostali akcjonariusze	24 980 837	47,91%	Brak danych	Brak danych	27 147 416	52,07%
Razem	52 144 408	100,00%	Brak danych	Brak danych	52 144 408	100,00%

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. – 31 grudnia 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 QSr3/2007 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 Niesiobędzki	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 powiązanymi

Transakcje z jednostkami powiązanymi:

Od początku roku obrotowego do 31 grudnia 2007 r. zawarte były następujące transakcje z podmiotami powiązanymi o wartości przekraczającej równowartość 500 tys. EURO, zawierany na warunkach rynkowych:

Firma zarządzająca z tytułu umowy o zarządzanie oraz pozostałych przychodów (refaktury) uzyskała 7 377 tys. zł.

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

Na dzień 31 grudnia 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

Udział Grupy w wyniku finansowym spółki stowarzyszonej Energopol-Południe S.A. jest wykazywany w kwocie -2 273 tys. zł, czyli jako udział w stracie, pomimo wygenerowania przez tę spółkę zysku w kwocie 4 071 tys. zł. Sytuacja taka powstała w wyniku dużych wahań udziału procentowego Grupy w kapitale własnym spółki. Tym samym udział w stracie wygenerowanej w IV kwartale przez spółkę przewyższył znacząco udział w zysku powstały w trzech pierwszych kwartałach 2007r., kiedy udział Grupy w kapitale własnym spółki był znacznie mniejszy.

Osiągnięte zyski i straty nadzwyczajne są nieistotne dla oceny sytuacji Funduszu i spółek objętych konsolidacją w ramach Grupy.

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/zakup 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.

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.

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 osiągnięte przez spółki.

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 osiągnięte 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. – 31 grudnia 2007 r.

-sprawozdanie jednostkowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Jupiter NFI S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe
sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2007 r.

31 grudnia 2007 r.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 31 grudnia 2007 r.

-sprawozdanie jednostkowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2007 r.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Zarząd Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Jupiter S.A. przekazuje skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2007 r. Jednostkowe sprawozdanie finansowe za IV 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 31 grudnia 2007 r. oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 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, 29 lutego 2008 r.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 31 grudnia 2007 r.

-sprawozdanie jednostkowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

BILANS

	Stan na 2007-12-31	Stan na 2006-12-31
Aktywa		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	83 521	96 227
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	89 058	85 428
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	27 791	6 232
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	1 797	-
Inne wartości niematerialne	0	-
Rzeczowe aktywa trwałe	19	22
Aktywa, razem	202 186	187 909
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 065	1 827
Zobowiązania, razem	1 065	1 827
Kapitał podstawowy	5 214	5 214
Akcje własne	-3 099	
Pozostałe kapitały	-19 474	98 094
Zyski zatrzymane / Nie podzielone straty	218 480	82 774
Zyski zatrzymane / Nie podzielone straty z lat ubiegłych	82 774	82 437
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	135 706	337
Kapitał własny, razem	201 121	186 082
Pasywa, razem	202 186	187 909

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	IV kwartał 2007/ okres od 2007-10-01 do 2007-12-31	IV kwartały narastająco 2007/ okres od 2007-01-01 do 2007-12-31	IV kwartał 2006/ okres od 2006-10-01 do 2006-12-31	IV kwartały narastająco 2006/ okres od 2006-01-01 do 2006-12-31
Działalność kontynuowana				
Przychody i zyski	4 892	146 569	1 171	12 784
Przychody i zyski z inwestycji	4 892	146 531	-496	11 092
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	0	38	1 667	1 692
Koszty i straty	-3 920	-10 853	-2 162	-12 447
Koszty i straty z inwestycji	-1 730	-1 740	0	-3 934
Koszty operacyjne	-2 187	-8 765	-2 162	-8 513
Pozostałe koszty i straty operacyjne	-3	-103	0	0
Rezerwy i utrata wartości	0	-245	0	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	972	135 716	-991	337
Podatek dochodowy	-10	-10	0	-
Zysk (strata) netto	962	135 706	-991	337

Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy Funduszu w trakcie okresu obrotowego (w zł)				
- podstawowy	0,02	2,61	-0,02	0,01
- rozwodniony	0,02	2,61	-0,02	0,01

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 31 grudnia 2007 r.

