

skorygowany

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Skonsolidowany raport kwartalny Qsr

2 / 2006

kwartał / rok

(zgodnie z § 86 ust. 2 i § 87 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. - Dz. U. Nr 209, poz. 1744)
dla narodowych funduszy inwestycyjnych

za 2 kwartał roku obrotowego 2006 obejmujący okres od 2006-01-01 do 2006-06-30
zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości
w walucie zł
oraz skrócone sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości
w walucie zł
data przekazania: 2006-08-11

JUPITER NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY SA

(pełna nazwa emitenta)

JUPITER

SEKTOR NFI

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

00-695

Warszawa

(kod pocztowy)

(miejscowość)

Nowogrodzka

47 a

(ulica)

(numer)

022 5259900

022 5259988

(telefon)

(fax)

jupiter@jupiter-nfi.pl

www.jupiter-nfi.pl

(e-mail)

(www)

525-13-47-554

011124742

(NIP)

(REGON)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2 kwartał(y) narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-06-30	2 kwartał(y) narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-06-30	2 kwartał(y) narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-06-30	2 kwartał(y) narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-06-30
dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
I. Przychody i zyski	38 835	42 357	9 957	13 241
II. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-5 489	-10 280	-1 407	-3 214
III. Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	-5 309	-10 205	-1 361	-3 190
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 892	22 636	485	7 076
V. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 532	-3 973	-649	-1 242
VI. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-1 014	-150 712	-260	-47 114
VII. Przepływy pieniężne netto razem	-1 654	-132 049	-424	-41 279
VIII. Aktywa razem	157 248	164 794	38 890	49 250
IX. Zobowiązania razem	51 764	49 129	12 802	14 682
X. Kapitał własny (aktywa netto) przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	91 753	101 014	22 692	30 189
XI. Kapitał podstawowy	2 819	5 668	697	842
XII. Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	26 072 204	29 972 204	26 072 204	29 972 204
XIII. Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł/EUR)	3,52	3,37	0,87	1,01
XIV. Rozwodniona wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł/EUR)	3,52	3,37	0,87	1,01
XV. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,20	-0,34	-0,05	-0,11
XVI. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,20	-0,34	-0,05	-0,11
dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego				
XVII. Przychody i zyski	705	2 167	181	677
XVIII. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-7 451	-7 062	-1 910	-2 208
XIX. Zysk (strata) netto	-7 451	-7 062	-1 910	-2 208
XX. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 392	20 823	-870	6 509
XXI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	710	-1 331	182	-416
XXII. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	0	-149 500	0	-46 735
XXIII. Przepływy pieniężne netto razem	-2 682	-130 008	-688	-40 641
XXIV. Aktywa razem	113 395	103 006	28 044	30 784
XXV. Zobowiązania razem	1 615	1 500	399	448

Grupa Kapitałowa Jupiter NFI S.A.

Śródroczne skonsolidowane
sprawozdanie finansowe za II kwartał 2006 r.

30 czerwca 2006 r.

Grupa Kapitałowa Jupiter NFI S.A.

**Śródroczne skonsolidowane
sprawozdanie finansowe za II kwartał 2006 r.**

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Zarząd Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Jupiter S.A. przekazuje śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za II kwartał 2006 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 II kwartał daje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 30 czerwca 2006 r. oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 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,
- skonsolidowane zestawienie zmian w 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, 11 sierpnia 2006 r.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2006 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANY BILANS

	Stan na 2006-06-30	Stan na 2005-12-31	Stan na 2005-06-30
Aktywa			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 859	27 513	25 205
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	16 940	16 851	27 303
Zapasy	215	215	420
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13 741	12 021	14 024
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	5 978	6 358	4 490
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	11 211	7 075	5 706
Wartości niematerialne i prawne	2 863	3 418	3 946
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	90	0	0
Inne wartości niematerialne i prawne	2 773	3 418	3 946
Rzeczowe aktywa trwałe	80 441	82 546	83 700
Aktywa, razem	157 248	155 997	164 794
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	16 711	15 883	14 636
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	2 500	2 500	2 719
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	31 099	31 129	30 339
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 110	1 065	1 074
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	20	20	15
Przychody rozliczane w czasie	324	328	346
Zobowiązania, razem	51 764	50 925	49 129
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	91 753	90 846	101 014
Kapitał podstawowy	2 819	2 819	5 668
Akcje własne	0	0	-210 600
Pozostałe kapitały	257 344	251 128	432 549
Zatrzymane zyski / Nie podzielone straty	-168 410	-163 101	-126 603
Zyski zatrzymane / Nie podzielone straty z lat ubiegłych	- 163 101	-148 177	-116 398
Zysk (strata) netto	-5 309	-14 924	-10 205
Kapitał mniejszości	13 731	14 226	14 651
Kapitał własny, razem	105 484	105 072	115 665

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	II kwartał 2006/ okres od 2006- 04-01 do 2006- 06-30	II kwartały narastająco 2006/ okres od 2006-01-01 do 2006-06-30	II kwartał 2005/ okres od 2005- 04-01 do 2005- 06-30	II kwartały narastająco 2005/ okres od 2005-01-01 do 2005-06-30
Działalność kontynuowana				
Przychody i zyski	19 460	38 835	15 797	42 357
Przychody i zyski z inwestycji	696	796	-3 380	2 255
Przychody ze sprzedaży towarów i usług	18 539	37 569	18 896	38 733
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	225	470	281	1 369
Koszty i straty	-17 787	-43 275	-22 254	-51 331
Koszty i straty z inwestycji	0	-3 934	-642	-7 277
Koszty operacyjne	-21 189	-42 496	-21 365	-44 262
Pozostałe koszty i straty operacyjne	-734	-981	36	-251
Rezerwy i utrata wartości	4 136	4 136	-283	459
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 673	-4 440	-6 457	-8 974
Dodatnie (ujemne) różnice kursowe	-22	-28	46	48
Pozostałe koszty finansowe	-497	-1 021	-646	-1 354
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 154	-5 489	-7 057	-10 280
Podatek dochodowy	-21	-45	-28	-52
Zysk (strata) netto	1 133	-5 534	-7 085	-10 332
Przypadający na:				
Udziały akcjonariuszy podmiotu dominującego	1 272	-5 309	-7 077	-10 205
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych	-139	-225	-8	-127

Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy Funduszu w trakcie okresu obrotowego (zł)				
- podstawowy	0,05	-0,20	-0,27	-0,34
- rozwodniony	0,05	-0,20	-0,27	-0,34

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 30 czerwca 2006 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Przypadające na akcjonariuszy Funduszu			Przypadające na udziały mniejszości	Razem kapitał własny	
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Pozostałe kapitały			
Stan na 1 stycznia 2005 r.	5 668	-61 100	435 495	-116 398	15 178	278 843
- wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży według wartości godziwej	0	0	-2 319	0	0	-2 319
Zyski (straty) odnoszone na kapitał własny	0	0	-2 319	0	0	-2 319
- zysk (strata) netto bieżącego okresu				-10 205	-127	-10 332
Zyski (straty) ujęte w roku obrotowym	0	0	-2 319	-10 205	-127	-12 651
- sprzedaż akcji i udziałów w jednostkach zależnych	0	0	-627	0	-400	-1 027
- nabycie akcji własnych	0	-149 500	0	0	0	-149 500
Stan na 30 czerwca 2005 r.	5 668	-210 600	432 549	-126 603	14 651	115 665
Stan na 1 stycznia 2006 r.	2 819	0	251 128	-163 101	14 226	105 072
- wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży według wartości godziwej	0	0	6 216	0	0	6 216
Zyski (straty) odnoszone na kapitał własny	0	0	6 216	0	0	6 216
- zysk (strata) netto bieżącego okresu				-5 309	-225	-5 534
Zyski (straty) ujęte w roku obrotowym	0	0	6 216	-5 309	-225	682
- zmiana struktury własności	0	0	0	0	-270	-270
Stan na 30 czerwca 2006 r.	2 819	0	257 344	-168 410	13 731	105 484