-sprawozdanie jednostkowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane/ Straty nie pokryte	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2006 r.	2 819	0	259 815	-167 833	94 801
- zmiany netto aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	65 776	0	65 776
- zysk (strata) netto okresu	0	0	0	337	337
Straty ujęte w roku obrotowym	0	0	65 776	337	66 113
- podwyższenie kapitału podstawowego	2 607	0	22 561	0	25 168
- pokrycie straty z lat ubiegłych	-212	0	-250 058	250 270	0
Stan na 31 grudnia 2006 r.	5 214	0	98 094	82 774	186 082
Stan na 1 stycznia 2007 r.	5 214	0	98 094	82 774	186 082
- zmiany netto aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	-117 568	0	-117 568
- zysk (strata) netto okresu	0	0	0	135 706	135 706
Zyski (straty) ujęte w roku obrotowym	0	0	-117 568	135 706	18 138
- nabycie akcji własnych	0	-3 099	0	0	-3 099
Stan na 31 grudnia 2007 r.	5 214	-3 099	-19 474	218 480	201 121

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 31 grudnia 2007 r.

-sprawozdanie jednostkowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	IV kwartały narastająco 2007/ okres od 2007-01- 01 do 2007-12-31	IV kwartały narastająco 2006/ okres od 2006-01-01 do 2006-12-31
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	135 716	337
Korekty razem	-122 739	38 274
Amortyzacja	6	7
Odsetki i dywidendy otrzymane	0	0
Zysk/Strata z działalności inwestycyjnej	-198	-278
Zmiana stanu aktywów i pasywów związanych z działalnością operacyjną:		
- aktywów dostępnych do sprzedaży	-122 547	38 545
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-121 197	42 017
- zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań niefinansowych	-588	-3 056
- zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań niefinansowych	-762	-416
Pozostałe	0	0
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, razem	12 977	38 611
Zapłacony podatek dochodowy	-10	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, razem	12 967	38 611
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	37 300	52 318
Odsetki otrzymane	0	0
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	1
Wpływy z tytułu zbycia lub wykupu aktywów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	37 300	52 317
Wydatki	-59 874	-45 698
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-3	
Nabycie instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	-38 900	-45 682
Kredyty i pożyczki udzielone	-20 971	-16
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, razem	-22 574	6 620
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	0	26 072
Wpływy z emisji akcji własnych lub innych instrumentów kapitałowych	0	26 072
Wydatki	-3 099	-804
Nabycie akcji własnych	-3 099	0
Wydatki na zgromadzenie kapitału	0	-804
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, razem	-3 099	25 268
Przepływy pieniężne netto, razem	-12 706	70 499
Środki pieniężne i ekwiwalenty na początek okresu	96 227	25 728
Środki pieniężne i ekwiwalenty na koniec okresu	83 521	96 227

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 31 grudnia 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 spółkach 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)	109 041	117 617	20 557	7 946	39 097	101 438	395 696
-zakup i reklasyfikacja papierów wartościowych	94 826	114 349	11 410	7 729	38 900	0	267 214
-rozwiązanie kapitału z aktualizacji wyceny/rozwiązanie utraty wartości w związku ze sprzedażą /wykreśleniem z KRS	1 713	0	9 082	0	0	0	10 795
-naliczone odsetki	0	0	0	217	197	0	414
-skutki wyceny odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	12 502	3 268	65	0	0	0	15 835
-skutki wyceny odniesione na wynik finansowy	0	0	0	0	0	101 438	101 438
b) Zmniejszenia (z tytułu)	-124 367	-117 617	-9 365	-182	-37 300	-101 438	-390 269
-sprzedaż i reklasyfikacja papierów wartościowych	-21 936	-94 257	-8 838	0	-37 114	-101 428	-263 573
-skutki wyceny odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	-87 073	-23 360	-240	0	0	0	-110 673
-skutki wyceny odniesione na wynik finansowy	0	0	0	0	0	-10	-10
-rozwiązanie kapitału z aktualizacji wyceny/ rozwiązanie utraty wartości w związku ze sprzedażą/wykreśleniem z KRS	-15 358	0	-42	0	0	0	-15 400
-naliczone odsetki	0	0	0	-182	-186	0	-368
-utrata wartości	0	0	-245	0	0	0	-245
Wartość bilansowa na 31.12.2007 r.	61 599	0	19 695	7 764	1 797	0	90 855