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. - 30 czerwca 2006 r.
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	II kwartały narastająco 2006/ okres od 2006-01-01 do 2006-06-30	II kwartały narastająco 2005/ okres od 2005-01-01 do 2005-06-30
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/strata przed opodatkowaniem	-5 489	-10 280
Korekty razem	7 381	32 916
Amortyzacja	6 305	5 759
Odsetki i dywidendy otrzymane	0	-4
Koszty odsetek	985	1 353
Zysk/Strata z udziałów wycenianych metodą praw własności	0	0
Zysk/Strata z działalności inwestycyjnej	-118	-707
Zmiana stanu aktywów i pasywów związanych z działalnością operacyjną:		
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	4 345	19 806
- zapasów	5 766	25 497
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	0	-8
- zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań niefinansowych	-1 809	-1 065
- przychodów rozliczanych w czasie	391	-4 006
- przychodów rozliczanych w czasie	-3	-612
Pozostałe	-4 136	6 709
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, razem	1 892	22 636
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	48 274	16 749
Odsetki otrzymane	0	1
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	70	69
Sprzedaż jednostek zależnych i stowarzyszonych		150
Wpływy z tytułu zbycia instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	48 204	16 529
Wydatki	-50 806	-20 722
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-3 107	-2 857
Nabycie instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	-47 699	-17 865
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, razem	-2 532	-3 973
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	1	555
Kredyty i pożyczki otrzymane	1	555
Wydatki	-1 015	-151 267
Odsetki zapłacone	-1 015	0
Nabycie lub wykup akcji własnych	0	-149 500
Spląty kredytów kredytów pożyczek otrzymanych	0	-336
Inne wydatki finansowe	0	-1 431
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, razem	-1 014	-150 712
Działalność kontynuowana		
Przepływy pieniężne netto, razem	-1 654	-132 049
Środki pieniężne i ekwiwalenty na początek okresu	27 513	157 254
Środki pieniężne i ekwiwalenty na koniec okresu	25 859	25 205

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2006 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	Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	Razem
	Akcje i udziały w spółkach notowanych	Notowane dłużne papiery wartościowe	Akcje i udziały w jednostkach nienotowanych			
Wartość bilansowa na 01.01.2006 r.	13 301	2 700	850	6 358	7 075	30 284
a) Zwiększenia (z tytułu)	6 622	2 455	474	47 728	0	57 279
-zakup papierów wartościowych wg ceny nabycia	0	2 420	0	47 699	0	50 119
-rozwiązanie kapitału z aktualizacji wyceny/rozwiązanie utraty wartości w związku ze sprzedażą lub wykreśleniem z KRS	4 739	0	64	0	0	4 803
-naliczone odsetki	0	35	0	29	0	64
-skutki wyceny odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	1 883	0	0	0	0	1 883
- przeniesienia z innej kategorii	0	0	410	0	0	410
b) Zmniejszenia (z tytułu)	-6 099	-2 700	-663	-48 108	4 136	-53 434
-sprzedaż papierów wartościowych/ wykreślenie z KRS akcji i udziałów wg ceny nabycia	-5 689	-2 656	-253	-48 100	0	-56 698
-rozwiązanie kapitału z aktualizacji wyceny/rozwiązanie odpisów	0	-1	-410	0	0	-411
- utrata wartości	0	0	0	0	4 136	4 136
-naliczone odsetki	0	-43	0	-8	0	-51
-przeniesienia do innej kategorii	-410	0	0	0	0	-410
Wartość bilansowa na 30.06.2006 r.	13 824	2 455	661	5 978	11 211	34 129

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	13 475	349		661
	wartość według ceny nabycia	4 136	321		77 693
	wartość godziwa	13 475	349		661
	wartość rynkowa	13 475	349		
Dłużne papiery wartościowe	wartość bilansowa	2 455			
	wartość według ceny nabycia	2 420			
	wartość godziwa	2 455			
	wartość rynkowa	2 455			
Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności					
Dłużne papiery wartościowe	wartość bilansowa				5 978
	wartość według ceny nabycia				6 267
	wartość godziwa				5 978
	wartość rynkowa				
Inwestycje wyceniane metodą praw własności					
Akcje i udziały w jednostkach soważyszonych	wartość bilansowa	11 211			
	wartość według ceny nabycia	14 618			
	wartość godziwa	19 978			
	wartość rynkowa	16 491			
Razem					
	wartość bilansowa	27 141	349		6 639
	wartość według ceny nabycia	21 174	321		85 345
	wartość godziwa	35 728	349		6 639
	wartość rynkowa	32 421	349		

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

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

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2006 r.

– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

3. UDZIAŁY WIODĄCE NIENOTOWANE

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

3. UDZIAŁY WIODĄCE NIENOTOWANE C.D. ZESTAWIENIA

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

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

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2006 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	Utrata 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	1 040 473	14 618	-3 407	11 211	16 491	46,87	25,10		
2.	Mega Plus S.A. w upadłości	Kielce	Sprzedaż hurtowa drewna i materiałów budowlanych	Zależna	39 862	16 199	-16 199	0	0	56,25	56,25		
3.	3 Investment Sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	Pożyczki finansowe	Zależna	16 855	8 428	-8 428	0	0	99,92	99,92		
4.	Grupa Handlowa Quercus S.A. w upadłości	Łódź	Produkcja pozostałych mebli	Zależna	8 801	10 363	-10 363	0	0	88,01	88,01		
5.	Odlwnia Żelwna Sp. z o.o. w upadłości	Mikołów	Odlwnictwo żelwna, odlwnictwo staliwa	Zależna	12 040	1 204	-1 204	0	0	66,67	66,67		
6.	BiznesPartner.pl S.A.	Warszawa	Portal internetowy	Stowarzyszona	1 600	1 600	-1 600	0	0	23,23	23,23		
Razem						52 412	-41 201	11 211	16 491				0

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2006 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	Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	Nieruchomości inwestycyjne	Wartości niematerialne	Rzeczowe aktywa trwałe	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Aktywa razem	Kapitał razem, w tym	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Zobowiązania razem	
1.	Energopol Południe S.A.	36 531	3 193	9 624	13 704	617	0	0	0	0	0	0	0	66	13 330	387	37 735	23 920	8 880	1 834	13 206	13 815	
2.	Mega Plus S.A. w upadłości*									7													
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*																						
6.	BiznesPartner. pl S.A.																						
	Razem	36 531	3 193	9 624	13 704	617	0	0	0	7	0	0	0	66	13 330	387	37 735	23 920	8 880	1 834	13 206	13 815	

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

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2006 r.
– noty objaśniające
 (wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

5. NOTOWANE DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Lp.	Emitent	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto w %
1	Skarb Państwa	PL0000103537	12 grudnia 2006 r.	2 500	2 420	2 455	35	3
Razem				2 500	2 420	2 455	35	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	Stolbud Gorzów Wielkopolski S.A.*	obligacje korporacyjne		22 maja 2001 r.	318	318		13	0
2	AIG Bank Polska	certyfikaty depozytowe	PLAIG04A06F6	4 lipca 2006 r.	2 400	2 380		19	3
3	AIG Bank Polska	certyfikaty depozytowe	CDAIG250706A	25 lipca 2006 r.	600	594		4	1
4	AIG Bank Polska	certyfikaty depozytowe	PLAIG08806B5	8 sierpnia 2006 r.	1 500	1 490		3	2
5	Polkomtel	obligacje korporacyjne	PLPOL13906H1	13 września 2006 r.	1 500	1 485		3	2
Razem					6 318	6 267		42	8

* Na obligacje zamienne i należne odsetki od Stolbud Gorzów Wielkopolski S.A. został utworzony odpis aktualizujący w wysokości 331 tys. zł.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1 Informacje ogólne

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

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

Przedmiotem działalności JUPITER Narodowy Fundusz Inwestycyjny Spółka Akcyjna jest:

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

Zarząd realizuje przedmiot działalności Funduszu z zastrzeżeniem następujących ograniczeń:

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

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

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2006 r.**– noty objaśniające**

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Na dzień 30 czerwca 2006 r.

Nazwa	% kapitału akcyjnego	% głosów na WZA	Siedziba	Metoda konsolidacji	Przedmiot działalności
Pro Futuro S.A.	75,87 %	75,87 %	Warszawa	Metoda pełna	Telekomunikacja
dataCOM S.A.	62,92 %	62,92 %	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 30 czerwca 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 31 grudnia 2005 r.:

Nazwa	% kapitału akcyjnego	% głosów na WZA	Siedziba	Metoda konsolidacji	przedmiot działalności
Pro Futuro S.A.	74,92 %	74,92 %	Warszawa	Metoda pełna	Telekomunikacja
dataCOM S.A.	56,95 %	56,95 %	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 31 grudnia 2005 r. Grupa nie sprawowała kontroli ani znaczącego wpływu nad spółką. Ze względu na utratę wartości spółka objęta jest 100% odpisem aktualizującym i jest wykazywana w wartości zero.

Na dzień 30 czerwca 2005 r.:

Nazwa	% kapitału akcyjnego	% głosów na WZA	Siedziba	Metoda konsolidacji	przedmiot działalności
Pro Futuro S.A.	74,92 %	74,92 %	Warszawa	Metoda pełna	Telekomunikacja
dataCOM S.A.	56,95 %	56,95 %	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 30 czerwca 2005 r. Grupa nie sprawowała kontroli ani znaczącego wpływu nad spółką. Ze względu na utratę wartości spółka objęta jest 100% odpisem aktualizującym i jest wykazywana w wartości zero.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane na podstawie śródrocznych nie zbadanych sprawozdań finansowych spółek zależnych i stowarzyszonych sporządzonych na dzień 30 czerwca 2006 r. według MSSF.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Funduszu w dniu 11 sierpnia 2006 r.

2. Opis najważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

2.1 Podstawa sporządzenia

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za kwartał zakończony 30 czerwca 2006 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 Rady Ministrów 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 RM". Stąd, zgodnie z 91 ust.1 Rozporządzenia RM kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono w wersji skróconej, w formie określonej w MSSF oraz MSR.

Roczne sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2006 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. Zasady rachunkowości przyjęte do stosowania w Unii Europejskiej oraz MSSF, które będą obowiązywały na dzień 31 grudnia 2006 r., włącznie z tymi, które będą możliwe do zastosowania na zasadzie dobrowolności, nie są znane z całkowitą pewnością na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania finansowego.

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

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

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

2.2 Ciągłość stosowanych zasad rachunkowości i porównywalność

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

Stosowane przez Grupę zasady rachunkowości zostały szczegółowo opisane w pkt. 2.3 – 2.24 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zasady rachunkowości stosowano przy zachowaniu zasady ciągłości we wszystkich prezentowanych okresach obrotowych i są one zgodne z zasadami stosowanymi w rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2005 r.

2.3 Konsolidacja

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

(a) jednostki zależne

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

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

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

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2006 r. **– noty objaśniające** (wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

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

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.

2.4 Portfel inwestycyjny

Zgodnie z ust. 7 par. 91 Rozporządzenia MF, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zaprezentowano zestawienie portfela inwestycyjnego. W ramach portfela inwestycyjnego wykazano:

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

Ponadto 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).

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 wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

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

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

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2006 r. – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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.

(b) Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

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

(c) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

(d) Ujęcie początkowe oraz rozliczenie sprzedaży

Zasady ujmowania i wyceny inwestycji w jednostki stowarzyszone zaprezentowano w 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”.

(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. Model ten opisano w nocie 4.

(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 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. Szczegółowy opis modelu używanego przez Grupę do analizy utraty wartości aktywów finansowych jest zawarty w Nocie 4.

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

W przypadku ustania przesłanek utraty wartości następuje odwrócenie odpisów aktualizujących:

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2006 r. – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

2.5 Pozostałe instrumenty finansowe

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

a) Należności z tytułu dostaw i usług

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

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

b) Pożyczki i należności

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

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

d) Inne zobowiązania

Do zobowiązań Grupa zalicza głównie:

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

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

e) Obligacje zamienne na akcje

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

2.6 Zapasy

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

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

Aktywa trwałe i grupy aktywów klasyfikowane są jako przeznaczone do zbycia, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego ciągłego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2006 r. – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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.

Wartość firmy powstała przed datą przejścia na MSSF, zgodnie ze zwolnieniem przewidzianym w MSSF 1, ujęta została w księgach zgodnie z wartością rozpoznaną zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości. Na dzień przejścia na MSSF podlegała ona testowi na utratę wartości. W przypadku ujemnej wartości firmy istniejącej na ten dzień dokonano jednorazowego uznania w niepodzielone zyski.

b) Koszty prac badawczych i rozwojowych

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

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

c) Inne wartości niematerialne

Do innych wartości niematerialnych zalicza się m.in.:

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

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.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2006 r. – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

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

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

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

2.10 Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

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

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

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

2.11 Koszty finansowania zewnętrznego

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

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 wypływ 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 aktuarialne.

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

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

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2006 r.

– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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,
 - część kapitału zapasowego i pozostałych kapitałów rezerwowych, która nie powstała z zysków lat ubiegłych
- zyski zatrzymane, obejmujące:
 - niepodzielony zysk lub nie pokrytą stratę z lat ubiegłych (obejmujący powstały z zysków lat ubiegłych kapitał zapasowy i pozostałe kapitały rezerwowe),
 - wynik finansowy bieżącego okresu obrotowego.

Odrębną pozycję kapitału własnego stanowi kapitał mniejszości.

Zgodnie z punktem 25 MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji”, składniki kapitału własnego (za wyjątkiem nie podzielonego zysku lat ubiegłych oraz wszelkich nadwyżek z aktualizacji wyceny aktywów) zostały przekształcone przy zastosowaniu ogólnego indeksu cen począwszy od daty, w której kapitały te zostały wniesione lub powstały w inny sposób za okres, w którym gospodarka, w której dany podmiot prowadzi działalność, była gospodarką hiperinflacyjną, tj. do dnia 31 grudnia 1996 r. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy pomniejsza się o nabyte akcje własne wykazywane w cenie nabycia. Do podziału między akcjonariuszy przeznaczony jest nie podzielony wynik finansowy z lat ubiegłych oraz zyski roku bieżącego oraz pozostałe kapitały własne powstałe z zysku.

2.15 Zobowiązania warunkowe (pozabilansowe)

Zobowiązanie warunkowe jest:

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

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

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

2.16 Przychody i zyski z inwestycji

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

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

2.17 Przychody ze sprzedaży towarów i usług

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2006 r. – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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 z inwestycji

W pozycji tej 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.