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 31 grudnia 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				11 410
	wartość wg ceny nabycia				47 604
	wartość godziwa				11 410
	wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	wartość bilansowa	39 184			0
	wartość według ceny nabycia	100 501			1 385
	wartość godziwa	39 184			0
	wartość rynkowa	39 184			
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach	wartość bilansowa	22 415			8 285
	wartość według ceny nabycia	12 278			30 119
	wartość godziwa	22 415			8 285
	wartość rynkowa	22 415			
Dłużne papiery wartościowe	wartość bilansowa				7 764
	wartość według ceny nabycia				7 729
	wartość godziwa				7 764
	wartość rynkowa				
Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności					
Dłużne papiery wartościowe	wartość bilansowa				1 797
	wartość według ceny nabycia				1 786
	wartość godziwa				1 797
	wartość rynkowa				
Razem					
	wartość bilansowa	61 599			29 256
	wartość według ceny nabycia	112 779			88 623
	wartość godziwa	61 599			29 256
	wartość rynkowa	61 599			

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. – 31 grudnia 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. – 31 grudnia 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	3 611 443	100 501	-61 317	39 184	39 184	32,54	32,54	
2.	Globstar Sp. z o.o	nienotowana	Katowice	Działalność deweloperska	zależna	980	11 357	0	11 357	51,04	51,04		
3.	"Centrum Wystawienniczo-Targowe Oragnidyna 2006" Sp. z o.o.	nienotowana	Pruszków	Działalność deweloperska	zależna	51	53	0	53	51,00	51,00		
4.	Auto Centrum Puławska S.A.	nienotowana	Warszawa	Działalność deweloperska	zależna	41 000	0	0	0	100,00	100,00		
5.	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		
6.	3 Investment Sp. z o.o. w likwidacji	Nienotowana	Warszawa	Pożyczki finansowe	Zależna	16 855	8 428	-8 428	0	99,92	99,92		
7.	Grupa Handlowa Quercus S.A. w upadłości	Nienotowana	Łódź	Produkcja pozostałych mebli	Zależna	8 801	10 363	-10 363	0	88,01	88,01		
8.	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							148 105	-97 511	50 594	39 184			0

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 31 grudnia 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.	86 370	5 208	21 069	29 530	134	0	0	576	0	0	0	174	28 817	714	81 014	64 795	44 400	1 568	18 827	16 219
2.	Globstar Sp. z o.o	16 225	16 067	47	27	140	0	0	22 000	0	0	0	0	0	0	22 214	18 211	960	1 184	16 067	4 003
3.	"Cenrum Wystawienniczo-Targowe Oragnidyna 2006" Sp. z o.o.	0	-136	10	83	21 200	0	0	0	0	0	0	1 056	0	0	22 349	21 914	22 050	0	-136	435
4.	Auto Centrum Puławska S.A.	505	-155	5	0	3 950	0	0	0	0	0	0	0	235	0	4 190	-1 261	4 100	0	-5 361	5 451
5.	Mega Plus S.A. w upadłości*																				
6.	3 Investment Sp. z o.o. w likwidacji*																				
7.	Grupa Handlowa Quercus S.A. w upadłości*																				
8.	Odlewnia Żeliwna Sp. z o.o. w upadłości*																				
	Razem	103 100	20 984	21 131	29 640	25 424	0	0	22 576	0	0	0	1 230	29 052	714	129 767	103 659	71 510	2 752	29 397	26 108