2.19 Utrata wartości

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

2.20 Podatek dochodowy

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

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

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

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 możliwość do wyegzekwowania tytułu do przeprowadzenia kompensat należności i zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego oraz, gdy aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową na tego samego podatnika.

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

(a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2006 r.

– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

(b) Transakcje i salda

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

Na dzień bilansowy:

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

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

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

2.22 Wypłata dywidendy

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

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

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

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 naraża ją na wiele różnych zagrożeń finansowych: ryzyko rynkowe (w tym ryzyko zmiany kursu walut, ryzyko zmiany wartości godziwej w wyniku zmian stóp procentowych oraz ryzyko cenowe), ryzyko kredytowe, ryzyko utraty płynności oraz ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych.

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. W Grupie nie występuje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego.

Ryzyko rynkowe

- Ryzyko zmiany kursu walut

Przychody i koszty Grupy wyrażone są głównie w walucie polskiej. Część przychodów sektora telekomunikacyjnego w zakresie realizacji usług terminacji ruchu hurtowego jest związana z walutami obcymi. Z drugiej strony, niektóre płatności za dostawy dla spółek tego sektora (dostawy sprzętu i koszty transmisji) zależne są od kursów walut. Polityka tych spółek polega na utrzymywaniu względnej równowagi między przychodami i rozchodami wyrażonymi w walutach. Z punktu widzenia Grupy ryzyko to jest nieistotne.

- Ryzyko zmiany stopy procentowej

Przychody Funduszu oraz Grupy oraz jej przepływy pieniężne z działalności operacyjnej są niezależne od zmian rynkowych stóp procentowych. Przepływy finansowe Pro Futuro S.A. uzależnione są od stopy procentowej na rynku międzybankowym, która stanowi podstawę do naliczania odsetek od wyemitowanych przez spółkę obligacji.

- Ryzyko cenowe

Fundusz uczestniczy w obrocie papierami wartościowymi na aktywnym rynku (Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie oraz CeTO). Posiadane przez Fundusz papiery wartościowe o z góry ustalonej cenie wykupu cechują się niskim ryzykiem. Natomiast akcje i udziały poddawać się mogą znacznym wahaniom cenowym.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2006 r. – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

- Ryzyko kredytowe

Fundusz i Grupa nie są narażone na duże ryzyko z tytułu znacznej koncentracji sprzedaży kredytowej. Spółki Grupy stosują politykę gwarantującą, że sprzedaż usług dokonywana na rzecz znaczących klientów, poprzedzana jest weryfikacją ich historii spłat zobowiązań. Polityka ograniczenia ryzyka przez Fundusz polega na przeniesieniu własności aktywów po dokonaniu płatności.

- Ryzyko utraty płynności

Polityka Funduszu zakłada utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz papierów wartościowych, niezbędnego dla bieżącej obsługi zobowiązań. Nadwyżki środków pieniężnych Funduszu są lokowane w depozytach bankowych lub bonach skarbowych.

W odniesieniu do Pro Futuro S.A. istnieje natomiast ryzyko braku możliwości szybkiej sprzedaży aktywów w celu spłaty zobowiązań wynikających z emisji obligacji, w przypadku żądania wcześniejszej spłaty, które może mieć miejsce w przypadku niedotrzymania warunków umowy przedemisyjnej. Zgodnie z umową termin spłaty przypada na 30 kwietnia 2007 r.

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 nocie 2.10.

5. Informacje dotyczące segmentów działalności

Sprawozdawczość według segmentów branżowych

Podział podstawowy to podział na segmenty branżowe. W Grupie Kapitałowej wyodrębniono na 30 czerwca 2006 r. następujące segmenty branżowe: działalność inwestycyjna, działalność telekomunikacyjna oraz działalność budowlano-montażowa.

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

2.4.1.1 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,

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2006 r.
– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

- 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 telekomunikacyjna (spółki: dataCOM S.A., Pro Futuro S.A.)

Segment obejmuje sprzedaż usług związanych z telekomunikacją oraz transmisją danych. W ramach tego segmentu prowadzona jest działalność w dziedzinie:

- Telefonii stacjonarnej i telegrafii,
- Telefonii ruchomej,
- Transmisji danych i teleinformatyki,
- Pozostałych usług telekomunikacyjnych,
- Działalności związanej z bazami danych,
- Budowy linii telekomunikacyjnych i przesyłowych międzymiastowych i okręgowych, napowietrznych i kablowych,
- Budowy linii telekomunikacyjnych przesyłowych miejscowych, napowietrznych i kablowych oraz budowy obiektów pomocniczych,
- Wykonywania instalacji telekomunikacyjnych w budynkach i budowlach.

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

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

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

Rachunek wyników w podziale na segmenty branżowe

okres od 2006-01-01 do 2006-06-30

	Fundusze inwestycyjne i działalność pokrewna	Usługi telekomunikacyjne	Usługi budowlano - montażowe	Wyłączenia	Razem
1. Przychody segmentu ogółem	711	38 572	0	-448	38 835
Przychody segmentu (zewnątrzne)	711	38 572	0	0	39 283
Przychody segmentu (wewnętrzne)	0	0	0	-448	-448
2. Koszty segmentu ogółem	-8 162	-40 746	4 136	448	-44 324
Koszty segmentu (zewnątrzne)	-8 162	-40 746	0	0	-48 908
Koszty segmentu (wewnętrzne)	0	0	0	448	448
Udział w wyniku jednostek zależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	0	0	4 136	0	4 136
3. Wynik segmentu	-7 451	-2 174	4 136	0	-5 489
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-7 451	-2 174	4 136	0	-5 489
Podatek dochodowy	0	-45	0	0	-45
4. Zysk (strata) netto	-7 451	-2 219	4 136	0	-5 534

* 4 136 tys. zł – rozwiązanie odpisu z tytułu utraty wartości spółki stowarzyszonej Energopol Południe S.A. ujęta w rachunku zysków i strat w pozycji "rezerwy i utrata wartości"

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2006 r.
– noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

6. Główne wskaźniki a akcje własne do zbycia lub umorzenia

W związku z posiadanymi przez Fundusz akcjami własnymi na dzień 30 czerwca 2005 r. i 31 marca 2005 r., zgodnie z MSR 33, do wyliczenia wskaźników uwzględniono ilość akcji będących w posiadaniu akcjonariuszy innych niż Jupiter NFI S.A. na te dni bilansowe:

	30 czerwca 2006	30 czerwca 2005
Liczba akcji Funduszu ogółem	26 072 204	52 072 204
Liczba akcji Funduszu będących w posiadaniu akcjonariuszy innych niż JUPITER NFI S.A.	26 072 204	26 072 204
Liczba akcji własnych posiadanych przez Fundusz	0	26 000 000
Aktywa netto na 1 akcję poza posiadanymi przez Fundusz	3,52	3,37
Zysk (strata) netto na jedną akcję Funduszu poza posiadanymi przez Fundusz	-0,20	-0,34

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”.

	II kwartał 2006/ okres od 2006-04-01 od 2006-06-30	II kwartały narastająco 2006/ okres od 2006-01-01 do 2006-06-30	II kwartał 2005/ okres od 2005-04-01 od 2005-06-30	II kwartały narastająco 2005/ okres od 2005-01-01 do 2005-06-30
Zysk przypadający na akcjonariuszy Funduszu	1 272	-5 309	-7 077	-10 205
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	26 072	26 072	26 072	29 972
Podstawowy zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	0,05	-0,20	-0,27	-0,34

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.

	II kwartał 2006/ okres od 2006-04-01 od 2006-06-30	II kwartały narastająco 2006/ okres od 2006-01-01 do 2006-06-30	II kwartał 2005/ okres od 2005-04-01 od 2005-06-30	II kwartały narastająco 2005/ okres od 2005-01-01 do 2005-06-30
Zysk przypadający na akcjonariuszy Funduszu	1 272	-5 309	-7 077	-10 205
Korekta zysku przypadającego na akcjonariuszy Funduszu	0	0	0	0
Zysk zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	1 272	-5 309	-7 077	-10 205
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	26 072	26 072	26 072	29 972
Korekty średniej ważonej liczby akcji zwykłych	0	0	0	0
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję (w tys. szt.)	26 072	26 072	26 072	29 972
Rozwodniony zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	0,05	-0,20	-0,27	-0,34

8. Istotne zdarzenia w trakcie okresu sprawozdawczego

Przyjęcie nowej strategii działalności

W dniu 11 kwietnia 2006 roku Rada Nadzorcza Funduszu zaakceptowała przedstawioną jej przez Zarząd nową strategię działalności Funduszu na najbliższe 3 - 5 lat. Strategia ta zakłada uzyskanie ponadprzeciętnej stopy zwrotu dla akcjonariuszy w

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2006 r. – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

horyzoncie 3-5 lat dzięki aktywnej polityce inwestycyjnej, umożliwiającej zbudowanie, w ciągu ok. 1-2 lat, portfela maksymalnie 10 silnie wzrostowych spółek o umiarkowanej kapitalizacji, w których Fundusz byłby wiodącym akcjonariuszem, celem ich późniejszej odsprzedaży na rynku regulowanym.

Rozliczenie transakcji OFE „DOM”

W dniu 4 maja 2006 roku Jupiter NFI otrzymał zawiadomienie, iż w wyniku transakcji rozliczonej w dniu 27 kwietnia 2006 roku, Otwarty Fundusz Emerytalny „DOM” posiada 1.295.947 akcji spółki Jupiter NFI S.A. stanowiących 4,97 % kapitału zakładowego spółki i uprawniających do 1.295.947 głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu co stanowi 4,97 % ogólnej liczby głosów. Jak wynika z w/w zawiadomienia, przed powyższą zmianą OFE „DOM” posiadał 1.365.947 akcji Funduszu stanowiących 5,24 % jego kapitału zakładowego.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jupiter NFI S.A.

W dniu 16 maja 2006 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. W ramach części merytorycznej przyjęto uchwały o:

- Podwyższeniu kapitału zakładowego Funduszu do kwoty 5 214 tys. zł, które nastąpi w drodze publicznej emisji 26 072 204 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda. Akcje serii C zostaną zaoferowane dotychczasowym akcjonariuszom, którym przysługuje pierwszeństwo objęcia nowych akcji (prawo poboru). Dzień prawa poboru ustalono na 20 czerwca 2006 roku.
- Zmianie Statutu Funduszu i upoważnieniu do ustalenia jednolitego tekstu Statutu.
- Zatwierdzeniu aneksu do umowy o zarządzanie majątkiem Funduszu.
- Stosowaniu przez Fundusz zasad ładu korporacyjnego "Dobre praktyki w spółkach publicznych 2005" z wyjątkami.

Nabycie obligacji Pro Futuro S.A. od Exatel S.A.

W dniu 22 maja 2006 roku Jupiter NFI S.A. zawarł ze spółką Exatel S.A. z siedzibą w Warszawie (Exatel) umowę sprzedaży. Przedmiotem umowy było nabycie przez Fundusz od Exatel 64 214 obligacji na okaziciela zamiennych na akcje spółki Pro Futuro S.A., stanowiących 100% obligacji wyemitowanych przez Spółkę, o łącznej wartości nominalnej 32 107 tys. zł oraz nabycie 75 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, stanowiących 0,95 % jej kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Łączna cena sprzedaży ww. obligacji została określona na kwotę 32 107 tys. zł (aktywa znacznej wartości), a łączna cena za nabywane akcje została określona na kwotę 361 tys. zł. Zapłata ceny za nabywane obligacje i akcje nastąpiła w dniu zawarcia umowy (przeniesienia własności obligacji i akcji). Nabyte obligacje zostały sfinansowane ze środków uzyskanych przez Fundusz od Netii S.A. z tytułu zbycia na jej rzecz nabytych od Exatel S.A. obligacji Spółki. Nabycie akcji zostało sfinansowane ze środków własnych Funduszu.

Zawarcie umowy sprzedaży akcji i obligacji Pro Futuro S.A.

W dniu 22 maja 2006 roku Jupiter NFI S.A. zawarł ze spółką Netia S.A. z siedzibą w Warszawie (Netia) umowę sprzedaży obligacji i akcji (Umowa) spółki Pro Futuro S.A. z siedzibą w Warszawie (Spółka). Przedmiotem ww. umowy jest sprzedaż przez Fundusz 64 214 obligacji na okaziciela zamiennych na akcje Spółki, stanowiących 100% obligacji wyemitowanych przez Spółkę, o łącznej wartości nominalnej 32 107 tys. zł oraz warunkowa sprzedaż 5 975 akcji zwykłych na okaziciela spółki Pro Futuro S.A., stanowiących 75,87 % jej kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Łączna cena sprzedaży ww. obligacji została określona na kwotę 32 107 tys. zł, (aktywa znacznej wartości), zapłata ceny za obligacje nastąpiła w dniu zawarcia umowy (przeniesienia własności obligacji). Nabycie akcji nastąpiło 4 lipca 2006 po spełnieniu warunków określonych w umowie. Wykonanie transakcji jest opisane szczegółowo w rozdziale poświęconym 'Ważnym zdarzeniom, które zaszły po dacie sprawozdania'. W przypadku naruszenia przez którąkolwiek ze Stron Umowy swoich zobowiązań, wówczas Strona winna naruszenia zobowiązana będzie do zapłaty drugiej Stronie płatności gwarancyjnej w kwocie 2 500 tys. zł za każde naruszenie, nie więcej jednak niż łącznie za wszystkie naruszenia 10 000 tys. zł.

Ustalenie ceny emisyjnej akcji serii C

W dniu 22 czerwca 2006 r. Zarząd Jupitera Narodowego Funduszu Inwestycyjnego S.A. z siedzibą w Warszawie poinformował, że cena emisyjna nowych akcji serii C została określona na kwotę 1,00 zł (słownie: jeden złoty) za każdą akcję.

9. Ważne zdarzenia, które zaszły po dacie sprawozdania

Sprzedaż akcji Pro Futuro S.A. przez spółkę zależną dataCOM S.A.

W dniu 4 lipca 2006 r. spółka dataCOM S.A. zbyła na rzecz Netii S.A. cały posiadany pakiet akcji spółki Pro Futuro S.A., tj. 1.260 akcji stanowiących 16 % kapitału zakładowego tej spółki i uprawniających do 16 % głosów na walnym zgromadzeniu

Przeniesienie własności wszystkich posiadanych akcji spółki Pro Futuro S.A. zgodnie z umową z dnia 22 maja 2006 r.