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

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 31 grudnia 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	21 046	21 046	6,71	6,71	-
2	Zakłady automatyki POLNA S.A.	Przemyśl	23 524	541	541	2,83	2,83	-
3	1 Investment Sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	293	48	-	19,93	19,93	-
4	Zachodni Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.	Warszawa	1	0	0	-	-	-
5	NFI Empik Media Fashion S.A.	Warszawa	1	0	0	-	-	-
	Razem			21 635	21 587			

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		8	2
2	PKN ORLEN S.A.	obligacje komercyjne	PLPKN27212A5	27-02-2012	2 700	2 720		51	1
	Razem				7 700	7 729		59	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 korporacyjne	PL2ZY10108B6	2008-01-10	1 800	1 786		11	1
	Razem				1 800	1 786		11	1

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 31 grudnia 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 oraz 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:

31.12.07

Nazwa jednostki	Stopień powiązania	Kraj rejestracji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Energopol Południe S.A.	Spółka stowarzyszona	Polska	32,54 %	32,54 %
Globstar Sp. z o.o.	Spółka zależna	Polska	51,04 %	51,04 %
„Centrum Wystawienniczo-Targowe Organdyne 2006” Sp. z o.o.	Spółka zależna	Polska	51,00 %	51,00 %
Auto Centrum Puławska Sp. z o.o.	Spółka zależna	Polska	100,00 %	100,00 %
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 %
Odlownia 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 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.

31.12.06

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 %
Odlownia 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.

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.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 31 grudnia 2007 r.

-sprawozdanie jednostkowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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 są 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 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.

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 nietotowanych 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, jak również pożyczek i należności.

(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.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 31 grudnia 2007 r.

-sprawozdanie jednostkowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

(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 przesłanek określonych w MSR 39.

Odpisy z tytułu utraty wartości ujmują 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 IV kwartale 2007 r.

W porównaniu do stanu na koniec poprzedniego kwartału aktywa netto Funduszu spadły o 46 689 tys. zł. Największy wpływ na tę zmianę miały:

1. Wynik finansowy netto wygenerowany w IV kwartale w wysokości 962 tys. zł.
2. Przeszacowanie wartości akcji/udziałów głównie Energopolu Południe S.A. do wartości godziwej (spadek kapitału o 39 365 tys. zł w stosunku do poprzedniego kwartału) oraz Ceramiki Nowej Gali S.A. (spadek kapitału o 4 860 tys. zł. w stosunku do poprzedniego kwartału), Koszalińskiego Przedsiębiorstwa Przemysłu Drzewnego S.A. (spadek kapitału o 280 tys. zł w stosunku do poprzedniego kwartału) Zgodnie z przyjętymi przez Fundusz zasadami rachunkowości opartymi na MSSF, które zostały zatwierdzone przez UE, zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmują się w pozostałych kapitałach, tym samym skutków tych nie odnosi się na wynik,
3. Zakup akcji własnych w cenie nabycia równej 3 099 tys. zł. (wykazywane w kapitałach własnych ze znakiem ujemnym)

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

- przychody i zyski z inwestycji w kwocie 4 892 tys. zł. (głównie przychody odsetkowe w łącznej kwocie 1 940 tys. zł, zysk ze sprzedaży akcji spółek Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego S.A., Fabryka Śrub w Łańcucie

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 31 grudnia 2007 r.

-sprawozdanie jednostkowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Śrubek S.A., Fabryki Maszyn Rolniczych FAMAROL S.A. w łącznej kwocie 2 238 tys. zł. oraz kwoty otrzymane w wyniku procesu likwidacyjnego spółek z portfela Funduszu w kwocie 714 tys. zł.)

- strata ze sprzedaży akcji spółki Energopol Południe S.A. w kwocie 1 730 tys. zł.(dotyczy sprzedaży akcji dokonanej po rejestracji podwyższenia kapitału spółki)
- koszty operacyjne Funduszu w kwocie 2 187 tys. zł

Fundusz stale monitoruje sytuację na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych z punktu widzenia trwałości trendów indeksów giełdowych oraz wyceny poszczególnych spółek. Analizy te mogą spowodować w przyszłości konieczność dokonania odpisu z tytułu utraty wartości poszczególnych składników portfela inwestycyjnego.