W dniu 4 lipca 2006 roku, w związku ze spełnieniem się warunku zawieszającego (uzyskanie przez Netię S.A. zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na dokonanie koncentracji poprzez zakup akcji Pro Futuro S.A.) przewidzianego w umowie sprzedaży obligacji i akcji zawartej przez Fundusz z Netią S.A. w dniu 22 maja 2006 roku, przeniósł na Netia S.A. własność wszystkich posiadanych akcji spółki Pro Futuro S.A., tj. 5.975 akcji zwykłych na okaziciela stanowiących 75,87 % kapitału zakładowego tej spółki i głosów na walnym zgromadzeniu. Wraz z przeniesieniem własności Fundusz otrzymał kwotę 26.251 tys. zł a pozostałą część ceny w kwocie 2.500 tys. zł Fundusz otrzyma do dnia 6 kwietnia 2007 roku o ile nie wystąpi przypadek naruszenia Umowy.

Zawarcie umowy sprzedaży akcji i obligacji dataCOM S.A.

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2006 r. – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

W dniu 13 lipca 2006 roku Fundusz zawarł ze spółką MNI Telecom Spółka z o.o. z siedzibą w Radomiu (Kupujący) umowę sprzedaży akcji (Umowa) spółki „dataCOM” S.A. z siedzibą w Warszawie (Spółka). Przedmiotem Umowy jest sprzedaż 2.570.566 akcji zwykłych imiennych spółki „dataCOM” S.A., o wartości nominalnej 7,00 zł (słownie : siedem złotych) każda, stanowiących 76,49 % jej kapitału zakładowego i głosów na walnym zgromadzeniu. Łączna cena sprzedaży ww. akcji została określona na kwotę 19.000 tys. zł. Zapłata ceny nastąpi w dwóch ratach: I rata w kwocie 18.000 tys. zł w terminie 3 dni od dnia spełnienia się ostatniego z warunków zawieszających, II rata w kwocie 1.000 tys. zł w terminie do dnia 31 lipca 2007 roku, o ile wskaźnik marży brutto Spółki liczony za okres od czerwca 2006 do maja 2007 będzie nie mniejszy niż ten wskaźnik liczony za okres od czerwca 2005 do maja 2006 roku. Nabycie ww. akcji nastąpi pod warunkiem (warunek zawieszający): nie skorzystania z prawa pierwokupu przez pozostałych akcjonariuszy Spółki, złożenia przez Kupującego oferty nabycia akcji od pozostałych akcjonariuszy Spółki, uzyskania przez Fundusz oraz przez Kupującego zgody Rady Nadzorczej na sprzedaż/nabycie akcji, uzyskania przez Kupującego zgody banku finansującego na nabycie akcji, zapłaty przez Kupującego I raty ceny oraz wpłaty II raty ceny na rachunek zastrzeżony otwarty u Powiernika.

Zatwierdzenie prospektu emisyjnego Jupiter NFI SA

W dniu 28 lipca 2006 roku Komisja Papierów Wartościowych i Giełd w Warszawie zatwierdziła prospekt emisyjny Funduszu sporządzony w związku z ofertą publiczną 26 072 204 akcji serii C oraz zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii C, praw do akcji serii C oraz praw poboru akcji serii C. Zatwierdzony prospekt emisyjny, będący jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o ofercie akcji serii C, przewiduje następujący harmonogram publicznej oferty:

- 1) 10 sierpnia 2006 r. – udostępnienie prospektu emisyjnego do publicznej wiadomości;
- 2) 21-23 sierpnia 2006 r. – notowanie praw poboru na GPW;
- 3) 24 sierpnia 2006 r. – otwarcie publicznej oferty;
- 4) 24-28 sierpnia 2006 r. – przyjmowanie zapisów w wykonania prawa poboru, tj. zapisów podstawowych oraz zapisów dodatkowych;
- 5) 13 września 2006 r. – planowany przydział akcji w wykonania prawa poboru i zapisów dodatkowych;
- 6) 14 września 2006 r. – przyjmowanie zapisów na akcje nieobjęte w ramach wykonywania prawa poboru, tj. zapisami podstawowymi oraz zapisami dodatkowymi;
- 7) 14 września 2006 r. – zamknięcie publicznej oferty.

10. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca połączenia jednostek gospodarczych, w tym w wyniku połączenia, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

11. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

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

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

Nie nastąpiły zmiany w zakresie zobowiązań warunkowych.

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

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

Nazwa podmiotu	Stan na dzień poprzedniej publikacji		Zmiany		Stan na dzień 30.06.2006 r.	
	Ilość głosów	Udział głosów na WZA	Ilość głosów	Udział głosów na WZA	Ilość głosów	Udział głosów na WZA
Trinity Management Sp. z o.o.	11 882 634	45,58%	0	0	11 882 634	45,58%
Pozostali akcjonariusze	14 189 570	54,42%	0	0	14 189 570	54,42%

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

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2006 r.
– noty objaśniające
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

14. 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 QSr 1/2006 do dnia dzisiejszego przedstawia się następująco:

Imię i nazwisko	Stanowisko	Stan na dzień poprzedniej publikacji	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 30.06.2006
Andrzej Wrębiak	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0			0
Stanisław Ładyka	Członek Rady Nadzorczej	0			0
Waldemar Markiewicz	Członek Rady Nadzorczej	0	-	-	brak danych
Bogdan Nogalski	Członek Rady Nadzorczej	0			brak danych
Magdalena Robak	Członek Rady Nadzorczej	0			0
Razem osoby nadzorujące		0	-	-	0
Janusz Koczyk	Prezes Zarządu	24	-	-	24
Zbigniew Niesiołędzki	Wiceprezes Zarządu	0	-	-	0
Razem osoby zarządzające		24	-	-	24

Na dzień 30 czerwca 2006 r. Fundusz nie posiada innych informacji o posiadanych przez Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej Funduszu akcjach Jupitera NFI SA ani uprawnieniach do nich.

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

Nie toczą się żadne postępowania przed sądem lub organem administracji publicznej mające istotne znaczenie dla sprawozdań finansowych Funduszu.

16. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z jednostkami powiązаныmi:

Od początku roku obrotowego do 30 czerwca 2006 r. zawarte były następujące transakcje z podmiotami powiązаныmi o wartości przekraczającej równowartość 500.000 EURO, zawieranyimi na warunkach rynkowychj:

Firma zarządzająca z tytułu umowy o zarządzanie oraz pozostałych przychodów (refaktury) uzyskała 3 693 tys. zł.

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

Na dzień 30 czerwca 2006 r. Fundusz lub podmioty od niego zależne nie udzieliły poręczeń i gwarancji innym podmiotom na kwotę przekraczającą 10% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej.

18. 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.

19. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Funduszu

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

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

Grupa Kapitałowa Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2006 r. – noty objaśniające

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

wykazaną w przepływach finansowych a zmianami wynikającymi z bilansu.

Nie wystąpiły pozycje wpływające na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są niezwykle ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ. Osiągnięte zyski i straty nadzwyczajne są nieistotne dla oceny sytuacji Funduszu i spółek objętych konsolidacją w ramach Grupy.

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.

20. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięcie 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.

W odniesieniu do spółek sektora telekomunikacyjnego, oprócz rutynowych działań ich zarządów zmierzających do zwiększenia wartości tych firm, kluczowe znaczenie może mieć zachowanie głównych konkurentów – głównie TP S.A. Pozostałe ryzyka w tym segmencie związane są z dokonującymi się na rynku przejęciami i akwizycjami, ryzykiem technologicznym, ryzykiem związanym ze zmianami prawa telekomunikacyjnego, uzależnieniem spółek od TP S.A. w zakresie połączeń międzyoperatorskich.

Natomiast 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.

Jupiter NFI S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe
sprawozdanie finansowe za II kwartał 2006 r.

30 czerwca 2006 r.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2006 r.

-sprawozdanie jednostkowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za II kwartał 2006 r.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Zarząd Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Jupiter S.A. przekazuje skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za II kwartał 2006 r. Jednostkowe sprawozdanie finansowe za drugi kwartał 2006 r. odnosi się do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Jupiter NFI S.A. za ten sam okres.

Zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity - Dz.U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744) Zarząd zapewnia, że sporządzone jednostkowe sprawozdanie finansowe daje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 30 czerwca 2006 r. oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 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, 11 sierpnia 2006 r.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2006 r.

-sprawozdanie jednostkowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

BILANS

	Stan na 2006-06-30	Stan na 2005-12-31	Stan na 2005-06-30
Aktywa			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 046	25 728	24 472
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	81 114	61 669	70 493
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 232	3 160	3 516
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	5 978	6 358	4 490
Inne wartości niematerialne i prawne	0	1	3
Rzeczowe aktywa trwałe	25	28	32
Aktywa, razem	113 395	96 944	103 006
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 615	2 143	1 500
Zobowiązania, razem	1 615	2 143	1 500
Kapitał podstawowy	2 819	2 819	5 668
Akcje własne	0	0	-210 600
Pozostałe kapitały	284 245	259 815	436 056
Zyski zatrzymane / Nie podzielone straty	-175 284	-167 833	-129 618
Zyski zatrzymane / Nie podzielone straty z lat ubiegłych	-167 833	-154 558	-122 556
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	-7 451	-13 275	-7 062
Kapitał własny, razem	111 780	94 801	101 506

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	II kwartał 2006/ okres od 2006-04-01 do 2006-06-30	II kwartały narastająco 2006/ okres od 2006-01-01 do 2006-06-30	II kwartał 2005/ okres od 2005-04-01 do 2005-06-30	II kwartały narastająco 2005/ okres od 2005-01-01 do 2005-06-30
Działalność kontynuowana				
Przychody i zyski	493	711	-3 444	3 348
Przychody i zyski z inwestycji	493	705	-3 625	2 167
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	0	6	181	1 181
Koszty i straty	-2 162	-8 162	-6 291	-10 410
Koszty i straty z inwestycji	0	-3 934	-431	-642
Koszty operacyjne	-2 162	-4 228	-2 697	-5 564
Pozostałe koszty i straty operacyjne	0	0	132	-65
Rezerwy i utrata wartości	0	0	-3 295	-4 139
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-1 669	-7 451	-9 735	-7 062
Podatek dochodowy	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	-1 669	-7 451	-9 735	-7 062

Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy Funduszu w trakcie okresu obrotowego (w zł)				
- podstawowy	-0,06	-0,29	-0,37	-0,24
- rozwodniony	-0,06	-0,29	-0,37	-0,24

Na zmianę wartości aktywów netto Funduszu w II kwartale 2006 r. największy wpływ miały:

- przeszacowanie wartości bilansowej dataCOM S.A. (do wartości godziwej w wysokości ceny sprzedaży) w kwocie 5 490 tys. zł
- przeszacowanie wartości Energopolu Południe S.A. w kwocie 12 723 tys. zł (do wartości godziwej).

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2006 r.
-sprawozdanie jednostkowe
 (wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

2.4.2 ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Przypadające na akcjonariuszy Funduszu				Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane / Nie pokryte straty	
Stan na 1 stycznia 2005 r.	5 668	-61 100	435 571	-122 556	257 583
- wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży wg wartości godziwej	0	0	485	0	485
Zyski (straty) odnoszone na kapitał własny	0	0	485	0	485
- zysk (strata) netto okresu	0	0	0	-7 062	-7 062
Zyski (straty) ujęte w roku obrotowym	0	0	485	-7 062	-6 577
- zakup akcji własnych	0	-149 500	0	0	-149 500
Stan na 30 czerwca 2005 r.	5 668	-210 600	436 056	-129 618	101 506
Stan na 1 stycznia 2006 r.	2 819	0	259 815	-167 833	94 801
- wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży wg wartości godziwej	0	0	24 430	0	24 430
Zyski (straty) odnoszone na kapitał własny	0	0	24 430	0	24 430
- zysk (strata) netto okresu	0	0	0	-7 451	-7 451
Zyski (straty) ujęte w roku obrotowym	0	0	24 430	-7 451	16 979
Stan na 30 czerwca 2006 r.	2 819	0	284 245	-175 284	111 780

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2006 r.

-sprawozdanie jednostkowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	II kwartały narastająco 2006/ okres od 2006-01- 01 do 2006-06-30	II kwartały narastająco 2005/ okres od 2005-01-01 do 2005-06-30
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-7 451	-7 062
Korekty razem	4 059	27 885
Amortyzacja	4	6
Odsetki i dywidendy otrzymane	0	-4
Zysk/Strata z działalności inwestycyjnej	-330	-169
Zmiana stanu aktywów i pasywów związanych z działalnością operacyjną:		
- aktywów dostępnych do sprzedaży	4 385	27 972
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	4 985	30 096
- zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań niefinansowych	-72	65
- zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań niefinansowych	-528	-2 189
Pozostałe	0	80
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, razem	-3 392	20 823
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	48 409	16 534
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	205	5
Wpływy z tytułu zbycia lub wykupu aktywów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	48 204	16 529
Wydatki	-47 699	-17 865
Nabycie instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	-47 699	-17 865
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, razem	710	-1 331
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wydatki	0	-149 500
Nabycie akcji własnych	0	-149 500
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, razem	0	-149 500
Przepływy pieniężne netto, razem	-2 682	-130 008
Środki pieniężne i ekwiwalenty na początek okresu	25 728	154 480
Środki pieniężne i ekwiwalenty na koniec okresu	23 046	24 472

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2006 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	Razem
	Akcje i udziały w spółkach notowanych	Notowane dłużne papiery wartościowe	Akcje i udziały w jednostkach nienotowanych		
Wartość bilansowa na 01.01.2006 r.	20 376	2 700	38 593	6 358	68 027
a) Zwiększenia (z tytułu)	19 345	2 455	7 107	47 729	76 636
-zakup papierów wartościowych wg ceny nabycia	0	2 420	1 143	47 700	51 263
-rozwiązanie kapitału z aktualizacji wyceny/rozwiązanie utraty wartości w związku ze sprzedażą lub wykreśleniem z KRS	4 739	0	64	0	4 803
-naliczone odsetki	0	35	0	29	64
-skutki wyceny odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	14 606	0	5 490	0	20 096
- przeniesienia z innej kategorii	0	0	410	0	410
b) Zmniejszenia (z tytułu)	-6 099	-2 700	-663	-48 109	-57 571
-sprzedaż / wykreślenie z KRS papierów wartościowych wg ceny nabycia	-5 689	-2 656	-253	-48 100	-56 698
-rozwiązanie kapitału z aktualizacji wyceny/rozwiązanie utraty wartości w związku ze sprzedażą	0	-1	-410	0	-411
-naliczone odsetki	0	-43	0	-9	-52
-przeniesienia do innej kategorii	-410	0	0	0	-410
Wartość bilansowa na 30.06.2006 r.	33 622	2 455	45 037	5 978	87 092

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2006 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				44 376
	wartość wg ceny nabycia				181 675
	wartość godziwa				44 376
	wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	wartość bilansowa	19 798			0
	wartość według ceny nabycia	14 618			1 385
	wartość godziwa	19 798			0
	wartość rynkowa	16 491			
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach	wartość bilansowa	13 475	349		661
	wartość według ceny nabycia	4 136	321		40 114
	wartość godziwa	13 475	349		661
	wartość rynkowa	13 475	349		
Dłużne papiery wartościowe	wartość bilansowa	2 455			
	wartość według ceny nabycia	2 420			
	wartość godziwa	2 455			
	wartość rynkowa	2 455			
Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności					
Dłużne papiery wartościowe	wartość bilansowa				5 978
	wartość według ceny nabycia				6 267
	wartość godziwa				5 978
	wartość rynkowa				
Razem					
	wartość bilansowa	35 728	349	0	51 015
	wartość według ceny nabycia	21 174	321	0	229 441
	wartość godziwa	35 728	349	0	51 015
	wartość rynkowa	32 421	349		

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

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

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2006 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 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	Kapitały własne razem, w tym:	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Zobowiązania razem	
1	Zakłady Zbożowo - Młynarskie "GRENO" S.A. w Grójcu w upadłości*																					
Razem																						

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

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2006 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.	PRO FUTURO S.A.	Nienotowana Warszawa	Telekomunikacja w zakresie telefonii powszechnej, transmisji danych oraz kolokacji urządzeń	Zależna	5 975	118 361	-89 610	28 751		75,87	75,87		
2.	dataCOM S.A.	Nienotowana Warszawa	Działalność budowlano - montażowa	Zależna	2 114 400	27 120	-11 495	15 625		62,92	62,92		
3.	Energopol Południe S.A.	Notowana Sosnowiec	Sprzedaż hurtowa drewna i materiałów budowlanych	Stowarzyszona	1 040 473	14 618	5 180	19 798	16 491	46,87	25,10		
4.	Mega Plus S.A. w upadłości	Nienotowana Kielce	Pożyczki finansowe	Zależna	39 862	16 199	-16 199	0		56,25	56,25		
5.	3 Investment Sp. z o.o. w likwidacji	Nienotowana Warszawa	Produkcja pozostałych mebli	Zależna	16 855	8 428	-8 428	0		99,92	99,92		
6.	Grupa Handlowa Quercus S.A. w upadłości	Nienotowana Łódź	Odlwnictwo żeliwa, odlwnictwo staliwa	Zależna	8 801	10 363	-10 363	0		88,01	88,01		
7.	Odlwnia Żeliwna Sp. z o.o. w upadłości	Nienotowana Mikołów		Zależna	12 040	1 204	-1 204	0		66,67	66,67		
Razem									16 491				0

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2006 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 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	Aktywa razem	Kapitał razem, w tym	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Zobowiązania razem
1.	PRO FUTURO S.A.	23 555	-2 725	638	3 680	0	0	0	0	2 002	0	0	0	2 681	65 175	0	74 176	28 277	1 575	3 436	23 266	45 899
2.	dataCOM S.A.	15 020	571	2 175	7 662	215	0	0	0	0	0	4 151	0	92	15 241	178	29 714	24 472	23 524	0	948	5 242
3.	Energopol Potulnie S.A.	36 531	3 193	9 624	13 704	617	0	0	0	7	0	0	0	66	13 330	387	37 735	23 920	8 880	1 834	13 206	13 815
4.	Mega Plus S.A. w upadłości*																					
5.	3 Investment Sp. z o.o. w likwidacji*																					
6.	Grupa Handlowa Quercus S.A. w upadłości*																					
7.	Odlownia Żelwna Sp. z o.o. w upadłości*																					
Razem		75 106	1 039	12 437	25 046	832	0	0	0	2 009	0	4 151	0	2 839	93 746	565	141 625	76 669	33 979	5 270	37 420	64 956

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

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2006 r.
-sprawozdanie jednostkowe
 (wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

5. NOTOWANE DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Lp.	Emitent	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto w %
1	Skarb Państwa	PL0000103537	12 grudnia 2006 r.	2 500	2 420	2 433	35	2
Razem				2 500	2 420	2 433	35	2

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	Stolbud Gorzów Wielkopolski S.A.*	obligacje korporacyjne		22 maj 2001 r.	318	318		13	0
2	AIG Bank Polska S.A.	certyfikaty depozytowe	PLAIG04A06F6	4 lipiec 2006 r.	2 400	2 380		18	2
3	AIG Bank Polska S.A.	certyfikaty depozytowe	CDAIG250706A	25 lipiec 2006 r.	600	594		4	1
4	AIG Bank Polska S.A.	certyfikaty depozytowe	PLAIG08806B5	8 sierpień 2006 r.	1 500	1 490		3	1
5	Polkomtel	obligacje korporacyjne	PLPOL13906H1	13 wrzesień 2006 r.	1 500	1 485		3	1
Razem					6 318	6 267		42	5

* Na obligacje zamienne Stolbud Gorzów Wielkopolski S.A. i należne odsetki został utworzony odpis aktualizujący w wysokości 331 tys. zł.

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2006 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, wycenianych w wartości godziwej.

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

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

30.06.06

Nazwa jednostki	Stopień powiązania	Kraj rejestracji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Pro Futuro S.A.	Spółka zależna	Polska	75,87 %	75,87 %
dataCOM S.A.	Spółka zależna	Polska	62,92 %	62,92 %
Energopol Południe S.A.	Spółka stowarzyszona	Polska	46,87 %	25,10 %

31.12.05

Nazwa jednostki	Stopień powiązania	Kraj rejestracji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Pro Futuro S.A.	Spółka zależna	Polska	74,92 %	74,92 %
dataCOM S.A.	Spółka zależna	Polska	56,95 %	56,95 %
Energopol Południe S.A.	Spółka stowarzyszona	Polska	46,87 %	25,10 %

30.06.05

Nazwa jednostki	Stopień powiązania	Kraj rejestracji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Pro Futuro S.A.	Spółka zależna	Polska	74,92 %	74,92 %
Data.com S.A.	Spółka zależna	Polska	56,95 %	56,95 %
Energopol Południe S.A.	Spółka stowarzyszona	Polska	46,87 %	25,10 %

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 transakcyjne, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji danego instrumentu.

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

Jeżeli aktywa dostępne do sprzedaży nie mają ustalonego okresu 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 odnoszone się do aktywów pieniężnych i są zaliczane do wyniku finansowego.

Utrata wartości aktywów finansowych

Fundusz dokonuje na każdy dzień bilansowy oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych. Jeżeli takie dowody występują w przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, łączne dotychczasowe straty ujęte w kapitale – ustalone jako różnica pomiędzy ceną nabycia a aktualną wartością

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2006 r.

-sprawozdanie jednostkowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

godziwą, pomniejszone o ewentualne straty z tytułu utraty wartości ujęte wcześniej w rachunku zysków i strat – wyłącza się z kapitału własnego i ujmuje 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 ujmuje 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.

Portfel inwestycyjny

Na podstawie ust. 4 par. 95 Rozporządzenia MF w sprawozdaniu finansowym zaprezentowano zestawienie portfela inwestycyjnego, w ramach którego wykazano:

- akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych,
- 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.

(b) Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to nie stanowiące instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach i ustalonym terminie wymagalności, które Fundusz zamierza i jest w stanie utrzymać do terminu wymagalności, z wyłączeniem aktywów zaklasyfikowanych do kategorii wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat lub dostępnych do sprzedaży, jak również aktywów finansowych spełniających definicję 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.

(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 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”.

(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),

Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. – 30 czerwca 2006 r.

-sprawozdanie jednostkowe

(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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 ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozycji „Rezerwy i utrata wartości”.

W przypadku ustania przesłanek utraty wartości następuje odwrócenie odpisów aktualizujących:

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